

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет»
(национальный исследовательский университет)
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Маркетинг»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент,

_____/_____/_____
« ____ » _____ 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.,
профессор

_____/ И.Ю. Окольнішнікова/
« ____ » _____ 2017 г.

Управление финансовым состоянием ОАО «МРСК Урала»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 380302. 2017. 509. ПЗ ВКР

Руководитель, к.и.н. доцент

_____/ О.Н. Климова /
« ____ » _____ 2017 г.

Автор работы,
студент группы ЭУ – 586

_____/ А.Н. Юрина /
« ____ » _____ 2017 г.

Нормоконтролер, к.п.н., доцент
_____/ Е.В. Ярушина /

« ____ » _____ 2017 г.

Челябинск 2017

АННОТАЦИЯ

Юрина А.Н. Управление финансовым состоянием (на примере ОАО МРСК «Урала»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЗЭУ-586, 2017. – 107 с., 12 ил., 22 табл., библиогр. список – 40 наим., 3 прил.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала» (сокращенно «МРСК Урала»).

Предмет исследования выпускной квалификационной работы - финансовое состояние предприятия.

Целью написания выпускной квалификационной работы является изучение и совершенствование управления финансовым состоянием ОАО «МРСК Урала».

В ходе работы рассмотрены теоретические особенности управления финансовым состоянием, проведен анализ финансового состояния ОАО «МРСК Урала», в результате которого были выявлены как положительные результаты, так и отрицательные.

Автором предложены мероприятия по улучшению финансового состояния ОАО «МРСК Урала», проведен анализ эффективности предложенных мероприятий.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1 Сравнение отечественных и передовых зарубежных технологий в области финансового управления.....	7
1.2 Сущность, цели и задачи управления финансовым состоянием предприятия.....	11
1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия.....	17
1.4 Стандартные показатели анализа финансового состояния.....	24
Выводы по разделу один.....	36
2 АНАЛИЗ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ОАО «МРСК УРАЛА».....	39
2.1 Характеристика ОАО «МРСК Урала»	39
2.2 Анализ финансового состояния ОАО «МРСК Урала».....	50
2.3 Предложения по совершенствованию управления финансовым состоянием ОАО «МРСК Урала».....	77
Выводы по разделу два.....	94
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	97
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	100
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	104
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Баланс ОАО «МРСК Урала» на 31.12.2015.....	104
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах ОАО «МРСК Урала» за 2015 г.....	106
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о движении денежных средств за 12 месяцев 2015 года	107

ВВЕДЕНИЕ

В современном мире наблюдается высокий темп роста экономики, развивается рынок товаров и услуг, растёт объём мировой торговли. Развивается конкуренция на рынке товаров и услуг. Для повышения качества управления в условиях конкуренции, необходимо уделять большое значение менеджменту организации. Эффективное управление должно приводить организацию к успеху. А для того, чтобы прийти к успеху – необходимо следить за финансовым состоянием организации и своевременно давать оценку изменениям её состояния, выявлять недостатки, определять причины достигнутого состояния и принимать обоснованные управленческие решения, способствующие устранению проблем и стабилизации финансового состояния.

Финансовый анализ изучает ключевые данные и коэффициенты, которые показывают полную картину состояния предприятия: ликвидность, устойчивость, прибыль и убыток, изменения в структуре баланса.

Анализ финансового состояния предприятия фактически отражает конечные результаты его деятельности, которые интересны не только собственникам компании, но и его партнерам, государственным и налоговым органам, которые хотят иметь представление о надёжности, финансовой устойчивости и благополучии фирмы. Это поможет партнёрам фирмы оценить целесообразность договорных отношений путём оценки возможностей и платёжеспособности организации в данный момент и в перспективе сотрудничества.

Объектом дипломного исследования является открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала» (сокращенно «МРСК Урала»).

Предмет исследования выпускной квалификационной работы - финансовое состояние предприятия.

Целью написания выпускной квалификационной работы является совершенствование управления финансовым состоянием ОАО «МРСК Урала».

В соответствии с поставленной целью в процессе написания выпускной квалификационной работы необходимо решить следующие задачи:

1. Сравнить отечественные и передовые зарубежные технологии в области финансового управления;
2. Раскрыть сущность, цели и задачи управления финансовым состоянием предприятия;
3. Описать методы анализа и стандартные показатели финансового состояния предприятия;
4. Дать характеристику предприятия ОАО «МРСК Урала»;
5. Провести анализ финансового состояния ОАО «МРСК Урала»;
6. Предложить мероприятия по совершенствованию управления финансовым состоянием ОАО «МРСК Урала».

В данной дипломной работе используются методы: индукции и дедукции, сравнительного анализа, экономические и статистические вычисления финансовых коэффициентов.

Теоретическую основу исследования образуют работы российских авторов, опубликованные в монографических изданиях, учебниках и учебных пособиях, информационные ресурсы сети Интернет, а также данные, предоставленные акционерным обществом.

В практической части работы были использованы финансовые и организационные документы ОАО «МРСК Урала».

Структура выпускной работы состоит из введения, двух разделов, библиографического списка, заключения и приложений.

Введение содержит актуальность выбранной темы, цели, задачи, методы исследования, предмет и объект исследования, описание теоретической и практической базы работы, практическую и прикладную значимость работы.

Первый раздел данной работы содержит теоретические и методологические основы управления финансовым состоянием предприятий.

Второй раздел содержит оценку и анализ финансового состояния изучаемого предприятия, определение положительных и отрицательных тенденций деятельности предприятия, а также разработку мероприятий по совершенствованию финансового состояния изучаемого предприятия.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что разработанные мероприятия могут быть использованы на предприятии, что способствует совершенствованию системы финансового состояния.

Прикладная значимость данной работы заключается в том, что знания, которые получены в результате проведенного анализа финансового состояния, могут быть использованы на практике. Итоги исследования, которые получены в ходе написания данной работы, являются прикладной ценностью, так как финансовая устойчивость представляет собой основную характеристику экономической и финансовой деятельности предприятия в нынешних экономических условиях.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сравнение отечественных и передовых зарубежных технологий в области финансового управления

Финансовое состояние предприятия – это совокупность финансово-экономических показателей, которые показывают, насколько предприятие способно к устойчивому развитию и выполнению финансовых обязательств перед инвесторами и кредиторами. Также анализ финансового состояния предприятия определяет потенциал в деловом сотрудничестве и степень конкурентоспособности.

Теоретические аспекты управления финансами предприятия включают понятия финансов и механизма управления ими, не нашедшие пока отражение в нормативно-правых актах государства и по-разному определяемые отечественными и зарубежными учеными. Большинство авторов рассматривают финансы в узком плане и сводят их только к денежным потокам. Например, Дж. К. Ван Хорн и Дж. М. Вахович определяют управление финансами в связи с приобретением и управлением активами, финансированием деятельности предприятия для реализации поставленной цели. Ковалев В.В. обосновывает идею управления финансами в таком же узком смысле, как оптимизацию баланса предприятия и формирование источников его финансирования.

Некоторые экономисты (Б.М. Сабанти, А.М. Ковалева, Т.В. Брайчева др.) держатся так называемой императивной концепции финансов. Суть ее состоит в том, что финансы возникли с формированием государства и в современных условиях исполняют функции, которые связаны с ролью государства в регулировании общественной жизни.

Распределительная концепция финансов наиболее многочисленная, ее сторонниками являются Л.А. Дробозина, С.И. Лушин, В.М. Родионова и др..

Они считают, что финансовые отношения формируются на второй стадии общественного воспроизводства, т.е. на этапе распределения.

Третий подход называется воспроизводственным (Д.С. Моляков, Е.И. Шохин и др.). Экономисты, придерживающиеся данного подхода, утверждают, что отношения по поводу образования финансов возникают во всех сферах движения стоимости общественного продукта и национального дохода, особенно в сфере его непосредственного создания, а не только при их распределении.

Финансы предприятий – это довольно самостоятельная сфера системы финансов государства, которая охватывает широкий круг денежных отношений, формирующих и использующих капитал, доходы, денежные фонды во время кругооборота средств организации. Особая роль финансов предприятия состоит в том, что именно здесь образуется основная часть доходов, распределяемых впоследствии по разным каналам народного хозяйства, и в том, что они являются источников экономического роста и социального развития общества.

В зарубежной практике организация системы управления предприятиями различается. Данные концепции (рисунок 1) отличаются поставленными целями, способом выбора источников финансирования деятельности и объектов инвестирования.



Рисунок 1 – Виды моделей управления финансового менеджмента

Японская и германская модели финансового менеджмента в целом имеют много общего, поэтому можно судить о двух концепциях принятия управленческих решений в отношении финансов.

Первая концепция называется аутсайдерской (американской), которая основывается на распыленности капитала и малой доли участия собственников в управлении и контроле над денежными потоками. Участие собственников в данной концепции состоит лишь в голосовании. Стоит отметить, что в условиях развитого фондового и финансового рынков и их правовой базе данного участия собственников вполне хватает для того, чтобы обеспечить прозрачность финансовых решений и финансовой информации. Концепция максимизации рыночной оценки капитала предприятия была выдвинута в качестве стратегической цели компании, и в конечном итоге, получила большое признание значимости и важности в организации финансового менеджмента.

Вторая концепция называется инсайдерской (с ориентацией на банки). Смысл ее заключается в учете концентрации капитала вокруг крупных банков, поскольку получается система взаимосвязи с финансовой системой и ее контрагентами. Происходит слабое дробление заемного капитала и в данных условиях важным остается не максимизация капитала (даже при стратегическом планировании), а увеличение доходности вложенных средств, выход на новые рынки (мировые) и поиск и установка новых финансовых возможностей, несмотря на то, что общие принципы принятия управленческих решений остались неизменными.

При условии глобализации мировой экономики, международной интеграции, потока капитала и возможностей выхода на мировые рынки, большинство российских финансовых аналитиков должны использовать опыт зарубежных стран в принятии финансовых решений и анализе имеющейся информации с целью повышения результативности деятельности

предприятий в сравнении с предприятиями, которые уже преуспели на мировых рынках.

Для того чтобы спрогнозировать поведение фирмы в будущем, первоочередным является анализ результатов ее деятельности в прошлом и настоящем, поскольку лишь с помощью выявления сильных и слабых сторон можно обеспечить рост и развитие деятельности предприятия. С этой целью различных контрагентов будут интересовать тенденции реализации продукции, затрат на производство, движения денежных потоков и прибыли.

Помимо этого, анализ текущего состояния предприятия дает возможность оценки положения на текущий момент таких показателей, как состояние и структура активов, денежных средств, соотношение между задолженностью компании и ее капиталом, разумностью величины материально-производственных запасов и дебиторской задолженности. [14, с.150]. С точки зрения инвестора или кредитора оценка финансового состояния необходима для того, чтоб принять определенное логичное финансовое решение в отношении данного предприятия на основе приведенных показателей.

Большинство аналитиков используют приближенные оценки финансовых коэффициентов (устойчивости, ликвидности и др.), но с ориентацией на нормативные значения, заложенные и подтвержденные другими исследователями.

Следует отметить, что методы оценки финансового состояния в зарубежной и российской практике практически не отличаются. Даже различие в типах финансовой отчетности не дает сильного сдвига в структуре коэффициентов. Различием можно назвать то, что за рубежом практически любой человек (экономический субъект) имеет возможность получить информацию о фирме и ее деятельности, а, соответственно, и произвести финансовый анализ. В России информационное обеспечение любого заинтересованного лица не производится, но в последние годы бухгалтерская

(финансовая) отчетность становится все более открытой с помощью сети Internet и официальных сайтов предприятий.

1.2 Сущность, цели и задачи управления финансовым состоянием предприятия

Финансовое состояние предприятия – это совокупность финансово-экономических показателей, которые показывают, насколько предприятие способно к устойчивому развитию и выполнению финансовых обязательств перед инвесторами и кредиторами. Также анализ финансового состояния предприятия определяет потенциал в деловом сотрудничестве и степень конкурентоспособности.

Сущность экономического анализа составляет информационно-аналитическое обеспечение принимаемых управленческих решений. [30, с.9] После того, как начался финансовый кризис, анализ финансового состояния предприятия стал просто необходим, так как от финансового состояния компании зависит и её успех, и её развитие, и элементарное выживание в условиях кризиса. Поэтому сегодня анализу финансового состояния предприятия уделяется очень много внимания, и со стороны акционеров, желающих получить полную картину о состоянии своей компании, и со стороны инвесторов, которые планируют вложить деньги в предприятие.

В условиях конкуренции главным фактором выживаемости предприятия и основой его стабильного положения на рынке является финансовая устойчивость данного предприятия. Её оценивают с помощью ряда показателей: финансовой автономии (т.е. степень независимости от кредиторов) и рентабельности.

В условиях современного рынка, деятельность любой организации интересна широкому кругу участников рыночных отношений, которые заинтересованы в результатах сотрудничества с этой организацией. Финансовый анализ в данном случае позволяет объективно оценить положение хозяйствующего субъекта и по его результатам принять

обоснованные решения о сотрудничестве. Поэтому, на основании доступной информации финансовой отчетности они стремятся провести оценку финансового положения предприятия [4, с.1].

Понятие устойчивости предприятия достаточно широко, так как включает оценку и анализ разных сторон деятельности предприятия. Устойчивость финансового состояния обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой предприятие осуществляет свою деятельность, так и результатом его функционирования.

Одним из определений финансовой устойчивости является способность хозяйственного субъекта стабильно функционировать и развиваться, сохранять баланс активов и пассивов при постоянно изменяющихся внутренних и внешних условиях [28, с.220].

Согласно другому определению финансовая устойчивость – это степень финансовой независимости и способности маневрировать средствами организации, достаточная обеспеченность финансовыми средствами, бесперебойность основной деятельности, имеющийся производственный потенциал [7, с.63].

Анализ устойчивости финансового состояния на конкретную дату фактически позволяет выяснить, насколько правильно предприятие осуществляло управление своими финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего дате. Соответственно, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Если предприятие финансово устойчиво, это является залогом его платежеспособности в перспективе, следовательно привлекает инвесторов. Тем не менее, финансовое состояние предприятия может изменяться, в лучшую или худшую сторону.

Существуют четыре типа устойчивости организации: абсолютная, нормальная, неустойчивая, критическая [7, с. 30].

Абсолютная— встречается очень редко, когда все запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами. Если отсутствуют неплатежи, не возникает никаких способствующих этому причин, предприятие постоянно финансирует свою деятельность и способно переносить какие-либо потрясения, поддерживая свою платежеспособность в условиях кризиса - это свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии.

Нормальная устойчивость свидетельствует о том, что запасы и затраты предприятия полностью можно покрыть собственными оборотными средствами, займами и кредитами, кредиторской задолженностью. При нормальной устойчивости организация платежеспособна. Нормальная устойчивость финансового состояния показывает, что организация эффективно использует все возможные источники финансирования и может полностью покрыть запасы и затраты [8, с.60].

Неустойчивое финансовое положение наступает когда не представляется возможным покрыть запасы и затраты за счет своих источников покрытия, когда нарушена платежеспособность и приходится привлекать какие-либо дополнительные источники денежных средств, снижается доходность производства. Тем не менее, в таком положении ещё можно стабилизировать состояние организации.

Неустойчивость состояния организации допустима, если величина привлекаемых кредитов и заемных средств не будет превышать суммарную стоимость готовой продукции и производственных запасов.

Неустойчивое положение влияет и на поставщиков, и на потребителей, это выражается в потере поставщиков и невыполнении условий контрактов.

Кризисное состояние наступает когда общих источников покрытия недостаточно для того чтобы покрыть запасы и затраты предприятия. Фактически предприятие находится на грани банкротства [12, с.135]. Денежные средства, ценные краткосрочные бумаги и дебиторская задолженность организации не могут покрыть его кредиторской

задолженности. Какими бы не были причины плохого состояния организации, основной причиной любого кризисного положения остаются действия или бездействие высшего руководства компании.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы внутренней и внешней среды. Их можно классифицировать по следующим признакам:

- по продолжительности действия (однократные, периодические или постоянно действующие);
- принадлежность к среде предприятия (факторы внутренней и внешней среды);
- по возможности прогнозирования (прогнозируемые и случайные);
- по характеру (экономические и неэкономические);
- по возможности контроля (управляемые и неуправляемые).

Действие факторов может отличаться количеством, продолжительностью воздействия. Например, влияние стихийного бедствия или невыполнения обязательств поставщиком при договоре разовой поставки является однократным.

Это будет считаться фактором однократного действия, хотя возможен риск постоянного повторения, вызванного не изменяющимися со временем причинами.

Если факторы внешней среды повторяются через примерно равные промежутки времени (к примеру, сезонные колебания спроса потребителей), они являются периодическими факторами. Необходимо уточнить, что к таким факторам можно отнести лишь прогнозируемые изменения среды, к ним не относятся случайные повторения одного фактора.

Множество факторов среды действуют постоянно, например конкуренция, изменения спроса на товары, вызванные сменой стадии жизненного цикла и т.д. Поэтому важно, чтобы предприятие было устойчиво, в первую очередь, к действию постоянных факторов воздействия.

Внешняя среда разделена на макросреду и мезосреду. Макросреда представляет собой международные, политические, экономические, социально-культурные, правовые, технологические факторы. Изменения таких факторов не могут оказывать непосредственное воздействие на функционирование определенного предприятия, но косвенно оказывают влияние на деятельность всех экономических субъектов государства или региона.

Мезосреда - это среда непосредственного воздействия, включает в себя различные группы, интересы которых затрагивает деятельность предприятия. Потребители, акционеры, поставщики, инвесторы и кредиторы, конкуренты, торговые посредники, федеральные и местные органы, население и различные общественные организации, - всё это факторы прямого воздействия.

Некоторые факторы невозможно предугадать. Они являются случайными. Например, принятие неожиданных мер государственного регулирования в области ценообразования, налогообложения; экспорта-импорта, изменение внешнеэкономической ситуации; колебания цен, валютных курсов; стихийные бедствия; банкротство контрагентов; срыв финансирования, санкции и контрсанкции и др.

Тем не менее, в процессе управления предприятием руководство прогнозирует макроэкономическую ситуацию и возможные изменения коммерческой среды, для того чтобы оценить вероятность их наступления, на основе такого прогноза принимаются управленческие решения. То есть, помимо случайных можно выделить прогнозируемые факторы.

Прогнозируемыми факторами могут быть правовые (возникновение судебных процессов, невыполнение контрактов, рыночные (изменение потребительских требований, усиление конкуренции и др.); технические (изменение технологии и др.).

Приведенное разделение изменений среды на прогнозируемые и непрогнозируемые в определенной степени условно, хотя не лишено логики. В различных ситуациях один и тот же фактор может быть как случайным, так и прогнозируемым.

На деятельность предприятия могут влиять как экономические, так и неэкономические факторы.

Экономические факторы могут быть финансовыми и коммерческими. Финансовые: инфляция, девальвация, скачки валютного курса, кредитные ставки, положение на фондовом рынке, - влияют косвенно.

Коммерческие факторы связаны с деятельностью организации: рост или снижение спроса на продукцию, новые конкуренты, расчетно-платежные отношения с покупателями и поставщиками.

Неэкономические факторы также могут стать причиной рискованной ситуации: стихийное бедствие, экологическая катастрофа, внезапные политические решения, нарушения производственного процесса (брак, простои, аварии).

Довольно значимыми характеристиками финансового состояния предприятия являются ликвидность и платёжеспособность. Ликвидность – это способность активов в сжатый срок трансформироваться в денежные средства.

Ликвидность предприятия – это способность предприятия вовремя исполнить обязательства по всем видам платежей. Чем быстрее предприятие способно рассчитаться с платежами, тем выше степень его ликвидности. На уровень ликвидности оказывают влияние соотношение внеоборотных и оборотных активов, скорость оборота средств, состав оборотных активов, величина и срочность оплаты текущих обязательств. Чтобы поддерживать высокий уровень ликвидности организация должна поддерживать определенное соотношение между превращением оборотных активов и сроками погашения краткосрочных обязательств [5, с.25].

Ликвидность активов показывает насколько правильно руководство умеет формировать и управлять источниками финансирования и имуществом организации. Уровень ликвидности активов определяется длительностью времени, в течение которого они способны

трансформироваться. Чем быстрее они превращаются в деньги, тем выше уровень ликвидности.

Ликвидность баланса показывает, насколько обеспечены долгосрочными источниками формирования оборотные активы то есть это поиск платёжных средств за счет своих внутренних источников (реализации активов).

Ликвидность – главное условие платёжеспособности. Термин платёжеспособности немного шире, он включает в себя способность своевременно и полностью выполнять обязательства, которые вытекают из кредитных, торговых и иных операций денежного характера.

Анализировать ликвидность баланса нужно для того, чтобы:

- оценить ликвидность и платёжеспособность предприятия на основе ряда показателей;

- оценить достаточность средств для покрытия обязательств, сроки которых истекают в определённые периоды;

- определить сумму ликвидных средств и проверить, достаточно ли их для выполнения срочных обязательств.

Одним из важнейших показателей устойчивости финансового положения предприятия на перспективу, является нераспределенная (чистая) прибыль, так как это главный внутренний ресурс денежных средств организации, которые обеспечивают ее развитие. Чем выше уровень прибыльности в организации в процессе ее деятельности, тем меньше необходимость в привлечении финансовых средств из внешних источников, тем выше уровень устойчивости.[6, с.50]

Для устойчивого финансового положения организации важен не только рост прибыли, но ещё и рентабельности. Перед руководством предприятия возникает проблема определения возможности наращивания оборота продаж за счет сочетания самостоятельного финансирования и заёмных денежных средств.

