

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики управления
(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-процессы)
(наименование кафедры)

38.04.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки)

«Учет, анализ и аудит»
(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Финансовый анализ долгосрочных источников финансирования
группы взаимосвязанных организаций»

Студент

Р.А. Марков

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Научный
руководитель

О.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель программы канд. экон. наук, доцент О.В. Шнайдер

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

« ____ » _____ 2018 г.

Допустить к защите

Нач. департамента магистратуры

канд. экон. наук, доцент А.А. Шерстобитова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

« ____ » _____ 2018 г.

Тольятти 2018

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты формирования и использования долгосрочных источников финансирования организации.....	8
1.1 Сущность понятия «долгосрочные источники финансирования организации»	8
1.2 Долгосрочные источники финансирования российских и зарубежных предприятий.....	14
1.3 Анализ преимуществ и недостатков источников долгосрочного финансирования предприятий	20
2 Детальный анализ и прогнозирование финансового состояния группы взаимосвязанных организаций.....	22
2.1 Техничко-экономическая характеристика финансовой деятельности АО «ДРСК».....	22
2.2 Анализ показателей ликвидности, платежеспособности, устойчивости, рентабельности, деловой активности	30
2.3 Прогнозирование финансовых показателей: обзор, анализ, выбор.....	40
3 Программы повышения эффективности использования долгосрочных источников финансирования	53
3.1 План мероприятий по совершенствованию деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»	53
3.2 Разработка и методические рекомендации по заполнению форм отчета о текущем финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности	62
Заключение	78
Список литературы	78
Приложения	78

Введение

С момента создания каждый экономический субъект для себя решает один из важнейших вопросов - вопрос финансирования. В процессе организации деятельности предприятия становится очевидной ситуация недостаточности финансирования, которое было на начальном этапе предприятия – то есть его стартового капитала.

У каждого экономического субъекта по мере его развития и роста масштабов деятельности возникает необходимость в дополнительном привлечении денежных средств, то есть дополнительного финансирования. Поэтому, в условиях современной рыночной экономики, для удержания конкурентных позиций на рынке, каждый экономический субъект нуждается в долгосрочном финансировании. При этом возникает потребность в таком источнике финансирования который сможет обеспечить достижение поставленной цели и выполнения задачи в долгосрочной перспективе развития предприятия:

-усовершенствование технологии производства продукции, услуг предприятия (применение результатов инновационных открытий, приобретение усовершенствованного оборудования и т.д.);

-улучшение потребительских качеств производимого продукта (предоставляемых услуг), в частности вывод на потребительский рынок нового вида продукции, усовершенствование и расширение имеющегося ассортимента;

-совершенствование баз данных предприятия, систем бухгалтерской отчетности и других мероприятий, которые направлены на получение прибыли в долгосрочном периоде.

Однако реализация долгосрочных целей требует значительных финансовых вложений, прибыль от которых ожидается в долгосрочной перспективе. Кроме этого, успешное развитие каждого экономического субъекта требует периодического обновления основных средств, которые имеют долгосрочную ценность и являются дорогостоящим видом активов.

Поэтому каждому экономическому субъекту необходимо привлечение ресурсов из долгосрочных средств финансирования, которые гарантировали бы стабильное поступление денежных средств в будущем.

В связи с переходом экономики РФ к рыночным принципам у предприятий возникает необходимость обеспечения собственной деятельности финансовыми ресурсами. При плановой экономике предприятия рассчитывали и получали финансирование от государства, то при рыночной экономике данный источник финансирования сведен к минимуму или отсутствует вообще.

В настоящее время, финансирование каждого экономического субъекта представляет собой определенную интеграцию методов и форм, а так же принципов и условий финансового обеспечения деятельности предприятия. Финансирование стало понятием нарицательным. Оно представляет собой определенный процесс формирования капитала предприятия из разных источников финансирования. В современных условиях хозяйствования понятие «финансирование» является практически синонимом такого понятие как «инвестирование». Финансирование, как мы обозначили выше, представляется собой процесс формирования капитала, а инвестирование представляет собой процесс использования данного капитала. Оба понятия являются тесно взаимосвязанными.

Для долгосрочного финансирования своей деятельности, каждый экономический субъект может выбирать между внешними и внутренними источниками долгосрочного финансирования. Чем рентабельнее деятельность каждого экономического субъекта, тем меньше денежных средств идет из внешних источников финансирования по заемным средствам.

Кроме того, успешное развитие каждого экономического субъекта требует периодического обновления основных средств, которые имеют долгосрочную ценность и являются дорогостоящим видом активов. Поэтому каждому экономическому субъекту необходимо привлечение долгосрочных

источников финансирования извне.

