

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия

УДК 005.915:658.14.012.12

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗАЭБ1	Шмидт Екатерина Александровна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, Звание	Подпись	Дата
Доцент ОСГН ШБИП	Баннова К.А.	к.э.н.		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОСГН ШБИП	Старикова Е.В.	к.фил.н.		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель ШИП	Громова Т.В.			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, Звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Юдахина О.Б.	к.э.н.		

Планируемые результаты обучения по направлению

38.03.02 Менеджмент

Код	Результат обучения
<i>Универсальные компетенции</i>	
P1	Использовать фундаментальные научные знания в сфере профессиональной деятельности для постановки и решения новых задач
P2	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, презентовать и защищать результаты профессиональной деятельности
P3	Демонстрировать знания социальных и экологических аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.
P4	Активно пользоваться основными методами и средствами получения и переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией на современном уровне.
P5	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности
<i>Профессиональные компетенции</i>	
P6	Применять знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях для анализа и прогнозирования социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе.
P7	Применять знания экономики предприятия для повышения эффективности хозяйственной деятельности.
P8	Применять теоретические знания менеджмента в практике управления предприятием
P9	Разрабатывать и реализовывать стратегию управления человеческими ресурсами предприятия в целях решения стратегических и оперативных задач
P10	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов и объектов в целях эффективного управления предприятием.
P11	Применять инструменты маркетинга и методы социологических исследований для обеспечения конкурентоспособности предприятия
P12	Применять методы учета имущества, доходов, расходов и результатов деятельности организаций для формирования учетной политики, анализировать финансовую отчетность предприятий в целях принятия управленческих решений
P13	Использовать правовые нормы в документировании и управлении деятельностью предприятия.
P14	Организовывать, управлять и совершенствовать бизнес-процессы промышленного предприятия, в том числе производственные и логистические процессы, в целях повышения эффективности его функционирования и развития.
P15	Организовывать и оценивать эффективность создания новых бизнес-структур
P16	Оценивать эффективность и риски реальных и финансовых инвестиций предприятия
P17	Управлять операционной и финансовой деятельностью предприятия для обеспечения развития и роста стоимости капитала собственников

Министерство образования и науки Российской Федерации
 федеральное государственное автономное образовательное учреждение
 высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
 ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
 Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

УТВЕРЖДАЮ:
 Руководитель ООП
 _____ Юдахина О.Б.
 (Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

бакалаврской работы

(бакалаврской работы/магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-3А3Б1	Шмидт Екатерине Александровне

Тема работы:

Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия
--

Утверждена приказом директора (дата, номер)	
---	--

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

<p>Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i></p>	<p>Объект исследования – финансовая устойчивость предприятия ПАО «Томскэнергосбыт».</p> <p>Предмет исследования – анализ финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт» показателей финансовой устойчивости.</p>
<p>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования,</i></p>	<p>Аналитический обзор литературных источников.</p> <p>Анализ и оценка методов регулирования финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт».</p> <p>Изучение теоретических основ исследования финансовой устойчивости.</p> <p>Рассмотрение методических основ оценки</p>

<p>конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</p>	<p>и регулирования финансовой устойчивости. Описание и экономический анализ объекта исследования - предприятия ПАО «Томскэнергосбыт». Формирование рекомендаций по повышению финансовой устойчивости. Корпоративная социальная ответственность в ПАО «Томскэнергосбыт».</p>
<p>Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)</p>	<p>Таблица 1 – Виды финансовой устойчивости предприятия Таблица 2 – Пользователи информацией финансовой устойчивости предприятия Таблица 3 – Типы финансовой устойчивости предприятия Таблица 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости Рисунок 1 - Структура баланса ПАО «Томскэнергосбыт» за 2012-2016 годы Рисунок 2 – Показатели ликвидности ПАО «Томскэнергосбыт» Рисунок 3 - Показатели, характеризующие оборачиваемость основного капитал Рисунок 4 - Показатели, характеризующие оборачиваемость оборотных активов и запасов Рисунок 5 - Показатели, характеризующие оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности</p>
<p>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)</p>	
<p style="text-align: center;">Раздел</p>	<p style="text-align: center;">Консультант</p>
<p>Социальная ответственность</p>	<p>Старикова Е.В.</p>

<p>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</p>	
--	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОСГН ШБИП	Баннова К.А.	к.э.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗАЗБ1	Шмидт Екатерина Александровна		

Оглавление

Реферат	7
Введение	8
1 Теоретические основы с финансовой устойчивости. Сущность и роль	11
1.1 Понятие финансовой устойчивости предприятия. Место финансовой устойчивости в управлении предприятием	11
1.2 Экономическая сущность финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия	13
1.3 Методика анализа состояния финансовой устойчивости предприятия	17
2 Анализ финансовой устойчивости деятельности предприятия ПАО «Томскэнергосбыт», прогнозирование	23
2.1 Общая характеристика деятельности ПАО «Томскэнергосбыт».	23
2.2 Анализ финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт»	25
2.3 Анализ показателей финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт»	30
3 Оценка результатов проведенного анализа исследуемого предприятия	63
3.1 Рекомендации по увеличению финансовой устойчивости, более эффективному существованию и прибыльности	63
3.2 Расчет предложенных рекомендаций	66
3.3 Перспективы дальнейшего развития предприятия	72
4 Социальная ответственность ПАО «Томскэнергосбыт»	80
4.1 Анализ факторов внутренней социальной ответственности	80
4.2 Анализ факторов внешней социальной ответственности	84
4.3 Определение стейкхолдеров организации	86
4.4 Определение затрат на программы КСО	87
4.5 Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций	90
Заключение	93
Список использованных источников	96

Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Томскэнергосбыт на 31 декабря 2016 года	100
Приложение Б Финансовые показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия	104
Приложение В Сравнительный анализ структуры баланса ПАО «Томскэнергосбыт»	107

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 107 страниц, 10 рисунков, 16 таблиц, 3 приложения, использовано 34 источника.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, факторы, влияющие на финансовую устойчивость, основы оценки финансовой устойчивости, показатели рентабельности предприятия, управление дебиторской задолженностью, управление запасами.

Объектом исследования является финансовая устойчивость Публичного акционерного общества «Томскэнергосбыт».

Целью работы является исследование сущности и роли финансового анализа в эффективном управлении предприятием оценка и рекомендации по повышению эффективности управления финансовой устойчивостью.

Процессом исследования является анализ финансовой устойчивости предприятия ПАО «Томскэнергосбыт».

В результате исследования рассмотрена экономическая сущность, методы анализа финансового состояния и прогнозирования деятельности ПАО «Томскэнергосбыт».

Степень внедрения: целиком и полностью в процесс управления финансовой устойчивостью предприятия ПАО «Томскэнергосбыт».

Область применения: разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия ПАО «Томскэнергосбыт».

Экономическая эффективность, значимость работы: предложены рекомендации по использованию полученных результатов для повышения финансовой устойчивости предприятия.

На будущее планируется повысить финансовую устойчивость и укрепить финансовое состояние предприятия, повысить платежеспособность предприятия.

Введение

Эффективное функционирование каждого предприятия требует грамотного управления его деятельностью. Во многом это определяется умением проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности, с помощью которого рассматриваются причины и факторы изменения плановых показателей деятельности предприятия, имеется возможность разработки стратегии и тактики его функционирования, обосновываются управленческие решения, проводится мониторинг за их выполнением [1].

Актуальность исследования вызвана повышением в современном мире самостоятельности компаний в реализации различных административных решений. Актуальность также вызвана единой социальной ответственностью компании за результаты финансово – хозяйственной деятельности. Указанные факторы повышают ролевую функцию финансового анализа в оценке деятельности предприятия.

Наиболее важным элементом эффективного управления финансово – хозяйственной деятельностью предприятия является управление финансовыми источниками. Хозяйственная деятельность любого предприятия сопряжена с движением финансовых потоков. Это связано с фактом наличия двухсторонних деловых взаимоотношений компании с поставщиками, заказчиками, внебюджетными фондами, ИФНС, кредитными учреждениями и прочими юридическими лицами, в результате взаимоотношений организации с предприятиями непосредственно не связанными с основной деятельностью.

Академическое понятие финансовых потоков сводится к трактовке оценки в денежном выражении изменений любых элементов в отношении имущества предприятия и любых источников финансирования деятельности предприятия. Как инструмент оптимизация работы предприятия, анализ ФХД строится как грамотная и эффективная система управления. Устойчивое финансовое состояние предприятия является единственным условием,

которое позволяет делать вывод о рациональной деятельности. От степени обеспеченности и экономически обоснованного использования финансовых ресурсов зависит насколько предприятие способно выполнять свои обязательства перед кредиторами, бюджетом, сотрудниками [4].

Ключевой целью проведения анализа является прогноз финансового состояния компании на краткосрочную и долгосрочную перспективу, разработку вариантов путей развития [3]. Задачей финансового анализа предприятия является прогнозирование объема финансовых ресурсов в планируемом периоде, определение источников их формирования, изучение влияния внешних и внутренних факторов, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Прогнозирование финансового состояния побуждает к разработке моделей финансовой политики, способных вывести предприятие на уровень стабильной, устойчивой и платежеспособной компании [7].

Целью работы является исследование роли и сущности анализа финансово – хозяйственной деятельности для оптимального управления компанией.

Объектом исследования выступает ООО «Томскэнергосбыт».

Для реализации поставленной цели в данной работе будут реализованы задачи:

- рассмотреть понятие финансового анализа, его значение и методы проведения;
- раскрыть сущность, задачи и методы прогнозирования финансово- хозяйственной деятельности компании;
- охарактеризовать информационную базу финансового анализа и прогнозирования;
- проанализировать финансовое состояние ПАО «Томскэнергосбыт»;
- обоснованно спрогнозировать данные финансовой отчетности и основных финансовых коэффициентов предприятия;

- произвести расчет экономического эффекта по предложенным рекомендациям;
- рассмотреть связь проведенного анализа с эффективным управлением предприятием.

Итоги такого анализа в равной степени необходимы акционерам, инвесторам, поставщикам, подрядчикам, потребителям услуг, налоговым службам. Всесторонний, грамотно проведенный аудит финансовых показателей компании по различным экономическим показателям, оценка резервов стабилизации активов, гарантирует принятие взвешенных управленческих решений. При проведении аудита, первичными документами является бухгалтерская отчетность.

Используемые в выпускной квалификационной работе методы: расчетно-аналитический, структурно-динамический, метод сравнения, графический.

1 Теоретические основы с финансовой устойчивости. Сущность и роль

1.1 Понятие финансовой устойчивости предприятия. Место финансовой устойчивости в управлении предприятием

Финансовая устойчивость предприятия является экономическим понятием, отражающим структуры собственного, заемного капитала и их размещения среди видов имущества, а также способность предприятия быть самокупаемым.

Финансовая устойчивость служит основным фактором, который определяет финансовую стабильность предприятия на рынке. Исходя из этого, все большее количество компаний прибегает для проведения анализа и оценки устойчивости к услугам аудиторов [5].

На тему финансовой устойчивости писали множество отечественных и зарубежных авторов. В работах авторов понятие «финансовая устойчивость» основано на принципе оптимального соотношения оборотных и внеоборотных активов предприятия. Во внимание принимается внутренняя структура активов и источников финансирования – собственные или заемные средства [14].

Определения различных экономистов, рассуждающих о сущности и содержании финансовой устойчивости, рассмотрим ниже.

Экономисты А. Д. Шеремет и Е. В. Негашева рассматривают финансовую устойчивость предприятия с точки зрения платежеспособности. Основным показателем они считают состояние счетов предприятия [19].

Авторы классифицировали основные виды финансовой устойчивости предприятия: абсолютное, нормальное, неустойчивое и кризисное.

Ковалев В.В., в свою очередь, также дает определение четырем типам финансовой устойчивости:

– абсолютная. Это когда собственные средства, находящиеся в обороте превышают запасы и затраты предприятия;

– нормальная финансовая устойчивость. Использование собственных и привлеченных заемных средств для покрытия запасов и затрат;

– нестабильное финансовое состояние наступает от недостаточного количества собственных оборотных средств, необходимых для покрытия запасов и затрат;

– критическое финансовое состояние. Схоже с неустойчивым. Отличие состоит в том, что у предприятия существуют не уплаченные кредитные обязательства и просроченная кредиторская и дебиторская задолженности.

Давая оценку финансовой устойчивости предприятия А. Д. Шеремет с Е. В. Негашевым рекомендовали использовать систему показателей, из которой исключены показатели ликвидности, рациональности размещения и использования имущества предприятия платежеспособности,

Другой автор - М.Н. Крейнин определение финансовой устойчивости В.В. Ковалев близкое к позиции А.Д. Шеремета. По М.Н. Крейнину, финансовая устойчивость - важная характеристика финансовой деятельности компании. Показатель определяет потенциал компании в деловом партнерстве и ее конкурентоспособность. Автор утверждает, что финансово устойчивое предприятие формируется в результате реализации всего комплекса производственно-хозяйственной деятельности [12].

Полярную позицию по поводу финансового положения предприятия, финансовой устойчивости и взаимосвязи между этими показателями выдвигает Г.В. Савицкая [18].

Определение финансового состояния по Савицкой трактуется как экономическая составляющая, демонстрирующая состояние капитала в процессе его оборота и при этом, возможность предприятия развиваться. Савицкая делит виды финансового состояния на: устойчивое, предкризисное

и кризисное. Подчеркивая, что финансовое состояние и устойчивость компании находятся в зависимости от результатов ее деятельности [18].

Вышеизложенное позволяет сделать вывод о том, что рассмотренные позиции авторов едины во мнении, что финансовое состояние это более обширное понятие. Финансовая устойчивость компании является составной частью характеристики ее финансового состояния.

Следует отметить, что по указанным вопросам не все экономисты придерживаются такой позиции. К ним относят Грачева А.В. и Абрютину М.С. Эти авторы сущность финансовой устойчивости сводят к понятию платежеспособности, не принимая во внимание взаимозависимость между устойчивостью и финансовым состоянием. Финансовая устойчивость предприятия является гарантом его платежеспособности. Они отрицают зависимость от разных внутренних и внешних факторов [7].

Финансовая устойчивость предприятия является актуальным вопросом выживания, поскольку банкротство предприятия является логичным последствием неверных управленческих шагов.

Значительно возрастает роль и смысл анализа финансового состояния для ее заказчиков, партнеров и самого предприятия. Для сохранения возможности формирования прогноза и стратегии дальнейшего развития событий и своевременного нивелирования неблагоприятных факторов важным является факт поиска причин изменений.

1.2 Экономическая сущность финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия

Основным фактом, определяющим финансовую стабильность предприятия и его устойчивое положение является финансовая устойчивость. Все большее количество компаний стремятся привлекаться для анализа проведения оценки устойчивости аудиторов и финансовых консультантов.

На финансовую устойчивость компании оказывают влияние внутренние так и внешние причины.

Определяя насколько предприятие финансово устойчиво выделяется ряд характеристик, отражающих его состояние во внутренней и во внешней среде. Прямая зависимость финансовой устойчивости компании во многом зависит от контрагентов компании, инвесторов и собственников. Финансовую устойчивость определяют с помощью соотношения собственного и заемного капитала. В случае, когда предприятию не достаточно собственного ликвидного капитала, когда оно закредитовано и появляются предпосылки банкротства предприятия, следует «бить тревогу» - предпринимать все меры по финансовому оздоровлению.

Финансовая устойчивость предприятий зависит от экономической стабильности организации, где осуществляется его деятельность и от результатов его функционирования. Финансовую устойчивость разделяют на несколько видов. Он определяется в зависимости от факторов, оказывающих влияние на внутренние и внешние показатели. В таблице 1 представлены виды финансовой устойчивости.

Таблица 1 – Виды финансовой устойчивости предприятия

Вид финансовой устойчивости	Обоснование
Внутренняя	Финансовое состояние организации, обеспечивающее стабильный и высокий результат его функционирования. Необходимо быстро реагировать на изменение внешних и внутренних факторов.
Общая	Движение денежных средств. Превышение сумм поступлений над суммами расходов.
Унаследованная	Наличие фактических запасов прочности, защищающее его от воздействия внешних факторов
Стандартная	Отражает стабильное превышение доходов над расходами, обеспеченность компании свободными денежными средствами для их эффективного использования. Данная мера будет способствовать процессу производства и реализации продукции, товаров и услуг без простоев. Стандартная устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является составляющей.

Важность постоянного мониторинга финансовой устойчивости предприятия, заключается в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Это необходимо для принятия управленческих решений, связанных с деятельностью компании. Вся информация о финансовом состоянии компании публикуется на сайте компании или в бизнес-справочниках. Порядок размещения информации зависит от присвоенного компании статуса и правовой формы и закреплён законодательно. К примеру, публичные акционерные общества обязаны публиковать аудиторские отчеты ежегодно.

Пользователями информации о финансовой устойчивости являются:

1. Пользователи, связанные с компанией и участием в капитале долговыми и прочими обязательствами.

2. Пользователи, использующие экономическую информацию для личных целей.

Для более полного представления категорий пользователей финансовой отчетности предприятия представим информацию в виде таблицы 2.

Таблица 2 – Пользователи информацией финансовой устойчивости предприятия

Пользователи информации	Цель использования информации
Собственники	Проведение оценки эффективности деятельности компании, интерес в получении дохода на капитал и финансовой устойчивости предприятия
Кредиторы	Определение ликвидности, платежеспособности и возможности предприятия формировать положительные чистые потоки денежных средств с целью оценки резервов предприятия по платежам, своевременный возврат заемных средств в полном объеме и в установленный срок.
Менеджеры	Получение максимальной информации о хозяйственной деятельности предприятия, с целью принятия эффективных управленческих решений

Продолжение таблицы 2

Партнеры по хозяйственной деятельности (поставщики и покупатели продукции, товаров и услуг)	Заинтересованность в платежеспособности и конкурентоспособности компании
Сотрудники	Заинтересованность в стабильной работе компании и величине полученной чистой прибыли, обуславливающее повышенную занятость работников, уровень стабильной и достойной оплаты труда, компенсационных и стимулирующих выплат из чистой прибыли
Государство	Интерес к финансовым результатам и платежеспособностям предприятия, способность своевременной уплаты налогов и сборов

Следует принимать в расчет состояние финансовых ресурсов компании. Финансовое состояние должно отвечать потребностям развития компании.

Успешное управление финансовой устойчивостью предполагает наличие четкого представления ее сущности, заключенной в обеспечении платежеспособности за счет собственного капитала, достаточной для финансирования. Это наделяет предприятие независимостью, защищает от внешних негативных воздействий, обеспечивает независимость от кредиторов и снижает возможный риск банкротства.

Сущность использования показателя финансовой устойчивости компании определяется эффективным формированием, последующим распределением и использованием денежных ресурсов.

Финансовая устойчивость компании может быть внешней и внутренней. К внешним проявлениям относят:

- способность предприятия своевременно и в полном объеме выполнять денежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и прочих операций (платежеспособность);
- анализ финансового состояния. Включает в себя анализ эффективности использования ресурсов предприятия, себестоимости продукции, анализ прочих направлений деятельности компании и является одной из основных частей разработки стратегий развития, существенным

рычагом управления финансами. Целью анализа финансовой устойчивости ставится оценка структуры и величины активов и пассивов компании. Результат позволяет сделать выводы о том, насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения, повышается или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ финансового положения является понятием комплексным, характеризующим целую систему финансовых показателей, которая дает обобщенную оценку по платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости, финансовым результатам, рентабельность.

1.3 Методика анализа состояния финансовой устойчивости предприятия

Структуру и состояние активов, а также их обеспеченность источниками покрытия характеризует финансовая устойчивость компании. Оценка осуществляется с помощью расчета относительных показателей - финансовых коэффициентов, либо на основе расчета абсолютных показателей - плана баланса. Финансовая устойчивость показывает обеспеченность компании затратами и запасами, а также источниками их формирования. Разделяют внешние и внутренние формы финансовой устойчивости предприятия. Внешней считают платежеспособность и сбалансированность имущества и источников финансирования предприятия. Одним из основных этапов оценки финансово-экономической деятельности компании считают анализ финансовой устойчивости.

Он дает возможность оценить степень платежеспособности предприятия, в состоянии ли оно рассчитываться по обязательствам в текущий момент времени, а также отражает информацию о ликвидности активов необходимую для инвесторов. Предприятия в стадии стартапа в своем большинстве начинают развитие своего бизнеса с заемных средств.

Для них, при отсутствии опыта и заработанных собственных средств крайне сложно оставаться платежеспособными. Важным остается соблюдение соотношения между собственными и заемными средствами. Правильное выстроенное соотношение позволит компании все задолженности по платежам (кредитным, налоговым и прочим) погашать полностью за счет собственных средств. Важным является ликвидность активов, а именно - время преобразования актива в финансовую форму для расчетов по обязательствам [9].

Перед проведением анализа финансовой устойчивости следует четко иметь представление о финансовой устойчивости предприятия - стабильном финансовом положении, при котором предприятие имеет необходимый объем денежных средств, позволяющий обеспечивать бесперебойную деятельность предприятия. Расчет и анализ показателей финансовой устойчивости компании проводится на определенную дату за прошедший период. Такой алгоритм обеспечивает руководство предприятия знаниями, насколько, за анализируемый период времени, эффективно проводилось управление финансовыми ресурсами в части их формирования, распределения и применения.