1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия

Чтобы объективно оценить финансовое состояние предприятия, необходимо провести финансовый анализ, в процессе которого используются различные приёмы и методы, которые зависят от поставленных задач и имеющейся в распоряжении информации.

Для определения уровня финансовой устойчивости используют совокупность относительных показателей, значения которых зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, сложившейся структуры источников покрытия имущества, условий кредитования.

Основными подходами к оценке финансового состояния являются бухгалтерский и финансовый. Бухгалтерский предполагает изучение форм бухгалтерской отчетности, а финансовый – это диагностика финансового состояния предприятия в целом.

К основным этапам финансового анализа можно отнести:

1. Оценку динамики составляющих и структуры источников организации;
2. Оценку динамики состава и структуры имущества организации;
3. Анализ финансовой устойчивости организации;
4. Анализ платёжеспособности и ликвидности организации;
5. Анализ деловой активности организации;
6. Анализ финансовых результатов и рентабельности;
7. Анализ положения на рынке ценных бумаг;
8. Прогноз финансового состояния

Источники информации могут быть учетные (первичная документация, данные текущего учета, статистическая и бухгалтерская отчетность) [3, с.32], внеучетные (результаты проверок и наблюдений, аудиторские заключения, нормативно-правовая документация) и плановые (нормативно – информационные данные, бизнес-план).

В настоящее время существует обширная методическая база по освоению финансового анализа российских (А.Д. Шерemet, В.В.

Ковалев, Г.В. Савицкая и др.) и западных специалистов, учёных. Также существуют различные программы, интегрированные системы управленческого учета.

Все существующие методики можно классифицировать, поскольку это позволяет использовать их в профессиональной деятельности.

Все существующие методики можно классифицировать таким образом:

1. По широте охвата проблем:

- экспресс – анализ – необходим для общего представления финансового положения организации на базе внешней бухгалтерской отчетности, в основе такого анализа лежит небольшое количество существенных показателей и постоянно отслеживаемая динамика данных показателей.

- комплексный анализ – необходим для получения комплексной оценки финансового состояния организации на базе внешней бухгалтерской отчетности, результатов независимого аудита, данных аналитического учета, расшифровок статей отчетности,

- анализ финансового состояния как часть общего исследования деятельности предприятия, необходим для оценки всех сфер деятельности организации (производства, снабжения, сбыта, маркетинга, менеджмента, персонала и пр.)

- ориентированный анализ – предназначен для решения определенной финансовой проблемы организации (например, оптимизации дебиторской задолженности, на базе внешних форм бухгалтерской отчетности и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с данной проблемой).

2. В зависимости от субъекта анализа и информационных ресурсов:

- внутренний, субъектами которого выступают должностные лица и руководство предприятия. Такой анализ позволяет глубоко исследовать финансовое состояние предприятия, выявлять слабые места в структуре

прибыли и баланса, определять причины выявленных недостатков в уровне показателей, составлять сопутствующие рекомендации.

- внешний, проводится двумя группами субъектов, заинтересованными и имеющими косвенную заинтересованность в результатах деятельности организации. К первой группе относятся собственники данного предприятия, налоговые учреждения, кредиторы и инвесторы и пр. Вторая группа включает представителей прессы, профсоюзы, государственные органы, фондовые биржи, разные аудиторские и консультационные фирмы. Эта группа имеет косвенный интерес, но защищает первую. [15, с. 150]

3. В зависимости от направлений исследования объекта:

- нормативный – сопоставляет уровень сложившихся в организации значений к их нормативным значениям.

- перспективный – необходим для оценки финансовых планов, насколько они обоснованны и достоверны с позиции текущего состояния и имеющегося потенциала организации.

- план - фактный – анализ отклонения фактических показателей от плановых.

- ретроспективный - определяет и анализирует сложившиеся тренды и проблемы финансового состояния предприятия.

4. По частоте проведения:

- эпизодический – применяется при решении конкретных задач для принятия управленческих решений.

- регулярный анализ – предназначен для повышения эффективности управления финансами предприятия на базе представления в конкретный срок (ежеквартально, ежемесячно) обработанных результатов комплексной оценки финансового состояния организации.

5. В зависимости от автора методики анализа финансового состояния:

- авторская методика – предложена отдельным (или группой) авторов,
- официальная – разработана официальными органами.

6. В зависимости от результатов анализа

- активный анализ указывает причины, способствовавшие данному положению, выявление горизонтов развития, определение резервов, вынесение рекомендаций.

- пассивный анализ – это простое разъяснение, констатация сложившегося положения.

По мнению Г.В. Савицкой, каждому виду анализа соответствует своя методика. Если обобщить все методики, алгоритм традиционного финансового анализа будет включать следующие этапы:

1. Сбор информации, необходимой для анализа.
2. Проверка достоверности данной информации.
3. Изучение информации, составление агрегированных форм отчетности и аналитических таблиц.
4. Проведение процедур анализа (вертикальный, горизонтальный анализ, расчёт финансовых показателей, сравнительный анализ, трендовый анализ).
5. Составление заключения о финансовом состоянии организации на основе изученных данных.

Чаще всего применяются следующие методы финансового анализа:

Вертикальный анализ – определяет структуру итоговых показателей и производит оценку их изменений. На практике объединяют горизонтальный и вертикальный анализ в структурно-динамический.

Горизонтальный анализ – анализ с предыдущим периодом каждой позиции отчетности. Используется для выявления отклонений. Темпы изменения за ряд лет помогают прогнозировать будущие изменения.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов, определение тренда (основной тенденции динамики показателя), очищенной от случайных явлений и особенностей отдельных периодов. С помощью тренда можно формировать предположительные значения показателей в будущем.

Факторный анализ – изучение влияния отдельных факторов на резульативный показатель. При таком анализе используется детерминированный или стохастический приёмы исследования [1, с.10]. Причем он может быть как прямым, то есть показатель раздроблен на части, так и обратным, когда отдельные элементы соединяются в общий резульативный показатель[27, с.36].

Сравнительный анализ – метод анализа, при котором производится сравнение нового состояния объекта с прежним, или сравнение финансового состояния одного объекта с другим, с которым такое сравнение возможно. Важной особенностью отраслевого сравнительного анализа является то, что в результате его аналитик глубже понимает содержание бизнеса и имеет возможность дать оценку устойчивости его финансовых позиций и платежеспособности.

Анализ коэффициентов (относительных показателей) –на основе данных отчетности рассчитывается ряд финансовых коэффициентов, осуществляется их анализ, выявляется взаимосвязь логически сопоставимых показателей. Это самый эффективный и сложный метод, позволяющий выявить слабые и сильные стороны деятельности организации.

В последнее время все большее применение в финансовом анализе находят математические методы исследования [8, с.115].Экономический анализ совершенствуется,становится более углубленным и эффективным. К таким методам относятся:

1) Методы элементарной математики, используемые в простых экономических расчетах для обоснования потребностей в ресурсах, для учетапроизводственных затрат, при разработке планов, проектов, в балансовых расчетах и т. д. Такие методы подразделяются на интегральное, дифференциальное, и вариационное исчисление.

2) Методы математической статистики и теории вероятностей. Такие методы обычно применяются, когда изменения показателей можно представить в виде случайного процесса. Статистические методы

крайне важны при прогнозировании изменения экономических показателей. Широкое распространение в экономическом анализе математико-статистических методов получили методы парного и множественного корреляционного анализа.

3) Эконометрические методы, основывающиеся на объединении трех областей знаний: математики, экономики и статистики. Основа подобных методов - экономическая модель, схематичное представление экономического явления или процесса с помощью научной абстракции, отражения их характерных черт [26, с.250].

4) Методы математического (линейного) программирования являются основным средством решения задач оптимизации деятельности организации. По сути такие методы являются средством плановых расчетов. Их необходимость для экономического анализа выполнения планов состоит в том, что они позволяют определять лимитирующие группы оборудования, виды сырья и материалов, оценивать напряженность плановых заданий, получать оценки дефицитности производственных ресурсов и т.п.

6) Эвристические методы - это неформальные методы решения задач, связанных со сложившейся ситуацией, на основе прошлого опыта, интуиции, экспертных оценок специалистов и т. д.

7) Методы экономической кибернетики, анализирующие экономические явления и процессы в качестве очень сложных систем с точки зрения законов и механизмов управления и движения информации в них.

Для проведения комплексной оценки состояния предприятия, необходимы инструменты, в качестве которых, как правило, используются финансовые коэффициенты, которые представляют собой соотношение двух количественных финансовых характеристик.

В основе расчета таких показателей лежат данные, которые содержатся в балансе предприятия и отчете о прибылях и убытках [9, с.120].

Анализ коэффициентов дает более широкое представление о финансовом состоянии предприятия в сравнении с тем, когда мы анализируем только финансовые характеристики.

Оценка финансового состояния организация позволяет найти степень и уровень независимости субъекта, определить «болевые точки» в работе компании, проанализировать структуры активов и пассивов[15, 16].

Анализ финансовой отчетности включает в себя проведение сравнения показателей одногосубъекта в настоящем и прошедших периодах, разрабатываются прогнозные оценки, изучаются изменения и выявляются причины, которыми вызвано улучшение или ухудшение финансового состояния субъекта.

Объективно оценить степень устойчивости финансового состояния предприятия можно только после всестороннего анализа комплекса показателей, потому что данные показатели в отдельности не дают полного представления о финансовом состоянии предприятия.

При оценке финансового состояния рассматривают относительные и абсолютные показатели финансовой устойчивости.

1.4 Стандартные показатели анализа финансового состояния

Стандартные показатели анализа финансового состояния можно разделить на 2 группы:

1. Показатели платежеспособности.

Ликвидность – способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. То есть, ликвидность – способность активов обращаться в деньги.

Различают низколиквидные, высоколиквидные и неликвидные ценности (активы). Чем быстрее можно получить полную стоимость за актив, тем более ликвидным он считается[17,18].

В российском бухгалтерском балансе активы предприятия располагаются в порядке убывания своей ликвидности. Их можно разделить на следующие группы:

Высоколиквидные активы (А1) - денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Это суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно.

Быстрореализуемые активы (А2) – сюда можно отнести краткосрочную дебиторскую задолженность, т.е. задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Медленно реализуемые активы (А3)- прочие, не упомянутые выше, наименее ликвидные активы – например, запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

Труднореализуемые активы (А4) -все активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

Пассивы баланса группируются по степени возрастания сроков погашения. Наиболее срочные обязательства (П1) – привлеченные средства, к которым относится текущая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом и т.п. (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

Краткосрочные пассивы (П2) – Среднесрочные обязательства (краткосрочные займы и кредиты, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства)

Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные займы и кредиты и другие долгосрочные пассивы. (Статьи раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»)

Постоянные пассивы (П4) – статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов».

Чтобы провести анализ ликвидности баланса необходимо сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Если выполняются первые три неравенства, т.е. текущие активы больше, чем внешние обязательства субъекта, то обязательно будет выполняться последнее неравенство, которое имеет значимый смысл: если у предприятия имеются собственные оборотные средства, тогда соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Если какое-то из первых трех неравенств не выполняется, это свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной [15,19].

Коэффициенты ликвидности используют для того, чтобы оценить способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства [3, 267].

Расчёт коэффициентов:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности - это финансовый коэффициент, который равен отношению суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочных обязательств (текущим пассивам). Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс компании.

$$\text{коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{\text{денежные средства} + \text{краткосрочные вложения}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

В мировой практике считается нормой, если значение данного коэффициента равно 0,2 - 0,25, то есть организация сможет немедленно погасить 20 - 25 % текущих обязательств.

2) Коэффициент срочной ликвидности - показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах и поступлений по расчетам и рассчитывается так:

(Денежные средства +Краткосрочные инвестиции +Счета и векселя к получению) / Текущие обязательства.

По оценкам, принятым в международной практике, значение коэффициента должно быть 0,8 - 1.

3)Текущая ликвидность (или общий коэффициент покрытия) показывает степень способности предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем выше данный коэффициент, тем выше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке. Коэффициент покрытия представляет интерес для покупателей и держателей акций и облигаций предприятия. Его вычисляют по формуле:

$$\text{общий коэффициент покрытия} = \frac{\text{оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

Нормальным считается значение коэффициента 2 и более (это значение наиболее часто используется в российских нормативных актах; в мировой практике считается нормальным от 1.5 до 2.5, в зависимости от отрасли). Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

2. Показатели рентабельности.

Рентабельность – это относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность в комплексе отражает насколько эффективно были использованы материальные, трудовые и денежные и прочие ресурсы. Коэффициент рентабельности представляет собой отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.

1) Рентабельность задействованного капитала, или прибыль на инвестированный капитал – показатель отдачи от вовлеченного в коммерческую деятельность собственного капитала организации и долгосрочных кредитов, займов:

Рентабельность задействованного капитала = $\text{ЕВІТ} / \text{Задействованный капитал} = \text{ЕВІТ} / (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}),$

где ЕВІТ - прибыль до уплаты процентов и налогов

Часто показатель рассчитывается в виде процента, т.е. дополнительно умножением на 100. Кроме того, более точным будет расчет, где показатели знаменателя берутся как среднегодовые значения (т.е. значение на начало года плюс значение на конец года разделить на 2).

2) Рентабельность задействованного капитала (ROCE) следует отличать от схожего показателя "рентабельность инвестированного капитала" (Return On Invested Capital, ROCI), при расчете которого в знаменателе используется общая сумма капитала организации, а в числителе - NOPAT (посленалоговая операционная прибыль) либо чистая прибыль за минусом дивидендов.

3) Рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE) – это показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это финансовый показатель отдачи который показывает, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от схожего показателя "рентабельность активов", данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается делением чистой прибыли (обычно, за год) на собственный капитал организации:

Рентабельность собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал

Для получения результата в виде процента, указанное отношение часто умножают на 100.

Минимальным (нормативным) уровнем доходности предпринимательского бизнеса можно считать уровень банковского депозитного процента. Минимальное нормативное значение показателя Рентабельности собственного капитала (Крнк) определяется по следующей формуле:

$$\text{Крнк} = \text{Сд} * (1 - \text{Снп}), \quad (1)$$

где:

Крнк – нормативная величина рентабельности собственного капитала, отн.ед.;

Сд – средняя ставка по банковским депозитам за отчетный период;

Снп – ставка налога на прибыль.

4) Рентабельность продаж (ROS), % - Данный показатель отражает эффективность деятельности предприятия и показывает долю (в процентах) чистой прибыли в общей выручке предприятия. [11, с.150]

Коэффициент рентабельности продаж = Чистая прибыль / Выручка.

Следует уточнить, что при расчете коэффициента вместо чистой прибыли в числителе может использоваться: валовая прибыль, прибыль до налогов и процентов (ЕВІТ), прибыль до налогов (ЕВІ). Соответственно будут появляться следующие коэффициенты:

Коэффициент рентабельности продаж по валовой прибыли = Валовая прибыль/Выручка;

Коэффициент операционной рентабельности = ЕВІТ/Выручка;

Коэффициент рентабельности продаж по прибыли до налогов = ЕВІ/Выручка.

5) Рентабельность активов (return on assets, ROA) – данный коэффициент характеризует отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способна ли организация генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами. В отличие от показателя "рентабельность собственного капитала", данный показатель учитывает все активы организации, а не только собственные средства. Поэтому он менее интересен для инвесторов.

Рентабельность активов рассчитывается делением чистой прибыли (как правило, за год) на величину всех активов (т.е сальдо баланса организации):

Рентабельность активов = Чистая прибыль / Активы

6) Рентабельность текущих активов (RCA), % - показывает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании: чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

Данный показатель рассчитывается как отношение: Чистая прибыль / Оборотные средства.

7) Рентабельность производственных фондов показывает, насколько эффективна фондоотдача. Данный показатель рассчитывается как отношение балансовой прибыли к сумме основных производственных фондов и средней величины оборотных средств.

8) Коэффициент рентабельности внеоборотных активов демонстрирует способность предприятия обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам компании. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства.

Рентабельность внеоборотных активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к внеоборотным активам.

3. Показатели финансовой устойчивости.

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала в активах)

Характеризует степень независимости предприятия от заемных средств, показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем выше финансовая устойчивость, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов состояние предприятия:

Коэффициент автономии (независимости) = Собственный капитал / Активы. Нормативным значением показателя считается значение больше 0,5 но не более 0,7. Но необходимо учитывать, что коэффициент независимости значительно зависит от отраслевой специфики (соотношения внеоборотных и оборотных активов). Чем выше у предприятия доля внеоборотных активов (производство требует значительного количества основных средств), тем больше долгосрочных источников необходимо для их финансирования, а это означает что, больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии).

2) Коэффициент финансовой зависимости

Данный коэффициент характеризует степень зависимости от внешних источников финансирования (т.е. сколько процентов от всей структуры капитала составляют заемные средства). Такой показатель часто применяется на западе. Рассчитывается как отношение общего долга (суммы краткосрочных обязательств и долгосрочных обязательств) к суммарным активам.

Коэффициент финансовой зависимости = Обязательства / Активы

$$Кфз = (Д0 + КО - Зу + Дбп + Р) / П, \quad (2)$$

где:

Кфз - коэффициент финансовой зависимости;

Д0 - долгосрочные обязательства;

КО - краткосрочные обязательства;

Зу - задолженность перед учредителями;

Дбп - доходы будущих периодов;

Р - резервы предстоящих расходов;

П - пассивы.

Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть меньше 0,8. Оптимальным является коэффициент 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). При значении показателя меньше 0,8 говорит о том, что обязательства должны занимать менее 80% в структуре капитала.

3) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств:

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала =
Заемный капитал / Собственный капитал.

Рост данного показателя в динамике говорит об повышении уровня зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Рекомендуемое значение $K_{зс} < 0,7$. Наиболее оптимальное соотношение заемных и собственных средств $0,5 < K_{зс} < 0,7$. Если $K_{зс} > 0,7$ - это сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия под угрозой.

Чем выше значение данного показателя, тем больше уровень риска инвесторов, поскольку при невыполнении обязательств по платежам растет вероятность возможность банкротства.

4. Показатели деловой активности [20, 25].

Данные показатели позволяют выяснить, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

1) Коэффициент оборачиваемости активов показывает степень оборачиваемости всех активов, находящихся в распоряжении организации, на определенную дату и рассчитывается как отношение выручки от продаж к средней за период величине активов организации.

Коэффициент оборачиваемости активов = Выручка / Средняя сумма активов в периоде.

Период оборота совокупного капитала (в днях) = Длительность отчетного периода (90, 180, 270 и 360 дней) / Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала.

2) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств - это отношение валового дохода к сумме оборотных средств предприятия. Этот показатель характеризует адекватность объема оборотного капитала хозяйственной деятельности предприятия. Если оборотные средства недостаточны, то это не позволяет получать больше прибыли за расширения оборота, если избыточны - часть капитала остается невостребованной, и, с учетом стоимости капитала, ведет к убыткам.

3) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности - это отношение выручки от реализации продукции к среднегодовой кредиторской задолженности. Следует отметить, что разумное управление кредиторской задолженностью позволяет значительно сократить потребность в собственном оборотном капитале. По своей сути этот показатель характеризует то, насколько кредиторы финансируют текущую деятельность предприятия.

4) Коэффициент оборачиваемости основных фондов (фондоотдача) - это отношение выручки от реализации к среднегодовой стоимости основных фондов. Он позволяет определить эффективность инвестирования средств в основные фонды, а также эффективность использования этих фондов в производственном процессе.

Анализ этих показателей позволяет оценивать, насколько эффективен бизнес-процесс предприятия, и, что немаловажно, позволяет экономически обосновать целесообразность привлечения заемного капитала или других источников финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - свидетельствует о том, насколько предприятие способно покрыть оборотные активы собственными оборотными средствами. В теории, достаточно чтобы этот показатель был больше или равен 0,1 [21, 24].

Если $K_{\text{сок}} \geq 0,1$. Это говорит о том, что не менее 10 % оборотных средств должны быть сформированы за счет собственных источников формирования имущества. Данный показатель используется для оценки способности организации к сохранению перспектив дальнейшей деятельности в условиях одновременного погашения всех обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами запасов и затрат (материальных оборотных средств) – коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании величине оборотных активов.

Коэффициент маневренности представляет собой удельный вес собственных оборотных активов в общей величине собственного капитала хозяйствующего субъекта. Для того чтобы финансовая устойчивость была стабильной, не менее 50 % собственных источников формирования имущества должны формировать оборотные активы.

Все показатели имеют отдельный смысл, но в совокупности они дополняют друг друга и дают широкое представление о финансовом положении организации, на основании этих показателей производится оценка финансового состояния предприятия, при этом на уровень данных показателей влияют конкретные условия и отрасль деятельности предприятия, что зачастую препятствует сравнению различных организаций.

Важным критерием оценки финансовой устойчивости субъекта является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов. Обеспеченность предприятия источниками формирования запасов является сущностью финансовой устойчивости, платежеспособность выступает внешним ее проявлением [22,23].

Чтобы установить тип финансовой устойчивости организации, можно использовать следующую методику:

Методика расчета трехкомпонентного показателя.

1. Обеспеченность собственными оборотными средствами на конец расчётного периода рассчитывают по формуле:

$$\text{СОС}=\text{СК}-\text{ВОВА}, \quad (3)$$

где:

СОС – собственные оборотные средства на конец расчётного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОВА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

$$\text{СДИ}=\text{СОС}+\text{ДКЗ}, \quad (4)$$

где:

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

$$\text{ОИЗ}=\text{СДИ}+\text{ККЗ}, \quad (5)$$

где:

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»).

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

1. Излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных средств:

$$\Delta\text{СОС}=\text{СОС}-З, \quad (6)$$

где:

$\Delta\text{СОС}$ – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З – запасы (раздел II баланса).

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta\text{СДИ}$):

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - З, \quad (7)$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta\text{ОИЗ}$):

$$\Delta\text{ОИЗ}=\text{ОИЗ}-З, \quad (8)$$

Приведённые показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехкомпонентную модель (M):

$$M=(\Delta\text{СОС};\Delta\text{СДИ};\Delta\text{ОИЗ}), \quad (9)$$

Данная модель показывает тип устойчивости предприятия. Существуют четыре типа финансовой устойчивости:

1. Абсолютная устойчивость $M=(1,1,1)$.

Высокий уровень платёжеспособности. Предприятие независимо от внешних кредиторов;

2. Нормальная финансовая устойчивость $M=(0,1,1)$.

Платёжеспособность нормальная, Заёмные средства используются рационально. Текущая деятельность приносит высокий доход.

3. Неустойчивое финансовое состояние $M=(0,0,1)$.

Нарушена платёжеспособность. Необходимы дополнительные источники финансирования. Однако платёжеспособность еще можно восстановить.

4. Кризисное (критическое) финансовое состояние $M=(0,0,0)$.

Предприятие не может оплачивать обязательства и существует высокая вероятность банкротства [17].

В того, насколько сложно финансовое состояние организации, кризисное состояние может разделить на три вида:

- имеются просроченные ссуды банкам,
- имеются кроме того, задолженности поставщикам за товары.
- когда предприятие на грани банкротства, имеются недоимки в бюджеты.

Понятие – банкротство организации выражает состояние, когда организация неспособна удовлетворить в необходимые сроки, требования кредиторов и выполнить обязательства перед бюджетом. Взлеты и падения в деятельности организации необходимо рассматривать как взаимодействие ряда факторов, которые могут быть внутренними и внешними. [13, с.459]

Высокий процент банкротства фирм и организаций России ассоциируются с недостатком опыта менеджеров, некомпетентным руководством, его негибкостью в меняющихся условиях.

Выводы по разделу один

В первом разделе были рассмотрены теоретические основы управления финансовым состоянием предприятия. Можно сделать выводы, что устойчивое финансовое положение компании – это результат эффективного менеджмента организации. Для достижения и поддержания устойчивого положения предприятия, руководству необходимо уметь анализировать финансовое состояние своей компании, выявлять слабые и сильные места, изучать факторы, которые повлияли на текущее положение организации.

Для проведения финансового анализа необходимы данные финансовой и бухгалтерской отчетности. Проведение анализа состоит из нескольких этапов: оценка и анализ состава и структуры активов и пассивов компании, анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, анализ рентабельности и финансовых результатов, оценка вероятности банкротства.

Существует большое разнообразие показателей, используя которые в комплексе можно получить наиболее точное представление о финансовом состоянии предприятия, результатах его деятельности, прибылях и убытках, изменениях в структуре баланса. Финансовое состояние характеризует уровень ликвидности и платежеспособности, рентабельность продукции, рациональность структуры активов и пассивов (средств и источников средств предприятия). Эта информация интересна не только владельцам компании, но и акционерам и инвесторам, партнерам и государственным органам.

На финансовое состояние влияют различные факторы, как внешние, так и внутренние.

Рассматривая результаты анализа финансового состояния предприятия, выявляются проблемы управления предприятием. На основе проведенного анализа можно оценить эффективность деятельности руководства, определить направления инвестирования капитала, провести прогнозирование

финансового состояния в целом, выявить резервы повышения эффективности производства, разработать мероприятия по устранению недостатков и улучшению финансового состояния предприятия.

Тема оценки финансового состояния в настоящее время очень актуальна, поскольку не существует какой-то одной общепринятой методики для определения финансового состояния предприятий различных отраслей. Поэтому приходится одновременно использовать все возможные приемы и методы, чтобы наиболее объективно оценить финансовое положение организации в данный момент и на перспективу, определить болевые точки организации, степень ее надежности как делового партнера.

Помимо всего прочего, в современных условиях российской экономики большое количество организаций испытывают финансовые трудности, в связи с этим вопросы оценки финансового состояния и эффективного менеджмента в условиях кризиса становятся весьма актуальными.

2 АНАЛИЗ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ОАО «МРСК УРАЛА»

2.1 Характеристика ОАО «МРСК Урала»

Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала»(сокращенно «МРСК Урала») - компания, которая осуществляет технологическое присоединение потребителей к электросетям и транспорт электрической энергии по электросетям напряжением от 0,4 до 220 кВ на территории Челябинской, Свердловской областей, а также Пермского края.

Местонахождение компании - город Екатеринбург, улица Мамина-Сибиряка, дом 140.

Генеральный директор – Дрегваль Сергей Георгиевич.

При проведении реформ российской энергетической системы единственным учредителем РАО «ЕЭС России» 28 февраля 2005 года решением было создано и зарегистрировано в городе Екатеринбурге ОАО «МРСК Урала и Волги». (Распоряжение ОАО РАО «ЕЭС России» от 24 февраля 2005 года) В первую конфигурацию компании в составе «МРСК Урала и Волги» были включены 15 региональных акционерных обществ энергетики и электрификации, которые охватывали достаточно обширную зону ответственности – от северного Урала до Волги.

14 марта 2005 года Уставный капитал ОАО «МРСК Урала» в размере 10 миллионов рублей был полностью оплачен.

В ходе дальнейшего проведения реформ электросетевого комплекса нашей страны, была создана вторая конфигурация компании. С этого момента в состав ОАО «МРСК Урала» входят электросетевые комплексы Челябинской, Свердловской, Курганской областей и Пермского края, а также сетевой комплекс города Екатеринбурга.

После того, как изменилась зона функциональной ответственности ОАО «МРСК Урала и Волги», 14 августа 2007 года была переименована в

ОАО «МРСК Урала». С этого момента и начинается официальная история бренда данной компании.

Проведение реформы электросетевого комплекса региона окончательно завершилось в конце апреля 2008 года. С 01 мая 2008 года ОАО «МРСК Урала» стало осуществлять свою деятельность как единая операционная компания, управляющая распределительными электросетевыми комплексами на территории 3 регионов:

- Челябинская область,
- Свердловская область,
- Пермский край.

В 2008 году инспекция ФНС России по Ленинскому району Екатеринбурга зарегистрировала изменения в устав ОАО «МРСК Урала». Размер уставного капитала компании с 10 миллионов увеличился до 251 млн. рублей.

Увеличение уставного капитала стало следствием проведенной допэмиссии акций ОАО «МРСК Урала» на общую сумму 241 млн. 418 тыс. 597,4 рублей, о которой сообщалось ранее. Обыкновенные акции в количестве 2 млрд. 414 млн. 185 тыс. 974 штук номиналом 0,1 рубля каждая были размещены по закрытой подписке в пользу РАО «ЕЭС России» в обмен на акции ОАО «Курганэнерго», принадлежавшие энергохолдингу. После обмена акций доля «МРСК Урала» в «Курганэнерго» увеличилась с 0% до 53,81%.

Компания ОАО «МРСК Урала» на сегодняшний день - это:

- воздушные линии передачи электроэнергии напряжением от 0,4 до 220 кВ общей протяженностью 127 025 км;
- 6 103 км кабельных линий электропередачи напряжением от 0,4 до 110 кВ;
- 1 042 подстанций от 35 до 220 кВ общей установленной мощностью 21 612 МВА;

- 30 061 трансформаторных подстанций 6-20/0,4 кВ общей установленной мощностью 8 555 МВА.

Уставный капитал компании составляет 8 743 048 571,1 руб. и состоит из 87 430 485 711 шт. обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 руб.

По состоянию на последнюю дату раскрытия реестра (18.04.2016 г.) основными акционерами ОАО "МРСК Урала" являются:

- ПАО "Российские сети" - 51,52%;
- ПАО "Меткомбанк" – 17,5 %;
- ENERGY SOLUTIONS RUSSIA (CYPRUS) LIMITED - 6,69%;
- I.D.E. Electricity Distribution Investments 1 Limited - 5,45%;
- Российская Федерация в лице ФАУГИ - 3,71%;
- Прочие акционеры - 15,13%

Крупнейшим держателем пакета акций ОАО «МРСК Урала» является ПАО «Россети» (номинальный держатель – ООО «Депозитарные и корпоративные технологии»). Ему принадлежит контрольный пакет голосующих акций компании, величина которого составляет 51,52% от уставного капитала (или 45 041 557 954 акций). Крупный пакет акций ОАО «МРСК Урала» находится в номинальном держании у НКО ЗАО «Национальный расчетный депозитарий» (41,58% от УК или 36 354 342 958 акций). Прочим акционерам принадлежит 6,90% уставного капитала (или 6 034 584 799 акций).

Стратегической задачей компании является объединение сетевых комплексов муниципальных образований и сетей ОАО «МРСК Урала», для создания единого электросетевого пространства на территории обслуживания компании.

Стратегические цели ОАО «МРСК Урала»:

- энергосбережение и снижение потерь электрической энергии;
- повышение эффективности инвестиций;
- повышение уровня качества и надежности услуг, оказываемых конечным потребителям;

- сохранение тарифных источников инвестиций и развитие сети;
- повышение эффективности операционных затрат;
- улучшение взаимодействия с потребителями, обществом и инвесторами;
- переход к целевой организационной структуре ОАО «МРСК Урала»;
- рост капитализации компании, сопровождающийся созданием дополнительной стоимости.

Миссия ОАО «МРСК Урала» - эффективное управление распределительными сетями, обеспечивающее надежное и качественное снабжение электрической энергией растущих потребностей экономики и социального сектора Урала по экономически обоснованной цене.

ОАО «МРСК Урала» оказывает следующие виды услуг:

- передача и распределение электроэнергии;
- присоединение к электросетям новых потребителей;
- проведение испытаний и измерений энергоустановок, а также контроль за их безопасным использованием
- сбор, передача и обработка технологической информации, включая данные измерений и учета
- оперативно-техническое управление и соблюдение режимов энергосбережения и энергопотребления
- проведение технического обслуживания, диагностики, ремонта электрических сетей, средств измерений и учета, оборудования релейной защиты и противоаварийной автоматики и иных средств электросетевого учета.
- развитие электрических сетей и иных объектов электросетевого хозяйства, включая проектирование, инженерные изыскания, строительство и реконструкцию, техническое перевооружение, монтаж и наладку.

Свою основную деятельность компания осуществляет в Пермском крае, Челябинской и Свердловской областях в условиях естественной монополии, которую регулирует государство, в части установления тарифов на услугу по

передаче электрической энергии и технологическому присоединению потребителей. В регионах осуществления деятельности компании услуги по передаче электрической энергии также оказывают муниципальные и частные сетевые организации. В основном, это распределительные сети, относимые к низкому классу напряжения.

ОАО «МРСК Урала» осуществляет свою операционную деятельность на территории трех субъектов Российской Федерации - Свердловской и Челябинской областей, входящих в состав Уральского федерального округа, а также на территории Пермского края, являющегося частью Приволжского федерального округа.

ОАО «МРСК Урала» имеет три филиала :

- филиал "Свердловэнерго"
- филиал "Челябэнерго"
- филиал "Пермэнерго"

Кроме того, МРСК Урала имеет дочернее общество «Екатеринбургская электросетевая компания, которое осуществляет транспорт электроэнергии и технологическое присоединение к электрическим сетям напряжением 0,4-220 кВ на территории города Екатеринбурга.

В зоне деятельности ОАО «МРСК Урала» по данным на 01.01.2016 г. насчитывается около 206 территориальных сетевых организаций.

Так как каждый регион, который находится в зоне обслуживания, имеет свою специфику (особенности экономического развития, структуру потребителей, и т.д.), доли филиалов ОАО «МРСК Урала» на коммунальном рынке электроэнергии различны.

Например, доля рынка на территории Свердловской области по НВВ составляет 67%, совместно с ДО ОАО «МРСК Урала» (ОАО «ЕЭСК») - 77%. Уменьшение доли рынка филиала по НВВ на 3% на начало 2015 г. связано со значительным увеличением НВВ ПАО «Облкоммунэнерго», ЗАО «Тагилэнергосети», утвержденной постановлением Региональной энергетической комиссии Свердловской области от 24.12.2014 г.

Доля рынка на территории Пермского края по НВВ составляет 85% (доля ТСО – 15%). В 2015 г. доля филиала в общем объеме НВВ снизилась по отношению к показателям 2014 г. Это связано с тем, что в 2015 г. произошел рост валовой выручки сетевых организаций, таких как ОАО «КС-Прикамье», ООО «Сервисный центр Контакт», ООО «СетьЭнергоТранс», ООО «Центр Надежности», ООО "Центр Надежности", ООО "КрайЭнергоСеть" и ООО НПФ "Парма Инжиниринг".

На электроэнергетическом рынке Челябинской области ситуация осложняется действием схемы «смешанного котла». Услуги ТСО оплачиваются филиалом «Челябэнерго», а также ООО «АЭС Инвест». В т.ч. именно из-за резкого увеличения НВВ таких конкурирующих ТСО, как ООО «АЭС Инвест» и МП «Горэлектросеть», произошло уменьшение доли филиала в 2015 году на 2%.

Выручка компании «МРСК Урала» от реализации услуг по итогу 2015 г. составила более 60,5 млрд рублей, чистая прибыль составила более 2,4 млрд рублей, что превышает аналогичные показатели 2014 г.

Уверенные финансово-экономические показатели деятельности компании по результатам 2015 г. являются ярким примером слаженной работы уральских энергетиков, примером верно определенных управленческих решений компании, правильных антикризисных действий, которые демонстрируют высокую эффективность управление активами Общества. Рассмотрим основные технические показатели в таблице 1.

Таблица 1 – Результаты производственно-хозяйственной деятельности ОАО «МРСК Урала»

Основные технические показатели	2013 год	2014 год	2015 год
1. Общая протяженность воздушных линий электропередачи, км	116715	117943	119251
1.2 Общая протяженность кабельных линий электропередачи	5758	6103	6365

Окончание таблицы 1

1.3 Прирост за отчетный период	1165	1228	1308
2. Мощность подстанций, МВА	21560	21612	21639
2.1 прирост за отчетный период	101	52	27
3. Общий отпуск электроэнергии, млн. кВт-ч	74 589	72 809	69 600
3.1 Потери э/э, млн. кВт-ч	5686	5591	5409
3.2 Потери электроэнергии, %	7,62	7,68	7,77
Основные финансово-экономические показатели			
4. Выручка от реализации продукции, млн. руб., в том числе:	57443,5	59607,8	60535,4
4.1 От передачи э/э	55257,7	57480,7	58227,1
4.2 От технологического присоединения	1883,5	1719,8	1861,6
5. Чистая прибыль, млн. руб.	467,8	2006,8	2466
6. Чистые активы, млн. руб	31289	33226,4	35166,5
7. Средневзвешенная стоимость акции на конец года, руб.	0,06	0,06	0,09

По итогам работы ОАО «МРСК Урала» в 2015 г. объем отпуска электрической энергии из сети потребителям и смежным ТСО в границах балансовой и эксплуатационной ответственности составил 64 192 млн кВт*ч, что в сравнении с показателями 2014 г. (67 217 млн кВт*ч) на 3 025 млн кВт*ч или 4,5% меньше. Основные причины отклонений в Пермэнерго - ввод собственной генерации крупными промышленными потребителями (ООО «ЛУКОЙЛ-ПНОС», ПАО «СИБУР»); в Свердловэнерго - ввод собственной генерации ОАО «СУМЗ» и снижение электропотребления ОАО «НТМК», ОАО «РЖД»; в Челябинэнерго - снижение электропотребления крупными металлургическими предприятиями ПАО «ММК», ОАО «ЧМК» и ООО «ЧТЗ Уралтрак».

Фактические потери электрической энергии в сетях ОАО «МРСК Урала» составили 5 409 млн кВтч (7,77% от отпуска в сеть). По сравнению с аналогичным периодом 2014 г. при снижении отпуска в сеть на 4,31%

снижение потерь электрической энергии составило 182 млн кВтч (3,27%). Фактические потери в сетях ОАО «МРСК Урала» в 2015 г. составили 7,77%, при плане потерь в 7,77%.

Организационная структура представлена на рисунке 2.

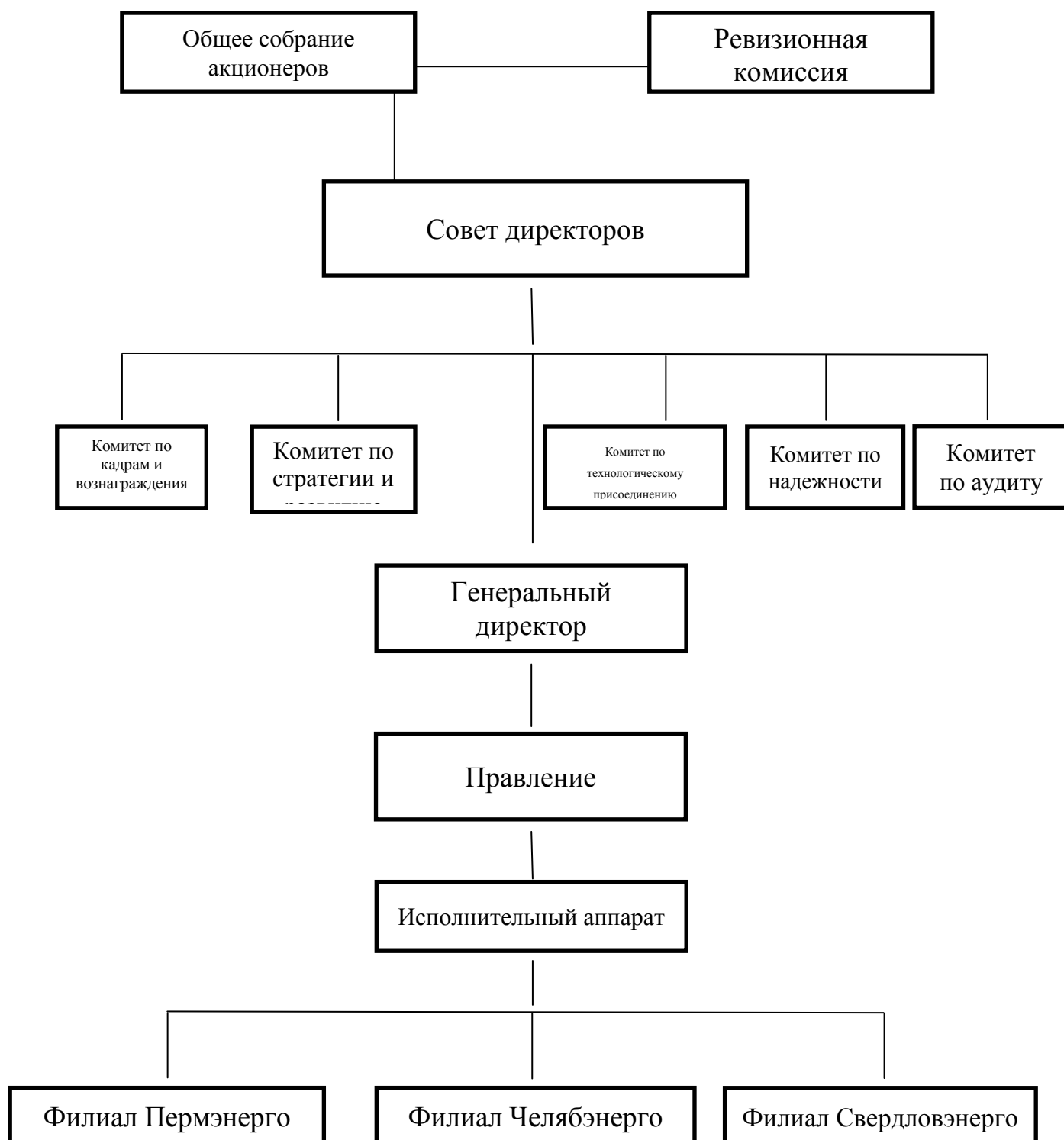


Рисунок 2 – Организационная структура ОАО «МРСК Урала»

Общее собрание акционеров является высшим органом управления ОАО "МРСК Урала".

Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью ОАО "МРСК Урала" за исключением решения вопросов, отнесенных Федеральным законом "Об акционерных обществах" и Уставом ОАО "МРСК Урала" к компетенции Общего собрания акционеров.

Генеральный директор является единоличным исполнительным органом ОАО "МРСК Урала".

Правление является коллегиальным исполнительным органом ОАО "МРСК Урала".

Ревизионная комиссия осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО "МРСК Урала".

В состав ОАО входят 27 обособленных подразделений и филиалов, не имеющих статуса юридического лица и расчётных счетов. Во главе каждого структурного подразделения стоит директор. У директора в подчинении находятся отделы, во главе которых стоят начальники, облегчающие работу директора и обобщающие данные, собранные в ходе работы отдела за год.