Неэффективная работа, приведшая к неверному соотношению финансовых ресурсов способна привести предприятие к нестабильному финансовому состоянию и/или к банкротству. Банкротством признается крайняя стадия финансового кризиса, при котором юридическое лицо неспособно выполнять возложенные на себя текущие обязательства [11]. С целью стабилизации ситуации производится расчет финансовой устойчивости, планируются и реализуются меры по ее укреплению. Такие антикризисные меры являются обязательными для предприятия любого сектора экономики и любой правовой формы.

Методика проведения анализа предполагает проведение расчета абсолютных и относительных показателей.

Относительными являются показатели финансовой устойчивости, обозначающие ликвидность компании, состояние ее запасов и обеспеченность источниками формирования. Если в составе активов значительную часть занимают «Запасы», наиболее важными для таких предприятий являются показатели, характеризующие источники формирования запасов [12].

Абсолютные показатели характеризуют источники формирования оборотных активов, являются:

1. Собственные оборотные средства (СОС). Их рассчитывают по формуле (1):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА} + \text{ДО}, \quad (1)$$

где

СК — собственный капитал;

ВА — внеоборотные активы;

ДО — долгосрочная дебиторская задолженность.

2. Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат (СДИ). Расчет производят по формуле (2):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО} + \text{ЦФП}, \quad (2)$$

где

СОС — собственные оборотные средства;

ДО — долгосрочные финансовые обязательства по кредитам и займам;

ЦФП — целевое финансирование и поступление.

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

$$\text{ОИ} = \text{СДИ} + \text{КЗ}, \quad (3)$$

где

СДИ — источники финансирования запасов - собственные и долгосрочные заемные;

КЗ — краткосрочные займы [6].

Проведя расчет значений, определяют тип финансовой устойчивости предприятия. Он определяется по виду (таблица 3) в виде излишка или недостатка по каждому из трех показателей. Для определения излишков и недостатков следует от каждого из трех показателей вычесть запасы. В балансе запасы отражены во II разделе актива. При получении по соответствующему показателю положительного результата, приступают к формированию излишков («плюс»). Отрицательный результат формирует недостаток («минус»).

Таблица 3 – Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния	СОС	СДИ	ОИ
Абсолютная	+	+	+
Нормальная	-	+	+
Неустойчивое	-	-	+
Кризисное	-	-	-

Показатель абсолютной финансовой устойчивости говорит о покрытии запасов предприятия собственными оборотными средствами. Такое состояние в практике встречается редко и не всегда ему можно дать положительную оценку, поскольку оценивая результаты ясно, что компания не правильно использует для своей деятельности внешние источники [15].

Показатель нормальной финансовой устойчивости дает оценку о том, что запасы компании покрываются собственными оборотными средствами, долгосрочными кредитами. Такое состояние является для компании оптимальным.

Показатель неустойчивого финансового состояния позволяет сделать вывод о том, что платежеспособность предприятия нарушена. Стабилизировать ситуацию можно за счет снижения дебиторской задолженности, увеличения собственных оборотных средств, ускорения оборачиваемости запасов.

Кризисное финансовое состояние говорит о нахождении компании на грани банкротства. Денежные средства и предприятия не позволяют покрыть задолженность кредиторов [7].

Показатели относительной финансовой устойчивости рассчитывают как соотношение абсолютных показателей активной и пассивной части бухгалтерского баланса. К относительным показателям, применяемым при анализе и оценке финансовой устойчивости предприятий, относят: коэффициент автономии, коэффициент маневренности, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, коэффициент задолженности, коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками средств для их формирования, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансирования, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент инвестирования и др.

Показатели расчет коэффициентов финансовой устойчивости представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Коэффициент	Порядок расчета	Норматив	Характеристика
Концентрация собственного капитала или автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	$\geq 0,5$	Отражает долю собственных средств в структуре капитала
Концентрация заемного капитала	Заемный капитал / Валюта баланса	$\leq 0,5$	Показывает, долю заемных средств в структуре капитала предприятия
Финансовая устойчивость	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства / Валюта баланса	$\geq 0,75$	Отражает долю собственных средств и долгосрочных источников в структуре капитала
Финансовая зависимость	Валюта баланса / Собственный капитал	< 2	Отражает, объем средств, приходящийся на 1 руб. вложенный в активы
Маневренность собственного капитала	СОС / Собственный капитал	0,2–0,5	Отражает, долю собственного капитала используемого для финансирования деятельности компании

Продолжение таблицы 4

Соотношение собственных и заемных средств	Заемный капитал / Собственный капитал	≤ 1	Показывает, количество привлеченных заемных средств на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
---	---------------------------------------	----------	--

Аналитика расчетных показателей является инструментом оценки финансовой устойчивости предприятия.

Давая характеристику состава пользователей информации, входящих в информационную систему финансово-экономического менеджмента, следует отметить, что круг интересов внешних и внутренних пользователей этой информации существенно отличается друг от друга. Внешние пользователи используют информацию, характеризующую итоги финансовой деятельности компании и его финансовое состояние [11]. Большая часть информации содержится в представляемой предприятием официальной финансовой отчетности.

Внутренние пользователи, дополнительно к вышперечисленной информации, используют основной информационный пласт финансовой деятельности предприятия, представляющей для пользователей коммерческую тайну. Внутренние пользователи используют финансовые показатели, формирующиеся из внешних источников и входят в информационную систему финансово-экономического менеджмента.

2 Анализ финансовой устойчивости деятельности предприятия ПАО «Томскэнергосбыт», прогнозирование

2.1 Общая характеристика деятельности ПАО «Томскэнергосбыт»

ПАО «Томскэнергосбыт» является крупнейшим поставщиком электрической энергии в Томской области. Основной миссией компании является покупка и реализация конечным томским потребителям электрической энергии. В 2017 году ПАО «Томскэнергосбыт» обеспечило 79,1% потребностей региона в электроэнергии. Полезный отпуск составил 5 473 млн. кВт*ч, увеличившись на 0,6% благодаря росту клиентской базы. В настоящее время потребителями компании являются 433 255 абонентов, из них 12 396 юридические лица.

ПАО «Томскэнергосбыт» создано в результате реорганизации Открытого акционерного общества энергетики и электрификации «Томскэнерго» в форме выделения (протокол Внеочередного общего собрания акционеров ОАО «Томскэнерго» № 16 от 31.08.2004г.). Отделения ПАО «Томскэнергосбыт» представлены в г. Колпашево, г. Асино, участки - в каждом районе Томской области. Главный офис компании расположен по адресу: г. Томск, ул. Котовского, 19. Компанией руководит Генеральный директор – Кодин Александр Викторович. Перечень полномочий генерального директора:

- обеспечивает выполнение планов деятельности Общества, необходимых для решения его задач;
- распоряжается имуществом Общества, совершает сделки от имени Общества, выдает доверенности, открывает в банках, иных кредитных организациях (а также в предусмотренных законом случаях – в организациях – профессиональных участниках рынка ценных бумаг) расчётные и иные счета Общества;

- издает приказы, утверждает локальные нормативные акты и иные внутренние документы Общества, за исключением внутренних документов, отнесённых к компетенции Совета директоров и Общего собрания акционеров, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества;

- решает иные вопросы текущей деятельности Общества.

- Основной целью деятельности Общества является получение прибыли. Для этой цели определены основные виды деятельности:

- покупка электрической энергии на оптовом и розничном рынках:

- продажа электрической энергии на оптовом и розничном рынках потребителей;

- оказание услуг третьим лицам, в том числе по сбору платежей за отпускаемые товары и оказываемые услуги;

- оказание энергосервисных услуг;

- оказание услуг по проведению энергоаудита;

- предоставление коммунальных услуг населению;

- оказание консалтинговых услуг, связанных с реализацией электрической энергии юридическим и физическим лицам;

- инвестиционная деятельность;

- иные виды деятельности.

Уставный капитал Публичного акционерного общества составляет 31 211 660,918 рублей и может быть увеличен с помощью увеличения номинальной стоимости акций или их дополнительного размещения.

Компания ежегодно наращивает собственное производство. В годы кризиса, и не только, на российском рынке, компании удавалось оставаться на плаву и иметь достаточное финансирование. Ежегодно идет рост нераспределенной прибыли на 0,13% (869 000 руб.) что дает возможность ее распределения, формирования резервов и приобретения основных фондов,

возможности укреплять и расширять перечень социальных гарантий сотрудникам компании.

Наращивание объемов реализации услуг населению и юридическим лицам – стратегическая цель компании [34].

2.2 Анализ финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт»

Для проведения анализа финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт» Рассмотрим показатели предприятия в общем разрезе, для этого необходимо осуществить экспресс-анализ деятельности компании. Рассчитаем обобщающие показатели экспресс-анализа за 2012 – 2016 гг. и сведем данные расчета в таблицу. Анализ финансовой устойчивости показывает экономическую ситуацию на предприятиях более укрупненно, что позволяет оценить состояние предприятия комплексно.

Проведение экспресс-анализа дает основу для детализированной оценки деятельности компании с выявлением проблемных «точек» в управлении и ведении хозяйства. Комплексная экономико-финансовая отчетность отражает оценку возможного влияния на результаты деятельности и финансовое положение. Обобщающие показатели экспресс – анализа ПАО «Томскэнергосбыт» представлены в (Приложения В).

На основе данных таблицы (Приложение В) можно сделать вывод, что за период анализа 2012 - 2016 годы произошли изменения в структуре имущества. Величина собственного и заемного капитала, значительно превысила рост оборотных активов. Оборотные активы за период с 1 января 2015 года по 31 января 2016 года увеличились с показателя 1 466 608 до 2 164 265, что составило 46,47%.

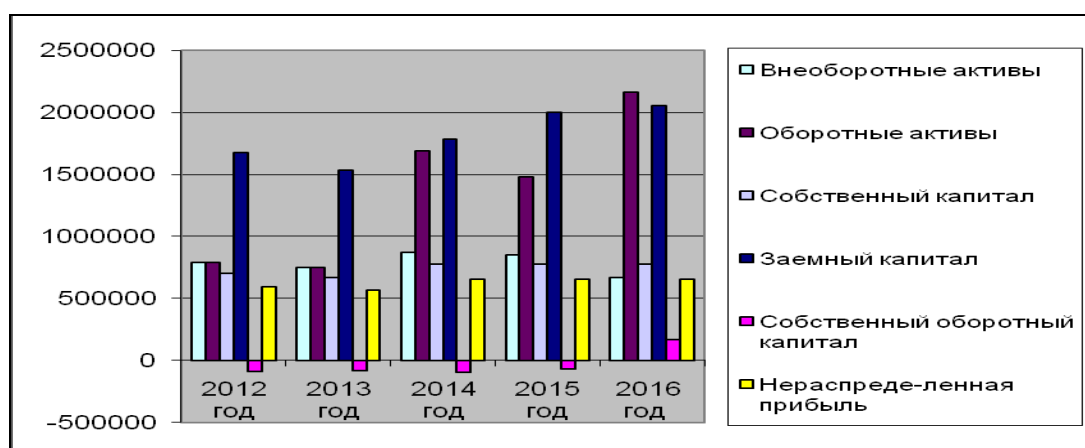
Увеличение удельного веса оборотных активов способствует мобилизации активов и ускорению оборачиваемости средств компании. Это связано с тем, что предприятие выбрало стратегию освоения новых технологий, производит закупку материалов, обучение персонала. Снижение

стоимости внеоборотных активов на 21,49% (минус 182 840 руб.) в 2016 году, по сравнению с 2015 годом и увеличение оборотных активов на 46,47% (плюс 686 657 руб.) в 2016 году, по сравнению с 2015 годом говорит о спаде оборачиваемости капитала компании.

Рост валюты баланса за анализируемый период с 2012 по 2016 годы увеличился на 476 409 рублей (20,2%), что можно рассматривать в качестве косвенного признака расширения производства. За все анализируемые года предприятие активно расширяло свою деятельность. В среднем, ежегодный рост составлял 5,6% (167 000 рублей).

Данные бухгалтерского баланса говорят о небольшом росте собственного капитала 0,11% (плюс 869 рублей) в 2016 году к уровню 2015 года. Рост собственного капитала связан с тем, что компания пытается выходить на производственные мощности, необходимые для достижения высокого уровня самофинансирования без привлечения вложений кредитных средств. Экспресс-анализ финансовых показателей позволяет сделать обобщенный вывод, об эффективной работе ПАО «Томскэнергосбыт».

Динамика показателей финансового состояния компании за период 2012-2016гг. представлены на диаграмме, отражающей распределение долей в структуре баланса (Рисунок 1).



Рисунок¹ 1 – Структура баланса ПАО «Томскэнергосбыт» за 2012-2016 годы

¹ www.ensb.tomsk.ru/profile/

По данным диаграммы видна ежегодная динамика роста по отдельным статьям баланса: оборотные активы, заемный капитал, объем нераспределенной прибыли.

Заемные средства служат для покрытия убытков компании и наращивания производства.

Целесообразность вложений финансовых ресурсов в активы, как и правильное их распределение, важна в определении финансового состояния предприятия на всех этапах его функционирования. По мере функционирования ПАО «Томскэнергосбыт» величина данных активов подвержена постоянным изменениям, как по структуре, так и по объемам. С помощью горизонтального и вертикального анализа можно проследить качественные изменения в структуре.

Горизонтальный анализ позволяет сравнивать каждую позицию отчета с предшествующим текущему периодом, и заключается он в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами снижения или роста.

Вертикальный анализ - показывает структуру средств компании и их источников. Он поможет понять структуру итоговых финансовых показателей с оценкой влияния каждого показателя финансовой отчетности на результат в целом.

Для проведения аналитики на хорошем уровне нужно совместить проведение горизонтального и вертикального анализа. Это поможет одновременно рассмотреть структуру средств предприятия, их источники и динамику данных показателей. Аудит изменений структуры и состава имущества позволяет устанавливать размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения доли имущества предприятия в целом и отдельных его видов (Приложение А).

Сумма основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 составляет 297 035 тыс. рублей, на 31 декабря 2016 составляет 258 502 тыс.рублей.

Снижение размера основных средств произошло по причине проведенной переоценки основных средств, находящихся на балансе. В результате проведенных мероприятий компания признала убыток от обесценения активов в размере 38 533 рублей.

Возмещаемая стоимость обесцененных в 2015г. единицы, генерирующей денежный поток в сумме 199 619 тыс. рублей, была определена как ценность использования равная приведенной стоимости будущих денежных потоков. При расчете ценности использования применялись ставки дисконтирования: для активов сегмента торговли и сбыта – от 10 до 23%.

Текущие активы свидетельствуют о мобильности предприятия, но для компаний данного сектора мобильность – недостаточный показатель финансовой устойчивости. Основные средства, как правило, содержат на своем балансе скважины, поэтому большая доля основных средств дает право частично утверждать о том, что ПАО «Томскэнергосбыт» обладает финансовой устойчивостью. Но чтобы точно судить об этом, необходимо просчитать соответствующие коэффициенты.

Показатель валюты баланса растет. За анализируемый период рост составил 36%. Исходя из чего, можно предположить, что это является характеристикой расширения хозяйственного оборота ПАО «Томскэнергосбыт». Стоит отметить, что увеличение показателя строки «Дебиторская задолженность» произошло за счет предоставления сотрудникам Общества займов, а также вложения средств, слабой работой по взысканию платежей с заказчиков. Динамика увеличения этого показателя по состоянию на 31.12.2016г. достигла 170,17% к аналогичному периоду прошлого года.

Увеличение показателя строки «Денежные средства» в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 629 342 рублей связано с увеличением суммы денежных средств на расчетном счете в банке, акциях и депозитах.

Превышение заемных средств над собственными на 1 279 496 рублей по итогам 2016 года может свидетельствовать о том, что сейчас предприятие не в состоянии покрывать все свои затраты за счет собственных средств, поэтому оно находится в зависимости от своих заемщиков и кредиторов. За период с 2012 по 2013 годы наблюдалось снижение собственного капитала (минус 38 752 рублей), что говорит о необходимости внесения добавочного капитала. Это необходимо для того, чтобы исключить переход собственного капитала в собственность кредиторов. С 2013 года предприятие наращивало размер собственного капитала и к концу 2016 года он составил 776 767 рублей (повышение к уровню 2012 года на 71 481 рублей).

Общая динамика стабильна: растут показатели долгосрочных обязательств. К концу 2016 года в отношении к 2012 году увеличение составило 526 746 рублей. В отношении краткосрочных обязательств, динамика за периоды 2012 - 2015 годы стабильна. В 2015 году наблюдается резкий спад объемов краткосрочных обязательств на 146 708 рублей. Уменьшение кредиторской задолженности произошло в результате приведения данных бухгалтерского учета по налогу на прибыль в соответствие с требованиями законодательства по бухгалтерскому учету и уменьшению налоговых обязательств (минус 146 524 рублей).

Аудит изменения состава и структуры имущества позволяет определить объем относительного и абсолютного прироста или сокращения всего имущества компании и отдельных его видов. (Приложение Б).

Долгосрочные активы в структуре баланса на конец 2016 года составили 86,58%, а на долю текущих активов пришлось 13,42%. Для предприятий коммунального сектора, характеризующегося высокой капиталоемкостью, характерно преобладание основных фондов в активе предприятий (приблизительно 97%). Поэтому соотношение активов сложившееся на предприятии является характерным для данной отрасли. Текущие активы свидетельствуют о мобильности предприятия, но для

компаний данного сектора мобильность – недостаточный показатель финансовой устойчивости.

Негативным фактором является высокий уровень дебиторской задолженности на 01.01.2017г. – 890 314 тыс. руб. По итогам 2016 года сумма задолженности дебиторов увеличилась на 314 169 тыс. рублей, в том числе задолженность покупателей и заказчиков увеличилась на 263 564 тыс. рублей. Это свидетельствует о недостаточной работе с должниками, в том числе потребителями. Поступления от погашения дебиторской задолженности позволят снизить кредиторскую задолженность перед поставщиками.

Ежегодно идет рост нераспределенной прибыли, что свидетельствует о возможности ее распределения, на формирование резервов и приобретения основных фондов, возможности укреплять и расширять перечень социальных гарантий сотрудникам компании.

2.3 Анализ показателей финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт»

Первоначально начнем анализ ликвидности и платежеспособности ПАО «Томскэнергосбыт».

Платежеспособность и ликвидность являются основными характеристиками финансового состояния любого предприятия [5].

В таблице проведена группировка активов и пассивов ПАО «Томскэнергосбыт» по степени их ликвидности и проверка условий абсолютной ликвидности баланса.

Таблица 5 – Проверка условий абсолютной ликвидности баланса ПАО «Томскэнергосбыт», тыс. руб.

Группы активов	Год			Группы пассивов
	Значение	Знак	Значение	
2014				
A ₁	279 740	<	414 548	П ₁
A ₂	7 268	<	11 622 332	П ₂

Продолжение таблицы 5

A ₃	-1 064 231	<	2 009 013	П ₃
A ₄	4 898 256	<	6 581 909	П ₄
Текущая и перспективная ликвидность				
(A ₁ + A ₂) – (П ₁ + П ₂) =	-11 749 872	<	0	
A ₃ – П ₃ =	-3 073 244	<	0	
2015				
A ₁	211464	<	2 310 726	П ₁
A ₂	12 174	<	7 842 510	П ₂
A ₃	1 744 484	<	-5 462 667	П ₃
A ₄	3 206 494	<	3 287 414	П ₄
(A ₁ + A ₂) – (П ₁ + П ₂) =	-9 929 598	<	0	
A ₃ – П ₃ =	7 207 151	<	0	
2016				
A ₁	236 963	<	5 005 313	П ₁
A ₂	19 308	<	12 785 223	П ₂
A ₃	2 246 207	<	7 849 808	П ₃
A ₄	2 917 077	<	5 865 065	П ₄
(A ₁ + A ₂) – (П ₁ + П ₂) =	-17 534 265	<	0	
A ₃ – П ₃ =	-5 603 601	<	0	

Баланс удовлетворяет всем критериям абсолютной ликвидности, категории 1 и 3, не соответствуют условиям абсолютности ликвидности, где пассивы превышают активы. Основным признаком ликвидности служит превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем это превышение больше, тем благоприятнее финансовое состояние у компании с точки зрения ликвидности. В нашем случае, на конец 2016 года оборотные активы компании составили 2 164 265 тыс. рублей, краткосрочные пассивы 1 998 048 тыс.рублей. Разница составила 199 217 тыс. рублей. На протяжении всего исследуемого периода (2012 – 2016 годы) ликвидность не

меняется по своей структуре. Результаты для компании можно считать позитивными.

Дальнейший прогноз свидетельствует о том, что при своевременном поступлении средств от продаж и платежей компании может иметь проблемы с платежеспособностью. Медленно реализуемые активы (А3), в большей степени, состоящие из долгосрочной дебиторской задолженности, не могут в единоличном порядке перекрыть долгосрочных обязательств компании (П3).