Одним из показателей, характеризующих состояние кадровых ресурсов организации, является уровень обеспеченности персоналом. В ОАО «МРСК Урала» уровень обеспеченности персоналом на протяжении последних трех лет стабилен и поддерживается на достаточно высоком уровне (не ниже 97%). Распределение персонала за 2015 год представлено на рисунке 3.

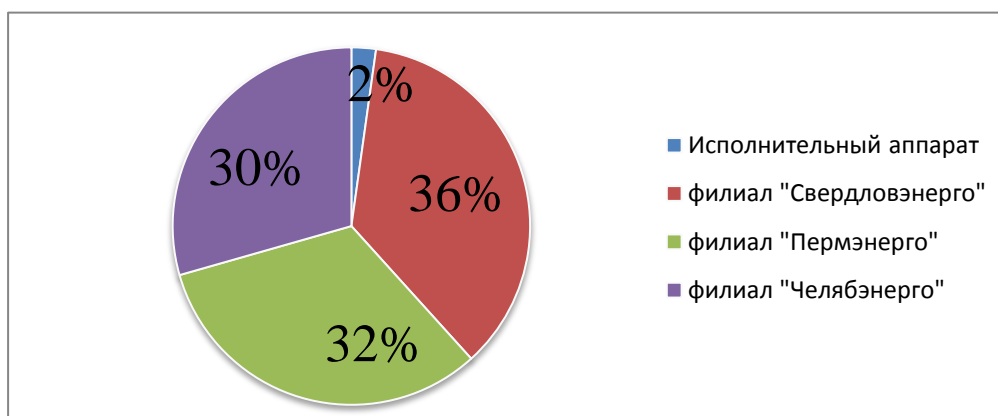


Рисунок 3 – Распределение персонала за 2015 год

Главной причиной изменений среднесписочной численности в 2015 г., несмотря на проведение мероприятий по оптимизации численности административно-управленческого персонала, является прием производственного персонала, в том числе в связи с осуществлением функций по технологическому присоединению хозяйственным способом. Изменение среднесписочной численности представлено на рисунке 4.

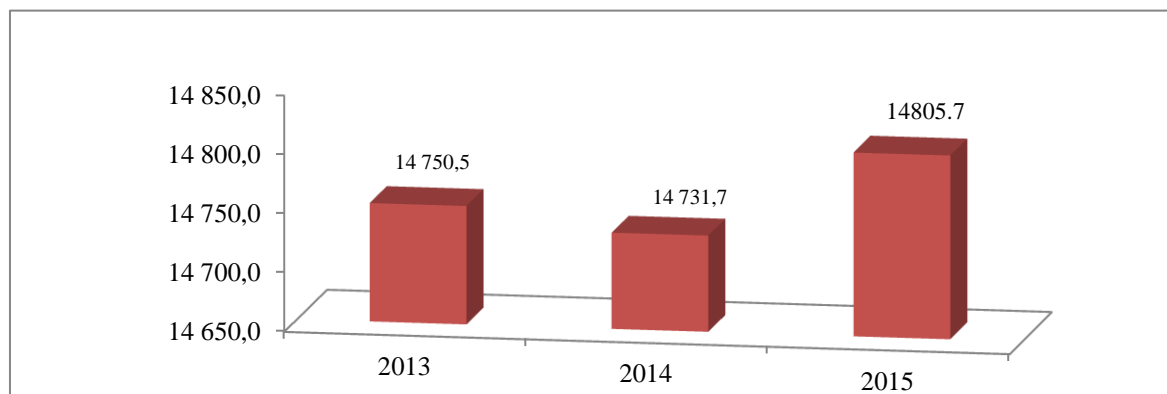


Рисунок 4 – Среднесписочная численность персонала за период 2013-2015 гг.

Структура работающих по категориям персонала является типичной для компании, осуществляющей деятельность по передаче электроэнергии и достаточно стабильна на протяжении последних трех лет: основную долю составляют рабочие - 49%, специалисты/служащие - 35%, руководители - 16%. Структура персонала по категориям изображена на рисунке 5.

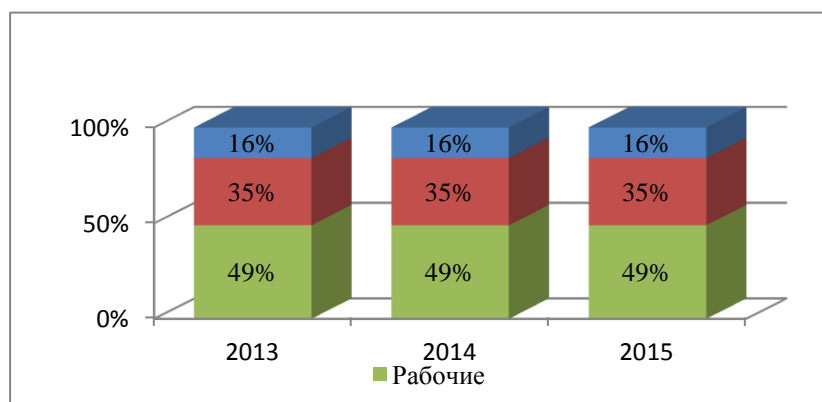


Рисунок 5 – Структура персонала по категориям в динамике за 2013-2015 гг.

Структура персонала Общества по возрастным категориям также достаточно стабильна. За последние три года наблюдается рост доли работников возрастной категории 25 - 50 лет - наиболее трудоспособные и квалифицированные кадры.

Также за три года видна тенденция снижения доли молодых специалистов (до 25 лет). По сравнению с 2014 г. в 2015 г. произошло небольшое уменьшение доли сотрудников от 50 лет до пенсионного возраста, и небольшое увеличение доли работающих пенсионеров. Средний возраст работников в 2015 г. по сравнению с 2014 г. не изменился и составил 41 год.

В 2015 г. (также как и в 2014 г.) персонал Общества характеризуется достаточно высоким уровнем квалификации работников - 84% работников имеют профессиональное образование. Анализ кадрового состава Общества по уровню образования в динамике показывает, что в 2015 г. снизилась доля персонала имеющего среднее профессиональное образование и увеличилась доля персонала с высшим образованием. В целях повышения квалификационного и профессионального уровня работников при заполнении вакансий преимущественное право отдается кандидатам с профессиональным профильным образованием.

Систему подготовки, переподготовки и повышения квалификации персонала ОАО «МРСК Урала» регламентирует «Положение об обучении персонала». В 2015 г. образовательные мероприятия были организованы и проведены по следующим основным направлениям:

- обучение на рабочих местах промышленно-производственного персонала предприятия;
- обязательное внешнее обучение, в том числе в Корпоративном учебном центре (НЧОУ Учебный ОАО «МРСК Урала»);
- дополнительные образовательные программы для всех категорий персонала по инициативе руководителей структурных подразделений, подразделений по работе с персоналом и самих сотрудников.

ОАО «МРСК Урала» активно взаимодействует с высшими учебными заведениями и средними учебными заведениями в рамках подготовки специалистов, повышения квалификации сотрудников, организации практики студентов и привлечения строительных отрядов на объекты электросетевого комплекса. На сегодняшний день действуют 4 генеральных договора о сотрудничестве между ОАО «МРСК Урала» и профильными вузами: «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина» (г. Екатеринбург), «Южно - Уральский государственный университет" (национальный исследовательский университет) (г. Челябинск), «Южно-Уральский государственный аграрный университет» (г. Челябинск), «Пермский национальный исследовательский политехнический университет» (г. Пермь). Помимо этого, с «Уральским федеральным университетом имени первого Президента России Б.Н. Ельцина» подписано соглашение о создании совместной кафедры «Электроэнергетика».

2.2 Анализ финансового состояния ОАО «МРСК Урала»

Финансовый результат деятельности компании в конечном итоге характеризуется показателями прибыли (убытка). Если компания не получает прибыль, соответственно она не может развиваться, за исключением предприятий, которые финансирует государство (или другие источники).

Финансовый результат деятельности компании в конечном итоге характеризуется показателями прибыли (убытка). Если компания не получает прибыль, соответственно она не может развиваться, за исключением предприятий, которые финансирует государство (или другие источники). Соответственно, улучшить свой финансовый результат стремятся все предприятия. Анализ финансовых показателей помогает понять, в каком положении на данный момент находится организация и произвести поиск возможностей для улучшения финансового положения. По результатам анализа руководству проще принять верные управленческие решения.

Финансовый результат деятельности компании в конечном итоге характеризуется показателями прибыли (убытка). Если компания не получает прибыль, соответственно она не может развиваться, за исключением предприятий, которые финансирует государство (или другие источники). Соответственно, улучшить свой финансовый результат стремятся все предприятия. Анализ финансовых показателей помогает понять, в каком положении на данный момент находится организация и произвести поиск возможностей для улучшения финансового положения. По результатам анализа руководству проще принять верные управленческие решения.

Чтобы провести анализ финансовых результатов (прибыли) деятельности предприятия, необходимо:

- 1) Определить отклонения каждого показателя за текущий анализируемый период;
- 2) Исследовать изменения соответствующих показателей
- 3) Провести факторный анализ прибыли и рентабельности.

Проведем подробный анализ прибыли и рентабельности Компании ОАО «МРСК Урала». Для анализа воспользуемся Бухгалтерским балансом (Ф1) и Отчетом о прибылях и убытках (Ф2) за 2015 г. (данные формы представлены в Приложениях 1, 2).

Сначала находим следующие показатели:

абсолютное отклонение прибыли ($\Delta\Pi$):

1) откл. $\Pi = \Pi_1 - \Pi_0$, где Π_1, Π_0 — значение прибыли соответственно в отчетном и базисном году, тыс. руб.;

2) Уровень каждого отдельного показателя (Y_i) к сумме выручки (B) от реализации услуг:

$Y_i = \Pi_i / B_i \times 100 \%$, где $i = 0$ — базисный период; $i = 1$ — отчетный период; изменение структуры (ΔY): $\Delta Y = Y_1 - Y_0$, где Y_1, Y_0 — уровень соответственно отчетного и базисного периодов.

3) Темп роста (или снижения) (T): $T = \Pi_1 / \Pi_0 \times 100 \%$;

Анализ прибыли предприятия за 2014-2015 гг. представлен в таблице 2.

Таблица 2 - Анализ прибыли ОАО «МРСК Урала» за 2014-2015 гг.

№ п/п	Показатель	Код строки	2014 г.	2015 г.	Абсолютное отклонение (+/-)	Темп роста (снижения), %	Уровень к выручке в базисном периоде, %	Уровень к выручке в отчетном периоде, %	Отклонение уровня (+/-)
	2	3	4	5	6 = 5 - 4	$7 = 5 / 4 \times 100$	8	9	10 = 9 - 8
1	Выручка от реализации услуг	2110	59607802	60535362	927560	101,6	100,0	100,0	0,0
2	Себестоимость продаж	2120	54498284	55114806	616522	101,1	91,4	91,0	-0,4
3	Валовая прибыль	2100	5109518	5420556	311038	106,1	8,6	9,0	0,4
4	Комм. расходы	2210							
5	Управл. расходы	2220	854377	954525	100148	111,7	1,4	1,6	0,1
6	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4255141	4466031	210890	105,0	7,1	7,4	0,2
7	Доходы от участия в других организациях	2310	96487	160667	64180	166,5	0,2	0,3	0,1
8	Проценты к получению	2320	174220	290952	116732	167,0	0,3	0,5	0,2
9	Проценты к уплате	2330	942045	869916	-72129	92,3	1,6	1,4	-0,1
10	Прочие доходы	2340	5886840	5864202	-22638	99,6	9,9	9,7	-0,2
11	Пр. расходы	2350	7119885	6706671	-413214	94,2	11,9	11,1	-0,9
12	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2350758	3205265	854507	136,4	3,9	5,3	1,4
13	Текущий налог на прибыль	2410	567608	572631	5023	100,88	0,95	0,95	0,0
14	В т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	139005	137793	-1212	99,1	0,2	0,2	0,0
15	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	304163	77939	-226224	25,6	0,5	0,1	-0,4
16	Изменение налоговых активов	2450	320070	45958	-274112	14,4	0,5	0,1	-0,5
17	Прочее	2460	207626	42701	-164925	20,6	0,3	0,1	-0,3
18	Чистая прибыль	2400	2006783	2466036	459253	122,9	3,4	4,1	0,7

Согласно таблице 2 в 2015 г. чистая прибыль увеличилась на 22,9 % по сравнению с 2014 г., что составило 459253 тыс. руб. Уровень прибыли по отношению к выручке увеличился на 0,7 %.

Таким образом, на основе данных таблицы можно делать следующие выводы:

1) Увеличение выручки от реализации услуг (строка 1) говорит о том, что больший доход организация получает от основной деятельности;

2) Себестоимость с учетом управленческих расходов (строка 2) составила 56 069 млн руб. (+717 млн руб. или 1% к 2014 г.). Данный рост обусловлен в основном увеличением затрат на оплату услуг распределительных сетевых компаний и амортизационных отчислений.

3) Рост показателя прибыли от продаж по строке 6 благоприятен. Данный показатель свидетельствует об увеличении рентабельности продукции и относительном снижении издержек производства и обращения;

4) Прибыль до налогообложения составляет 3 205 млн руб. (+854 млн рублей к в 2014 г.). Чистая прибыль Общества составила 2 466 млн руб. (+459 млн руб. к 2014 г.). Увеличение чистой прибыли связано с ростом выручки от передачи электроэнергии и снижением расходов на покупную электроэнергию, на компенсацию потерь и оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС».

5) Текущий налог на прибыль (строка 13) характеризует долю прибыли, перечисляемой в бюджет в виде налога на прибыль. Рост этого показателя как правило, происходящий при увеличении ставок налогообложения, в целом нежелателен, но необходим и не зависит от предприятия. В данном случае роста уровня по отношению к выручке в отчетном периоде не наблюдается.

Общая сумма дебиторской задолженности ОАО «МРСК Урала», за вычетом резерва по сомнительным долгам, на начало отчетного периода составила 7 662 млн руб., по состоянию на 31.12.2015 г. – 8 379 млн руб. Основное влияние на изменение задолженности оказал прирост прочей задолженности. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков составила 6 964 млн рублей (-67 млн руб. или -1% к 31.12.2014 г.). Авансы

выданные составили 38 млн руб. (-92 млн рублей или -70% к 31.12.2014 г.). Прочая дебиторская задолженность составила 1 377 млн рублей (+876 млн руб. к 31.12.2014 г.). Рост задолженности обусловлен заключением договоров уступки права требования.

Анализ дебиторской задолженности представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ дебиторской задолженности

Показатель	на 31.12.2013, млн. руб	на 31.12.2014, млн. руб	на 31.12.2015, млн. руб	Отклонение 2015 от 2014 гг.	Темп роста (снижения) 2014-2015 гг., %	Отклонение 2015 от 2014 гг., %
Дебиторская задолженность, в том числе:	6525	7662	8379	717	109,4	9,4
Покупатели и заказчики	5811	7031	6964	-67	99,0	-1,0
по передаче электроэнергии	5554	6507	6507	0	100,0	0,0
Векселя к получению				0		
Авансы выданные	82	130	38	-92	29,2	-70,8
Прочая дебиторская задолженность	632	501	1377	876	274,9	174,9

Основная доля дебиторской задолженности Общества в 2015 году (78%) сложилась в расчетах за оказанные услуги по передаче электрической энергии. В результате проводимой Обществом претензионно-исковой работы по взысканию просроченной дебиторской задолженности в 2015 г. получены положительные судебные решения в рамках 1 430 судебных дел на общую сумму требований 7 236,8 млн руб., отказано во взыскании 52,2 млн руб. по 91 делу, в том числе:

1. За услуги по передаче э/энергии удовлетворены исковые требования в рамках 128 судебных дел на общую сумму 7 035,9 млн руб. (6 680,1 млн руб. основной долг, 335,8 млн руб. проценты, в т.ч. за пользование чужими денежными средствами в порядке ст.395 ГК РФ, договорная неустойка, «законные» проценты и прочие штрафные санкции);

2. За услуги по технологическому присоединению удовлетворены исковые требования в рамках 50 судебных дел на общую сумму 13,5 млн руб.

(10,5 млн руб. сумма основного долга, 2,9 млн руб. проценты, в т.ч. за пользование чужими денежными средствами в порядке ст.395 ГК РФ, договорная неустойка, «законные» проценты и прочие штрафные санкции);

3. По иным правоотношениям (в том числе бездоговорное потребление) удовлетворены иски в рамках 1 252 судебных дел на общую сумму 187,3 млн руб. (177,1 млн руб. основного долга, 10,2 млн руб. проценты, в том числе за пользование чужими денежными средствами в порядке ст.395 ГК РФ, договорная неустойка, «законные» проценты и прочие штрафные санкции).

Таким образом, доля удовлетворенных в пользу Общества требований по взысканию дебиторской задолженности составила 98%. С целью взыскания денежных средств, на основании полученных судебных решений в 2015 г. получено исполнительных листов на сумму 1 933,7 млн руб., из которых погашено 1 211,6 млн руб. (62%)

Из таблицы 4 ясно, что кредиторская задолженность за 2015 г. выше на 896 млн руб. по сравнению с 2014 г. и по состоянию на 31.12.2015 г. составила 9 671 млн руб. В структуре кредиторской задолженности наблюдались следующие изменения:

1. Задолженность по статье поставщики и подрядчики выше на 1 819 млн рублей, в связи с ростом задолженности строительным организациям на 410 млн руб., ремонтным организациям на 34 млн руб., поставщикам по передаче э/энергии на 612 млн руб., прочим поставщикам электро- и теплоэнергии по компенсации потерь на 594 млн руб., другим поставщикам и подрядчикам 169 млн руб. Изменение обусловлено выполнением строительно-монтажных работ по инвестиционной программе, увеличением задолженности перед ТСО вследствие низкой платежной дисциплины гарантирующих поставщиков и сбытовых компаний, относящихся к зоне соответствующих ТСО; принятием к учету искового требования в части потерь за 2013-2014 гг.;

2. Задолженность по авансам полученным составила 1 746 млн рублей (-738 млн руб. или -30% к 31.12.2014 г.). Изменение обусловлено снижением

авансов по технологическому присоединению, по передаче э/энергии, прочих авансов по компенсации затрат за вынос линий.

3. Задолженность по налогам и сборам выше на 85 млн руб. по сравнению с 2014 г. и по состоянию на 31.12.2015 г. составила 790 млн руб.

4. Прочая кредиторская задолженность составила 1 247 млн руб., что на 270 млн руб. ниже уровня по состоянию на 31.12.2014 г. Изменение обусловлено снижением долгосрочных авансов за техприсоединение и ростом краткосрочных обязательств. Анализ кредиторской задолженности представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ кредиторской задолженности.

Показатель	на 31.12.2013, млн. руб	на 31.12.2014, млн. руб	на 31.12.2015, млн. руб	Отклонение 2015 от 2014 гг.	Темп роста (снижения) 2014-2015 гг., %	Отклонение 2015 от 2014 гг., %
Кредиторская задолженность, в том числе:	7253	8775	9671	896	110,2	10,2
Поставщики и подрядчики	4018	4069	5888	1819	144,7	44,7
Векселя к уплате	0	0		0		-100,0
Налоги и сборы	296	705	790	85	112,1	12,1
Авансы полученные	1888	2484	1746	-738	70,3	-29,7
Прочая кредиторская задолженность	1051	1517	1247	-270	82,2	-17,8

Кредиторская задолженность за 2015 г. выше на 896 млн руб. по сравнению с 2014 г. и по состоянию на 31.12.2015 г. составила 9 671 млн руб. В структуре кредиторской задолженности наблюдались следующие изменения:

- задолженность по статье поставщики и подрядчики выше на 1 819 млн рублей, в связи с ростом задолженности строительным организациям на 410 млн руб., ремонтным организациям на 34 млн руб., поставщикам по передаче э/энергии на 612 млн руб., прочим поставщикам электро и теплоэнергии по компенсации потерь на 594 млн руб., другим поставщикам и подрядчикам 169

млн руб. Изменение обусловлено выполнением строительно-монтажных работ по инвестиционной программе, увеличением задолженности перед ТСО вследствие низкой платежной дисциплины гарантирующих поставщиков и сбытовых компаний, относящихся к зоне соответствующих ТСО; принятием к учету искового требования в части потерь за 2013-2014 гг.;

- задолженность по авансам полученным составила 1 746 млн рублей, что на 738 млн руб. (30%) ниже уровня по состоянию на 31.12.2014 г. Изменение обусловлено снижением авансов по технологическому присоединению, по передаче э/энергии, прочих авансов по компенсации затрат за вынос линий.

- задолженность по налогам и сборам выше на 85 млн руб. по сравнению с 2014 г. и по состоянию на 31.12.2015 г. составила 790 млн руб.

- прочая кредиторская задолженность составила 1 247 млн руб., что на 270 млн руб. ниже уровня по состоянию на 31.12.2014 г. Изменение обусловлено снижением долгосрочных авансов за техприсоединение и ростом краткосрочных обязательств.

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса ОАО «МРСК Урала».

Анализ структуры активов и пассивов бухгалтерского баланса является необходимой частью анализа имущественного положения организации при анализе финансового состояния предприятия. Анализ активов и пассивов баланса позволяет проследить динамику их состояния в анализируемом периоде. Анализ структуры и динамики статей баланса показывает:

- величину текущих и постоянных активов, источники финансирования, соотношение активов организации;

- долю запасов и дебиторской задолженности в структуре активов;

- какие статьи растут, и уменьшаются, как эти изменения сказываются на структуре баланса;

- насколько велика доля собственных средств, и в какой степени компания зависит от заемных ресурсов;

- какую долю в пассивах занимает задолженность перед бюджетом, банками и трудовым коллективом.

- каково распределение заемных средств по срокам погашения;

Практика экономического анализа выработала такие правила чтения финансовых отчетов, как горизонтальный и вертикальный анализ.

Горизонтальный анализ баланса заключается в сравнении финансовых данных организации за два прошедших года (или периода) в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы.

Вертикальный анализ (структурный) – определение структуры финансовых показателей, с определением влияния каждой отдельной позиции на результат в целом. Данная технология состоит в том, что общая сумма активов предприятия (при анализе баланса) и выручка (при анализе отчета о прибыли) принимается за сто процентов, и каждая статья финансового отчета представляются в виде доли в процентах от принятого базового значения.

Баланс ОАО «МРСК Урала» представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Структура имущества и источники его формирования

Показатель	2013	2014	2015	Значение в % к валюте баланса		Изменение (2014-2015 гг.)	
				2014	2015	абсолютное	относительное
АКТИВЫ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	38	426	377	0,001	0,001	-49	-11,5
Основные средства	45 571 509	48 359 832	50 038 094	77,7	76,3	1678262	3,5
Финансовые вложения	1 453 965	1 404 677	1 456 967	2,3	2,2	52290	3,7
Отложенные налоговые активы	256 179	655 947	608 317	1,1	0,9	-47630	-7,3
Прочие внеоборотные активы	130 755	101 020	346 183	0,2	0,5	245163	242,7
ИТОГО по разделу I	47412446	50521902	52449938	81,2	80,0	1928036	3,8
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	636 539	541 537	597 585	0,9	0,9	56048	10,3

Продолжение таблицы 5

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	12 150	4 081	99 582	0,01	0,2	95501	2340,1
Дебиторская задолженность	6 524 715	7 661 649	8 378 898	12,3	12,8	717249	9,4
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 106 369	2 899 575	3 719 452	4,7	5,7	819877	28,3
Прочие оборотные активы	396 671	605 096	340 978	1,0	0,5	- 264118	-43,6
ИТОГО по разделу II	8 676 444	11 711 938	13 136 495	18,8	20,0	142455 7	12,2
БАЛАНС	56 088 890	62 233 840	65 586 433	100,0	100,0	335259 3	5,4
ПАССИВЫ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	8 743 049	8 743 049	8 743 049	14,0	13,3	0	0,0
Добавочный капитал (без переоценки)	17 009 503	17 009 503	17 009 503	27,3	25,9	0	0,0
Резервный капитал	339 163	356 892	437 152	0,6	0,7	80260	22,5
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5 123 891	7 023 766	8 902 445	11,3	13,6	187867 9	26,7
ИТОГО по разделу III	31 215 606	33 133 210	35 092 149	53,2	53,5	195893 9	5,9
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	12 231 733	10 297 973	6 297 973	16,5	9,6	- 400000 0	-38,8
Отложенные налоговые обязательства	2 753 526	3 055 434	3 120 742	4,9	4,8	65308	2,1
Прочие обязательства	514 369	955 380	523 759	1,5	0,8	- 431621	-45,2
ИТОГО по разделу IV	15 499 628	14 308 787	9 942 474	23,0	15,2	- 436631 3	-30,5
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	161 117	2 101 508	7 588 511	3,4	11,6	548700 3	261,1
Кредиторская задолженность	6 738 245	7 819 931	9 147 289	12,6	13,9	132735 8	17,0

Окончание таблицы 5

Доходы будущих периодов	73 360	93 176	74 312	0,1	0,1	-18864	-20,2
Резервы предстоящих расходов и платежей	2 398 132	4 774 918	3 740 848	7,7	5,7	- 103407 0	-21,7
Прочие краткосрочные обязательства	2 802	2 310	850	0,004	0,001	-1460	-63,2
ИТОГО по разделу V	9 373 656	14 791 843	20 551 810	23,8	31,3	575996 7	38,9
БАЛАНС	56 088 890	62 233 840	65 586 433	100,0	100,0	335259 3	5,4

Структура активов организации по состоянию на 31.12.2015 характеризуется следующим соотношением: 80% внеоборотных активов и 20% текущих. Активы организации за весь период несколько увеличились (на 5,4%). При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 1 958 939 тыс. руб.

На рисунке 6 представлена структура активов организации в разрезе основных групп.

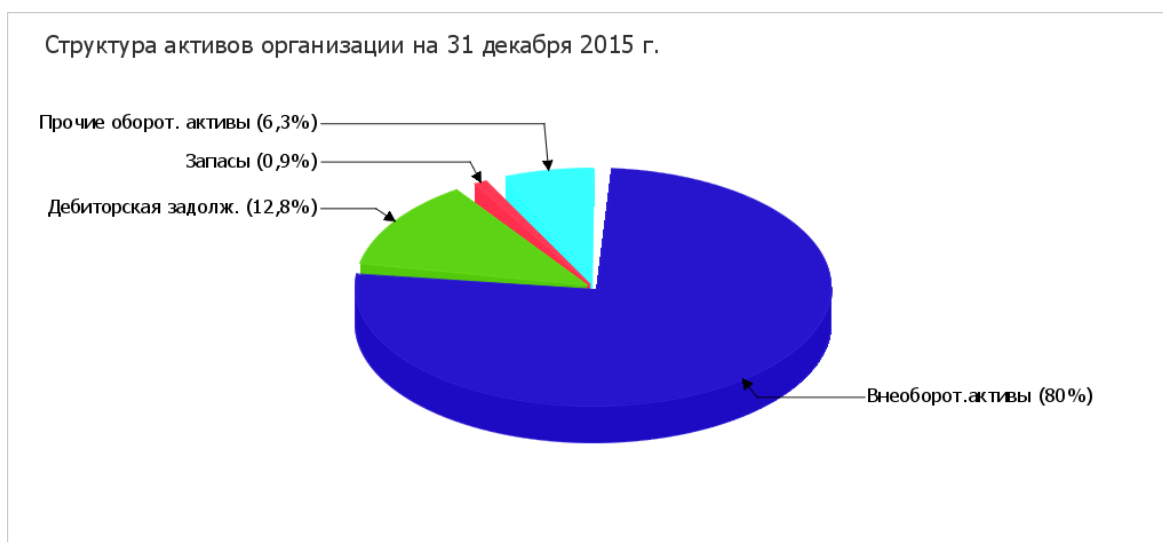


Рисунок 6 – Структура активов организации в разрезе основных групп.

Рост величины активов организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- основные средства – 1 678 262 тыс. руб. (44,3%)
 - денежные средства и денежные эквиваленты – 819 877 тыс. руб. (21,6%),

- дебиторская задолженность – 717 249 тыс. руб. (18,9%)

- прочие внеоборотные активы – 245 163 тыс. руб. (6,5%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 5 487 003 тыс. руб. (62,1%)

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 1 878 679 тыс. руб. (21,3%)

- кредиторская задолженность – 1 327 358 тыс. руб. (15%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие оборотные активы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-264 118 тыс. руб. и -4 000 000 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода (31.12.2015) составил 35 092 149,0 тыс. руб., что на 1 958 939,0 тыс. руб., или на 5,9% выше значения на 31 декабря 2014 г.

В таблице 6 представлена оценка стоимости чистых активов организации.

Таблица 6 - Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	33 062 287	34 896 957	53,1	53,2	+1 834 670	+5,5
2. Уставный капитал	8 743 049	8 743 049	14	13,3	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	24 319 238	26 153 908	39,1	39,9	+1 834 670	+7,5

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 4 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя

требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 5,5% за последний год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала представлено на рисунке 7.

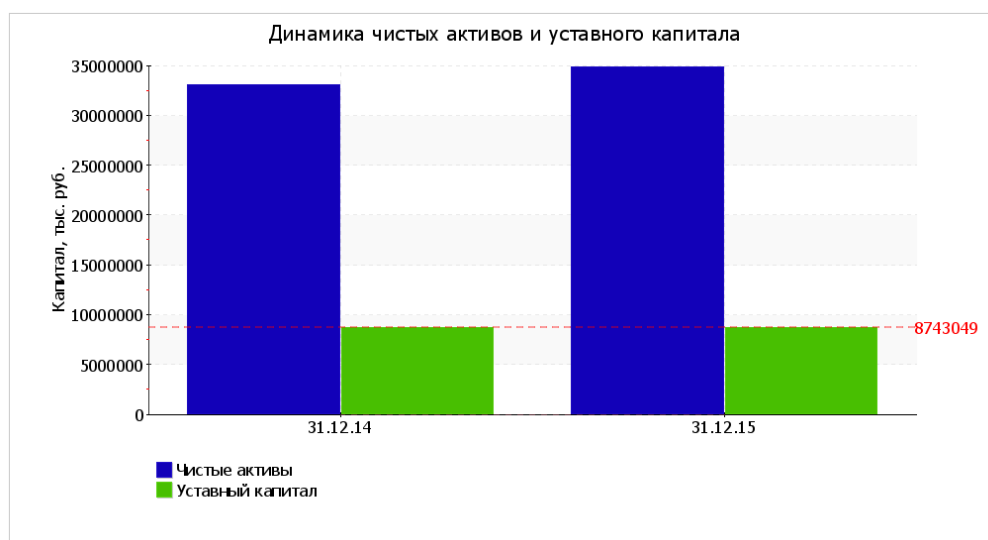


Рисунок 7 –Динамика чистых активов и уставного капитала
ОАО «МРСК Урала»

Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности ОАО «МРСК Урала».

Выручка от реализации продукции (услуг) по итогам 2015 г. составила 60 535 млн рублей (+928 млн руб. или 2% к 2014 г.), в т. ч. выручка от передачи электроэнергии – 58 227 млн руб. (+746 млн руб. к 2014 г.). Увеличение выручки обусловлено ростом среднего тарифа в 2015 г. и изменением структуры по группам потребителей (уровням напряжения).

Себестоимость с учетом управленческих расходов составила 56 069 млн руб., что на 717 млн руб. или 1% выше уровня 2014 г. Данный рост обусловлен в основном увеличением затрат на оплату услуг распределительных сетевых компаний и амортизационных отчислений.

Прибыль до налогообложения составляет 3 205 млн руб., что на 854 млн рублей выше чем в 2014 г.

По итогам 2015 г. чистая прибыль Общества составила 2 466 млн руб. (на 459 млн руб. выше уровня 2014 г.) [31]. Увеличение чистой прибыли связано с ростом выручки от передачи электроэнергии и снижением расходов на покупную электроэнергию на компенсацию потерь и оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС». Рассмотрим в таблице 7 основные финансово-экономические показатели и показатели финансовой устойчивости ОАО «МРСК Урала».

Таблица 7 – Основные финансово-экономические показатели (млн. руб.)

Показатель	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Выручка от реализации продукции (услуг), в т.ч.:	60 535	59 608	57 444
От передачи электроэнергии	58 227	57 481	55 258
От технологического присоединения	1 862	1 720	1 884
От продажи электроэнергии	0	0	0
От прочей деятельности	446	407	302
Себестоимость продукции (услуг)	-55 114	-54 499	-54 047
Валовая прибыль	5 421	5 109	3 397
Управленческие расходы	-955	-854	-886
Коммерческие расходы	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	4 466	4 255	2 510
Проценты к получению	291	174	90
Проценты к уплате	-870	-942	-732
Доходы от участия в других организациях	161	96	282
Прочие доходы	5 864	5 887	4 032
Прочие расходы	-6 707	-7 120	-5 032
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 205	2 351	1 149
Налог на прибыль и иные платежи	-739	-344	-736
Чистая прибыль (убыток)	2 466	2 007	468
ЕВИТДА(Прибыль до налогообложения – проценты к уплате + Амортизация)	8 453	7 409	5 486

Теперь рассмотрим в таблице 8 основные показатели финансовой устойчивости организации ОАО «МРСК Урала».

Таблица 8 - Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,53	0,54	0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала.
				Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,65-0,8).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,87	0,86	-0,01	Отношение заемного капитала к собственному.
				Нормальное значение для данной отрасли: не более 0,1 (оптимальное 0,25-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,48	-1,32	0,16	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам.
				Нормальное значение: 0,1 и более.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,8	0,7	-0,1	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала.
				Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,52	-0,49	0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.
				Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,19	0,2	0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику.

Окончание таблицы 8

8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,25	0,28	0,03	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-32,1	-29,1	3,0	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов.
				Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,5	0,7	0,2	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2015) составил 0,54. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о достаточной доле собственного капитала (54%) в общем капитале организации. Коэффициент автономии за 2015 год практически не изменился, увеличившись всего на 0,01.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:

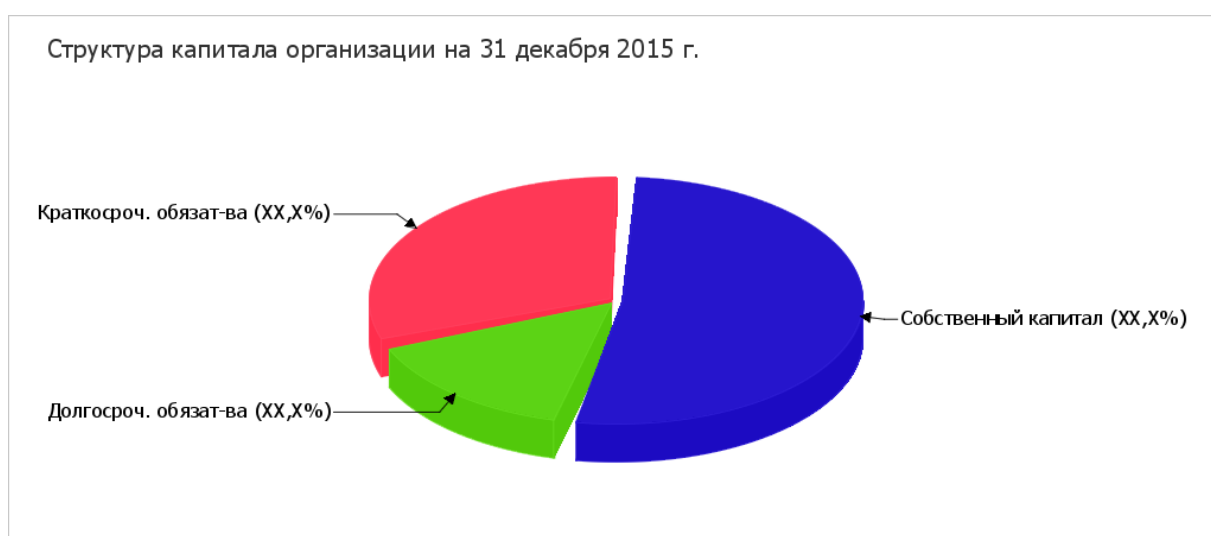


Рисунок 8 - Соотношение собственного и заемного капитала МРСК Урала

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2015 г. составил -1,32, что на 0,16 превышает значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на начало анализируемого периода. На последний день анализируемого периода коэффициент имеет критическое значение.

За год коэффициент покрытия инвестиций заметно снизился до 0,7 (-0,1). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже допустимой величины.

За 2015 год имело место повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов до -29,1 (на 3). На 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному, находясь в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2015 г. доля долгосрочной задолженности составляет одну треть, а краткосрочной задолженности, соответственно, две третьих. При этом за год доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 20%.

Теперь проанализируем величину собственных оборотных средств, данные представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)	на 31.12.2014	на 31.12.2015
1	2	3	4	5
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-17 388 692	-17 357 789	-17 930 229	-17 955 374
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-3 079 905	-7 415 315	-3 621 442	-8 012 900
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-978 397	173 196	-1 519 934	-424 389

Поскольку на последний день анализируемого периода наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

Рассмотрим показатели ликвидности предприятия в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,79	0,64	-0,5	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1,5-2,5. (для электроэнергетики от 0,5)
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,72	0,59	-0,13	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,7-1. (для электроэнергетики от 0,25)
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,18	-0,02	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2-0,5. (для электроэнергетики 0,1-0,3)

На 31 декабря 2015 г. при норме 0,2-0,5 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,18. При этом нужно обратить внимание

на имевшее место за анализируемый период (31.12.2014–31.12.2015) негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,02. Чтобы улучшить показатель абсолютной ликвидности, нужно принять меры по увеличению как абсолютной величины, так и удельного веса денежных активов в структуре средств предприятия. [2, с.16]

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,7-1. В данном случае его значение составило 0,59. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При общепринятой норме 1,5-2,5 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 0,64. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,5.

Однако по исследованиям российских предприятий Федоровой Е.А. и Тимофеевым Я.В. выявлены отраслевые различия разработанных нормативов по отраслям телекоммуникаций, строительства, сельского хозяйства, электроэнергетики, торговли. Довольно значительные отраслевые различия выявлены для коэффициентов финансовой устойчивости, в отличие от коэффициентов ликвидности. Разработанные нормативные значения предсказывают банкротств в среднем на 75%. Предложенные нормативы изложены в научной статье «Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности» журнала «Корпоративные финансы» (выпуск №1, 2015).

Если сравнить показатели ликвидности предприятия ОАО «МРСК Урала» с предложенными уточненными нормативами для отрасли электроэнергетики, которые представлены в таблице 11, коэффициенты ликвидности предприятия находятся в норме. Коэффициент быстрой ликвидности на 31.12.2015 равен 0,59, норма составляет >0,25, коэффициент текущей ликвидности равен 0,64, норма составляет >0,5.

Таблица 11 – Предложенные нормативы Федоровой Е.А. и Тимофеевым Я.В. по результатам исследования российских предприятий в 2015 году

Финансовый показатель	Обозначение	Текущие нормативы	Предлагаемые нормативы				
			телекоммуникации	строительство	сельское хозяйство	торговля	электроэнергетика
Коэффициент текущей ликвидности	Ктл	>1	>0,75	>0,8	>0,75	>0,75	>0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	Кбл	>1	>0	>0,5	>0,25	>0,25	>0,25
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	Клмс	0,5–0,7	>0	>0	>0,25	>0,25	>0
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Кзс	<0,7	[0; 6]	[0; 10]	[0; 3,25]	[0; 6,5]	[0; 8]
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Косс	>0,1	[-2; 1]	[-0,25; 1]	[-1,75; 1]	[0; 1]	[-0,5; 1]
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	Кмос	0,2–0,5	[-0,5; 1]	[-0,25; 0,75]	[-1; 0,75]	[-0,25; 0,75]	[-0,25; 0,75]

Анализ платёжеспособности по группам активов и пассивов.

Чтобы дать оценку кредитоспособности предприятия, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам, необходимо провести анализ платежеспособности.

Все активы разделим в зависимости от степени ликвидности, на несколько групп, которые нашли отражение в таблице 12.

Таблица 12 – Группа активов баланса МРСК Урала за 2013-2015 гг.

Показатель	2013	2014	2015	Изменение за последний год, тыс. руб.	Изменение за последний год, %
А1 Наиболее ликвидные активы	1 106 369	2 899 575	3 719 452	819 877	28,28
А2 Быстро реализуемые активы	6 524 715	7 661 649	8 378 898	717 249	9,36

Окончание таблицы 12

А3 Медленно реализуемые активы	1 045 360	1 150 714	1 038 145	-112 569	-9,78
А4 Трудно реализуемые активы	47 412 446	50 521 902	52 449 938	1 928 036	3,82
Баланс	56 088 890	62 233 840	65 586 433	9 497 543	16,93

Теперь представим данные по пассивам в таблице 13.

Таблица 13 – Группа пассивов баланса МРСК Урала за 2013-2015 гг.

Показатель	2013	2014	2015	Изменение за последний год, тыс. руб.	Изменение за последний год (+/-) , %
П1 Наиболее срочные обязательства	6 738 245	7 819 931	9 147 289	1 327 358	16,97
П2 Краткосрочные пассивы	2 562 051	6 878 736	11 330 209	4 451 473	64,71
П3 Долгосрочные пассивы	15 572 988	14 401 963	10 016 786	-4 385 177	-30,45
П4 Постоянные пассивы	31 215 606	33 133 210	35 092 149	1 958 939	5,91
Баланс	56 088 890	62 233 840	65 586 433	3 352 593	5,39

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$\begin{aligned} A1 &>> P1 \\ A2 &>> P2 \\ A3 &>> P3 \\ A4 &<< P4 \end{aligned}$$

Представим расчет неравенств платежеспособности в таблице 14.

Таблица 14 – Расчет неравенств платежеспособности

Показатель	2013	2014	2015	Изменение за последний год, тыс. руб.	Изменение за последний год (+/-) , %
А1-П1 должно быть больше нуля	-5 631 876	-4 920 356	-5 427 837	-507 481	10,31
А2-П2 должно быть больше нуля	3 962 664	782 913	-2 951 311	-3 734 224	-476,97
А3-П3 должно быть больше нуля	-14 527 628	-13 251 249	-8 978 641	4 272 608	-32,24
А4-П4 должно быть меньше нуля	16 196 840	17 388 692	17 357 789	-30 903	-0,18

Ни одно из четырех неравенств, не выполняется, что свидетельствует о негативном соотношении активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Ни одно из четырех неравенств, не выполняется, что свидетельствует о негативном соотношении активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Произведем оценку неравенств платежеспособности в таблице 15.