Текущая ликвидность положительна. Что говорит о том, что предприятие спокойно может исполнять свои обязательства.

Выбранная стратегия – привлечение инвестиционных вливаний, дополнительная эмиссия обыкновенных акций.

По показателям активов и пассивов рассчитаем коэффициенты ликвидности предприятия ПАО «Томскэнергосбыт» и проведем анализ ликвидности.

1. Коэффициент текущей ликвидности устанавливает, как погашаются текущие обязательства при мобилизации всех оборотных активов. Формула

(4):

$$\text{Кл} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (4)$$

$$\text{За 2014 год } \text{Кл} = 1688668/1783293 = 0,95$$

$$\text{За 2015 год } \text{Кл} = 1477608/1548190 = 0,95$$

$$\text{За 2016 год } \text{Кл} = 2164265/1998048 = 1,08$$

Коэффициент текущей ликвидности, за период с 2012 по 2016 года вырос до 0,14. Это свидетельствует о низком уровне покрытия текущих обязательств оборотными активами и общей высокой ликвидности.

Вывод: Положительная динамика изменения показателя текущей ликвидности за исследуемый период укрепила вероятность погашения текущих обязательств за счет: готовой продукции, дебиторской задолженности, производственных запасов и других оборотных активов.

2. Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается для характеристики части текущих обязательств, которая погашается за счет ликвидных активов. Расчет производят по формуле (5):

$$K_{\text{быстр.}} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Текущие обязательства}}; \quad (5)$$

$$\text{За 2014 год } K_{\text{быстр.}} = (30991+686703+45+603515)/1783293 = 0,74$$

$$\text{За 2015 год } K_{\text{быстр.}} = (4378+527733+41+821709)/1548190 = 0,87$$

$$\text{За 2016 год } K_{\text{быстр.}} = (2830+791297+214+1155000)/1998048 = 0,98$$

Коэффициент быстрой ликвидности, рассматриваемом периоде (2014-2016 годы) вырос с 0,13 и до 0,23. Динамика роста незначительная. Она показывает, что существует способность погашать краткосрочных обязательств немедленно за счет наиболее ликвидных активов. Данное соотношение в большой степени изменяется под действием роста краткосрочных обязательств, привлекаемых ПАО «Томскэнергосбыт» в связи с запуском новых проектов.

Вывод: Полученное значение коэффициента за исследуемый период характеризует предприятие, как предприятие с низкой платежеспособностью и является показателем высокого финансового риска и отсутствием возможностей для привлечения дополнительных средств со стороны из-за возникающих затруднений с погашением текущих задолженностей.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности дает оценку, сможет ли предприятие расплатиться с кредиторами ликвидными активами. Расчет производят по формуле (6):

$$K_{\text{абс}} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства}, \quad (6)$$

$$\text{За 2014 год } K_{\text{быстр.}} = (45+603515)/1783293 = 0,338$$

$$\text{За 2015 год } K_{\text{быстр.}} = (41+603615)/1548190 = 0,390$$

$$\text{За 2016 год } K_{\text{быстр.}} = (214+1155000)/1998048 = 0,578$$

Коэффициент абсолютной ликвидности, отражающий долю текущих обязательств, покрываемых исключительно за счет денежных средств и их эквивалентов, практически не изменился с 0,34 и до 0,59. Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности $> 0,2$. Чем больше значения показателя, тем выше ликвидность предприятия.

Вывод: Расчетный показатель дает право сделать вывод об удовлетворительной способности предприятия отвечать перед кредиторами.

4. Коэффициент промежуточной ликвидности учитывает возможность погашения компанией кредиторской задолженности за счет дебиторской. Расчет производят по формуле (7):

$$K_{пл} = \text{Дебиторская задолженность} / \text{Краткосрочная задолженность}, \quad (7)$$

$$\text{За 2014 год } K_{пл} = 1008608/1724641 = 0,58$$

$$\text{За 2015 год } K_{пл} = 543146/1427469 = 0,38$$

$$\text{За 2016 год } K_{пл} = 890314/1866749 = 0,48$$

Значения коэффициента промежуточной ликвидности нестабильно. За период с 2014 по 2016 год показатель изменился с 0,58 до 0,48. Значение коэффициента промежуточной ликвидности для оценки степени платежеспособности как нормальной должна соответствовать от 0,77 до 0,8.

Вывод: платежеспособность анализируемого предприятия по промежуточной ликвидности соответствует показателю, характеризующему отсутствию платежеспособности.

5. Коэффициент срочной ликвидности показывает возможность предприятием погашать кредиторскую задолженность за счет ликвидных активов. Расчет производят по формуле (8):

$$K_{лср} = \text{Денежные средства и их эквиваленты} / \text{Кредиторская задолженность}, \quad (8)$$

$$\text{За 2014 год } K_{лср} = (45+603515)/1724641 = 0,35$$

$$\text{За 2015 год } K_{лср} = (41+821709)/1427469 = 0,58$$

$$\text{За 2016 год } K_{лср} = (214+1155000)/1866749 = 0,62$$

По рассчитанным показателям срочной ликвидности можно говорить о платежеспособности компании. Расчетное значение коэффициента срочной ликвидности составило в 2016 году 0,62.

Вывод: Показатель коэффициента ниже показателя 0,7, что свидетельствует о высокой долгосрочной дебиторской задолженности, которая не позволяет предприятию быть финансово устойчивым. На предприятии недостаточно высоко и быстроликвидных активов для полного погашения текущих долгов в течение непродолжительного времени. Однако, учитывая ежегодную динамику роста показателя с 2014 года можно сделать положительный прогноз на будущие годы о выправлении ситуации в пользу предприятия.

б. Расчет обобщающего коэффициента. Данный расчет проводят для получения информации об изменении платежеспособности. Показатель рассчитывается как средняя величина коэффициентов ликвидности за анализируемый период.

За 2014 год $K_{об} = 0,59$

За 2015 год $K_{об} = 0,63$

За 2016 год $K_{об} = 0,75$.

Итак, обобщающий коэффициент показал динамику его роста. Тем не менее, на конец 2016 года, показатель составил 0,75, что соответствует низкой платежеспособности. Для простоты восприятия значения показателей показаны на рисунке 2.

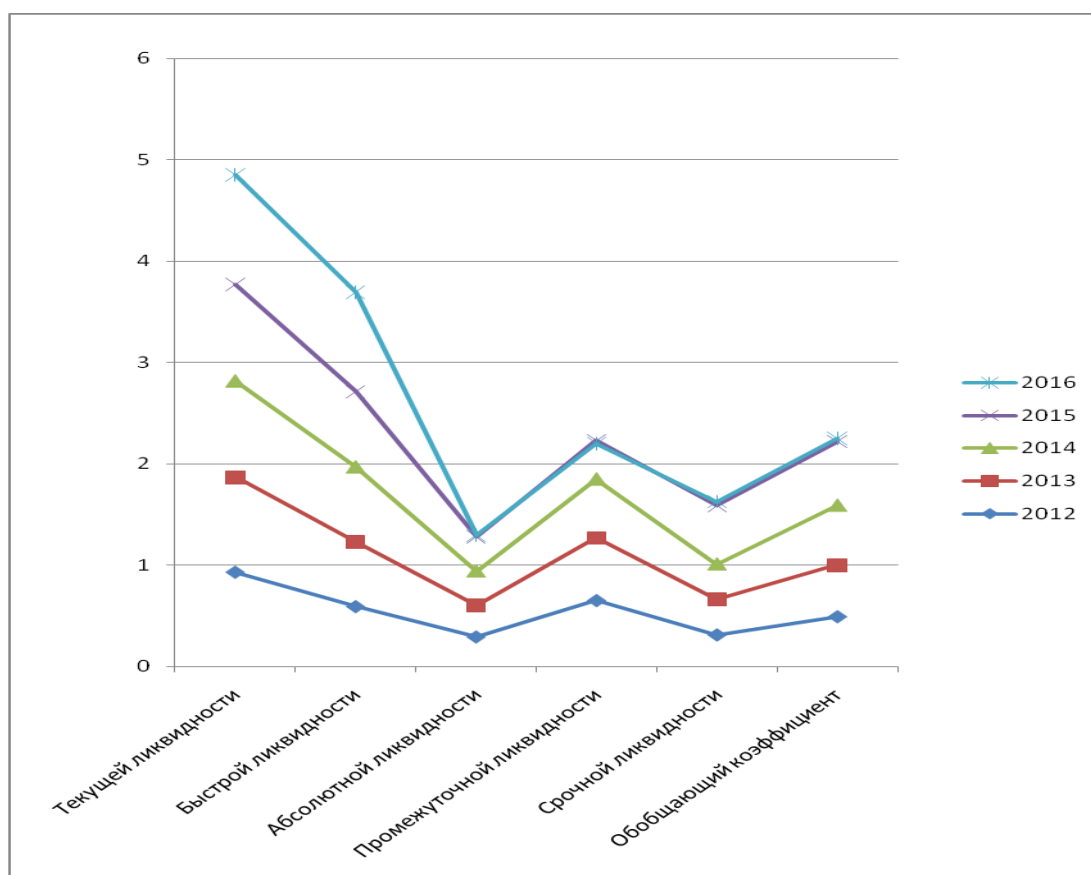


Рисунок 2 – Показатели ликвидности ПАО «Томскэнергообит»

Для представления, в каком состоянии платежеспособность приведена сводная таблица нормативных значений коэффициентов ликвидности, которые приведены в таблице 6.

Таблица 6 – Нормативные значения коэффициентов ликвидности

Коэффициенты ликвидности	Степень платежеспособности			
	Высокая	Нормальная	Низкая	Не платежеспособность
Текущей	> 2,0	1,5–2,0	1,1–1,5	< 1,1
Быстрой	> 1,6	1,2–1,6	0,8–1,2	< 0,8
Абсолютной	> 0,8	0,5–0,8	0,2–0,5	< 0,2
Промежуточной	> 0,8	0,77–0,8	0,75–0,77	< 0,75
Срочной	> 0,8	0,5–0,8	0,25–0,5	< 0,25
Обобщающий коэффициент	> 1,1	0,8–1,1	0,5–0,8	< 0,5

Данные утвержденные значения коэффициентов ликвидности были ранжированы Зубаревой В.Д., Злотниковой Л.Г. и др. в работе научной направленности «Финансы предприятий нефтегазовой промышленности».

Обобщающий вывод: Результаты анализа показали, что ликвидность предприятия удовлетворительна. То есть, на предприятии существуют проблемы,

1. Недостаток свободных денежных средств не позволяет в полной мере гарантировать погашение своих обязательств перед кредиторами.

2. Растущая дебиторская задолженность с покупателями и подрядчиками (на 104 594 тыс. рублей за период с 2015 -2016г.). За период 2014-2015 годы дебиторская задолженность была снижена на 157 872 тыс. рублей, однако это произошло «искусственно» по причине списания на убытки начисленных пеней по услугам подачи тепловой энергии.

3. Обобщающий коэффициент ликвидности показал наличие на предприятии проблем. Согласно показаниям таблицы и расчетного значения 0,75, ПАО «Томскэнергосбыт» можно признать с низкой платежеспособностью и низкой ликвидностью.

Управление ликвидностью Группы осуществляется централизованно. В Группе внедрена и эффективно функционирует глобальная система по управлению ликвидностью, включающая в себя автоматическую систему концентрации и перераспределения денежных средств, скользящие прогнозы движения денежных средств. Руководство Группы постоянно осуществляет контроль за показателями ликвидности [4].

Проанализируем оборачиваемость активов ПАО «Томскэнергосбыт». Оборачиваемость активов является одной из важных составляющих финансового анализа. Их оборачиваемость активов дает возможность проведения оценки эффективности операционной деятельности компании. Условием является справедливое отражение ее финансового положения. Расчетные данные оборачиваемости дают оценку зрелости компании и наличие долгосрочной стратегии развития.

Анализ оборачиваемости активов включает в себя:

1. Расчет и анализ коэффициента оборачиваемости активов
2. Анализ расчетов с покупателями и заказчиками

3. Анализ оборачиваемости денежных средств
4. Анализ оборачиваемости материальных оборотных активов

Коэффициент оборачиваемости активов

Коэффициент оборачиваемости активов (K_{oa}) – отношение выручки от реализации к итогу актива баланса. Расчет производят по формуле (9):

$$K_{oa} = B / A, \quad (9)$$

где

B - выручка;

A - среднегодовая сумма активов.

Показатель характеризует эффективность использования компанией имеющихся ресурсов, вне зависимости от источников их образования. Коэффициент дает оценку количества раз оборота полного цикла производства, приносящего компании прибыль в отчетный период

Часто, финансовые службы предприятия искусственно завышают этот коэффициент, к примеру, при переходе на использование арендованных основных средств. Значение коэффициента оборачиваемости активов демонстрирует эффективность использования оборотных средств. Рост коэффициента, если его проследить в динамике повышение или снижение эффективности использования оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости активов прямо пропорционален объему продаж и обратно пропорционален сумме используемых активов. Поскольку составной частью активов являются оборотные активы, их снижение также способствует улучшению эффективности использования активов в целом.

Коэффициент оборачиваемости активов - финансовый коэффициент, равный отношению выручки от продаж к средней стоимости активов. Данными для расчета служит бухгалтерский баланс организации. Этот показатель используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала. Расчет по формуле (10):

$$K_{oa} = \text{Выручка от продаж} / \text{Средняя стоимость активов}, \quad (10)$$

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала равен:

$$\text{За 2014 год } K_{oa} = 13\,462\,260 / 2\,558\,739 = 5,26$$

$$\text{За 2015 год } K_{oa} = 12\,912\,524 / 2\,328\,344 = 5,55$$

$$\text{За 2016 год } K_{oa} = 13\,552\,118 / 2\,832\,161 = 4,79$$

Нормативного значения показателя не существует. Чем выше значение коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации. Соответственно можно видеть динамику увеличения значения коэффициента, что позволяет сделать вывод о хорошей оборачиваемости активов.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает интенсивность использования собственных средств предприятия, характеризует его деловую активность. Исследуемый показатель является индикатором эффективности управления ресурсами компании.

Коэффициент отдачи собственных средств отражает, сколько оборотов нужно для оплаты выставленных на дату анализа счетов. Расчет по формуле (11):

$$K_{ock} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}}, \quad (11)$$

$$\text{За 2014 год } K_{ock} = 13\,462\,260 / 31\,212 = 431,32$$

$$\text{За 2015 год } K_{ock} = 12\,912\,524 / 31\,212 = 413,7$$

$$\text{За 2016 год } K_{ock} = 13\,552\,118 / 31\,212 = 434,2$$

Исходя из полученных данных видно, что коэффициент оборачиваемости собственного капитала на предприятии достаточно устойчив. Это указывает на стабильную систему продаж предприятия, эффективное использование собственных средств в формировании выручки. Налицо умеренная деловая активность.

План оптимизации показателя зависит от полученных результатов анализа оборачиваемости всех параметров. Возможные пути ускорения оборота собственных средств:

- дополнительные маркетинговые исследования, направленные на ускорение продаж (пересмотр ценовой политики, оптимизация ассортимента, изучение спроса и др.);
- стимулирование сбыта («усиленная» реклама, акции, скидки, распродажи и т.д.);
- уменьшение транспортных, складских и других подобных расходов;
- поиск поставщиков, предоставляющих отсрочки платежа.

Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала. Расчет по формуле (12):

$$K_{\text{оос}} = \text{Выручка от продаж} / \text{Среднегодовая стоимость инвестиционного капитала}, \quad (12)$$

$$\text{За 2014 год } K_{\text{оик}} = 13\,462\,260 / 776\,767 = 17,33$$

$$\text{За 2015 год } K_{\text{оик}} = 12\,912\,524 / 775\,898 = 16,64$$

$$\text{За 2016 год } K_{\text{оик}} = 13\,552\,118 / 775\,040 = 17,49$$

Оборачиваемость инвестированного капитала в части осуществления реальных и финансовых инвестиций, а также от эффективности операционной деятельности в части использования имеющихся ресурсов находится в прямой зависимости от процессов инвестирования. Увеличение инвестиционной активности, интенсивное увеличение показателя по имуществу, оборачиваемость снижается. Это обусловлено тем, что вновь приобретаемые активы не способны сразу обеспечить отдачи в виде роста выручки. Анализируя данный коэффициент в динамике, реально проследить темпы роста или снижения оборачиваемости капитала, выведенного на время из процесса производства и сравнить его с теми же показателями по капиталу, задействованному на производстве.

Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача) отражает уровень эксплуатации основных средств и результативность их

применения. Значение зависит от отраслевых особенностей, уровня инфляции и переоценки основных средств.

Коэффициент оборота основных средств рассчитывается по следующей формуле (13):

$$K_{оос} = \text{Выручка от продаж} / \text{Среднегодовая стоимость основных средств}, \quad (13)$$

$$\text{За 2014 год } K_{оос} = 13\,462\,260 / 258\,502 = 52,08$$

$$\text{За 2015 год } K_{оос} = 12\,912\,524 / 297\,035 = 43,47$$

$$\text{За 2016 год } K_{оос} = 13\,552\,118 / 237\,274 = 57,12$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов характеризует рациональность и интенсивность использования оборотных средств в организации.

Общая формула расчета коэффициента оборотных активов (14):

$$K_{ооа} = \text{Выручка от продаж} / \text{Среднегодовая стоимость оборотных активов}, \quad (14)$$

$$\text{За 2014 год } K_{ооа} = 13\,462\,260 / 2\,164\,265 = 6,22$$

$$\text{За 2015 год } K_{ооа} = 12\,912\,524 / 1\,477\,608 = 8,74$$

$$\text{За 2016 год } K_{ооа} = 13\,552\,118 / 1\,688\,668 = 8,03$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов больше 1 говорит о том, что предприятие рентабельно. Рассчитанные коэффициенты говорят о том, что курс на оздоровление финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт» идет верным ходом, активы. Однако на сегодняшний день, предприятие нерационально использует свои оборотные активы.

Показатель продолжительности оборота оборотных активов, характеризующий эффективность использования всех активов компании рассчитывается как (15):

$$P_{об} = 360 / \text{Коэффициент оборачиваемости оборотных активов}, \quad (15)$$

$$\text{За 2014 год } P_{об} = 360 / 6,22 = 57,88$$

$$\text{За 2015 год } P_{об} = 360 / 8,74 = 41,20$$

$$\text{За 2016 год } P_{об} = 360 / 8,03 = 44,86$$

Вывод: Продолжительность оборота оборотных активов в 2016 году в сравнении с уровнем 2015 года увеличилась на 3,66 дней. Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования ресурсов, его повышение свидетельствует о более эффективном использовании средств.

Показателями, характеризующими оборачиваемость запасов являются:

- коэффициент оборачиваемости запасов;
- период хранения запасов.

Коэффициент оборачиваемости запасов - коэффициент равный отношению себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине запасов. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Расчет по формуле (16):

$$K_{oz} = \text{Себестоимость реализованной продукции} / \text{Среднегодовая стоимость запасов}, \quad (16)$$

$$\text{За 2014 год } K_{oz} = 4\,450\,317 / 8\,206 = 542,32$$

$$\text{За 2015 год } K_{oz} = 4\,569\,356 / 14\,509 = 314,93$$

$$\text{За 2016 год } K_{oz} = 4\,305\,117 / 9\,121 = 472$$

Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации.

Вывод: Оборачиваемость запасов по итогам 2016 года высокая. Это означает, что потребность в оборотном капитале низкая, а производственную деятельность можно считать эффективной.

Период хранения запасов характеризует средний срок хранения и переработки запасов. Он определяется по формуле (17):

$$P_z = 360 / \text{Коэффициент оборачиваемости запасов}, \quad (17)$$

$$\text{За 2014 год } P_z = 360 / 542,32 = 0,001$$

$$\text{За 2015 год } P_z = 360 / 314,93 = 0,001$$

$$\text{За 2016 год } P_z = 360 / 472 = 0,003$$

Динамика рассчитываемого показателя показывает снижение. Это говорит о том, что запасы хранятся не продолжительный срок, а в краткосрочной перспективе используются в производстве.

Вывод: Расчетные показатели показали снижение показателя периода хранения запасов. Это очень благоприятная тенденция.

Показатели, характеризующие оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности:

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.
2. Период оборота дебиторской задолженности.
3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.
4. Период оборота кредиторской задолженности.
5. Продолжительность операционного цикла.
6. Продолжительность финансового цикла

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности - коэффициент равный отношению полученной выручки от реализации продукции к среднему остатку всей дебиторской задолженности.

Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Расчет по формуле (18):

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}} \quad (18)$$

$$\text{За 2014 год } K_{\text{одз}} = 13\,462\,260 / 1\,008\,608 = 13,35$$

$$\text{За 2015 год } K_{\text{одз}} = 12\,912\,524 / 543\,145 = 23,77$$

$$\text{За 2016 год } K_{\text{одз}} = 13\,552\,118 / 890\,314 = 15,22$$

Высокая оборачиваемость дебиторской задолженности отражает улучшение платежной дисциплины покупателей (а также других контрагентов) - своевременное погашение покупателями задолженности перед предприятием и (или) сокращение продаж с отсрочкой платежа (коммерческого кредита покупателям). Динамика этого показателя во многом зависит от эффективности системы контроля, обеспечивающей своевременность поступления оплаты.