Таблица 15 – Оценка платежеспособности МРСК Урала

Неравенства платёжеспособности	2013	2014	2015
А1-П1 должно быть больше нуля	А1П1<0	А1П1<0	А1П1<0
А2-П2 должно быть больше нуля	А2П2>0	А2П2>0	А2П2<0
А3-П3 должно быть больше нуля	А3П3<0	А3П3<0	А3П3<0
А4-П4 должно быть меньше нуля	А4П4>0	А4П4>0	А4П4>0
Абсолютная платёжеспособность (выполняются все неравенства)?	Нет	Нет	Нет
Кризис платёжеспособности (не выполняются все неравенства)?	Нет	Нет	Нет
Ограниченная платежеспособность в иных случаях	Да	Да	Да

Оценивая платежеспособность, мы видим что не все неравенства платежеспособности выполняются. Платежеспособность данного предприятия по группам активов и пассивов ограничена.

Определим коэффициент платежеспособности - это отношение величины акционерного капитала к суммарным активам акционерного общества. Один из видов финансовых коэффициентов, который характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов.

Коэффициент платежеспособности по балансу = Стр. 1300 Форма 1 / (Стр. 1520 Форма 1 + Стр. 1510 Форма 1 + Стр. 1550 Форма 1 + Стр. 1400 Форма 1)

На конец 2015 года коэффициент равен 1,36 при нормативе 0,5 – 0,7. Значение коэффициента платежеспособности выше оптимального уровня свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия.

Теперь проведем анализ кредитного портфеля ОАО «МРСК Урала», что является неотъемлемой частью финансового анализа организации в современных условиях. Данные по анализу представлены в таблице 16. Задолженность по кредитам и займам ОАО «МРСК Урала» по состоянию на 31.12.2015 г. составила 13,7 млрд руб.

Таблица 16 – Анализ кредитного портфеля

Срок обязательства	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	Изменение (2015/2014)	Изменение (2015/2014) %
Краткосрочные кредиты и займы	-	1 933 760	7 400 000	+ 5 466 240	+3,8%
<i>в том числе облигационные займы</i>	-	-	3 000 000	+ 3 000 000	100%
Задолженность по начисленным процентам	161 117	167 748	188 511	+ 20 763	+12%
Долгосрочные кредиты и займы	12 231 733	10 297 973	6 297 973	- 4 000 000	-0,39%
<i>в том числе облигационные займы</i>	3 000 000	3 000 000	1 600 000	- 1 400 000	-0,47%
ИТОГО	12 392 850	12 399 4 82	13 886 484	+1 487 002	+12%

На конец 2015 г. кредитный портфель состоит из долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Общество не имеет кредитных договоров, сумма основного долга по которым превышает 5 % балансовой стоимости активов Общества. Обязательства по каждому договору выполняются Обществом своевременно. Основными кредиторами являются крупнейшие банки с государственным участием. По состоянию на 31.12.2015 г. средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю Общества составила 9,08% годовых. По итогам финансово-хозяйственной деятельности за 2015 г. Общество выполнило установленные лимиты долговой позиции, сохранив группу кредитоспособности «А».

По состоянию на 31.12.2015 г. рейтинговым агентством «Moody's Investors Service» в отношении ОАО «МРСК Урала» подтвержден корпоративный рейтинг на уровне Ba2 по международной шкале, а так же корпоративный рейтинг по национальной шкале на уровне Aa2.ru., прогноз «Стабильный». Прогноз «Стабильный» в отношении рейтингов указанных

компаний соответствует изменению в 2015 г. прогноза суверенного рейтинга России на «Стабильный».

Рассмотрим показатели рентабельности продаж за последние два года, поместив данные в таблицу 17.

Таблица 17 – Показатели рентабельности продаж

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2014	2015	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки).	7,1	7,4	+0,3	+3,3
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,5	6,7	+1,2	+21,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	3,4	4,1	+0,7	+21
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	7,7	8	+0,3	+3,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	3,5	4,7	+1,2	+34

Представленные в таблице показатели рентабельности за год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности МРСК.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 8% от полученной выручки. К тому же имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (+7,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составил 6,7%. Динамика показателей рентабельности продаж представлена на рисунке 9.

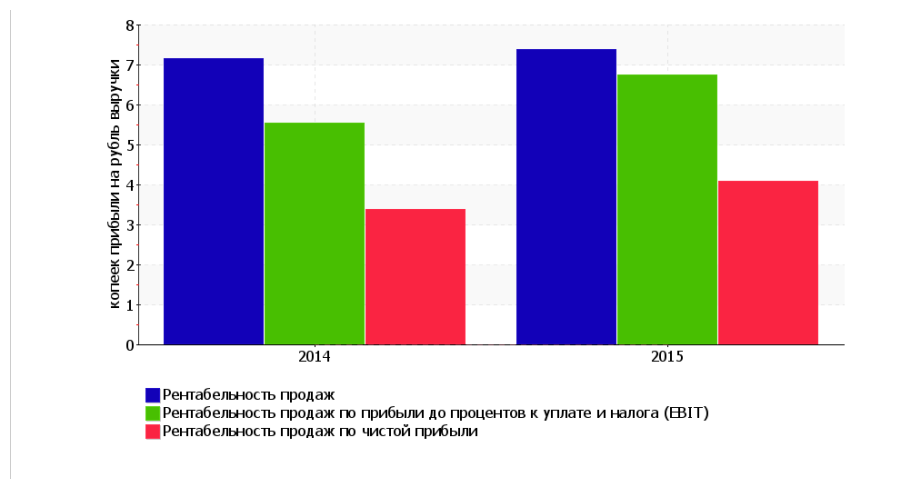


Рисунок 9 – Динамика показателей рентабельности продаж
ООО«МРСК Урала»

Теперь рассмотрим в таблице 18 основные показатели рентабельности за период 2013-2015 гг.ООО«МРСК Урала»

Таблица 18 – Основные показатели рентабельности за 2013-2015 гг.

Показатель	2013	2014	2015	Изменение	
				абс.	отн.
Общая рентабельность	1,9	3,94	5,29	1,35	34,26
Рентабельность собственного капитала	1,14	6,06	7,03	0,97	16,01
Рентабельность акционерного капитала	4,06	22,95	28,21	5,26	22,92
Рентабельность оборотных активов	4,09	17,13	18,77	1,64	9,57
Общая рентабельность производственных фондов	2,36	4,81	6,33	1,52	31,60
Рентабельность всех активов	0,63	3,22	3,76	0,54	16,77
Рентабельность основной деятельности	5,91	8,57	8,95	0,38	4,43
Рентабельность производства	6,28	9,38	9,84	0,46	4,90
Фондоотдача	1,26	1,23	1,21	-0,02	-1,9

Из таблицы 18 мы видим, что практически все показатели рентабельности имеют положительную динамику. За 2015 г. каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 21 копейки.

В таблице 19 представим оценку финансового состояния энергокомпании по методике РАО «ЕЭС России» - это методика, позволяющая оценить множество показателей и произвести интегральную оценку (составить рейтинг) финансового состояния предприятия [32].

Таблица 19 – Оценка состояния по методике РАО «ЕЭС России»

Показатель	I группа (4 балла)	II группа (3 балла)	III группа (2 балла)	IV группа (1 балл)	Показатель МРСК Урала	баллы	Вес показателя	баллы с учетом веса
Ликвидность:								
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,15	0,03-0,15	0,01-0,03	<0,01	0,18	4	0,25	1
Коэффициент срочной ликвидности	>0,95	0,75-0,95	0,5-0,75	<0,50	0,59	2	0,5	1
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,2-2	1,00-1,2	<1,00	0,64	1	0,5	0,5
Финансовая устойчивость:								
Коэффициент финансовой независимости	>0,8	0,65-0,80	0,5-0,65	<0,50	0,54	2	1,25	2,5
Показатели рентабельности:								
Рентабельность продаж	>15 %	5%-15%	0%-5%	<0%	7,38%	3	0,25	0,75
Рентабельность собственного капитала	>5%	2%-5%	0%-2%	<0%	7,03%	4	0,25	1
Рентабельность активов	>3%	1,2%-3%	0% - 1,2%	<0%	3,76%	4	0,25	1
Показатели деловой активности:								
Динамика дебиторской задолженности	<(-10%)	-10%-0%	0%-10%	>10%	+9,4%	2	0,25	0,5
Динамика кредиторской задолженности	<(-10%)	-10%-0%	0%-10%	>10%	+10,2%	1	0,25	0,25
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,2-1,5	1,0 - 1,2 или >1,5	0,8-1,0	<0,8	0,9	2	0,25	0,5
ИТОГО:						24		9

По таблице 20 определим рейтинг предприятия, по количеству баллов оно относится к группе с неудовлетворительным финансовым состоянием С 1. Можно сказать что оно находится в пограничном состоянии, так как не

хватает одного балла до группы с удовлетворительным финансовым состоянием.

Таблица 20 – группы финансовой устойчивости по методике РАО «ЕЭС России»

Группа финансовой устойчивости	Рейтинг	Критерий присвоения рейтинга
Предприятие с устойчивым финансовым состоянием	A1	$15 < R \leq 16$
	A2	$14 < R \leq 15$
	A3	$13 < R \leq 14$
Предприятие с удовлетворительным финансовым состоянием	B1	$12 < R \leq 13$
	B2	$11 < R \leq 12$
	B3	$10 < R \leq 11$
Предприятие с неудовлетворительным финансовым состоянием	C1	$9 < R \leq 10$
	C2	$8 < R \leq 9$
	C3	$7 < R \leq 8$
Предприятие с критическим финансовым состоянием	D	$R \leq 7$

На основе изложенного анализа финансового состояния можно сделать следующие выводы:

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;

- чистая прибыль за анализируемый период (2015 год) составила 2 466 036 тыс. руб. (+459 253 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки МРСК (+X,X коп. к X,X коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие положительные значения:

- положительная динамика рентабельности продаж (+0,3 процентных пункта от рентабельности 7,1% за такой же период прошлого года (31.12.2014));

- изменение собственного капитала практически соответствует общему изменению активов МРСК;

- за рассматриваемый период получена прибыль от продаж (4 466 031 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+210 890 тыс. руб.).

В ходе анализа были получены следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности МРСК:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов;

- коэффициент быстрой ликвидности ниже нормального значения;

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;

- низкая рентабельность активов (3,76% за год); однако это характерно для капиталоемких отраслей таких как электроэнергетика.

- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 70% от общего капитала организации).

Финансовое положение МРСК Урала по результатам 2015 года не очень хорошее, однако финансовые результаты акционерного общества за год удовлетворительные.

2.3 Предложения по совершенствованию управления финансовым состоянием ОАО «МРСК Урала»

Состояние предприятий отрасли электроэнергетики можно объяснить рядом проблем финансово-экономического характера. Задолженность со стороны потребителей электроэнергии приводит к росту задолженности предприятий данной отрасли в бюджеты всех отраслей и внебюджетные фонды.

Когда дебиторская задолженность растёт, предприятие электроэнергетики может вкладывать деньги в инвестиционные проекты, негативно сказывается на основных фондах, которые стареют и изнашиваются, как следствие снижается производственная мощность, повышается аварийность, страдает качество поставляемой электроэнергии.

Но также инвестиционная политика, которая проводилась в данной отрасли, спровоцировала недостаток ликвидности активов предприятий электроэнергетики. Получился рост инвестиционных расходов, особенно со стороны непосредственно самих субъектов энергетического сектора.

Можно сказать, что данная отрасль не сумела создать достаточный «запас» финансовой ликвидности, многие предприятия энергетики попали в долги, в результате чего увеличились расходы и стали все чаще использоваться финансовые кредиты.

При ухудшении экономической ситуации и ее дальнейшем сохранении, у предприятий энергетики, которые имеют значительную задолженность перед кредиторами, возрастает вероятность банкротства.

Каждое предприятие заинтересовано в получении прибыли и должно быть рентабельным, сопоставлять результаты своей деятельности с затратами, стремиться повышать результаты и снижать затраты. Сопоставление результатов и затрат невозможно без необходимого инструмента, каким являются тарифы, цены и ставки.

Тарифы - это дифференцированная цена. Тарифы на электроэнергию - это нечто среднее между тарифами на услуги и ценами на товары, поскольку продукт деятельности энергетического предприятия (электроэнергия) имеет свойства как услуг, так и товара. Происхождение тарифов на энергию такое же, как у цен, т. е. необходимые затраты на производство энергии, а также оборудования и других средств производства, которые необходимы для производства и передачи электроэнергии.

В основе происхождения тарифов на электроэнергию заложены два первостепенных элемента - себестоимость производства энергии и прибыль.

Себестоимость производства значительно различается по разным энергосистемам из-за значительных различий в структуре генерирующих мощностей, различий в стоимости используемых энергоустановок. Поэтому тарифы на энергию разнятся по зонам или районам.

В электроэнергетике специальная система транспортировки, передачи и распределения, она должна транспортироваться до каждого конкретного потребителя. При этом энергосетевые предприятия, в силу особенностей производства и применения электроэнергии обязаны тесно взаимодействовать с электростанциями и с потребителями. Это значит, что в себестоимость входит еще и прибыль энергосетевых предприятий, то есть тарифы на электроэнергию зависят как от себестоимости производства электроэнергии в конкретном районе, так и от себестоимости ее передачи.

Среднегодовые и среднесуточные условия имеют определенное влияние на производство. Для обеспечения нормальных условий деятельности каждого энергетического предприятия, среднегодовые и среднесуточные издержки производства отражаются в тарифах на энергию. Но производство электрической энергии не может быть ориентированным только на средний объем энергопотребления, потому что режим производства энергии определяет режим ее потребления. В течение суток потребление электроэнергии неравномерно. Необходимость удовлетворить потребность в электроэнергии в часы максимального её использования можно объяснить большую стоимость основных производственных фондов, достаточно высокую долю условно-постоянных расходов в составе себестоимости энергии (30-40%). Если бы тарифы на электроэнергию рассчитывались из среднесуточного объема потребления энергии, то они недостоверно отражали бы необходимые на производство затраты. Ориентированные на среднесуточные объемы тарифы не стимулировали бы экономичное и равномерное потребление электрической энергии.

Чтобы урегулировать тарифы на электроэнергию, энергоснабжающая организация должна предоставлять в региональную энергетическую комиссию

материалы, которые обосновывают затраты.

Неэффективное планирование структуры затрат на услуги по передаче электроэнергии приводит к тому, что сокращается объём выручки и возникают дополнительные расходы. ОАО «МРСК Урала» постоянно проводит экономическое обоснование затрат, которые включены в тарифы, а также постоянно контролирует собственные расходы. Регулярно готовятся и предоставляются обосновывающие материалы в региональные органы регулирования. Проводится разработка долгосрочных программ развития.

Характерной чертой для энергетических предприятий является высокая задолженность населения за услуги. Большая часть дебиторской задолженности появляется от того, что абоненты несвоевременно оплачивают услуги по транспортировке электроэнергии.

В условиях финансового кризиса потребители задерживают оплату по расчетам с энергопредприятиями, те в свою очередь не могут выполнить обязательств по уплате налогов.

Первостепенным методом, который может повысить эффективность в электроэнергетике в данное время является сокращение издержек. Программы по их сокращению в энергетических компаниях закладываются в бизнес-планы на каждый год.

Издержки производства – это один из главных факторов, которые влияют на себестоимость продукции. Поэтому снижение издержек – это одно из условий повышения эффективности работы предприятия. Все это говорит о важности поиска новых путей уменьшения затрат.

Для того, чтобы дать рекомендации, необходимо выбрать слабые участки учета организации. Такими являются следующие статьи:

- прочие расходы;
- затраты по капитальному ремонту;
- затраты на охрану объектов;
- материальные затраты на производственные и непроизводственные нужды;

– потери электроэнергии.

Перечисленные статьи затрат влияют на величину общих эксплуатационных расходов по основной и прочей деятельности.

Потери электроэнергии в сетях оказывают существенное влияние на себестоимость. Они влияют напрямую на величину реализуемой электроэнергии, а значит, снижение потерь является очень результативным методом воздействия на себестоимость услуг энергоснабжения и финансовый результат в целом.

Сокращение потерь электрической энергии в сетях – один из самых эффективных способов снижения затрат. Для этого необходимо усовершенствование технологии передачи, необходимо модернизировать сети и оснастить их необходимым энергосберегающим оборудованием. Здесь необходим правильный подбор и расстановка оборудования. Большое влияние на снижение потерь в электрических сетях оказывает замена перегруженных трансформаторов, замена проводов на провода большего сечения на тех участках сети, где линии электропередач перегружены, замена провода на самонесущий изолированный провод. Также необходимо снизить реактивную мощность в сетях, путем установки устройств компенсации реактивной мощности.

Коммерческие и технические потери, обусловленные занижением полезного отпуска из-за недостатков энергосбытовой деятельности, – это одна из наиболее существенных составляющих ОАО «МРСК Урала», которая является предметом внимания энергетиков. Коммерческие потери включают в себя: потери при выставлении счетов, потери от хищений электроэнергии (механическим, электрическим, магнитным и другими способами).

Отраслевой опыт по разработке программ снижения потерь электроэнергии в электрических сетях показал, что снижение потерь электроэнергии на 1 млн. кВт/ч в год требует как правило не менее 0,6-1,0 млн. руб. в год на внедрение соответствующих мероприятий. При этом срок окупаемости этих затрат находится в пределах от 2 до 8 лет. Поэтому в

компании нужно совершенствовать энергоаудит, разрабатывать обоснованную программу действий, совершенствовать организацию работ по снижению потерь, в следующих направлениях:

- необходимо широко оповещать население о целях и задачах снижения коммерческих потерь;
- ужесточать меры ответственности за хищения электроэнергии;
- необходимо повышать квалификацию персонала, проводить обучение;
- необходимо, чтобы персонал осознавал всю важность для предприятия в целом и для каждого конкретного работника эффективного решения поставленной задачи;
- необходимо мотивировать и материально стимулировать персонал.

Необходимо совершенствовать систему поощрения за снижение потерь электроэнергии в сетях, выявление хищений электроэнергии и обязательным оставлением части полученной прибыли от снижения потерь (до 50 %) в распоряжении персонала, получившего эту прибыль.

Необходимо, чтобы все работники электрических сетей знали и выполняли все нормативные требования. Также, персонал должен быть не просто формально заинтересован в снижении потерь, а понимал важность снижения потерь и проводил эффективную работу. Для этого необходимо систематически обучать персонал, не только теоретически, но и практически, с переаттестацией и контролем уровня знаний (экзаменами). Обучать нужно персонал всех уровней – от руководителей подразделений, служб и отделов до рядовых исполнителей. В процессе обучения нужно преследовать не только цель получения новых знаний и навыков, но и обмениваться опытом и передавать его повсем предприятиям электрических сетей.

Обязателен контроль со стороны руководства за эффективностью работы мастеров и монтеров, контролеров с целью предотвращения получения взяток непосредственно от недобросовестных потребителей, «помощи» потребителям по несанкционированному подключению к сетям.

В результате, в компании будет создан такой механизм, который поставит в прямую зависимость рост зарплаты персонала от его квалификации, желания и активности и эффективности действий в области снижения потерь.

Внедрение системы автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ).

Одно из основных направлений снижения потерь электроэнергии - это повышение точности измерений коммерческого учета. В ОАО «МРСК Урала» необходимо активно внедрять построение «умных сетей» и «умного учета». В основе данной системы лежит внедрение автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ) с интеллектуальными счетчиками. У населения до сих пор существует мнение, что электроэнергия это не товар, а общедоступное благо. Также у нашего населения низкий уровень жизни, следствием этого являются хищения электроэнергии. При этом на электросетевую организацию возложена финансовая ответственность за потери электроэнергии при ее транспортировке. Поэтому необходим высокий уровень контроля потребителей. Данная система точно производит расчёты с потребителями, её невозможно обмануть как прибор учета старого образца, на который можно воздействовать путём установки магнита, это позволяет снизить величину коммерческих потерь, дистанционно снимать показания со счетчиков, контролировать качество электроэнергии. Существуют разные электронные счетчики, соответственно цена на них отличается. Ориентировочные затраты на внедрение системы АСКУЭ на базе разных приборов учета показаны в таблице 21.

Рассмотрим эффективность внедрения данной системы в филиал ОАО «МРСК Урала»-«Челябэнерго» Производственное отделение «Центральные электрические сети». Рассмотрим эффективность внедрения данной системы в филиал ОАО «МРСК Урала»-«Челябэнерго» Производственное отделение «Центральные электрические сети».

Таблица 21 – Ориентировочные затраты на внедрение АСКУЭ

Наименование счетчика	Затраты на покупку и монтаж 1 прибора учета, руб.
СОЭБ-2П ДР	17000
РиМ 586	18000
Меркурий 205.2Т FION	15000
Матрица NP 523.20D	9000
Энергомера	9000

В состав данного производственного отделения входят 11 районов электрических сетей (Челябинский, Аргаяшский, Кыштымский, Еманжелинский, Еткульский, Кунашакский, Нязепетровский, Сосновский, Каслинский, Красноармейский, Уфалейский). Состояние сетей до внедрения системы АСКУЭ представлено на рисунке 10.

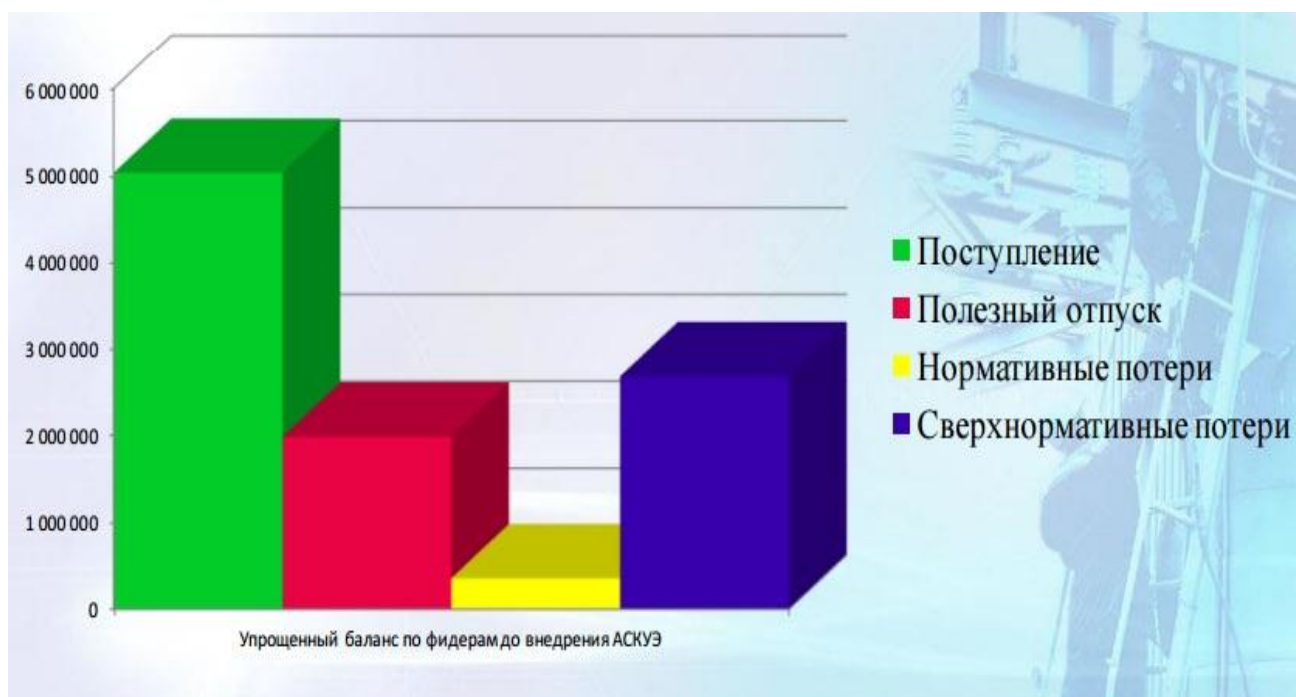


Рисунок 10 – Упрощенный баланс по реконструируемым линиям электропередач до внедрения АСКУЭ

Выручка производственного отделения «Центральные электрические сети» до внедрения системы составляет 3 080 000 руб., оплата сверхнормативных потерь – 2 000 000 руб. То есть, 65 процентов выручки уходит на оплату сверхнормативных потерь. Валовой доход равен 1 080 000 руб.

Рассмотрим на рисунке 11 как снизятся потери в результате внедрения системы АСКУЭ.

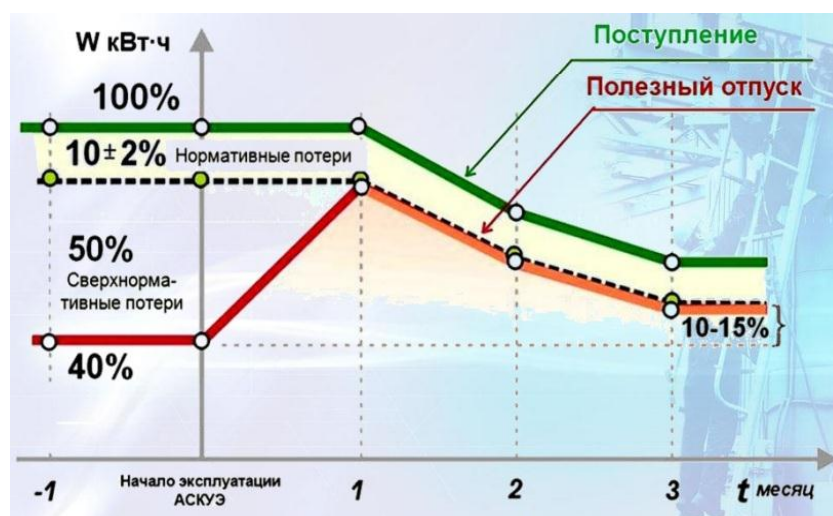


Рисунок 11 - График снижения потерь в результате внедрения системы АСКУЭ

Как мы видим, до внедрения системы АСКУЭ, от количества поступившей электроэнергии мы можем транспортировать потребителям только 40%. При этом нормативные потери должны составлять около 10%, в то время как у нас они составляют 60%. То есть 50% - сверхнормативные потери электроэнергии. После внедрения системы АСКУЭ за месяц потери снизятся до уровня нормативных, соответственно чтобы транспортировать потребителям необходимое количество электроэнергии, нам потребуется меньше поступившей электроэнергии. Состояние сетей после внедрения системы АСКУЭ представлено на рисунке 12.

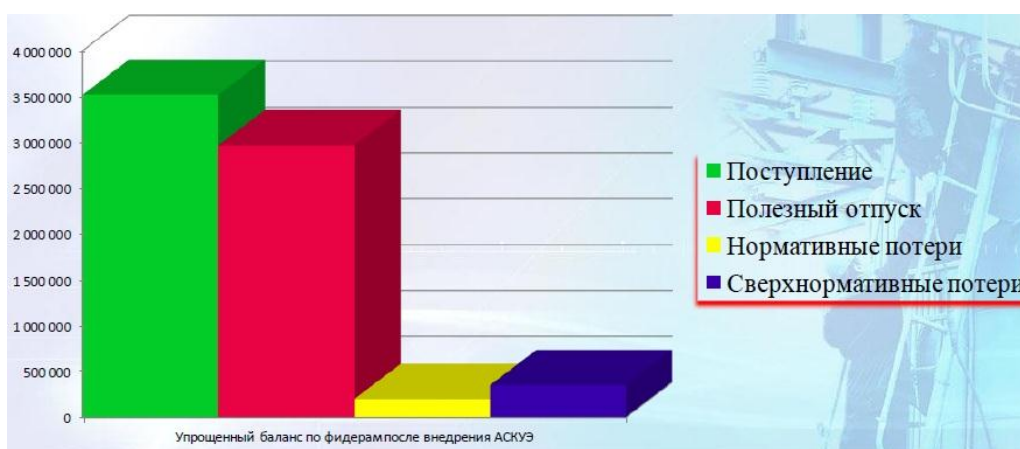


Рисунок 12 - Упрощенный баланс по линиям электропередач после внедрения АСКУЭ

При сравнении баланса по линиям электропередач до и после внедрения системы АСКУЭ (рисунок 10, рисунок 12), мы видим значительное увеличение полезного отпуска и снижение сверхнормативных потерь.

Выручка производственного отделения «Центральные электрические сети» – 4 600 000 рублей, оплата сверхнормативных потерь – 540 000 рублей, прогнозируемый валовый доход – 4 060 000 рублей.

Общий годовой экономический эффект от внедрения системы АСКУЭ:
4 600 000 рублей (прогнозируемый доход от деятельности производственного отделения) – (1 080 000 (действующий валовой доход)) + 70 000 (выгоды от дистанционной передачи показаний и управления нагрузкой) - 80 000 (годовые расходы на обслуживание АСКУЭ) = 3 510 000

Затраты на внедрение 400 точек учета бытовых потребителей :

3 320 900 (стоимость оборудования и программного обеспечения) + 798 000 (стоимость монтажа) + 170 000 (монтаж и наладка шкафов АСКУЭ в ТП) = 4 288 900 рублей.

Срок окупаемости: Инвестиции на приобретение и монтаж / Общий годовой экономический эффект = 4 288 900 / 3 510 000 = 1,2 года или 14 месяцев.

Выгоды от внедрения системы АСКУЭ:

1. Снижение затрат на потери электрической энергии.
2. Увеличение полезного отпуска электроэнергии.
3. Точность передачи показаний, отсутствие ошибок при передаче показаний потребителями, т.к. показания передаются автоматически.
4. Снижение трудозатрат персонала на съем показаний.

В сетях наружного освещения достичь эффекта энергосбережения можно за счет внедрения беспроводной интеллектуальной системы освещения на основе светодиодных светильников. Система дает возможность управления режимами включения освещения в конкретный промежуток времени, становится возможным «частичное» пофазное освещение. Данное предложение управления освещением дает реальную экономию 10-12%

электроэнергии, всего же экономия от внедрения новой системы может составить около 30%.

Сокращение потерь электроэнергии – один из главных показателей эффективной работы предприятий по передаче и распределению электроэнергии.

Основные направления с точки зрения технического перевооружения:

- замена счетчиков, отработавших свой срок на новые (увеличится учитываемый полезный отпуск на 10-12%);

- установка дополнительных счетчиков электроэнергии, обеспечивающих учет отпуска и потерь электроэнергии по ступеням напряжения.

- внедрение счетчиков прямого включения (с предоплатой);

- внедрение метрологической аттестации трансформаторов.

Чтобы уточнять потери электроэнергии по электрической сети в целом, можно внедрить программный комплекс РТП 3 (ЕАИС), который предназначен для расчета технических потерь мощности и электроэнергии в сетях 0,38-220 кВ и для расчета допустимых и фактических небалансов электроэнергии в сети 0,38-6 (10) кВ.

Методики расчета и комплекс программ прошли экспертизу ОАО РАО "ЕЭС России" на соответствие отраслевым нормативным требованиям и допущены к использованию в электроэнергетике для расчетов потокораспределения, потерь мощности и электроэнергии, отклонений напряжения в узлах, токов короткого замыкания, оценки последствий оперативных переключений в разомкнутых электрических сетях в нормальных, ремонтных и послеаварийных режимах.

На комплекс программ получен сертификат соответствия требованиям нормативных документов Госстандарта России № РОСС RU.СП12.С0005 и лицензия на применение знака соответствия системы сертификации ГОСТ Р.

Комплекс программ рекомендован Госстроем России для практического применения в коммунальных электрических сетях.

По результатам внедрения комплекс программ "РТП 3" награжден дипломом второй степени Всероссийской специализированной выставки "Энергосбережение в регионах России" за подписью председателя оргкомитета, руководителя Госэнергонадзора Минэнерго РФ.

Интерфейс программы простой и удобный, это позволит сократить время на подготовку персонала и расчет электрической сети. Ввод схемы существенно облегчается и ускоряется набором редактируемых справочников. С помощью данной программы за один рабочий день сотрудник внесет информацию для расчета потерь по 30 распределительным линиям 6 (10) кВ средней сложности. Некоторые результаты для наглядности выводятся на расчетную схему линий электропередач (токи в ветвях, уровни напряжения в узлах, токовая нагрузка на трансформаторах, потоки энергии, токи короткого замыкания). Точные результаты потерь мощности и электроэнергии представлены двумя таблицами, в которых содержится подробная информация о параметрах режима и результатах расчета по ветвям и узлам линии электропередачи.

В результате произведенных расчетов баланса электроэнергии будет определен фактический небаланс электроэнергии в абсолютных и относительных единицах; технические потери электроэнергии в линиях и трансформаторах; фактический полезный отпуск; относительный допустимый небаланс электроэнергии, количество неучтенной электроэнергии.

Комплекс программ и методики расчета успешно прошли экспертизу РАО «ЕЭС России» на соответствие отраслевым нормативным требованиям и разрешены для использования в электроэнергетике с целью расчета распределения потока, потерь мощности и электроэнергии, отклонений напряжения в узлах, токов короткого замыкания, оценки последствий оперативных переключений в разомкнутых электрических сетях в нормальных, ремонтных и послеаварийных режимах.

Анализируя результат расчета балансов и технических потерь электрической энергии, локализацию «очагов» потерь, разрабатываются и

принимаются соответствующие меры по их снижению. Применение данных мероприятий требует значительных вложений денежных средств и времени и позволит уменьшить коммерческие потери электроэнергии максимум на 30-35 %. Однако каждый вложенный рубль в совершенствование системы учета окупается значительно быстрее, чем затраты на повышение пропускной способности сетей.

Однако, основной эффект от снижения потерь энергии будет получен после технического перевооружения, реконструкции, повышения надежности работы и пропускной способности электрических сетей, сбалансированности их режимов, т. е. за счет внедрения капиталоемких мероприятий.

Еще примерно 30-35 % коммерческих потерь являются результатом хищений электрической энергии. Борьбу с хищениями необходимо вести системно, постоянно и во всевозможных направлениях, начав с оснащения контролеров специальными приборами, которые могут выявлять скрытую проводку, токоизмерительными клещами на телескопических изолирующих штангах для измерения токов на вводах, образцовыми однофазными счетчиками, и т. п. Также можно провести замену голого провода на вводах в частные владения на изолированный кабель; вынести приборы учета за границу частных владений (чтобы исключить воздействие на счетчик и для возможности беспрепятственной его проверки в любое время); применять только счетчики, защищенные от хищений, в том числе устанавливать счетчики совместно с устройствами защитного отключения.

Также для повышения эффективности борьбы с хищениями, нужно существенно повысить активность и важность служб метрологии организации:

- совершенствовать схемы расстановки приборов расчетного и технического учета электроэнергии в общесистемных и распределительных сетях;

- проводить мероприятия по усовершенствованию учета отпущенной потребителям электрической энергии;

- контролировать техническое состояние и соблюдение сроков госповерки приборов учета электроэнергии;
- устранять причины появления на электростанциях и подстанциях 35-110 кВ небаланса электроэнергии, превышающего допустимый;
- создавать автоматизированные рабочие места метрологов (АРМ-метролог) в электросетевых предприятиях усиления достоверного расчета допустимых небалансов электроэнергии на подстанциях и в сетях с учетом базы данных по фактическим метрологическим характеристикам счетчиков, трансформаторов тока и трансформаторов напряжения.

Последние 30-35 % потерь, обусловлены просроченной оплатой бытовых потребителей электроэнергии, съемом показаний счетчиков вручную, следствием чего являются неумышленные ошибки и некорректная передача показаний. Чтобы с такими случаями бороться, необходимо больше работать с потребителями: повышать эффективность обслуживания, активно пропагандировать в СМИ важность данных вопросов, создавать горячую линию, по телефону которой потребители могут задавать все возможные интересующие вопросы и получать на них квалифицированные ответы.

В период динамичного развития рыночных отношений вопрос эффективного управления затратами особенно важен и приобретает все большее значение для собственников и органов управления предприятием. Акционеры и руководители компаний хотят иметь четкое представление о разработанной в компании системе снижения затрат. Чтобы повысить уровень эффективности управления затратами необходимо применять современные высокие технологии.

Важно то, что применение таких технологий способствует повышению уровня защиты от потерь, увеличивает эффективность управления высшего менеджмента филиала, делает максимально открытыми и прозрачными данные компании.

Автоматизация производства, путем внедрения конфигурации «1С: Предприятие».

Главной целью данного проекта является обеспечение руководства и акционеров ОАО «МРСК Урала» достоверной и подробной информацией о состоянии предприятия в настоящем времени, для снижения рисков и быстрого и эффективного принятия обоснованных управленческих решений. Это предложение повысит эффективность управления предприятия. В рамках автоматизации предлагается внедрить интегрированную программу «1С: Предприятие» в качестве основы единой корпоративной системы. Часть существующего программного продукта (автоматизирующие отдельные бизнес процессы компании и отвечающих ее бизнес целям и задачам) будет сохранена.

В рамках проекта до 2019 года планируется автоматизировать центральные объекты предприятий, включенных в основные бизнес-процессы компании. Для этого программный нужно внедрить в ряд подразделений и служб предприятий:

- дирекция (генеральный директор, финансовый директор, коммерческий директор, директор по производству, директор по кадрам);
- планово-экономический отдел;
- оперативно-диспетчерский отдел;
- отдел сбыта;
- отдел по работе с клиентами;
- отдел материально технического обеспечения (снабжения);
- отдел маркетинга;
- склады материалов;
- бухгалтерия;
- отдел кадров;
- информационно аналитический отдел;

Всего около 500 пользователей.

Для работы с прикладным решением «Неосистемы» необходимо наличие конфигурации «1С: Предприятие». Данная программа получила сертификат от фирмы «1С».

Данный программный продукт легко интегрируется с программой АСУТП, которая уже имеется на предприятии.

После внедрения продукта, технологическая информация из АСУТП сохраняется в базе данных «Interbase»(входит в состав внедряемого продукта). Передача вышеуказанных данных в подсистему оперативного учета на платформе «1С: Предприятие» происходит автоматически по настраиваемому расписанию обмена в режиме 24 часов.

На предприятии в систему загружаются все необходимые данные. Кроме того, предусмотрена загрузка данных из других систем, которые также планируется внедрить на предприятии.

Наиболее эффективный способ снижения издержек в производстве это формирование и оптимизация плана производства продукции, что дает возможность компании снижать время простоя оборудования и специалистов, сокращать сроки выполнения работ, оптимизировать движения материалов и складских остатков, сделать процесс производства прозрачным и управляемым.

Данная подсистема предназначена для планирования производственного процесса и учета материального потока в производстве, отражения процесса производственной деятельности компании и построения нормативной системы управления производством.

Сотрудники планово-экономического отдела производственных отделений, и другие подразделения могут пользоваться функциональными возможностями данной программы.

Внедряемые механизмы планирования и распределения производства в подсистеме «Управление производством» обеспечивают:

- проектное планирование производства;
- фиксирование распланированных данных от изменения (по сценариям и периодам);

– сценарное планирование для выработки разных возможных вариантов стратегий производства или учета возможных изменений в условиях деятельности предприятия;

– скользящее планирование, которое помогает планировать по мере наступления очередных плановых периодов;

– интеграцию с подсистемой бюджетирования.

Предложение по составу очередей внедрения ПП «1С: Предприятие»:

Первая очередь внедрения:

- контроль склада (материальных запасов);
- регулирование потоков денежных средств;
- мониторинг и анализ показателей деятельности предприятия;
- регулирование взаиморасчетов с покупателями и поставщиками.
- контроль продаж;
- регулирование закупок;
- регулирование отношений с поставщиками и покупателями;

Вторая очередь внедрения:

- планирование производства;
- контроль затрат и расчет себестоимости;
- управление состоянием основных средств и планирование ремонтов;
- бюджетирование.

Третья очередь внедрения:

- бухгалтерский и налоговый учет;
- учет по МСФО;
- формирование консолидированной отчетности;
- регулирование персонала, включая расчет заработной платы.

Произведем оценку стоимости внедрения данной программы, количество пользователей -до 500 человек в системе. Оценка стоимости внедрения программы «1С: Предприятия» рассчитана и наглядно представлена в таблице22.

Таблица 22 – Оценка стоимости внедрения ПО «1С:Предприятие»

Очередь внедрения	Общее кол-во пользователей:	Стоимость лицензии на ПО, руб:	Стоимость, включая проектные работы:
Первая	100	570000	1500000
Вторая	150	855000	2250000
Третья	250	1425000	3750000
Итого:	500	2850000	7500000

Внедрение данной программы обойдётся предприятию в 7 500 000 руб. Данное решение поможет существенно повысить скорость ввода и качество введенных данных и их анализа, упростит работу специалистов и даст прозрачное представление о производственном процессе организации. Все затраты на организацию деятельности предприятия необходимо контролировать, выполнение этой функции необходимо возложить на планово-экономический отдел. Необходимо хорошо отладить производственный учет, контроль и управление затратами, это сложный механизм отношений и действий менеджеров разного уровня деятельности, повышающий эффективность производства.

В период активного развития рыночных отношений вопрос эффективного управления затратами очень важен и приобретает все большее значение для собственников и органов управления предприятием. Акционеры и руководители компании хотят иметь четкое представление о разработанной в компании системе снижения затрат. Предложенные мероприятия по снижению потерь позволят сэкономить на издержках производства, что положительно скажется на финансовом состоянии организации и сделает максимально открытыми и прозрачными данные компании.

Выводы по разделу два

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода, получены следующие выводы: финансовое положение характеризуется как

кризисное, финансовые результаты за год как удовлетворительные. Ряд финансовых показателей не укладываются в норму, что свидетельствует о неудовлетворительном финансовом состоянии организации. Причиной такого состояния мог послужить общий кризис в экономике страны и отрасли.

Однако нужно учитывать отраслевую специфику предприятия, ОАО «МРСК Урала» относится к отрасли энергетики, занимается бесперебойным обеспечением потребителей электроэнергией и является монополистом. Поэтому, банкротство данной организации маловероятно.

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- чистая прибыль за анализируемый период (2015 год) составила 2 466 036 тыс. руб. (+459 253 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки МРСК (+X,X коп. к X,X коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие положительные значения:

- положительная динамика рентабельности продаж (+0,3 процентных пункта от рентабельности 7,1% за такой же период прошлого года (31.12.2014);
- изменение собственного капитала практически соответствует общему изменению активов МРСК;
- за рассматриваемый период получена прибыль от продаж (4 466 031 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+210 890 тыс. руб.).

В ходе анализа были получены следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности МРСК:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов;

- коэффициент быстрой ликвидности ниже нормального значения;

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;

- низкая рентабельность активов (3,76% за год); однако это характерно для капиталоемких отраслей таких как электроэнергетика.

- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 70% от общего капитала организации).