Период оборота дебиторской задолженности. Расчет по формуле (19):

$$P_{\text{одз}} = 360 / \text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности} \quad (19)$$

$$\text{За 2014 год } K_{\text{одз}} = 360 / 13,35 = 26,77$$

$$\text{За 2015 год } K_{\text{одз}} = 360 / 23,77 = 15,15$$

$$\text{За 2016 год } K_{\text{одз}} = 360 / 15,22 = 23,65$$

Чем продолжительнее период погашения дебиторской задолженности, тем выше риск ее непогашения. По данным анализа выявлено, что за 2016 год период погашения дебиторской задолженности по сравнению с 2015 годом увеличился. Это негативный фактор говорит о том, что в ПАО недостаточным образом проводится работа с дебиторами. Работа с ними ведется только в случаях перехода дебиторской задолженности с краткосрочной в долгосрочную.

Часто, для решения вопроса погашения дебиторской задолженности у предприятия недостаточно первичных документов, позволяющих сформировать пакет документов для подачи в суд. Предприятию необходимо включить в стратегию развития компании решение кадрового вопроса (привлечение юристов высокой квалификации).

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности - коэффициент равный отношению затрат на производство и реализацию продукции к среднему остатку кредиторской задолженности. Расчет по формуле (20):

$$K_{\text{окз}} = \text{Выручка от реализации} / \text{Средняя величина кредиторской задолженности} \quad (20)$$

$$\text{За 2014 год } K_{\text{окз}} = 13\,462\,260 / 1\,724\,641 = 7,81$$

$$\text{За 2015 год } K_{\text{окз}} = 12\,912\,524 / 1\,427\,469 = 9,05$$

$$\text{За 2016 год } K_{\text{окз}} = 13\,552\,118 / 1\,866\,749 = 7,26$$

Высокая оборачиваемость кредиторской задолженности отражает об улучшении платежной дисциплины предприятия в отношениях с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом

предприятия, прочими кредиторами - своевременное погашение предприятием своей задолженности перед кредиторами и (или) сокращение покупок с отсрочкой платежа (коммерческого кредита поставщиков).

Оборачиваемость кредиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Неблагоприятной для предприятия является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно больше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности. В нашем случае, кредиторская задолженность ниже практически в 2 раза кредиторской. Это говорит о том, что предприятие в состоянии своевременно погашать кредиторскую задолженность и быть финансово устойчивым.

Период оборота кредиторской задолженности. Расчет по формуле (21):

$$\text{Покз} = 360 / \text{Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности} \quad (21)$$

$$\text{За 2014 год Кодз} = 360 / 7,81 = 46,12$$

$$\text{За 2015 год Кодз} = 360 / 9,05 = 39,80$$

$$\text{За 2016 год Кодз} = 360 / 7,26 = 49,59$$

Данные анализа показали, что период оборота кредиторской задолженности по данным 2016 года увеличился, то есть кредиторская задолженность имеет шансы к изменению статуса из краткосрочной в долгосрочную.

Продолжительность операционного цикла - период времени от момента покупки сырья и материалов до оплаты произведенной продукции. Другими словами длительность операционного цикла отражает оборачиваемость оборотных активов предприятия и показывает количество дней необходимое для трансформации сырья и материалов в денежные средства. Расчет по формуле (22):

$$\text{Поц} = \text{Период хранения запасов} + \text{Период оборота дебиторской задолженности} \quad (22)$$

$$\text{За 2014 год Поц} = 215,3 + 26,77 = 242,07$$

$$\text{За 2015 год Поц} = 249,1 + 15,15 = 264,25$$

$$\text{За 2016 год Поц} = 276,0 + 23,65 = 299,65$$

В нашем случае наблюдается увеличение показателя продолжительности операционного цикла. Увеличение длительности операционного цикла приводит к снижению эффективности управления дебиторской задолженностью и запасами предприятия, что приводит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Продолжительность финансового цикла показывает длительность периода движения денежных средств на предприятии от оплаты сырья и материалов поставщикам до реализации готовой продукции. Другими словами, продолжительность финансового цикла характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью. Расчет по формуле (23):

$$\text{Пфц} = \text{Продолжительность операционного цикла} - \text{Период оборота кредиторской задолженности} \quad (23)$$

$$\text{За 2014 год Пфц} = 242,07 - 26,77 = 46,12$$

$$\text{За 2015 год Пфц} = 264,25 - 15,15 = 39,80$$

$$\text{За 2016 год Пфц} = 299,65 - 23,65 = 49,59$$

Увеличение продолжительности финансового цикла негативно отражается на финансовой надежности предприятия. Это неотвратимо ведет к снижению платежеспособности и ликвидности.

Для простоты восприятия коэффициенты оборачиваемости сведены в график (рисунок 3).

Показатели, характеризующие оборачиваемость оборотных активов и запасов сведены в график (рисунок 4).

Показатели, характеризующие оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности представлены на графике (рисунок 5).

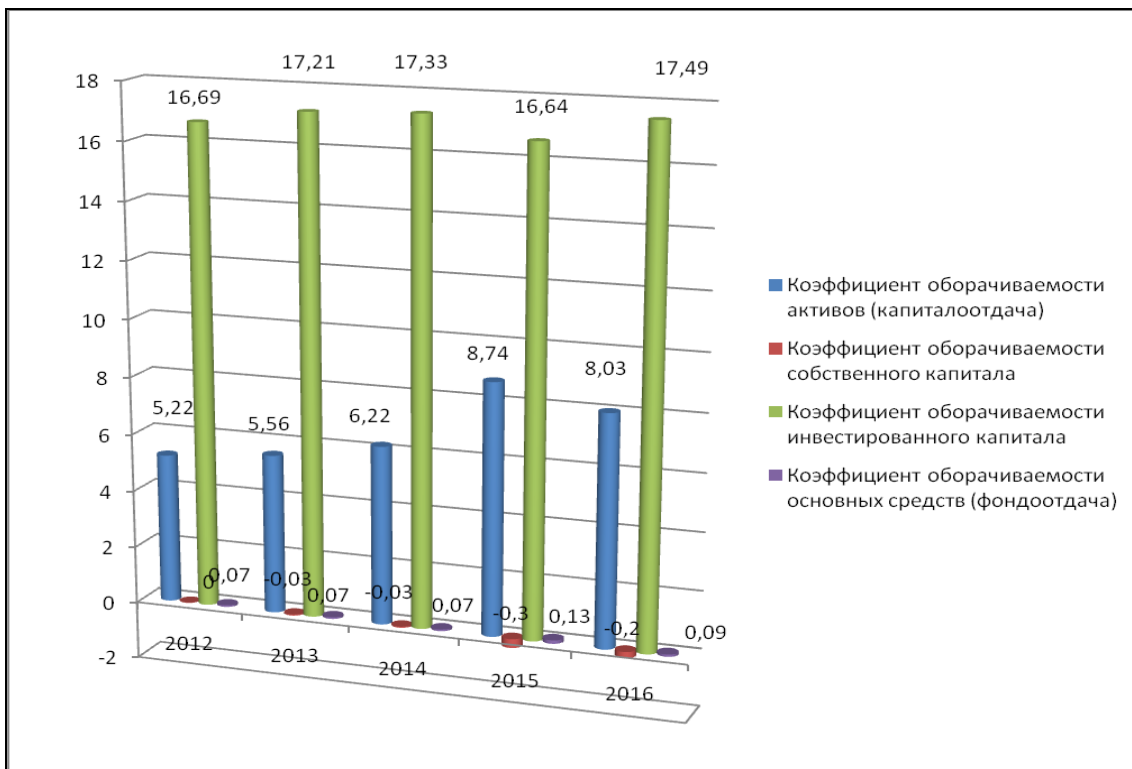


Рисунок 3 - Показатели, характеризующие оборачиваемость основного капитала

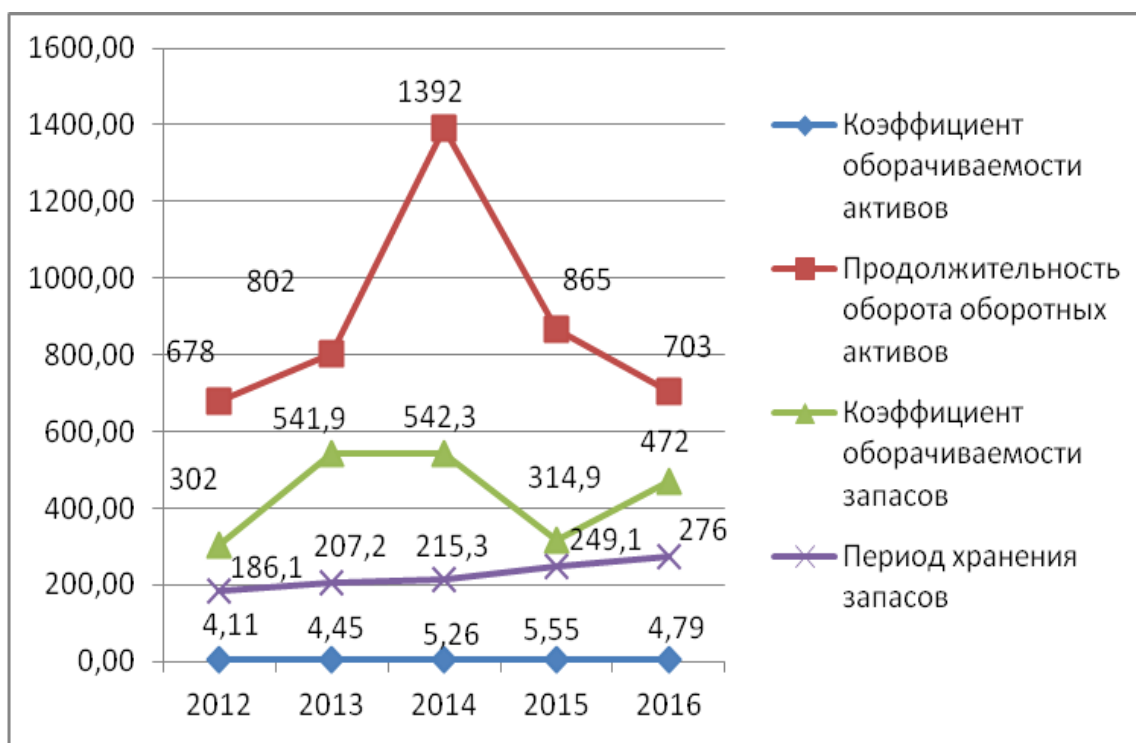


Рисунок 4 - Показатели, характеризующие оборачиваемость оборотных активов и запасов

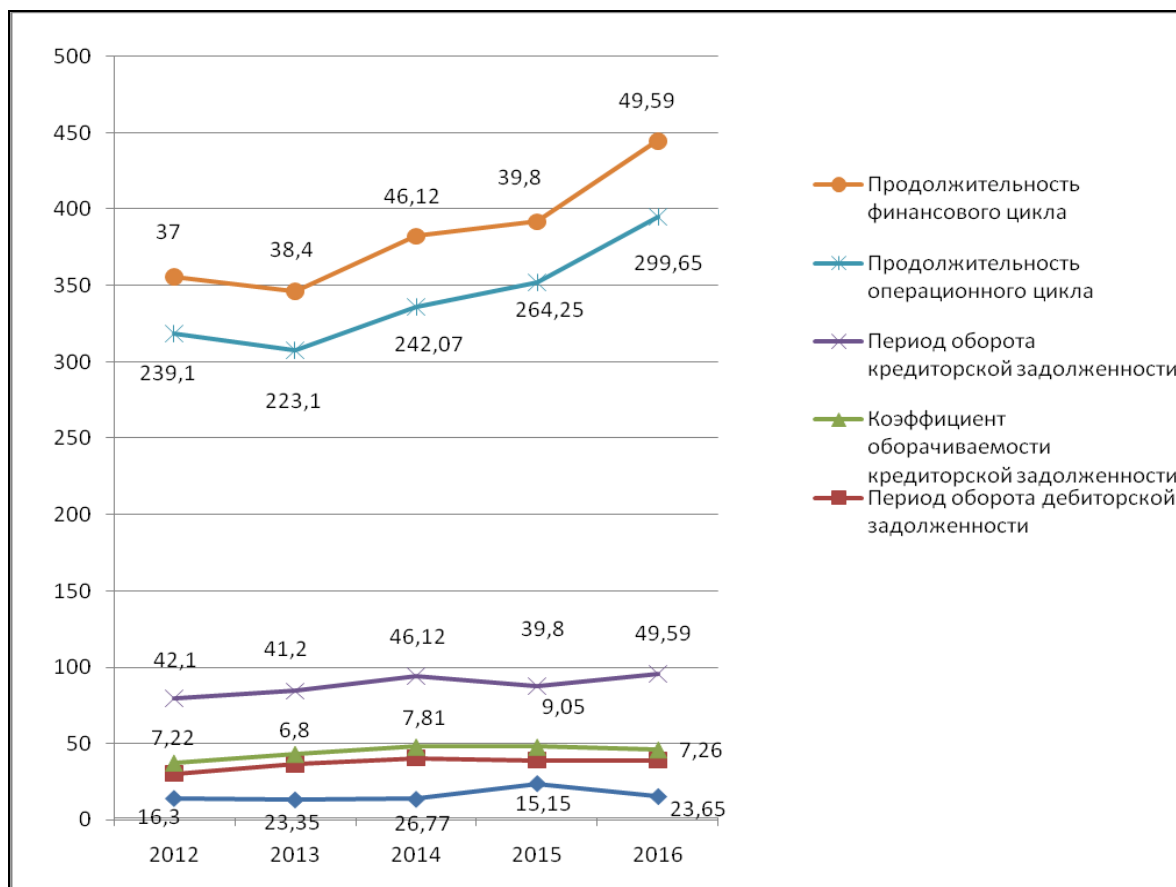


Рисунок 5 - Показатели, характеризующие оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности

Давая оценку оборачиваемости активов как показателя финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт» можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала индикатором эффективности управления ресурсами компании. Динамика изменения показателя в сторону увеличения доказывает, что ПАО эффективно управляет ресурсами компании.

2. Коэффициент оборачиваемости собственных средств на предприятии устойчив. Это указывает на стабильную систему продаж предприятия, эффективное использование собственных средств в формировании выручки. Деловая активность - умеренная. Улучшить показатель возможно путем ускорения оборота собственных средств. Ими могут быть: дополнительные маркетинговые исследования, направленные на ускорение продаж (пересмотр ценовой политики, оптимизация ассортимента,

изучение спроса и др.); стимулирование сбыта; оптимизация расходов; поиск поставщиков, предоставляющих отсрочки платежа.

3. За 2016 год коэффициент оборачиваемости оборотных активов составил 8,03. Если этот коэффициент больше 1, то это говорит о том, что предприятие рентабельно.

4. Расчетные показатели периода хранения запасов показали снижение. Это очень благоприятная тенденция.

5. Рассчитанный коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности высок. Это говорит о высоком риске ее непогашения. По данным анализа выявлено, что за 2016 год период погашения дебиторской задолженности по сравнению с 2015 годом увеличился. Это негативный фактор говорит о том, что в ПАО недостаточно хорошо проводится работа с дебиторами. Для решения вопроса погашения дебиторской задолженности предприятию необходимо включить в стратегию развития компании решение кадрового вопроса (привлечение юрисконсультов высокой квалификации).

6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно больше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности. В нашем случае, кредиторская задолженность ниже практически в 2 раза кредиторской. Это говорит о том, что предприятие в состоянии своевременно погашать кредиторскую задолженность и быть финансово устойчивым.

Увеличение продолжительности финансового цикла до 49,59 дней негативно отражается на финансовой надежности предприятия. Это неотвратимо ведет к снижению платежеспособности и ликвидности.

Проведем анализ финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт».

В таблице 7 определен тип финансовой устойчивости предприятия с точки зрения возможности формирования запасов и затрат за счет нормативных источников финансирования.

Таблица 7 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости, в тыс.рублей

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016
Запасы и затраты (ЗЗ)	6988	7648	7904	23943	9969
Собственный оборотный капитал (РК)	58795	-94625	1688668	1477607	2164265
Нормальные источники формирования запасов (НИФЗ), в т.ч. рабочий капитал, краткосрочные займы и кредиты, расчеты с кредиторами по товарным операциям (с поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами)	629878	633447	645342	653231	810564

ПАО «Томскэнергосбыт» имеет нормальную финансовую устойчивость, так как может за счет нормальных источников финансирования (НИФЗ) формировать запасы и затраты согласно нормированным типам финансовой устойчивости предприятия. Рассчитанные коэффициенты, характеризующие уровень финансовой устойчивости предприятия, представлены на рисунках 6 и 7.

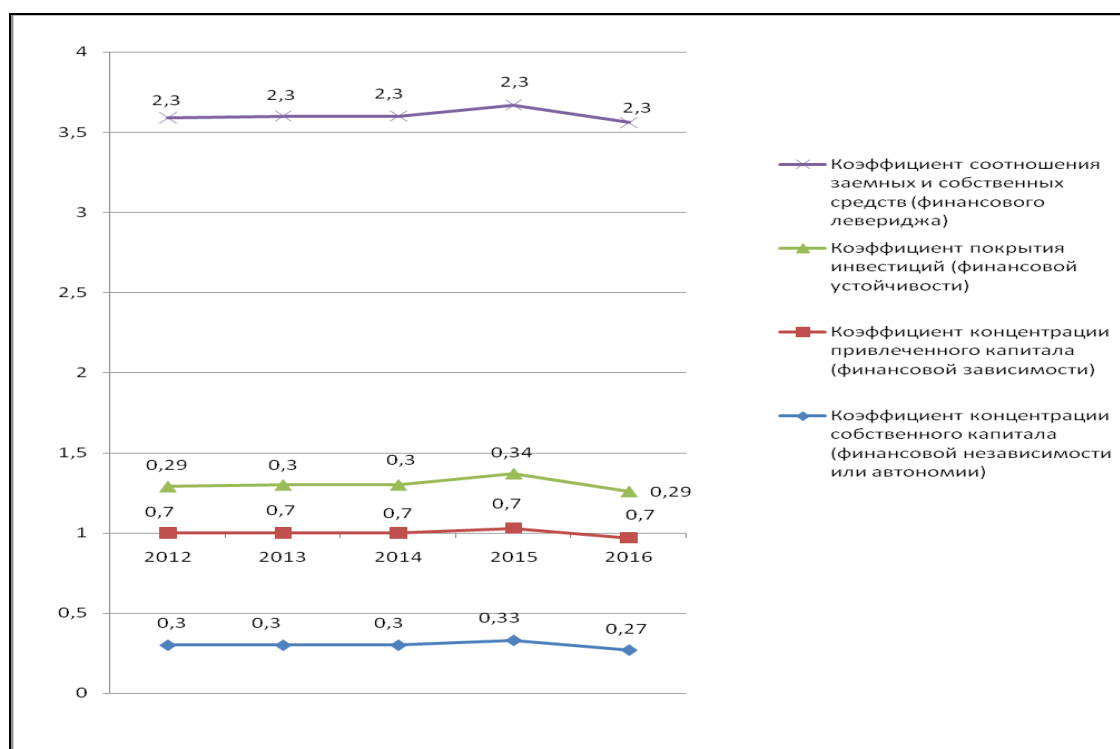


Рисунок 6 – Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств

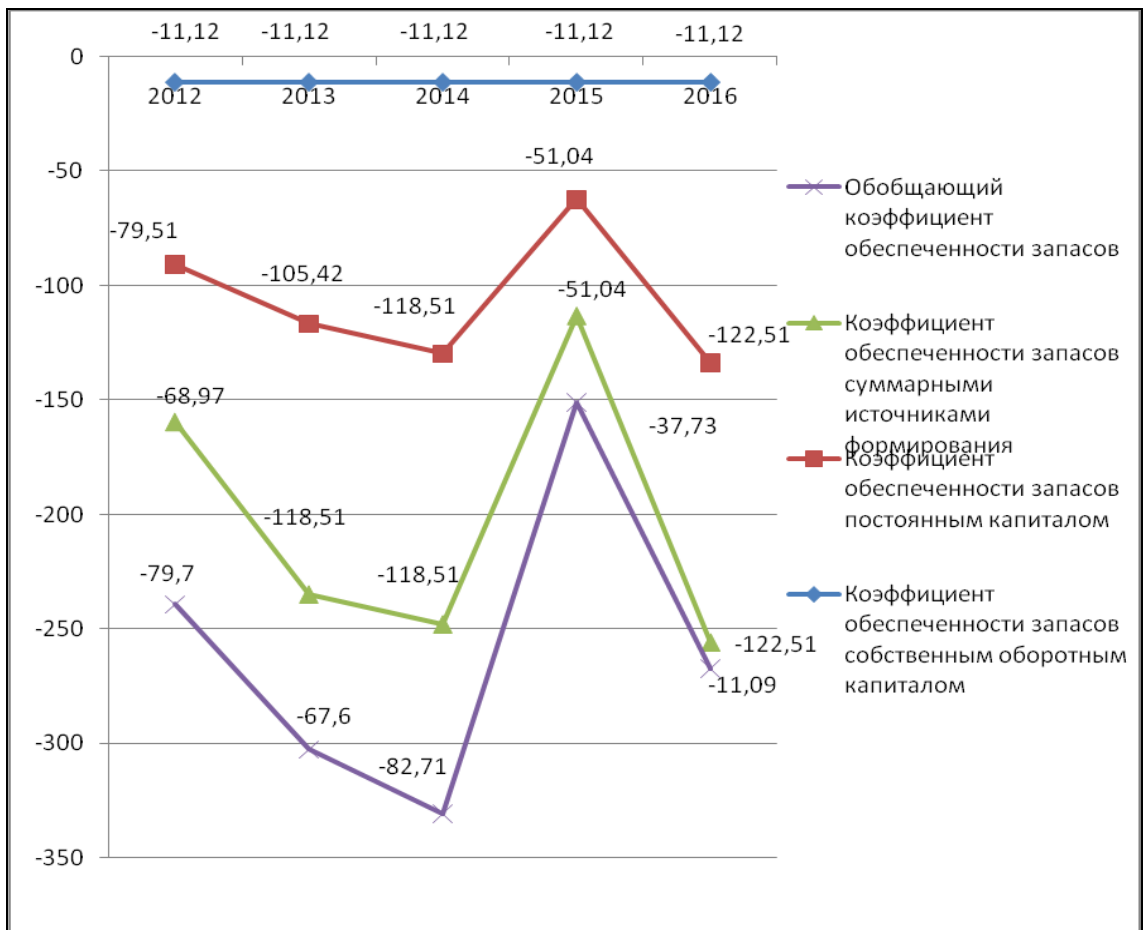


Рисунок 7 – Показатели, характеризующие обеспеченность запасов

К показателям определения финансовой устойчивости относятся:

Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств. К ним относятся:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии). Он показывает насколько предприятие независимо от заемного капитала (доля собственных средств в общей сумме капитала, должна превышать 50%);

2. Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости). Коэффициент характеризует долю заемных средств в общей сумме капитала (дополняет коэффициент автономии, их сумма равна единице).

3. Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости). Коэффициент характеризует долю собственного капитала и долгосрочных

обязательств в общей сумме капитала (нормальное значение находится в диапазоне 0,8-0,9).

4. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левиреджа). Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левиреджа) показывает, каких средств у предприятия больше, заемных или собственных (не должен превышать единицу; чем больше превышение, тем больше зависимость от заемных средств).

Алгоритм расчета по формуле (24).

Коэффициент концентрации собственного капитала.

$$K_{ск} = \text{Собственный капитал} / \text{Общая сумма капитала}, \quad (24)$$

$$\text{За 2014 год } K_{ск} = 775040/2558739 = 0,30$$

$$\text{За 2015 год } K_{ск} = 775898/2328344 = 0,33$$

$$\text{За 2016 год } K_{ск} = 776767/2832161 = 0,27$$

Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости). Расчет по формуле (25).

$$K_{зк} = \text{Заемный капитал} / \text{Общая сумма капитала}, \quad (25)$$

$$\text{За 2014 год } K_{зк} = 1783699/2558739 = 0,70$$

$$\text{За 2015 год } K_{зк} = 2002304/2328344 = 0,86$$

$$\text{За 2016 год } K_{зк} = 2055394/2832161 = 0,73$$

Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости).

Расчет по формуле (26):

$$K_{пи} = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Общая сумма капитала}, \quad (26)$$

$$\text{За 2014 год } K_{пи} = (775040+406)/ 2558739 = 0,30$$

$$\text{За 2015 год } K_{пи} = (775898+4256)/ 2328344 = 0,34$$

$$\text{За 2016 год } K_{пи} = (776767+57346)/ 2832161 = 0,29$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левиреджа). Расчет по формуле (27).

$$K_{фл} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}, \quad (27)$$

За 2014 год $K_{фл} = 1783699/775040 = 2,30$

За 2015 год $K_{фл} = 2002304/775898 = 2,58$

За 2016 год $K_{фл} = 2055394/776767 = 2,65$

Дополнительные показатели, характеризующие обеспеченность запасов. К ним относятся:

1. Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом. Коэффициент показывает, в какой мере запасы обеспечены постоянным капиталом.

2. Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом.

3. Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования.

Алгоритм расчета по формуле (28).

Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом.

$$K_{озск} = (\text{Собственный оборотный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты}) / \text{Запасы}, \quad (28)$$

За 2014 год $K_{озск} = -94625 / (8206 + 302) = -11,12$

За 2015 год $K_{озск} = 1477607 / (14509 + 9434) = 61,71$

За 2016 год $K_{озск} = 2164265 / (9121 + 848) = 217,09$

Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом. По формуле (29):

$$K_{оз} = (\text{Собственный оборотный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты}) / \text{Запасы}, \quad (29)$$

За 2014 год $K_{оз} = (775040 + 1783293) / (8206 + 302) = -118,51$

За 2015 год $K_{оз} = (775898 + 1998048) / (14509 + 9434) = -51,04$

За 2016 год $K_{оз} = (776767 + 1998048) / (9121 + 848) = -122,51$

Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования. Коэффициент показывает, в какой мере запасы обеспечены всеми источниками их формирования. Расчет по формуле (30):

$$K_{озси} = (\text{Собственный оборотный капитал} + \text{Долгосрочные кредиты} + \text{Краткосрочные кредиты}) / \text{Запасы}, \quad (30)$$

$$\text{За 2014 год } K_{озси} = (775040 - 1783293) / (8206 + 302) = -118,51$$

$$\text{За 2015 год } K_{озси} = (775898 - 1998048) / (14509 + 9434) = -51,04$$

$$\text{За 2016 год } K_{озси} = (776767 - 1998048) / (9121 + 848) = -122,51$$

Обобщающий коэффициент обеспеченности запасов. Коэффициент обеспеченности запасов необходим для получения общей оценки обеспеченности запасов. Расчет по формуле (31):

$$K_{ооз} = \text{средняя геометрическая значений индивидуальных коэффициентов обеспеченности запасов}, \quad (31)$$

$$\text{За 2014 год } K_{ооз} = (-11,12 + (-118,51) + (-118,51)) / 3 = -82,71$$

$$\text{За 2015 год } K_{ооз} = (-11,12 + (-51,04) + (-51,04)) = -37,73$$

$$\text{За 2016 год } K_{ооз} = (-11,12 + (-122,51) + (-122,51)) = -85,38$$

Расчетные аналитические данные коэффициентов позволяют сделать следующие выводы:

1. Рассмотренный коэффициент концентрации собственного капитала, определяет степень независимости компании от внешних источников финансирования и характеризующий долю собственных средств в балансе, увеличился, поэтому, возможно, что зависимость ПАО «Томскэнергосбыт» от внешних кредиторов за 5 лет несмотря на отрицательные значения уменьшилась в 3 раза.

2. Отрицательность коэффициента автономии свидетельствует о трудностях компании и отсутствии финансовой независимости предприятия. Коэффициент характеризует долю средств владельцев компании от общих объемов средств из различных источников.

3. Коэффициент концентрации привлеченного капитала, характеризует долю заемного капитала в балансе компании, в анализируемом периоде, несмотря на понижение в 2015 году увеличился в 2016 году. Эта динамика, на мой взгляд, может косвенно отражать устойчивость финансовой независимости предприятия. Следовательно, можно

предположить, что за подвергшийся аудиту исследуемый период в ПАО «Томскэнергосбыт» наблюдается тенденция, направленная на стабилизацию использования заемного капитала. Считаю, что привлекательность и доверие контрагентов компании не подверглось значительным изменениям, так как данный коэффициент в единоличном порядке не может отражать весь потенциал компании.

4. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, определяет количество привлеченных предприятием заемных средств на один рубль вложенных в активы собственных средств в начале анализируемого периода, составил 1,90 и снизился к концу периода до 1,31. Наблюдающаяся тенденция спада коэффициента нашел подтверждение о ранее сделанном выводе, о снижении степени зависимости предприятия от заемных средств, но недостаточном, чтобы не привлекать новые кредиты.

5. Коэффициенты обеспеченности запасов в течение анализируемого периода имеют отрицательные величины, это объясняется тем, что предприятие не обладает собственными источниками для формирования запасов и затрат. Исходя из обобщающего коэффициента обеспеченности запасов, у компании низкая степень финансовой устойчивости.

6. Падает обеспеченность запасов различными видами капиталов. Данное снижение в большей степени, считаю, можно увязать с увеличением объемов запасов. Резкий скачок запасов привел к медленному росту капиталов, не было возможности покрывать прежнюю долю запасов.

Таким образом, полагаю, что проведенный анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет судить об отсутствии запаса финансовой прочности. ПАО «Томскэнергосбыт» финансово устойчиво, показатели растут из года в год. Однако, темпы роста не слишком высокие. Причина динамичное развитие на перспективу, расширение и модернизация технической базы. Для укрепления финансовой устойчивости Предприятия необходимо проводить определенные мероприятия по изменению соотношения заемной и собственной долей активов, что в дальнейшем

приведет к тому, что ПАО «Томскэнергосбыт» улучшит эффективность использования ресурсной базы и финансовую устойчивость.

Проведем анализ прибыли и рентабельности ПАО «Томскэнергосбыт»

Обобщающая оценка финансового состояния предприятия достигается на основе таких результативных показателей, как прибыль и рентабельность.

Величина прибыли и уровень рентабельности зависят от производственной, снабженческой, сбытовой и других видов деятельности. Эти показатели характеризуют все стороны хозяйствования.

Анализ отчета о прибылях и убытках за 2012-2016 гг. (форма №2) по анализируемым показателям представлен в Приложении А.

Выручка от реализации по ПАО «Томскэнергосбыт» за анализируемый период увеличилась по состоянию на 2016 год на 4,95%. Рост выручки можно связать с политикой расширения производства компании, проводимого на протяжении всего исследуемого периода.

По состоянию на 31 декабря 2015 года предприятие признала убыток от обесценения в отношении активов для продажи. Компания на постоянной основе проводит мониторинг доходной и расходной частей бюджета, пытаясь оптимизировать расходную часть.

Общая рентабельность предприятия поддерживается на уровне 2% ежегодно. Такой уровень рентабельности вызван достаточно серьезной социальной политикой, проводимой компанией в отношении своих сотрудников. Это расходы ДМС, дополнительное пенсионное страхование, система вознаграждений, расходы по которым принимаются в учетной политике предприятия в расчет себестоимости и влияют на показатель рентабельности.

Чем ниже уровень доли прибыли в выручке, тем больше вероятность того, что снижение объема продаж вызовет необходимость повышения цен для безубыточности предприятия.

Для полноценной оценки рентабельности рассчитывают показатели:

– рентабельности активов (ROA). Показатель показывает прибыль, получаемую предприятием с рубля его активов, по формуле (32);

$$ROA = \text{Чистая прибыль} \times 100 / \text{Среднегодовая величина активов}, \quad (32)$$

$$\text{За 2014 год } ROA = 476119 * 100 / 1783293 = 26,70$$

$$\text{За 2015 год } ROA = 596086 * 100 / 1998048 = 29,83$$

$$\text{За 2016 год } ROA = 344104 * 100 / 1998048 = 17,22$$

– рентабельность собственного капитала (ROE). Показывает величину чистой прибыли, получаемую с рубля вложенных собственных средств, по формуле (33);

$$ROE = \text{Чистая прибыль} \times 100 / \text{Среднегодовая величина собственного капитала}, \quad (33)$$

$$\text{За 2014 год } ROE = 476119 * 100 / 775040 = -0,61$$

$$\text{За 2015 год } ROE = 596086 * 100 / 775898 = 0,77$$

$$\text{За 2016 год } ROE = 344104 * 100 / 776767 = 0,44$$

– рентабельность инвестиций (ROJ). Характеризует доходность вложения капитала, по формуле (34);

$$ROJ = \text{Чистая прибыль} \times 100 / \text{Среднегодовая величина собственного капитала и долгосрочных обязательств}, \quad (34)$$

$$\text{За 2014 год } ROJ = 476119 * 100 / (775040 + 406) = 61,40$$

$$\text{За 2015 год } ROJ = 596086 * 100 / (775898 + 4256) = 76,41$$

$$\text{За 2016 год } ROJ = 344104 * 100 / (776767 + 57346) = 41,25$$

– рентабельность оборота (продаж). Является показателем эффективности коммерческой деятельности предприятия, по формуле (35);

$$R = \text{Прибыль от реализации продукции} \times 100 / \text{Выручка от реализации}, \quad (35)$$

$$\text{За 2014 год } R = 467086 * 100 / 11621272 = 4,02$$

$$\text{За 2015 год } R = 596086 * 100 / 12912524 = 4,62$$

$$\text{За 2016 год } R = 344094 * 100 / 13552118 = 2,54$$

– рентабельность продукции. Используется для исследования эффективности процесса производства продукции. Расчет по формуле (36):

$$R_p = \frac{\text{Прибыль от реализации продукции} \times 100}{\text{Затраты на ее производство и реализацию}}, \quad (36)$$

За 2014 год $R_p = 467086 * 100 / (3655484 + 6197665) = 12,78$

За 2015 год $R_p = 596086 * 100 / (4569356 + 7747082) = 13,05$

За 2016 год $R_p = 344094 * 100 / (4305117 + 8903807) = 7,99$

Рассчитанные показатели рентабельности представлены на рисунке 8.

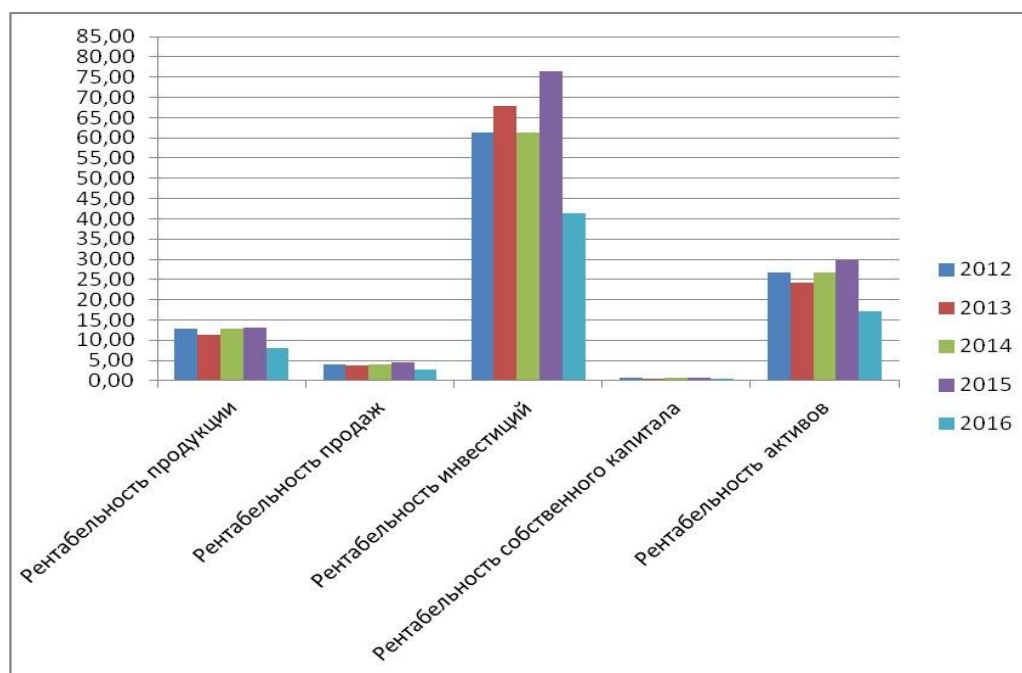


Рисунок 8 – Показатели рентабельности ПАО «Томскэнергосбыт»

Расчет рентабельности при убытке нет необходимости проводить, т.к. полученные результаты будут необъективно отражать текущее положение компании.

Рентабельность активов (отражающая эффективность использования активов) увеличилась на 1,05%, преодолев нулевое значение. Значение рентабельности активов на 2016 год свидетельствует о росте эффективности использования имущества.

Рентабельность собственного капитала предприятия, определяющая эффективность использования вложенных в предприятие средств, уменьшилась на 26,02%, что является отрицательным и отражается на

финансовой деятельности предприятия в период 2014-2016 гг., учитывая, что данная рентабельность в 2015 -2016 годах стала убыточной.

Рентабельность инвестиций (отражающая эффективность использования вложенных инвестиционных средств и показывающая, какую прибыль приносит единица постоянного капитала предприятия) снизилась на 6,36%, что несет отрицательный характер для деятельности предприятия: ослаблению связей с контрагентами, ухудшению позиций на рынке.

Рентабельность продаж, отражающая долю прибыли от реализации в объеме продаж, увеличивается на 32,78%. На рост данного показателя оказали влияние: уменьшение расходов на покупку нефти и нефтепродуктов и снижение тарифов транспортных компаний.

Рентабельность продукции, отражающая эффективность текущих затрат на производство и реализацию продукции, уменьшилась на 46,27%. Значит, на каждый рубль затрат было получено больше убытка, что также непривлекательно для кредиторов и инвесторов.

Руководству предприятия необходимо продолжать увеличение доходности с одного вложенного рубля, но сначала необходимо покрыть все убытки компании.

Вывод: На основании проведенного анализа финансового состояния предприятия за 2012 – 2016 годы, можно сделать вывод что компания «крепко стоит на ногах». Прибыль присутствует в достаточном размере. Формируются резервы непредвиденных расходов. Часть нераспределенной прибыли направляется на развитие компании.

Удельный вес себестоимости в общем объеме выручки составляет 97,46%. При росте выручки, растет себестоимость, помимо этого снижается убыток предприятия, наблюдается превышение роста себестоимости проданных товаров, продукции, работ и услуг над ростом выручки от продажи товаров, продукции, работ и услуг. Сравнение темпов изменения абсолютных величин выручки и себестоимости свидетельствует об

увеличении неэффективности основной деятельности, за счет снижения рентабельности продукции/услуг.

Убыток предприятия уменьшился в анализируемом периоде, что свидетельствует о повышении результативности операционной деятельности предприятия. Чем ниже уровень доли прибыли в выручке, тем больше вероятность того, что снижение объема продаж вызовет необходимость повышения тарифов для безубыточности предприятия.

Руководству предприятия необходимо продолжать увеличение доходности с одного вложенного рубля, но сначала необходимо покрыть все убытки компании.

На основании проведенного анализа финансового состояния ПАО за 2012 – 2016 годы, можно сказать, что компания находится в затруднительном положении – отсутствие прибыли на протяжении несколько лет делает компанию еще более уязвимой и лишенной привлекательности для кредиторов.

Проведем анализ банкротства предприятия

Под банкротством (несостоятельностью) предприятия понимается неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет или внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника.

Целью банкротства, является ликвидация тех предприятий, которые замыкают на себе неэффективность и нестабильность. Эта цель достигается в результате однонаправленных действий кредиторов, партнеров, финансовых и правовых органов.

Процесс объявления предприятия банкротом включает три стадии:

– предприятие признается неплатежеспособным на основе проведения финансового анализа и выявления неудовлетворительной структуры его баланса;

- к предприятию могут быть применены определенные реорганизационные или ликвидационные процедуры или мировое соглашение, на этом этапе проводится углубленный финансовый анализ;

- предприятие может быть объявлено банкротом по решению арбитражного суда.

Основной целью проведения предварительного анализа финансового состояния предприятия является обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным в соответствии с системой критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий, утвержденной Постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 г. N 498 "О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий". Оценивая платежеспособность организации, следует в первую очередь исследовать структуру баланса по показателю текущей ликвидности.

Для определения состоятельности ПАО «Томскэнергосбыт» проводим оценку структуры баланса и рассчитываем коэффициенты по формуле (37).

Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{\text{тл}} = \text{Оборотные активы} / (\text{кредиторская задолженность} + \text{заемные средства} + \text{прочие обязательства}), \quad (37)$$

$$\text{На начало года } K_{\text{тл}} = 1477608 / (1427469 + 1548190) = 0,5$$

$$\text{На конец года } K_{\text{тл}} = 2164265 / (1866749 + 1998048) = 0,56$$

Коэффициент обеспеченности СОС. Расчет по формуле (38):

$$K_{\text{сос}} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}, \quad (38)$$

$$\text{На начало года } K_{\text{сос}} = (775898 - 850736) / 1477608 = - 0,05$$

$$\text{На конец года } K_{\text{сос}} = (776767 - 667896) / 2164265 = 0,05$$

Коэффициент восстановления платежеспособности. Расчет по формуле (39):

$$K_{\text{вп}} = (K_{\text{тл}} + (6/t * K_{\text{тл}})) / 2, \quad (39)$$

На конец года $K_{вп} = (0,5 + (6/180 * 0,5)) / 2 = 0,93$

Для удобства, сводим данные в таблицу 8.