Для улучшения финансового состояния компании было предложено сократить потери электроэнергии. Для этого предлагается внедрение системы автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии на базе электронных счетчиков. Внедрение данной системы позволяет существенно улучшить показатели в части потери электроэнергии и сохранить значительную долю средств, которые уходили на покрытие потерь электрической энергии.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итоги, сделаем выводы о финансово-хозяйственной деятельности предприятия ОАО «МРСК Урала», его финансовом состоянии. Для начала отметим отраслевые особенности предприятия ОАО «МРСК Урала», оно принадлежит к отрасли энергетики, это вносит ряд принципиальных особенностей в хозяйственную деятельность предприятия. ОАО «МРСК Урала» сотрудничает с предприятиями-монополистами, которые предлагают в качестве товара электроэнергию. Следствием этого является государственное экономическое регулирование деятельности предприятия в части расчета тарифных ставок по оплате за потребляемую энергию. Тарифы, которые утверждает государство, в некоторых случаях, ниже себестоимости потребляемой электроэнергии.

В то же время, предприятие ОАО «МРСК Урала» является самостоятельным хозяйственным субъектом, который оказывает услуги в целях удовлетворения общественных потребностей в электроэнергии и преследует цель получения прибыли. МРСК Урала является полноценным участником экономических отношений.

Проведенный анализ финансово-экономической деятельности предприятия показал в целом неустойчивое имущественное и финансовое положение предприятия ОАО «МРСК Урала». Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;

- чистая прибыль за анализируемый период (2015 год) составила 2 466 036 тыс. руб. (+459 253 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

- коэффициент автономии организации на 31.12.2015 составил 0,54. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о достаточной доле

собственного капитала (54%) в общем капитале организации. Коэффициент автономии за 2015 год практически не изменился, увеличившись всего на 0,01.

- рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки) за анализируемый период увеличилась на 1,2. Значение показателя по итогам деятельности Общества за 2015 г. составило 6,7. Положительная динамика показателя обусловлена улучшением финансового результата Общества.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие положительные значения:

- положительная динамика рентабельности продаж составила 7,4 (+3,3 процентных пункта от рентабельности 7,1 за такой же период прошлого года;

- изменение собственного капитала практически соответствует общему изменению активов МРСК;

- за рассматриваемый период получена прибыль от продаж (4 466 031 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+210 890 тыс. руб.).

В ходе анализа были получены следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности МРСК:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже нормального значения (0,59);

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения (0,18);

- низкая рентабельность активов (3,76% за год);

- коэффициент покрытия инвестиций составляет 0,7 при нормативе 0,75.

Показатели финансового положения МРСК, имеющие критические значения:

- на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное -1,32, можно считать критическим;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности составляет 0,64 - значительно ниже нормального значения;

- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

По сравнению с аналогичным периодом 2014 г. показатели деловой активности существенно не изменились. Темп роста дебиторской задолженности соответствует темпу роста кредиторской задолженности. Доля дебиторской задолженности в выручке Общества составляет 16%. Общество обладает способностью в полной мере выполнять свои кредитные и долговые обязательства без потери финансовой устойчивости.

На конец 2015 г. кредитный портфель состоит из долгосрочных и краткосрочных заемных средств. Общество не имеет кредитных договоров, сумма основного долга по которым превышает 5 % балансовой стоимости активов Общества. Обязательства по каждому договору выполняются Обществом своевременно. Основными кредиторами являются крупнейшие банки с государственным участием. По состоянию на 31.12.2015 г. средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю Общества составила 9,08% годовых. По итогам финансово-хозяйственной деятельности за 2015 г. Общество выполнило установленные лимиты долговой позиции, сохранив группу кредитоспособности «А».

На основании выявленных в ходе анализа недостатков разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния ОАО «МРСК Урала», произведен расчет эффективности предложенных мероприятий. Данные мероприятия невозможно эффективно внедрить без создания рациональной структуры управления финансовыми ресурсами и соответствующего квалифицированного управления предприятием.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Конституция Российской Федерации: [офиц. текст: с учетом поправок, внесенных законами РФ от 30 дек. 2009 г. № 6-ФКЗ и от 30 дек. 2008 г. № 7-ФКЗ]. - М.: Ось-89, 2010. - 47 с.

2 Гражданский кодекс российской Федерации : ГК : части первая, вторая, третья и четвертая : по сост. на 15 января 2011 года : М. : Рид Групп, 2011. – 558 с.

3 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) : от 05.08.2000 № 117-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 19.07.2000) (действующая редакция от 13.07.2015)

4 Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О несостоятельности (банкротстве)»

5 Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (принят ГД ФС РФ 14.01.1998) (действующая редакция от 29.06.2015)

6 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете».

7 Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В./ И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов– Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 215с.

8 Алексеева Н.В./ Н.В. Алексеева – Оздоровление финансового положения предприятия как составная часть управления кризисными состояниями и банкротством // Альманах современной науки и образования. - 2012. - № 10. - С. 15-17.

9 Арабян К.К./ К.К. Арабян – Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2010. – 304с.

10 Бадина Л.А./ Л.А. Бадина – Диагностический анализ финансового состояния предприятия // Международный журнал экспериментального

образования. - 2011. - № 8. - С. 194-194. 7. Балашов А.И. Экономика фирмы: Учебное пособие. – Ростов н/Д.: Феникс, 2010. – 351с.

11 Бердникова Т.Б./ Т.Б. Бердникова – Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 215с.

12 Бобылева А.З./ А.З. Бобылева – Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: Учебник для магистров. – М.: Юрайт, 2012. – 903с.

13 Буравлев А.И., Иванцов Д.В./ А.И. Буравлев, Д.В. Иванцов – Методика анализа финансово-экономического состояния промышленных предприятий // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2013. - № 2. - С. 20-29.

14 Вовк А.А., Пономарева Т.В./ А.А. Вовк, Т.В. Пономарева – Анализ финансового состояния компании // Мир транспорта. - 2012. - Т. 40. - № 2. - С. 114-118.

15 Герасимова В.Д./ В.Д. Герасимова – Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2011. – 360с.

16 Горфинкель В.Я. Экономика фирмы: Учебник для бакалавров. – М.: Юрайт, 2012. – 685с.

17 Губина О.В./ О.В. Губина – Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Практикум: учебное пособие. – М.: ИД Форум, 2012. – 172с.

18 Доманова Д.А./ Д.А. Доманова – Анализ системы критериев для определения финансового состояния предприятия // Вестник Челябинского государственного университета. - 2012. - № 10. - С. 135-138.

19 Ильин В.В./ В.В. Ильин – Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Омега-Л, 2011. – 560с. 19. Ильина Г.Г. Особенности анализа финансового состояния предприятий в рыночной экономике // Вестник Московского государственного лингвистического университета. - 2009. - № 542. - С. 69-73.

20 Кандрашина Е.А./ Е.А. Кандрашина – Финансовый менеджмент:

Учебник. – М.: «Дашков и Ко», 2012. – 220с.

21 Карпунин В.И., Волнин В.А., Леднев В.А./ В.И. Карпунин, В.А. Волнин, В.А. Леднев – Экономика и финансы предприятия: Учебник. – М.: Маркет ДС, 2010. – 344с.

22 Ковалев В.В./ В.В. Ковалев – Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2011. – 1024с.

23 Ковалева А.М./ А.М. Ковалева – Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 336с.

24 Коротков Э.М./ Э.М. Коротков – Антикризисное управление. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 620с.

25 Лисовская И.А./ И.А. Лисовская – Финансовый менеджмент: Полный курс МВА. – М.: Рид Групп, 2011. – 352с.

26 Лукасевич И.Я./ И.Я. Лукасевич – Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Эксмо, 2011. – 768с. 27. Макарова В.И., Бобренева Е.А., Андреева И.А. Роль анализа финансового состояния в системе управления предприятием // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. - 2010. - № 19. - С. 183-186.

27 Оксанич Е.А., Рыбьянцева М.С./ Е.А. Оксанич, М.С. Рыбьянцева – Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2013. – 366с.

28 Орехов В.И., Балдин К.В., Орехова Т.Р./ В.И. Орехов, К.В. Балдин, Т.Р. Орехова – Антикризисное управление. – М.: Инфра-М, 2012. – 540с.

29 Павлова Н.В./ Н.В. Павлова – Оптимизационный анализ финансового состояния предприятия // Вестник Новосибирского государственного университета. Серия: Социально-экономические науки. - 2008. - Т. 8. - № 1. - С. 144-149.

30 Панкова Л.В., Нечитайло И.А./ Л.В. Панкова, И.А. Нечитайло – Бухгалтерская финансовая отчетность. - Ростов н/Д.: Феникс, 2013. – 654с.

31 Протасов В.Ф., Протасова А.В./ В.Ф. Протасов, А.В. Протасова – Анализ деятельности предприятия (фирмы): Производство, экономика,

финансы, инвестиции, маркетинг. – М.: ФиС, 2011. – 522с.

32 Решетникова О.Е./ О.Е. Решетникова – Развитие методических основ анализа и прогнозирования финансового состояния промышленного предприятия // Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. - 2010. - № 6. - С. 121-131.

33Ровенских В.А., Слабинская И.А./ В.А. Ровенских, И.А. Слабинская – Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебник. – М.: «Дашков и Ко», 2013. – 364с.

34 Савицкая Г.В./ Г.В. Савицкая – Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Бином. Лаборатория знаний, 2010. – 480с.

35 Савчук В.П./ В.П. Савчук – Управление финансами предприятия. – М.: Бином. Лаборатория знаний, 2010. – 480с.

36 Самылин А.И./ А.И. Самылин – Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Инфра-М, 2

37 Шеремет А.Д./ А.Д. Шеремет – Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник 2-е изд., доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 374 с.

38 Чернова В.Э., Шмулевич Т.В./ В.Э. Чернова, Т.В. Шмулевич – Анализ финансового состояния предприятия Учебное пособие. - 2-е изд. - СПб.:СПбГТУРП, 2011. - 95 с. ISBN/ISSN:978-5-91646-035-3.

Internet-ресурсы

39ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЙ-ПОРТАЛ.РФ<http://xn--8sbnaarbiedfksmiphlmncm1d9b0i.xn--p1ai/ekonomika-i-upravlenye-v-electroenergetike/62-planirovanye-finansov/337-ocenka-finansovyh-rezultatov.html>

40 Годовой отчет ОАО «МРСК Урала» за 2015 год <http://report2015.mrsk-ural.ru/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Баланс ОАО «МРСК Урала» на 31.12.2015

Бухгалтерский баланс			Коды
на <u>31 декабря 2015</u> г.			0710001
Организация	Открытое акционерное общество "Межрегиональные распределительные сетевые компании Урала"	Дата (число, месяц, год)	31 12 2015
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	76507836
Вид экономической деятельности	передача электроэнергии, технологическое присоединение	ИНН	6671163413
Организационно-правовая форма/форма собственности	ОТКРЫТЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ	по ОКВЭД	40.10.2
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКФС/ОКФС	47 16
Местонахождение (адрес)	620126, г. Екатеринбург, ул. Мамина-Сибиряка, д. 140	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г. (1)	На 31 декабря 2014 г. (2)	На 31 декабря 2013 г. (3)
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.1.1.-5.2.2.	Нематериальные активы	1110	377	426	38
5.2.2.	в т.ч. незаконченные операции по приобретению нематериальных активов	1111			
5.2.1.-5.2.2.	Результаты исследований и разработок	1120			
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	50 038 094	48 359 832	45 571 509
	земельные участки и объекты природопользования	1151	79 352	76 399	76 340
	здания, машины и оборудование, сооружения	1152	47 070 406	44 990 093	41 817 420
	другие виды основных средств	1153	852 428	917 559	965 550
5.3.5.	незавершенное строительство	1154	1 810 394	2 217 179	2 545 110
5.3.6.	авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных	1155	12 517	6 937	34 130
	сырья и материалы, предназначенные для использования при создании основных	1156	212 997	151 665	132 959
5.3.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	имущество для передачи в лизинг	1161			
	имущество предоставляемое по договору аренды	1162			
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения	1170	1 456 967	1 404 677	1 453 955
	инвестиции в дочерние общества	1171	1 004 231	1 004 231	1 004 231
	инвестиции в зависимые общества	1172			
	инвестиции в другие организации	1173	452 736	400 448	449 734
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174			
	финансовые вложения	1175			
5.7.2.	Отложенные налоговые активы	1180	608 317	655 947	256 179
	Прочие внеоборотные активы	1190	346 183	101 020	130 755
	Итого по разделу I	1100	52 449 938	50 521 902	47 412 446
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.5.1-5.5.2.	Запасы	1210	597 585	541 537	636 539
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	595 051	538 988	627 352
	затраты в незавершенном производстве	1212			
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	2 534	2 551	9 187
	товары отгруженные	1214			
	прочие запасы и затраты	1215			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	99 582	4 061	12 150
5.6.1.-5.6.4.	Дебиторская задолженность	1230	8 378 898	7 661 649	6 524 715
	Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	195 192	70 923	82 531
	покупатели и заказчики	123101	74 593	41 253	52 415
	векселя к получению	123102			
	авансы выданные	123103	220		
	прочая дебиторская задолженность	123104	120 379	29 670	30 116
	Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	8 183 706	7 590 726	6 442 184
	покупатели и заказчики	123201	6 889 245	6 989 412	5 758 856
	векселя к получению	123202			
	задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	123203			
	задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	123204			
	авансы выданные	123205	37 736	129 665	81 868
	прочая дебиторская задолженность	123206	1 256 725	471 619	601 460
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	3 719 452	2 899 575	1 106 369
	касса	1251		191	39
	расчетные счета	1252	419 335	2 892 515	1 084 025
	валютные счета	1253			
	прочие денежные средства	1254	117	6 869	22 305
	денежные эквиваленты	1255	3 300 000		
	Прочие оборотные активы	1260	340 978	605 066	396 671
	Итого по разделу II	1200	13 136 496	11 711 938	8 676 444
	БАЛАНС	1600	65 586 433	62 233 840	56 088 890

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г. (1)	На 31 декабря 2014 г. (2)	На 31 декабря 2013 г. (3)
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
3.1	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 743 049	8 743 049	8 743 049
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	17 009 503	17 009 503	17 009 503
3.1.	Резервный капитал	1360	437 152	356 892	339 163
3.1.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8 902 445	7 023 768	5 123 891
	прошлых лет	1371	6 436 409	7 023 768	5 123 891
	отчетного периода	1372	2 466 036		
	Итого по разделу III	1300	35 092 149	33 133 210	31 215 606
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1410	6 297 973	10 297 973	12 231 733
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после	1411	4 897 973	7 297 973	9 231 733
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	1 600 000	3 000 000	3 000 000
5.7.2.	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 120 742	3 055 434	2 753 526
5.7.1.	Оценочные обязательства	1430			
5.6.5.-5.6.6.	Прочие обязательства	1450	523 759	955 380	514 369
	Итого по разделу IV	1400	9 942 474	14 308 787	15 499 628
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1510	7 588 511	2 101 508	181 117
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	4 483 418	1 995 888	56 187
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	3 125 095	105 620	104 930
5.6.5.-5.6.6.	Кредиторская задолженность	1520	9 147 289	7 819 931	6 738 245
	поставщики и подрядчики	1521	5 888 320	4 069 271	4 017 801
	векселя к уплате	1522			
	задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	341 791	348 718	319 100
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	153 006	138 534	116 683
	задолженность по налогам и сборам	1525	789 683	705 127	295 777
	авансы полученные	1526	1 746 013	2 483 907	1 887 753
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527	9 209	5 117	
	прочая кредиторская задолженность	1528	219 267	69 257	102 131
	Доходы будущих периодов	1530	74 312	93 178	73 360
5.7.1.	Оценочные обязательства	1540	3 740 848	4 774 918	2 398 132
	Прочие обязательства	1550	850	2 310	2 802
	Итого по разделу V	1500	20 561 810	14 791 843	9 373 656
	БАЛАНС	1700	65 586 433	62 233 840	56 088 890

Руководитель

* 26

февраля

2015 г.

С/д

№ 01

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

Итого

</

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ОАО «МРСК Урала» за 2015 г.

Отчет о финансовых результатах		за <u>12 месяцев</u> 20 <u>15</u> г.	
Организация: Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала" Идентификационный номер налогоплательщика: _____ Вид экономической деятельности: передача электроэнергии, технологическое присоединение Организационно-правовая форма/форма собственности: ОТКРЫТЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД: 0710002 Дата (число, месяц, год): 31 12 2015 по ОКПО: 76507836 ИНН: 6671163413 по ОКВЭД: 40.10.2 по ОКФС/ОКФПС: 47 16 по ОКЕИ: 384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
			(1)	(2)
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	60 535 362	59 807 802
	в том числе			
	выручка от передачи электроэнергии	2111	58 227 060	57 480 677
	выручка от техприсоединения	2112	1 861 581	1 719 819
	выручка от организации функционирования и развитию ЕЭС России в части распределительного электросетевого комплекса	2113		
	выручка от перепродажи электроэнергии и мощности	2114		
	доходы от участия в других организациях	2115		
	доходы от аренды	2116	253 014	231 409
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2117	189 043	170 852
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2118	4 664	5 045
2.1.	Себестоимость продаж	2120	(55 114 806)	(54 498 284)
	в том числе			
	себестоимость передачи электроэнергии	2121	(54 406 247)	(53 903 892)
	себестоимость техприсоединения	2122	(438 071)	(350 877)
	себестоимость организации функционирования и развитию ЕЭС России	2123		
	себестоимость перепродажи электроэнергии и мощности	2124		
	себестоимость участия в других организациях	2125		
	себестоимость услуг аренды	2126	(185 210)	(178 760)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг	2127	(81 219)	(60 945)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг	2128	(4 059)	(4 010)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	5 420 556	5 109 518
2.1.	Коммерческие расходы	2210		
2.1.	Управленческие расходы	2220	(854 525)	(854 377)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 466 031	4 255 141
	Доходы от участия в других организациях	2310	160 667	96 487
	Проценты к получению	2320	290 952	174 220
	Проценты к уплате	2330	(869 916)	(942 045)
5.1.1.	Прочие доходы	2340	5 864 202	5 886 840
5.1.1.	Прочие расходы	2350	(6 706 671)	(7 119 885)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 205 265	2 350 758
2.3.	Текущий налог на прибыль	2410	(572 631)	(587 506)
2.3.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	137 793	139 005
2.3.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(77 939)	(304 163)
2.3.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(45 958)	320 070
2.3.	Прочее	2460	(42 701)	207 626
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 466 036	2 006 783

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
			(1)	(2)
5.1.1.	СПРАВОЧНО			
5.3.1.	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в	2510		
3.2.	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 466 036	2 006 783
2.2.	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0.0000282	0.0000233
2.2.	Разведенная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель:  Дроздова С.Г. (расшифровка подписи) Главный бухгалтер:  Абросимова О.М. (подпись)

г. Екатеринбург, 31 декабря 2015 г.

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

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о движении денежных средств за 12 месяцев 2015 года

Отчет о движении денежных средств
за 12 месяцев 2015 г.

Организация Открытое акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности передача электроэнергии, технологическое присоединение
Организационно-правовая форма/форма собственности ОТКРЫТЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	0710004	
Дата (число, месяц, год)	31	12 2015
по ОКПО	76507936	
ИНН	6671163413	
по ОКВЭД	40.10.2	
по ОКФС/ОКФС	47	16
по ОКЕИ	384	

Наименование показателя	Код	За 2015 г.	За 2014 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	54 037 445	60 380 059
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	52 384 841	58 693 436
в т.ч. от продажи продукции, товаров, работ и услуг материнским, дочерним и зависимым компаниям	411101	5 645 122	5 718 292
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	81 331	231 755
в т.ч. от арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей от материнских, дочерних и зависимых компаний	411201	39 644	39 267
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
в т.ч. от перепродажи финансовых вложений материнским, дочерним и зависимым компаниям	411301	-	-
прочие поступления	4119	1 571 273	1 464 868
в т.ч. прочие поступления от материнских, дочерних и зависимых компаний	411901	-	-
Платежи - всего	4120	(48 679 646)	(62 020 386)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(34 932 820)	(39 990 170)
в т.ч. поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги материнских, дочерних и зависимых компаний	412101	(3 815 241)	(9 282 422)
в связи с оплатой труда работников	4122	(9 940 909)	(8 888 346)
процентов по долговым обязательствам	4123	(879 673)	(976 843)
в т.ч. процентов по долговым обязательствам материнским, дочерним и зависимым компаниям	412301	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(746 987)	(158 084)
прочие платежи	4129	(2 078 256)	(2 036 942)
в т.ч. прочие платежи материнским, дочерним и зависимым компаниям	412901	-	-
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	5 458 800	8 369 674
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	181 572	237 471
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	20 857	11 388
в т.ч. от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) материнским, дочерним и зависимым компаниям	421101	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
в т.ч. от продажи акций других организаций (долей участия) материнским, дочерним и зависимым компаниям	421201	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
в т.ч. от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам) материнским, дочерним и зависимым компаниям	421301	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	160 687	84 169
в т.ч. дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях от материнских, дочерних и зависимых компаний	421401	160 687	84 169
прочие поступления	4219	48	141 936
в т.ч. прочие поступления от материнских, дочерних и зависимых компаний	421901	-	-
Платежи - всего	4220	(6 077 973)	(6 774 348)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6 077 973)	(6 774 348)
в т.ч. платежи материнским, дочерним и зависимым компаниям в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	422101	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в т.ч. платежи материнским, дочерним и зависимым компаниям в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	422201	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-