Таблица 8 – Оценка структуры баланса предприятия

Показатели	Нормативное значение	Порядок расчета	На 01.01.2016 года	На 31.12.2016 года
Коэффициент текущей ликвидности	2,0	$\frac{1200}{1510 + 1520 + 1550}$	0,5	0,56
Коэффициент обеспеченности СОС	0,1	$\frac{1300 - 1100}{1200}$	-0,05	0,05
Коэффициент восстановления платежеспособности	≥ 1	$\frac{K_{тек.лик.} + (\frac{6}{t} * \Delta K_{тек.лик.})}{2}$	-	0,93

Выводы: Коэффициент текущей ликвидности в 4 раза меньше нормативного значения (0,5). Это говорит о низком показателе текущей ликвидности. Коэффициент обеспеченности СОС также ниже нормативного значения. Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на 2016 год равен 0,93, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшем будущем существует возможность восстановить платежеспособность только путем принятия экстренных мер по оздоровлению финансового состояния.

3 Оценка результатов проведенного анализа исследуемого предприятия

3.1 Рекомендации по увеличению финансовой устойчивости, более эффективному существованию и прибыльности

После определения основных показателей финансового состояния компаний, общей финансовой устойчивости, выявлены несоответствия результатов аудита и оценки финансовой устойчивости по общепринятой методике с реальной действительностью. Рассчитанные коэффициенты позволяют сделать вывод, что коэффициенты финансовой устойчивости достаточно низки, что компания, если не примет мер, может находиться на стадии банкротства, однако мы видим, что это не так [14].

Причина в том, что для того, чтобы провести анализ финансовых показателей, необходимо произвести расчет не только данных коэффициентов, но и провести учет ряда не выявленных при использовании математической модели анализа факторов, но оказывающих огромное влияние на деятельность компании в целом. Рассчитанные показатели финансовой устойчивости, наиболее объективны, так как характеризуют состояние отдельных статей баланса анализируемого предприятия.

Экономическая устойчивость предприятия получила низкую оценку из-за фактора, который оказывает влияние на деятельность и финансовое благополучие предприятия - фактора соотношения между собственными и заемными средствами. ПАО «Томскэнергосбыт» рекомендуется: продать излишние запасы и ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности.

На конец 2016 года сумма дебиторской задолженности составляла 890 314 тыс. руб. Сумма запасов на конец 2016 года составляла 9 121 тыс. рублей. Излишек запасов не выявлено. Анализируемое предприятие финансово независимо от кредиторов, банков, других организаций. На 31 декабря 2016 года сумма заемного капитала нет. Размер оборотных средств составляет 2 164 265 тыс. рублей.

Существует необходимость укрепления финансовой независимости компании. Оказать влияние на финансовую устойчивость можно разными способами. Можно выделить основные направления по повышению финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт»:

1. Введение системы скидок при увеличении объемов продаж. Минус рекомендации в том, что она работает только для продаж сопутствующих товаров и услуг, поскольку предприятие специфично и применять скидки на поставку электрической энергии населению не приведет к увеличению выручки (потребители пытаются экономить на коммунальных услугах, в том числе на электричестве). Скидка на услуги поставки электрической энергии может быть предоставлена в случае внесения потребителем предоплаты.

2. Факторинг. Выступать в роли фактора может как специализированная факторинговая компания, так и факторинговый отдел банка. Суть факторинга отражена в его функциях:

– финансирование поставщика (ПАО «Томскэнергосбыт»), срочное увеличение его оборотного капитала. Краткосрочные источники идут на финансирование оборотных средств, а долгосрочные и капитал и резервы, финансирование внеоборотных активов;

– управленческая функция – инкассация задолженности;

– страхование рисков неплатежа.

3. Расчет количества запасов, позволяющих компании функционировать без риска остановки в результате нехватки сырья.

4. Разработка грамотной финансовой стратегии компании, позволяющей компании привлекать, краткосрочные и долгосрочные заемные средства, при этом поддерживая оптимальные пропорции между собственным и заемным капиталом.

5. Пересмотр норм средневзвешенной величины запасов продукции на складах на день, неделю, месяц. Снижение уровня запасов происходит в

результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей. Завышенный - влияет также на кредиторскую задолженность, что неблагоприятно влияет на предприятие.

6. Усиление работы по взысканию дебиторской задолженности. Для эффективного управления дебиторской задолженностью компании необходимо: применить более жесткую политику по отношению к дебиторам, осуществлять непрерывный контроль за состоянием расчетов с потребителями и своевременно предъявлять исковые заявления.

В результате, произойдет высвобождение дополнительных денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами, ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и как следствие более ритмичные поступления средств от дебиторов, увеличение «запаса прочности» по показателям платежеспособности и тем самым повышение ликвидности.

7. Проведение сравнительного анализа величины дебиторской задолженности с объемом кредиторской. Для финансового положения компании важным является факт не превышения дебиторской задолженности над кредиторской.

8. Управление дебиторской задолженностью подразумевает также обязательное проведение сравнительного анализа ее величины с объемом кредиторской задолженности.

9. Создание резервов по сомнительным долгам.

10. Анализ фактических потерь, связанных с непогашением дебиторской задолженности.

11. Предотвращение роста дебиторской задолженности.

12. Контроль расчетов за потребляемую электроэнергию и мощность.

13. Совершенствование договорной работы с потребителями.

14. Реализация годовой комплексной программы закупок.

3.2 Расчет предложенных рекомендаций

На основе предложенных рекомендаций произведем расчет и по каждой рекомендации отдельно.

1. Введение системы скидок при увеличении объемов продаж. Предоставим потребителям скидку в размере 5 % на стоимость фактически потребленной электроэнергии, при внесении авансового платежа за 3 месяца в сумме среднемесячного потребления.

Накладные расходы к тарифам на электрическую энергию составляют 10 %. При этом рентабельность продаж составляет 18-20%. По итогам 2016 года показатель рентабельности продаж составил 18% от плановой 16%. То есть, часть чистой прибыли, которая ежегодно планируется для обновления материально-технической базы, достаточна. Плановый показатель доходов, полученных от потребителей по акции, составит 24 624 000 рублей.

Расчет по формуле (40):

$$\text{Кол-во человек} * \text{Среднее количество потребленной энергии на 1} \\ \text{потребителя} * \text{Тариф на электроэнергию} * 3 \text{ месяца,} \quad (40)$$

Кол-во 6 000 человек (ранее участвовавших в акциях)

Среднее количество потребленной энергии на 1 потребителя – 600 кВт

Тариф на электроэнергию составит 2,28.

Оплата на 1 потребителя в месяц составит 1368 рублей. Размер скидки составит 205 рублей.

2. Разработка грамотной финансовой стратегии компании, позволяющей компании привлекать, краткосрочные и долгосрочные заемные средства, при этом поддерживая оптимальные пропорции между собственным и заемным капиталом.

Определим необходимые источники финансирования. Для бесперебойной работы предприятия необходимо увеличения объема продаж на 30%.

Расчет производим по формуле (41):

$$\text{ПоП} = \text{TR} - \text{ТС}, \quad (41)$$

где

TR – общий доход (546 000 тыс. руб.);

ТС – общие издержки (462 000 тыс. руб.).

$$\text{ПоП} = 546\,000 - 462\,000 = 84\,000 \text{ тыс. руб.}$$

Экономическая рентабельность составит, расчет по формуле (42):

$$\text{ЭР} = \text{ПоП} / (\text{СК} + \text{ЗК}), \quad (42)$$

где

СК – собственный капитал (250 000 тыс. руб.);

ЗК – заемный капитал (42 000 тыс. руб.).

$$\text{ЭР} = 84\,000 / 174\,000 * 100 = 28,8\%$$

Вывод: на 1 вложенный рубль, приходится 28,8% прибыли, предварительно можно сделать вывод о выгодности вложения в предприятие.

Эффект финансового рычага рассчитаем по формуле (43):

$$\text{ЭФР} = (1 - T) * (\text{ЭР} - \text{ССП}) * \text{ЗК} / \text{СК} = (1 - 0,2) * (28,8 - 20) * 100 / 200 = 3,52\%, \quad (43)$$

Данный дифференциал (положительный) характеризует ПАО «Томскэнергосбыт» как компанию с невысоким финансовым риском. Предприятие сможет брать заемные средства. Эффект, получаемый от использования заемного капитала больше суммы процентов, подлежащих погашению по кредиту.

3. Расчет количества запасов, позволяющих компании функционировать без риска остановки в результате нехватки сырья и пересмотр норм средневзвешенной величины запасов продукции на складах на день, неделю, месяц.

На предприятии введен норматив по количеству остатков запасов на каждое первое число месяца, следующее за отчетным в месяц, однако

принятые меры не позволяют эффективно регулировать ситуацию. Изменение величины продаж меняется не значительно. Величина запасов по состоянию на 31.12.2016г составила 9 121 тыс. рублей.

Для оптимизации требуется на постоянной основе производить расчет. Расчет произведен по упрощенной формуле - использование величины средних остатков. Такой метод расчета является более оптимальным, так как предприятие не производит продукцию, а реализует купленную у генерирующих компаний.

Ежеквартально, по балансовым датам вычисляется величина средних остатков за год. Она очищается от излишних неходовых запасов. И узнаем чистый остаток. В данном случае расчет произведем по данным за 2016 год по формуле (44):

$$N_z = V_{co}/P_c, \quad (44)$$

где

V_{co} - величина среднего остатка (8200 тыс. руб.);

P_c - однодневный расход сырья (20,98 тыс. руб.).

$N_z = 8200 * 20,98 * 21 \text{ раб. день (средний показатель)} = 8\,208,90$ тыс. руб.

Исходя из расчета видно, что у предприятия имеются излишки запасов, которые подлежат реализации. Сокращение запасов предприятия к расчетному минимуму позволит высвободить максимум средств для ведения бизнеса.

Такая экономия ведет к снижению затрат на хранение, сокращению фонда оплаты труда и увеличения оборачиваемости товара.

Рассчитаем фактический коэффициент оборачиваемости запасов по формуле (45):

$$\text{Козф} = \text{Продажи компании} / \text{Величина запасов}, \quad (45)$$

$\text{Козф} = 13\,552\,118 / 9121 = 1\,485,81$ оборота,

Рассчитаем прогнозируемый (после реализации мероприятий по оптимизации) коэффициент оборачиваемости запасов по формуле (46):

$$\text{Козп} = \text{Продажи компании} / \text{Величина запасов}, \quad (46)$$

$$\text{Козп} = 14\,907\,329,80 / 8\,208 = 1\,816 \text{ оборота}$$

При этом период оборота запасов в днях фактическое, рассчитаем по формуле (47):

$$\text{Позф} = \text{Число дней в отчетном периоде} / \text{Козф}, \quad (47)$$

$$\text{Позф} = 360 / 1\,485,81 = 0,24$$

Период планового оборота запасов в днях, рассчитаем по формуле (48):

$$\text{Позп} = \text{Число дней в отчетном периоде} / \text{Козф}, \quad (48)$$

$$\text{Позп} = 360 / 1\,816 = 0,20$$

Таким образом, оборачиваемость запасов компании ускориться на 2,31 оборота или на 20,90% и составит 13,35 оборотов в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 5,64 дней и составит 26,97 дня вместо 32,61 дней в год.

4. Проведение сравнительного анализа величины дебиторской задолженности с объемом кредиторской.

По состоянию на 31.12.2016 г., объем дебиторской задолженности составляет 890 314 тыс. руб. Объем кредиторской задолженности составляет 786 923 тыс. руб. Это говорит о том, что в текущее время дебиторская задолженность превышает кредиторскую, однако эта грань достаточна зыбкая и предприятию требуется принятия всех мер по увеличению оборачиваемости дебиторской задолженности. Рассчитаем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности по формуле (49, 50):

$$\text{Кодз ф} = \text{Выручка} / \text{величина ДЗ}, \quad (49)$$

$$\text{Кодз ф} = 13\,552\,118 / 890\,314 = 15,22 \text{ оборотов}$$

$$\text{Кодз п} = \text{Выручка} / \text{величина ДЗ}, \quad (50)$$

$$\text{Кодз п} = 14\,907\,329,80 / 578\,704,10 = 25,76 \text{ оборотов}$$

Проведем расчет период оборота дебиторской задолженности по фактическим данным и плановым (после реализации мер по оптимизации погашения дебиторской задолженности), по формуле (51, 52):

$$\text{Подз ф} = \text{Число дней в отчетном периоде} / \text{Кодз ф}, \quad (51)$$

$$\text{Подз ф} = 360 / 15,22 = 23,65 \text{ дней.}$$

$$\text{Подз п} = \text{Число дней в отчетном периоде} / \text{Кодз п}, \quad (52)$$

$$\text{Подз ф} = 360 / 25,76 = 13,98 \text{ дней.}$$

Расчет показал, что оборачиваемость дебиторской задолженности компании ускориться на 10,54 оборота или на 69,23% и составит 9,68 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности на 13,98 дней вместо 23,65 дней в год. Средняя оборачиваемость дебиторской задолженности возрастет, соответственно сократится и срок ее оборота:

5. Расчет эффективности применения факторинга.

Из анализа дебиторской задолженности было выявлено, что наибольший удельный вес в составе задолженности занимает прочая задолженность по факторингу мы можем переуступить банку задолженность по взаиморасчетам по договорам поручения и агентским договорам с партнерами на сумму 12 653 тысяч рублей и задолженность по исполнительным листам составит 480 756. Общая сумма задолженности составит 493 409 тыс. рублей.

При реализации дебиторской задолженности банку 85% средств или: $493\,409 \times 85\% = 419\,397,65$ тыс. руб., поступит на счет предприятия через 2 дня. Оставшаяся часть дебиторской задолженности в сумме 74 011 тыс. руб.

Полученные средства за вычетом комиссионных банка:

$$493\,409 - (419\,397,65 \times 1,5\%) = 487\,118 \text{ тыс. руб.}$$

Представим расчет в таблице 9.

Таблица 9 - Расчет эффективности применения факторинговых операций

Наименование показателя	Факт 2016 г.	С учетом факторинговых операций	Отклонение
Дебиторская задолженность предприятия, тыс. руб.	890 314	396 905	-493 409
Выручка от продаж, тыс. руб.	13 552 118	14 039 236	487 118

Продолжение таблицы 9

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	135,00	123,00	-12,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,67	2,93	0,26
Плата за факторинг, тыс. руб.	-	6 291	

Вырученные средства могут быть потрачены предприятием на покрытие текущих затрат.

б. Создание резервов по сомнительным долгам

Данные резервы создают, чтобы отчетность предприятия отражала истинный финансовый результат и объем реальных обязательств покупателей и заказчиков. Не имеет значения, оплата уже просрочена или есть предположения, что контрагент нарушит договоренности в будущем. Резерв формируется каждый раз, при выявлении сомнительной дебиторской задолженности (письмо Минфина России от 16 мая 2011 г. № 03-03-06/1/295).

Создавать резерв нужно только тогда, когда нет уверенности или каких-то дополнительных гарантий, что просроченная дебиторская задолженность будет погашена.

Формирование резерва по сомнительным долгам формируется в следующем порядке. Определяется объем каждой отдельной сомнительной задолженности. Размер определяется с учетом оценки финансового состояния должника и вероятности погашения обязательств полностью или частично. Такой порядок предусмотрен пунктом 70 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности, а то, как определить размер резерва, следует из пунктов 2 и 3 ПБУ 21/2008.

Размер его по каждому должнику может быть равен сумме задолженности, если есть точная информация о начале процедуры банкротства должника. Или же сумма может быть меньше, когда известно,

что дебитор ведет переговоры для реструктуризации других долгов и его платежеспособность может восстановиться.

Разница между суммой долга и суммой возможного возврата будет составлять резерв. Произвести точную оценку смогут сотрудники финансовой службы ПАО «Томскэнергосбыт».

3.3 Перспективы дальнейшего развития предприятия

На основе предложенных и рассчитанных рекомендаций выявлены перспективы для дальнейшего развития предприятия.

ПАО «Томскэнергосбыт» предоставила потребителям скидку в размере 5 % на стоимость электроэнергии, в результате чего был получен экономический эффект, а также досрочно погашено 40 % дебиторской задолженности.

Структура оборотных средств и показателей финансовой устойчивости проектного периода с фактическими показателями 2016 года сведена в таблицу 10.

Таблица 10 – Анализ структуры оборотных активов фактические и проектные данные

Показатель	Факт 2016г. тыс.руб.	Проект 2017г. тыс.руб.	Факт 2016г. тыс.руб.	Проект 2017г. тыс.руб.	Изменения, +/-	Темп роста (снижени я), %
Запасы	9 121	8 209	0,42	0,44	-912,10	10,00
Дебиторская задолженность	890 314	578 704	41,15	31,27	-311 609,90	35,00
Финансовые вложения	214	214	0,01	0,01	0,00	0,00
Денежные средства	1 155 000	1 155 000	53,39	62,40	0,00	0,00
Прочие оборотные активы	108 768	108 768	5,03	5,88	0,00	0,00
Итого	2 163 417	1 850 895	100	100	-312 522	45

Сравнение показателей показало, что оборотные активы предприятия сократятся на 45%, при этом запасы компании сократятся на 10%, а дебиторская задолженность на 35%. На рисунке 9 отражена сравнительная структура величины фактических и проектных оборотных средств. На ней хорошо видно сокращение дебиторской задолженности. Это приведет к лучшей финансовой устойчивости.

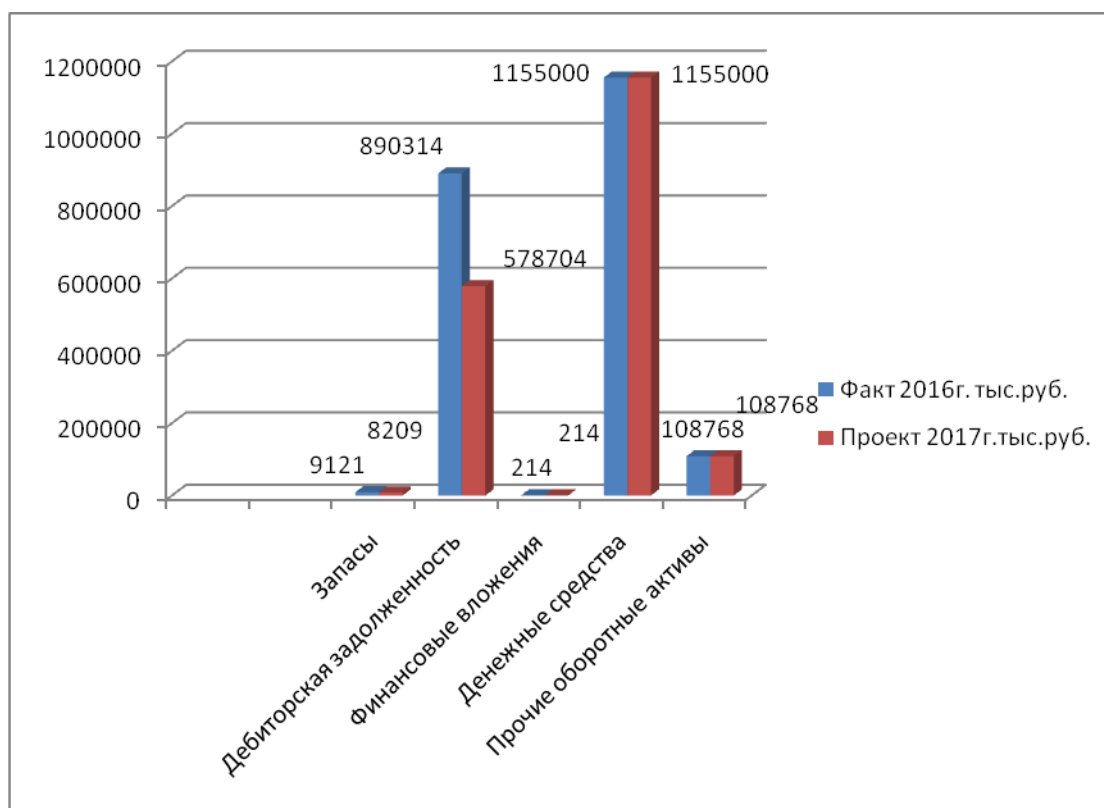


Рисунок 9 – Сравнение структуры оборотных активов за 2016 год с проектными данными, тыс. руб.

Сокращение задолженности дебиторов также приведет к изменениям в относительных показателях финансовой устойчивости. Представим в таблице 11.

Таблица 11 – Изменениям в относительных показателях финансовой устойчивости в связи с сокращением дебиторской задолженности

Изменения	Последствия
Увеличение коэффициента автономии	Снижение зависимости предприятия от заемных средств
Изменение коэффициента маневренности	Показывает, что собственный капитал мобилен, в связи с этим можно относительно свободно маневрировать капиталом

Продолжение таблицы 11

Изменение коэффициента обеспеченности запасов собственными средствами	Материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств
Изменение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами	Показывает, что оборотные активы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Будет показывать на уменьшение финансовой зависимости компании

Приведенный анализ позволяет сделать вывод, что сокращение дебиторской задолженности за счет реализации примененных рекомендаций приведет к стабилизации финансовой ситуации на предприятии и улучшению ее финансовой устойчивости.

В качестве меры по улучшению финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт» следует принять во внимание способ взыскания дебиторской задолженности за электроэнергию в судебном порядке. Реализация такой инициативы возможно через подачу судебных исков на неплательщиков ПАО «Томскэнергосбыт» в суд. Эта мера позволит:

- взыскать суммы долга с учетом коэффициента инфляции;
- взыскать недополученной суммы прибыли из-за отвлечения средств из оборота;
- взыскать штрафные санкции за нарушение обязательств по договорам.

Взыскание долгов является процедурой включающей в себя этапы: досудебный и судебный. Досудебный этап дает возможность предприятию договориться с должником о реструктуризации долга или возврате частями. Досудебный порядок предпочтительнее и удовлетворяет обе стороны. Алгоритм работы с потребителями следующий:

1. Направление письменного уведомления должнику с указанием суммы долга и сроках ее погашения.
2. Предложение потребителю оплатить задолженность за потребленные ресурсы путем взаимозачета.

Это наиболее оптимальный вариант для быстрого возврата долга.

Когда просрочка исполнения договорных обязательств по расчетам превышает три месяца в обязанности компании входит инициирование подачи иска в суд. После реализации всех действий, дебиторскую задолженность можно считать истребованной. Учет на предприятии ведется в общеустановленном порядке.

В таблице 12 покажем, как данная структура отразится на эффективности использования оборотных средств предприятия. На графике (рисунок 10) представим сравнение эффективности использования оборотных активов после реализации предложенных мероприятий.

Таблица 12 – Эффективность использования оборотных активов ПАО «Томскэнергосбыт»

Показатель	Алгоритм расчета	Факт 2016 года (до предложенных мероприятий)	Прогноз (после предложенных мероприятий)	Изменения, +/-	Темп роста, %
Продажи компании (выручка), тыс. руб.		13 552 118	14 907 329	1 355 211,80	110
Число дней в отчетном периоде, дн.		360	360	0	100
Стоимость оборотных средств, тыс. руб.		2 163 417	1 850 895	-312 522	85,55
Коэфф. оборачиваемости оборотных активов, оборота	Стр.1/стр.3	6,26	8,05	1,79	128,57
Длительность одного оборота оборотных средств в днях	(стр.2*стр.3)/стр.1	57,47	44,70	-12,77	77,78
Величина запасов, тыс. руб.		9 121	8 208,90	-912,10	90
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборота	Стр.1/стр.6	1 485,81	1 816,00	330,18	122,22

Продолжение таблицы 12

Период оборота запасов, дни	Стр.2/стр.7	0,24	0,20	-0,04	81,82
Дебиторская задолженность, т.руб.		890 314	578704,10	-311 609,90	65
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборота	Стр.1/стр.9	15,22	25,76	10,54	169,23
Период оборота дебиторской задолженности, дни	Стр.2/стр.10	23,65	13,98	-9,68	59,09

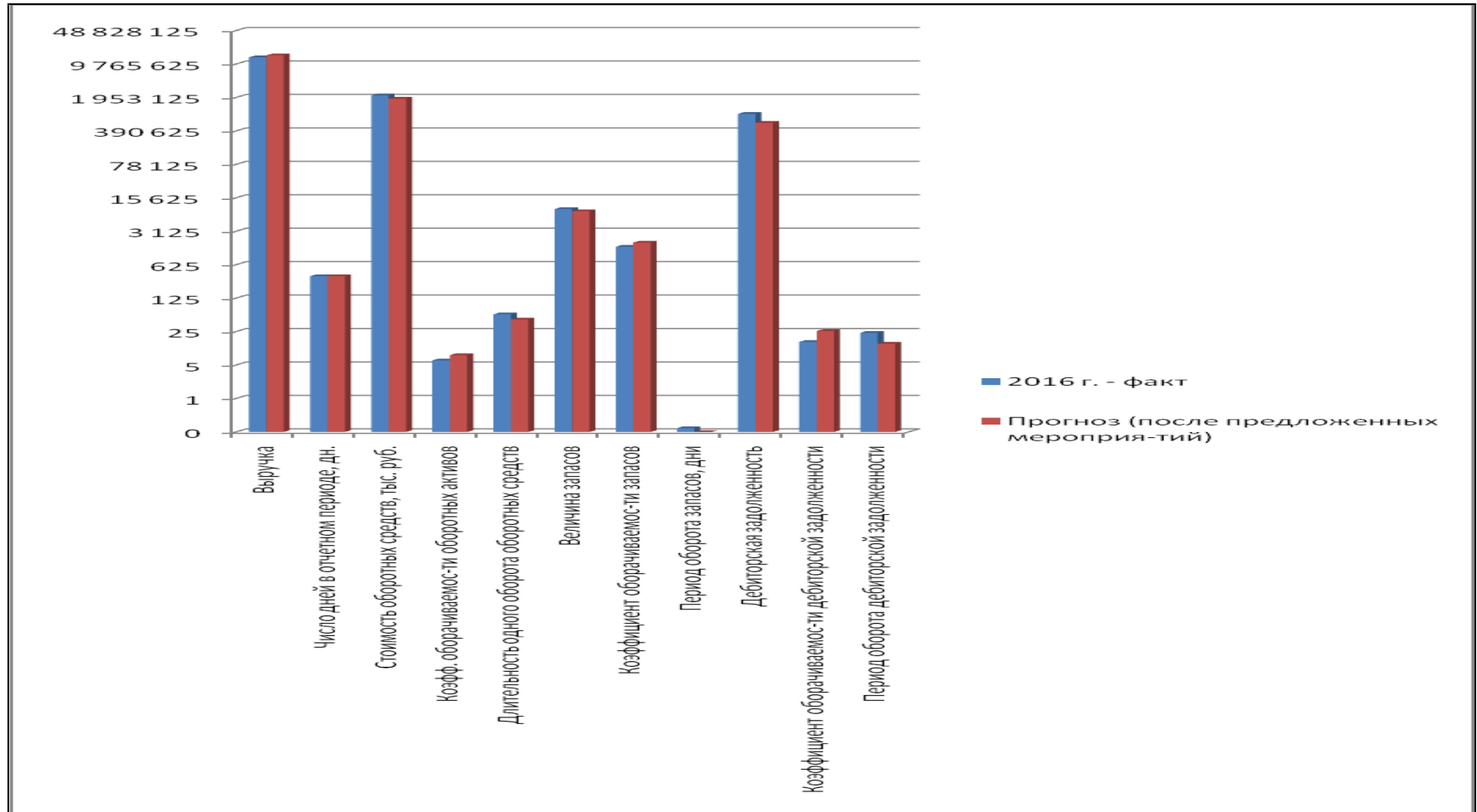


Рисунок 10 – Сравнение эффективности использования оборотных активов ПАО «Томскэнергобыт» после реализации предложенных мероприятий

Анализ приведенных сведений показывает, что предложенные инструменты управления оборотными активами ПАО «Томскэнергосбыт» приведет к улучшению всех показателей эффективности использования оборотного капитала общества, а именно:

- срок оборачиваемости оборотных активов ускориться на 22,57;
- оборачиваемость запасов компании ускориться на 2,31 оборота или на 20,90% и составит 13,35 оборотов в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 5,64 дней и составит 26,97 дня вместо 32,61 дней в год;
- оборачиваемость дебиторской задолженности компании ускориться на 10,54 оборота или на 69,23% и составит 9,68 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности на 13,98 дней вместо 23,65 дней в год.

Реализация предложенных мер по оптимизации использования и управления оборотным капиталом приведет к следующим результатам:

1. Реализация части резервных запасов, высвободит денежные средства для дальнейшего финансирования текущей деятельности.
2. Сократит срок оборачиваемости дебиторской задолженности. Это высвободит денежные средства для дальнейшего финансирования деятельности.
3. Высвобождение денежных средств из задолженности дебиторов позволит погасить часть кредиторской задолженности. Увеличится срок оборачиваемости, сокращаются обязательства предприятия.
4. Увеличиться объем чистой прибыли. Ее можно будет направить на развитие предприятия.

Реализуемые мероприятия повлекут за собой улучшение финансовой устойчивости предприятия, повышение его деловой активности, укреплению финансовой автономии.

**ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА
«СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»**

Студенту:

Группа	ФИО
3-3А3Б1	Шмидт Екатерине Александровне

Школа	инженерного предпринимательства	Направление	38.03.02 Менеджмент
Уровень образования	бакалавриат		

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. <i>Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.) – опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) – чрезвычайных ситуаций социального характера 	<p>Рабочей зоной является офисное помещение в главном офисе. Деятельность работника направлена на выявление вредных факторов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - шумы; - электромагнитные поля; - ионизирующие излучения; - возможность возникновения чрезвычайных ситуаций. <p>Рабочее место полностью соответствует безопасному и пригодно для выполнения работы. Выстроена система охраны труда и техники безопасности. Проявлений вредных факторов, оказывающих опасное воздействие на окружающую среду не выявлено.</p>
<p>2. <i>Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> - ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 26000-2010 «Guidance on social responsibility». - Трудовой кодекс Российской Федерации. - Федеральное законодательство в сфере охраны труда.

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – принципы корпоративной культуры исследуемой организации; – системы организации труда и его безопасности; – развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; – системы социальных гарантий организации; 	<p>Провести анализ внутренней социальной политики ПАО «Томскэнергосбыт», направленной на работу с персоналом. Рассмотреть вопросы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - охраны труда и его безопасности; - медицинского страхования; - программы подготовки и повышения квалификации; - оздоровления, спорта и организации
---	--

– оказание помощи работникам в критических ситуациях.	отдыха сотрудников. Описать вопросы кадровой политики. Описать систему социальных гарантий предприятия.
1. Анализ факторов внешней социальной ответственности: – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – спонсорство и корпоративная благотворительность; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), – готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	Провести мониторинг внешних факторов социальной ответственности руководства ПАО «Томскэнергосбыт» В частности: - вопросы безопасности на предприятии; - вопросы охраны труда и окружающей среды; - вопросы спонсорства и благотворительности.
2. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: – Анализ правовых норм трудового законодательства; – Анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов. – Анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.	Кодекс деловой и корпоративной этики на ПАО «Томскэнергосбыт», официальный сайт Компании. Анализ принципов формирования элементов и структуры программ корпоративной социальной ответственности предприятия. Определение затрат на программы социальной ответственности предприятия.
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	Таблица 1 - Стейкхолдеры ПАО «Томскэнергосбыт». Таблица 2 – Структура программ КСО ПАО «Томскэнергосбыт». Таблица 3 – Затраты на мероприятия КСО ПАО «Томскэнергосбыт». Таблица 4 – Оценка эффективности мероприятий КСО

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
--	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОСГН ШБИП	Старикова Е.В.	к.фил.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-ЗАЗБ1	Шмидт Е.А.		

4 Социальная ответственность ПАО «Томскэнергосбыт»

4.1 Анализ факторов внутренней социальной ответственности

ПАО «Томскэнергосбыт» является публичным акционерным обществом и добросовестным участником рыночного хозяйства. Сочетая в себе эти миссии, Компания по собственной инициативе берет на себя обязанности по социально ответственному поведению перед сторонами, интересы которых затрагивает деятельность ПАО «Томскэнергосбыт».

Продажа существующих обязательств происходит в ходе переговоров с профессиональным объединением ПАО «Томскэнергосбыт» и закрепляется в двухстороннем Соглашении и прочих локальных нормативных актах.

Нормы и принципы, закрепленные в настоящем Социальном документе обязательны для предприятия и контролируемых ее некоммерческих организаций.

Утверждая Социальный кодекс, Компания подтверждает, что закрепленные обязательства:

- являются по отношению к законам Российской Федерации и международным стандартам дополнительными;
- они не подменяют собой и не отменяют итоги коллективных соглашений с работниками;
- обращены на работников, неработающих пенсионеров предприятия ПАО «Томскэнергосбыт», акционерам, коммерческим партнерам, государству и гражданскому обществу;
- имеют под собой экономические расчеты;
- рассчитаны на совместные действия, инициирующие участниками рынка и партнерское взаимодействие с обществом и государством;
- в ходе переговоров по заключению Соглашения между предприятием и профобъединением, все разногласия утверждаются на заседании Совета директоров Компании.

Уровень отзыва на различные социальные потребности сотрудников представляют собой социальную ответственность предприятия. Независимо от того как складывается экономическая ситуация в стране и в мире, Предприятие принимает меры для выполнения своих обязательств, содержащихся в Социальном кодексе. ПАО «Томскэнергосбыт» - социально ответственным предприятие. Особое внимание уделяется экологической и промышленной безопасности, а так же, экономической и социальной поддержке регионов. Кроме этого, компания обеспечивает гарантированный социальный пакет для своих сотрудников и их семей, проводит активные действия по созданию достойных условий труда на производстве.

В главе проводится анализ процесса управления корпоративной социальной ответственностью, дана характеристика корпоративной социальной ответственности ПАО «Томскэнергосбыт». Внесены предложения по улучшению управления корпоративно-социальной ответственностью.

Охрана труда.

ПАО «Томскэнергосбыт» гарантирует соблюдение международных стандартов, которые были приняты Международной Конвенцией организации труда, по вопросам оплаты труда, охраны труда, предоставления оплачиваемых ежегодных и других отпусков, охраны труда и социального страхования.

Социальная политика компании ориентирована на:

- социальную защиту сотрудников;
- мотивацию работников эффективной работе;
- различные компенсации и гарантии;
- оказание материальной поддержки сотрудникам;
- санаторно-курортное обслуживание;
- дополнительное медицинское страхование;
- безопасные и удобные условия труда;
- дополнительные пенсии.

Для обеспечения комфорта и безопасность труда, на постоянной основе проводится мониторинг вредных факторов, а так же разрабатываются мероприятия направленные на их устранение.

К ним относятся:

1. Отклонение климатических показаний на открытом воздухе. Источником формирования данного вредного производственного фактора могут являться плохие климатические условия, в результате которых возможно отклонение показателей климата в рабочей зоне. Отклонение показателей климата может привести к ухудшению общего самочувствия сотрудников.

Воздействие на человека в течение длительного времени неблагоприятных условий приводит к ухудшению его здоровья, снижению производительности труда. Повышенная температура воздуха приводит к быстрой утомляемости работника, возможен перегрев организма и тепловой удар.

Высокая влажность при высокой температуре воздуха так же приводит к перегреванию организма. Если влажность низкая, возможно проявление неприятных ощущений, которое сопровождается сухостью слизистых оболочек органов дыхания.

Подвижность воздуха при высоких температурах способствует теплоотдаче организма человека.

Мерами защиты служат перерывы в работе, применение защитных касок и защитной спецодежды (костюм хлопчатобумажный).

2. Повышенный уровень шума. Беспорядочное сочетание звуков различной частоты называется шумом. Источниками шума могут стать машины для проведения ремонтных работ.

Если шум воздействует на организм в течение длительного времени, это отрицательно сказывается на эмоциональном состоянии сотрудников, а также возможно снижение слуха.

В соответствии с ГОСТ 12.1.003 – 83 (1999) эквивалентный уровень шума (звука) не должен превышать 80 ДБ. А чтобы предотвратить негативное воздействие производственного шума на сотрудников, применяют средства коллективной и индивидуальной защиты. Также, на объектах, используются средства индивидуальной защиты (наушники; ушные вкладыши).

1. Физические нагрузки. Они характеризуется степенью физического напряжения организма. Физические нагрузки на организм требует больших мышечных усилий.

Физические нагрузки классифицируют на статические и динамические. Разница между ними заключена в степени нагруженности мышц и уровнем энергетических затрат.

4.2 Анализ факторов внешней социальной ответственности

Компании ПАО «Томскэнергосбыт» ежегодно увеличивает затраты на разработку и участие в проектах, конкурсах, направленных на благотворительность и улучшение экологической обстановки. Помощь оказывается детским домам, ветеранам и инвалидам великой отечественной войны (ВОВ), малообеспеченным семьям, военнослужащим. На постоянной основе компании взаимодействуют с органами местной власти. В компаниях разработаны добровольные инициативы.

Проверка проведена с целью реализации задач ответственности перед потребителями за качество товаров и услуг. Также, ПАО «Томскэнергосбыт» стал участником проекта «Зеленый офис», реализуемым Greenpeace. Сущность проекта заключена в выполнении добровольных обязательств, направленных на улучшение экологической атмосферы офисов. По этой программе, участники проекта имеют возможность сократить расходы на содержание офиса, внести вклад в экономию энергопотребления, сокращении

выбросов парниковых газов. «Зеленый офис» позволит выполнить ряд мероприятий по ресурсосбережению по направлениям:

- тепло (в этом случае, в зависимости от присутствия сотрудников в помещении, используется автоматическая или ручная система регулировки, подачи тепла);
- электроэнергия (запрет на использование ламп накаливания, использование систем автоматического контроля освещения: датчики присутствия, датчики движения);
- вода (установка приборов учета расхода воды);
- ресурсы (применение офисной бумаги и гигиенической продукция, изготовленной из вторсырья, двухсторонняя печать, отдельный сбор мусора: бумага, пластик, стекло).

Одним из приоритетов Компания считает помощь детям. Этот приоритет преобладает во многих программах, реализуемых в России:

- культуры;
- благотворительные;
- спонсорские;
- программы развития детского и юношеского спорта.

В современных условиях, наиболее обоснованными являются именно социальные инвестиции в человеческий капитал.

Компания стремится к сбалансированному подходу, тем самым оказывает поддержку детям, оставшихся без попечения родителей в отличие от их сверстников, а так же детям, воспитывающимся вполне благополучных семьях, и помогают развивать их природные таланты.

Еще одним приоритетом компании являются поддержка и забота подрастающего поколения. Кроме этого, компания подготавливает квалифицированных специалистов путем организации обучения и повышения квалификации. Под патронажем Томскэнергообита находятся ряд высших учебных заведений, в которых подготавливаются специалисты профиля теплоэнергетики. Предприятие помогает больницам в регионах

своего присутствия. Сотрудники, не остаются безучастной к проблемам родного региона. Регулярно проводятся волонтерские мероприятия: дни донора, акции помощи и прочие.

4.3 Определение стейкхолдеров предприятия

Стейкхолдерами называют заинтересованные стороны, на которые деятельность предприятия оказывает прямое или косвенное воздействие.

Говоря о стейкхолдерах ПАО «Томскэнергосбыт», влияющих на бизнес и успех компаний можно выделить прямых:

1. Акционеры Компании.
2. Сотрудники Компании.
3. Организации по производству и реализации кабельной продукции и энергосбытового оборудования.
4. Заводы по производству энергосбытового оборудования.
5. Научно-исследовательские учреждения.
6. Торговые субъекты, реализующие нефтегазовую продукцию.
7. Потребители продукции и услуг.
8. Организации социальной сферы, нуждающиеся в финансовой поддержке.

Другие группы стейкхолдеров, которые косвенно влияют на бизнес, но тесно связаны с обществом:

1. Министерство энергетики РФ.
2. Правительство РФ.
3. Всемирный фонд дикой природы.
4. ФНС.
5. Федеральная таможенная служба.
6. Прочие органы власти.

В таблице 13 приведен список стейкхолдеров по степени важности.

Таблица 13 - Стейкхолдеры ПАО «Томскэнергосбыт»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
Акционеры и сотрудники ПАО «Томскэнергосбыт»	Министерство энергетики РФ
Организации по производству и реализации кабельного и энергосбытового оборудования	Правительство РФ
Заводы по производству энергосбытового оборудования	Всемирный фонд дикой природы
Научно-исследовательские учреждения	
Торговые субъекты, реализующие кабельную и энергосбытовую продукцию	ФНС
Потребители продукции и услуг	Федеральная таможенная служба
Предприятия социальной сферы, нуждающиеся в финансовой поддержке	Прочие органы власти

Основную часть (по долям) занимают прямые стейкхолдеры. К косвенным стейкхолдерам относятся органы управления местного, регионального и федерального, уровня. Для предприятий энергетики, деятельность которых строго регулируется Правительством РФ и органами власти, влияние косвенных стейкхолдеров значительно.

4.4 Определение затрат на программы КСО

Любая программа корпоративной социальной ответственности компании направлена на улучшение уровня жизни населения, безопасности труда и повышения качества жизни сотрудников.

Структура программ КСО описана в таблице 14.

Таблица 14 – Структура программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
Благотворительность	Благотворительные пожертвования	Компании социальной сферы, которой нуждается в финансовой поддержке, Потенциальные потребители	Ежегодно	Поддержка социально незащищенных групп населения, ветеранов войны и труда, людей с ограниченными возможностями, детей, оставшихся без попечения родителей

Продолжение таблицы 14

Безопасность труда	Социально - ответственное поведение	Сотрудники предприятия, органы власти по охране труда	Ежегодно	Безопасные условия труда, минимизация риска аварийных ситуаций и производственного травматизма
Социальная политика	Социально - ответственное поведение	Сотрудники предприятия, Научно-исследовательские учреждения	Ежегодно	Улучшение условий быта, отдыха и труда сотрудников, забота о состоянии их здоровья, развитие спорта, поддержка ветеранов труда и пенсионеров, содействие региональному развитию, добровольное страхование
Кадровая программа	Социально - ответственное поведение	Сотрудники предприятия	Ежегодно	Обеспечение потребности в высококвалифицированном персонале
Окружающая среда	Социально - ответственное поведение	Потребители продукции и услуг	Ежегодно	Обеспечения экологической безопасности производственных объектов, охраны атмосферы, водных ресурсов и рекультивации земель, анализа состояния природных ресурсов.

Предприятия энергетики в рамках корпоративной социальной ответственности инвестируют в сферы, напрямую влияющие на жизнь местного населения. Основная доля средств большинства предприятий направляется на развитие социальной инфраструктуры и образования.

Данные таблицы 14 позволяют сделать выводы о том, что мероприятия КСО, реализуемые предприятием ПАО «Томскэнергосбыт» целесообразны и соответствуют ожиданиям стейкхолдеров.

Важным является то, что предприятие побуждает персонал к эффективной деятельности для достижения социальных целей организации.

Поэтому администрация предприятия нацелено на создание условий для здорового психологического климата в коллективе. С этой целью проводится ряд корпоративных мероприятий для сотрудников и их семей – «Спортивные старты», «Конкурс детских рисунков», «Посвящение в первоклассники».

Предприятие дорожит корпоративным духом, складывающимся из традиций. «Отчетом по программе устойчивого развития за 2017 год», опубликованному в открытых источниках интернет предоставлены следующие данные по расходам (таблица 15).

Таблица 15 – Затраты на мероприятия КСО

Наименование Мероприятия	Единица измерения	Цена, млн. руб.	Стоимость реализации на планируемый период, млн. руб.
Социальная программа «Наши ветераны»	млн. руб.	2,8	2,8
Конкурс социальных проектов	млн. руб.	0,4	0,4
Спонсорство и Благотворительность	млн. руб.	0,8	0,8
Безопасность производства	млн. руб.	1,2	1,2
Инвестиционная политика в человеческий капитал	млн. руб.	1,0	1,0
Программа по «Охране окружающей среды»	млн. руб.	1,2	1,2
ИТОГО			7,4

Изучив внутреннюю и внешнюю социальную политику ПАО «Томскэнергосбыт» можно сделать следующие выводы:

1. Компания является крупнейшей российской и мировой корпорацией.

2. Она формирует систему корпоративного управления, которая отвечает общепризнанным мировым стандартам и обеспечивает реализацию гражданских прав акционеров, за счет чего строятся эффективные взаимоотношения с инвесторами, акционерами и прочими стейкхолдерами.

3. ПАО «Томскэнергосбыт» принял и реализует концепцию социальной ответственности перед обществом.

4. Компания делает акцент на мировую практику КСО. ПАО «Томскэнергосбыт» необходимо реализовывать больше проектов, направленных на регионы присутствия, уделять больше внимания проектам, направленным на персонал.

К реализации предложены несколько мероприятий: введение бесплатных обедов для сотрудников, программа помощи с жильем молодым семьям, оплата проезда на коммерческом транспорте, привлечение работников к участию в существующих социальных проектах.

4.5 Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций

Оценка эффективности программы корпоративной социальной ответственности ПАО «Томскэнергосбыт» строиться на основе принципов планирования и реализации затрат на мероприятия и ожидаемого эффекта. Поскольку программа реализуется не только в отношении собственных сотрудников, эффективность программ КСО оценить сложно в денежном эквиваленте, но можно оценить по отношению к предприятию и обществу.

Результаты эффективности программ КСО занесены в таблицу 16.

Таблица 16 – Оценка эффективности мероприятий КСО

Наименование мероприятия	Затраты, млн. руб.	Эффект для компании	Эффект для общества
Социальная программа «Наши ветераны»	2,8	Улучшение имиджа компании. Снижение текучести кадров. Повышение морального духа персонала.	Улучшении материального благополучия граждан. Помощь ветеранам компании.
Конкурс социальных проектов	0,4	Улучшение имиджа компании. Повышение морального духа персонала. Привлечение инвестиций.	Улучшение экологической ситуации в регионе, за счет чего улучшается влияние на здоровье населения. Обеспечение детского досуга. Помощь ветеранам.

Продолжение таблицы 16

Спонсорство и Благотворительность	0,8	Установление связи с органами местного самоуправления. Повышение узнаваемости товаров и услуг. Улучшение имиджа компании.	Улучшение материального благополучия граждан. Помощь нуждающимся. Устранение социальной напряженности. Помощь ветеранам и детям.
Безопасность производства	1,2	Улучшение имиджа компании. Повышение морального духа персонала. Повышение узнаваемости товаров и услуг.	Устранение социальной напряженности. Улучшение экологической обстановки в регионе.
Инвестиционная политика в человеческий капитал	1,0	Улучшение имиджа компании. Повышение морального духа персонала. Повышение квалификации персонала.	Улучшение материального благополучия граждан. Улучшение здоровья сотрудников. Решение социальной проблемы.
Программа по «Охране окружающей среды»	1,2	Улучшение имиджа компании. Стимулирование сбыта. Установление связи с органами местного самоуправления. Привлечение инвестиций.	Улучшение экологической обстановки в регионе, как следствие улучшение здоровья граждан.
ИТОГО	7,4		

Вывод:

Оценка эффективности мероприятий КСО показала правильность выбора мероприятий КСО. Эффект для компании и для общества от проведенных мероприятий в соотношении с произведенными затратами является оптимальным.

В качестве рекомендаций по усовершенствованию КСО в ПАО «Томскэнергосбыт» можно считать:

- дальнейшее усовершенствование действующей КСО;
- содействие с другими социально-ответственными организациями;
- создание условий для поиска и привлечение новых талантливых кадров, путем поддержки талантливой молодежи;
- в сфере окружающей среды предлагаем направить усилия на уборку городской территории;

- применение жилищной программы жилищного кредитования;
- развитие корпоративного волонтерства;
- защита прав и интересов сотрудников предприятия;
- интеграция принципов корпоративной социальной ответственности во все виды своей деятельности.

Заключение

В выпускной квалификационной работе были рассмотрены методы оценки и оптимизации финансовой устойчивости предприятия. На примере анализа финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт» изучено значение финансовой устойчивости.

В первом разделе работы раскрыто экономическое содержание понятия «финансовая устойчивость», рассмотрены основы регулирования финансовой устойчивостью, проведено исследование используемых для оценки финансовой устойчивости методик. Выявлены характерные особенности каждой из них.

Второй раздел был посвящен анализу методических основ оценки и регулирования финансовой устойчивости ПАО «Томскэнергосбыт». Анализируемый период 2012-2016 годы. Проведен анализ финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт», анализ показателей финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности, анализ оборачиваемости активов, анализ финансовой устойчивости, анализ прибыли и рентабельности, анализ банкротства предприятия. Подробно проведен анализ влияния собственного капитала на финансовую устойчивость предприятия ПАО «Томскэнергосбыт». Было выявлено что в течение 2012-2016 годов ситуация на предприятии была неблагоприятной. Величина собственного оборотного капитала достигала отрицательных отметок. Данный факт говорит о том, что компания испытывала дефицит собственных оборотных средств, часть из них была профинансирована за счет заемных источников. У ПАО «Томскэнергосбыт» устойчивое финансовое положение. Компания предпринимает все меры для избегания банкротства.

Осуществлен анализ финансовой устойчивости предприятия на основе рассчитанных коэффициентов. Расчет показал, что коэффициенты

находится в пределах своих нормативных значений. Основной проблемой выделен рост дебиторской задолженности и медленное ее погашение.

Третий раздел посвящен исследованию финансовой устойчивости предприятия. Анализ финансовой устойчивости предприятия и изучение теоретических основ по изучаемой проблеме позволили дать ряд рекомендаций по улучшению финансового состояния ПАО «Томскэнергосбыт». Предложены меры и способы для оптимизации ситуации.

Проведен расчет эффективности предложенных мер. К примеру: существует необходимость снижения уровня запасов и затрат до нормативного значения, за счет внутренних и внешних источников необходимо пополнять собственный оборотный капитал. Существует необходимость следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Особого внимания требует работа с погашением дебиторской задолженности, усилить договорную работу. Предложены варианты пополнения расчетного счета, при нехватке средств на погашение финансовых обязательств или необходимости инвестирования, за счет заключения договора факторинга.

Большое внимание было уделено внесению предложений по реализации мероприятий по совершенствованию управления дебиторской оборотными активами предприятия.

Предложенные меры по оптимизации использования и управления оборотным капиталом дадут следующие результаты:

- увеличиться объем чистой прибыли;
- реализуется часть резервных запасов, высвободит денежные средства;
- сократится срок оборачиваемости дебиторской задолженности.

Предложенные мероприятия повлекут за собой улучшение финансовой устойчивости предприятия ПАО «Томскэнергосбыт» до

нормативных показателей, повышение его деловой активности, укреплению финансовой автономии.

Поставленные в выпускной квалификационной работе задачи были решены. Цель достигнута. Детально рассмотрена сущность понятия «финансовой устойчивости» и методик ее оценки и оптимизации. Оценка финансового состояния компании проведена. Основные факторы, снижающие финансовую устойчивость ПАО «Томскэнергосбыт» выявлены. Представлены предложения по способам преодоления их негативного воздействия.

Список используемых источников

1. Конституция Российской Федерации.
2. Трудовой кодекс №197-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.04.2015)
3. Федеральный закон от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды» // Собрание законодательства РФ. 2002. № 2. Ст. 133.
4. Федеральный закон от 21.07.1997 г. №116-ФЗ « О промышленной безопасности опасных производственных объектов» с изменениями от 07.08.2000 г.
5. Закон о пожарной безопасности №б9-ФЗ, принят 21.12.1994 г (с изменениями от 22.08.1995 г, от 18.04.1996г, от 24.01.1998 г, от 11.2000 г. от 27.12.2000 г.
6. Закон Томской области от 10 июля 2007г. №134-ОЗ «Об охране окружающей среды в Томской области» // Официальные ведомости Гос. Думы Томской области. 2007. N 5.
7. Распоряжение Губернатора Томской области от 05.02.2007 г. № 52-р «Об утверждении перечня должностных лиц Департамента природных ресурсов и охраны окружающей среды Администрации Томской области, осуществляющих государственный экологический контроль // СПС ГАРАНТ.
8. Антошкина А.В., Добровинский А.П. «Анализ финансового состояния нефтегазовых предприятий» - Методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий» для студентов и магистрантов, обучающихся по направлению 080502 «Экономика и управление на предприятии (нефтяной и газовой промышленности)» - Томск: ТПУ, 2012 г. – 130 с.
9. Бабак С.В., Белов Ю.П., Макаркин Ю.Н. Стратегическое управление нефтяной компанией / Под ред. М.А. Комарова. – М.: Геоинформмарк, 2012 г. – 324 с.

10. Балабанов И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика / И,Т.Балабанов.- 2013 г.- 80 с.
11. Быкадоров В.Л., Финансово-экономическое состояние предприятия: практическое Пособие / В.Л.Быкадоров.- М.: ПРИОР, 2012 г.- 96 с.
12. Белов А. М. и др. Методика анализа рентабельности и финансового состояния предприятия, организации / А. М. Белов, Г. Н. Добрин, А. Е. Карлик. СПб.: Издательство СПбГУЭФ, 2014 г.-70 с.
13. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 2013 г.- 624 с.
14. Бочаров В. В. Финансовый анализ/ В.В.Бочаров. - СПб.: Питер, 2012 г.- 240 с.
15. Веснин В.Р. Основы менеджмента, - 2-е издание, доп. и исправленное, - Москва,2012.г.- 213 с.
16. Гиляровская Л. Т., Ендовицкий Д. А. «Финансово - инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций. Воронеж: Издательство ВГУ, 2012 г.- 333 с.
17. Глущенко В.В. Менеджмент. Системные основы. - г. Железнодорожный, Моск. обл., 2013 г.-178 с.
18. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник./Г.В.Савицкая. – М., Инфра-М, 2015 г. - 425 с.
19. Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент/Н.Ф. Самсонов, А.А. Володин. – М.: Финансы и статистика, 2013 г.-280 с.
20. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ: учебное пособие [Текст] / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014 г.– 479 с.
21. Кокорев В.П. Мотивация в управлении. - Барнаул, 2012 г.- 112 с.

22. Коровина Н. А. Анализ затрат, результатов и финансового состояния предприятия: учеб.пособие / Н. А. Коровина и др. Владивосток: Дальрыбвтуз, 2012 г.- 54 с.
23. Маркарьян Э. А., Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян.- М.: ПРИОР, 2011 г, - 160 с.
24. Ефимова О. В. Финансовый анализ. Бухгалтерский учет. 2009 г.- 248 с.
25. Шеремет А.Д., Методика финансового анализа / А,Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин. - М.: «ИНФРА-М», 2011 г.- 510 с.
26. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие / Н.Е. Зимин.– М.: ИКФ «ЭКМОС», 2013 г. – 240 с.
27. Ефимова О. В. Финансовый анализ. Бухгалтерский учет. 2012 г.- 248 с.
28. Безопасность жизнедеятельности: учебное пособие / А.М. Плахов, Томский политехнический университет. -Томск, 2014. -236 с.
29. Правила безопасности в нефтяной и газовой промышленности ПБ 08-624-03
30. Санитарные нормы проектирования промышленных предприятий. СНиП .21/2.11.567-96 от 31.10.1996 г.
31. Пожарная охрана предприятий. Общие требования. НБТ - 201-96, утв. 01.03.1992г.
32. Экспресс-анализ эффективности деятельности предприятия, разработка стратегии компании «Corpsys» [Электронный ресурс] // База данных со сведениями о проведении экспресс-анализа предприятия - URL:<http://corpsys.ru/service/Express.aspx>
33. Официальный сайт ПАО «Томскэнергосбыт» [Электронный ресурс]// <https://www.ensb.tomsk.ru/profile/>

34. Информационно правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс]// База данных содержит нормативно- правовую информацию -
URL:<http://www.garant.ru>

Приложение А

Бухгалтерский баланс ПАО «Томскэнергосбыт на 31 декабря 2016 года

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2016
Организация	Публичное акционерное общество "Томская энергосбытовая"	по ОКПО 76641397		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7017114680		
Вид экономической деятельности	Распределение электроэнергии	по ОКВЭД 35.13		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичные акционерные общества / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС 12247 / 16		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес)	634034, Томская обл, Томск г, Котовского ул, дом № 19			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3	Нематериальные активы	1110	33 118	15	18
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4	Основные средства	1150	258 502	297 035	237 274
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5	Финансовые вложения	1170	4 441	7 509	30 000
17	Отложенные налоговые активы	1180	313 498	508 208	515 292
9	Прочие внеоборотные активы	1190	58 337	37 969	87 487
	Итого по разделу I	1100	667 896	850 736	870 071
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6	Запасы	1210	9 121	14 509	8 206
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	848	9 434	302
7	Дебиторская задолженность	1230	890 314	543 145	1 008 608
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	2 830	4 378	30 991
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	791 297	527 733	686 703
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12303	96 187	11 034	290 914
5	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	214	41	45
8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 155 000	821 709	603 515
9	Прочие оборотные активы	1260	108 768	88 770	67 992
	Итого по разделу II	1200	2 164 265	1 477 608	1 688 668
	БАЛАНС	1600	2 832 161	2 328 344	2 558 739

6

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
10	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	31 212	31 212	31 212
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	86 178	86 178	86 178
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 561	1 561	1 561
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	657 816	656 947	656 089
	Итого по разделу III	1300	776 767	775 898	775 040
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
11	Заемные средства	1410	-	-	-
17	Отложенные налоговые обязательства	1420	57 346	4 256	406
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	57 346	4 256	406
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
11	Заемные средства	1510	-	-	-
13	Кредиторская задолженность	1520	1 866 749	1 427 469	1 724 641
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	1 023 693	960 373	967 160
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	695 706	379 153	415 083
	Расчеты по налогам и сборам	15203	121 709	50 806	313 892
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	9 919	10 481	8 098
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	710	9 035	1 622
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	15 012	17 621	18 786
	Доходы будущих периодов	1530	660	1 005	1 352
12	Оценочные обязательства	1540	130 636	119 716	57 300
	Прочие обязательства	1550	3	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 998 048	1 548 190	1 783 293
	БАЛАНС	1700	2 832 161	2 328 344	2 558 739

Руководитель



КОДИН АЛЕКСАНДР
ВИКТОРОВИЧ
(расшифровка подписи)



14 февраля 2017 г.

Составил:

Главный бухгалтер



Балук Т.Н.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2016 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
Организация	<u>Публичное акционерное общество "Томская энергосбытовая</u>	по ОКПО	31	12	2016
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	76641397		
Вид экономической деятельности	<u>Распределение электроэнергии</u>	по ОКВЭД	7017114680		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Публичные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	35.13		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	12247	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
14	Выручка	2110	13 552 118	12 912 524
14	Себестоимость продаж	2120	(4 305 117)	(4 569 356)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 247 001	8 343 168
14	Коммерческие расходы	2210	(8 902 807)	(7 747 082)
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	344 194	596 086
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
15	Проценты к получению	2320	26 082	41 871
15	Проценты к уплате	2330	(57 414)	(8 134)
15	Прочие доходы	2340	98 165	147 285
15	Прочие расходы	2350	(139 890)	(608 190)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	271 137	168 918
17	Текущий налог на прибыль	2410	(14 322)	(132 731)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	207 894	(109 881)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(53 090)	(3 850)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(194 710)	(7 084)
	Прочее	2460	(8 146)	(24 395)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	869	858

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	869	858
18	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель 
(подпись)

КОДИН АЛЕКСАНДР
ВИКТОРОВИЧ
(расшифровка подписи)



14 февраля 2017 г.

Составил: 
Главный бухгалтер

Балук Т.Н.

Приложение Б

Финансовые показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия

Показатель	Формула расчета	Показывает
1.Рентабельность продаж	$\text{Крп} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} * 100\%$	Данный показатель характеризует какую сумму прибыли получит организация с каждого рубля проданной (реализованной) продукции.
2.Коэффициент общей капиталоотдачи	$\text{Коб. кап – отдачи} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Валюта баланса}}$	Данный показатель отражает, какое количество раз за период совершается полный цикл оборота товара, приносящий соответствующий доход.
3.Коэффициент оборачиваемости запасов	$\text{Коз} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость запасов}}$	Показатель показывает сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени.
4.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\text{Кодз} = \frac{\text{Выручка отреализации}}{\text{Ср – арифмет. знач. деб. задолженности}}$	Показатель характеризуется сколько раз в среднем в течение года дебиторская задолженность превращалась в денежные средства.

<p>5.Период оборачиваемости (в днях)</p>	$T_{об} = \frac{\text{Период в днях (365)}}{K_{обзагод}}$	<p>Значение показателя отражает число оборотов, которые делают оборотные средства за плановый период времени.</p>
<p>Коэффициент износа основных средств</p>	$K_{из. осн. ср} = \frac{\text{Остаточная стоимость осн. ср.}}{\text{Первоначальная стоимость осн. ср.}}$	<p>Значение показателя показывает, амортизированность основных средств, то есть в каком количестве профинансирована их возможная будущая замена по мере их износа</p>
<p>Коэффициент обновления основных средств</p>	$K_{обнов. осн. ср} = \frac{\text{Ст – тымущ. введен. эксплуатац. в теч. года}}{\text{Первонач. ст – тьвсехосн. ср. на кон. отчет. периода}}$	<p>Показатель показывает, имеющиеся основные средства на конец отчетного периода, какая часть от них составляют новые основные средства</p>
<p>Коэффициент покрытия</p>	$K_{покр} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	<p>Данный показатель дает общую оценку обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочной задолженности, показывая, сколько рублей текущих активов организации приходится на один рубль краткосрочных обязательств</p>
<p>Коэффициент промежуточной ликвидности</p>	$K_{промеж. ликвид} = \frac{\text{Ден. ср + Цен. бум + Краткосроч. деб. задолженность}}{\text{Текущие обязательства}}$	<p>Показатель характеризует долю текущих активов (за минусом запасов) и дебиторской задолженности, платежи</p>

		по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, покрываемую текущими обязательствами
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\text{Каб. лик} = \frac{\text{Ден. ср} + \text{Краткоср. фин. вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$	Значение показателя дает представление, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами

Приложение В

Сравнительный анализ структуры баланса ПАО «Томскэнергосбыт»

Наименование показателей	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	Изменение (2013-2012)	Темп роста в % (2013 к 2012)	Изменение (2014-2013)	Темп роста в % (2014 к 2013)	Изменение (2015-2014)	Темп роста в % (2015 к 2014)	Изменение (2016-2015)	Темп роста в % (2016 к 2015)
Валюта баланса	2355752	2226316	2588739	2328344	2832161	-129437	94,51	362423	116,28	-260395	89,94	503817	121,64
Внеоборотные активы	791765	748261	870071	850736	667896	-43504	94,51	121810	116,28	-19335	97,78	-182840	78,51
Оборотные активы	791765	748261	1688668	1477608	2164265	-43504	94,51	2587139	225,68	-211060	87,50	686657	146,47
Собственный капитал	705286	666534	775040	775898	776767	-38752	94,51	108506	116,28	858	100,11	869	100,11
Заемный капитал	1677654	1533981	1783699	2002304	2055394	-143673	91,44	249718	116,28	218605	112,26	53 090	102,65
Собственный оборотный капитал	-86109	-81378	-94625	-70682	166217	4731	94,51	-13248	116,28	23943	74,70	236 899	-235,16
Нераспределенная прибыль	597041	564237	656089	656947	657816	-32804	94,51	91852	116,28	858	100,13	869	100,13