В России мелкие экономические субъекты как относящиеся к малому и среднему бизнесу, так и относящиеся к крупному бизнесу активно пользуются такими источниками финансирования как заемные средства, кредитные средства, использование рискованного капитала, займы на финансовых рынках. Выбор источника финансирования экономического субъекта зависит от таких факторов как размер экономического субъекта, его вид деятельности, отрасль, в которой субъект осуществляет деятельность и специфика выпускаемой продукции либо предоставляемой услуги. [33, с.19]

Анализ долгосрочных источников финансирования дает всю необходимую информацию для предприятия относительно выбора ресурса в качестве средства финансирования. Растущий спрос предприятий на долгосрочные источники финансирования в условиях растущей конкуренции обусловил интерес, практическую значимость и актуальность магистерской работы.

Изученность. Вопросы анализа долгосрочных источников финансирования рассматривались в трудах Бетге Й, Ван Бреда М.Ф, Кошкина И.А, Лунского Н.С., Новодворского В.Д, Паля В.Ф, Помазкова Н.С, Хендриксена Э.С. Анализ долгосрочных источников финансирования относительно интересов участвующих сторон предприятия рассмотрены Хелфертом Э. и Хориным А.Н.

Целью магистрского исследования является разработка программ эффективного использования долгосрочных источников финансирования на основе результатов их финансового анализа для группы взаимосвязанных организаций.

Для достижения цели исследования, необходимо решение следующих задач:

- рассмотреть сущность понятия «источники долгосрочного финансирования»;
- проанализировать особенности привлечения источников

долгосрочного финансирования за рубежом и в России;

- классифицировать источники долгосрочного финансирования по различным ресурсам, выявить преимущества и недостатки при применении того или иного ресурса;

- провести финансовый анализ источников долгосрочного финансирования группы взаимосвязанных организаций;

- разработать на основе анализа, программы эффективного применения долгосрочных источников финансирования на конкретном предприятии группы взаимосвязанных организаций;

- провести расчет экономической эффективности предложенных к разработке программ.

Предметом магистерского исследования являются данные бухгалтерской отчетности относительно долгосрочных источников финансирования и их интерпретация.

Объектом исследования является долгосрочные источники финансирования акционерного общества «Дальневосточная распределительная сетевая компания».

Теоретико-методологической основой магистерского исследования послужили отечественные и зарубежные работы по исследуемой проблематике, нормативно- правовые акты Российской Федерации которые касаются финансовой деятельности предприятий, периодические издания, научные труды, информация из официальных сайтов группы взаимосвязанных организаций. В работе применены методы сравнения и обобщения, систематизации и группировки данных.

В данной работе были использованы эмпирические методы исследования, такие как: наблюдение, сравнение, горизонтальный и вертикальный анализ финансовых показателей, анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности, а так же прогнозирование финансовых показателей. В ходе работы так же были использованы следующие методы для предоставления

результатов исследования: монографический, метод системного анализа и синтеза, экономико–статистический, графический.

Источниками информации в процессе проведения данного исследования были использованы учебные материалы на темы финансирования экономических субъектов бизнеса, научные труды российских и иностранных авторов, научные статьи в периодической печати и источники информации из сети Интернет.

Научная новизна магистерской диссертации заключается в теоретическом обосновании значимости финансового анализ долгосрочных источников финансирования отечественных и зарубежных предприятий.

Предложено авторское определение понятия «финансовые ресурсы предприятия».

Выявлены положительные и отрицательных стороны собственных или заемных денежных средств в качестве долгосрочных источников финансирования.

Разработанные на основе исследования, программы более более результативного использования долгосрочных источников финансирования, которые улучшат финансовое состояние группы взаимосвязанных предприятий.

Апробация результатов работы. Опубликована научная статья на тему: «Наука и образование транспорту: материалы X Международной научно-практической конференции (2017). Международная научно-практическая конференция «Наука и образование транспорту», 2017г. г. Самара, объем 0,1 п.л, соавторов нет.

Структура и объем работы. Магистерская диссертационная работа содержит введение, три главы, заключение, список использованной литературы, 1 приложение, 22 таблицы и 2 рисунка. Объем работы составляет 82 машинописных страниц.

1. Теоретические аспекты формирования и использования долгосрочных источников финансирования организации.

1.1 Сущность понятия «долгосрочные источники финансирования организации»

Способность предприятия гибко использовать различные рыночные инструменты и механизмы с целью финансирования своей деятельности, определяет успех работы любого предприятия в современной рыночной экономике. Под рыночными инструментами и механизмами стимулирования процесс формирования финансовых ресурсов предприятия.

Из множества определений «финансовые ресурсы» рассмотрим наиболее применяемые.

«Согласно кредитно-финансовому словарю, финансовые ресурсы – это средства, которые возникают при создании и распределении валового национального продукта, как результат финансовой и экономической деятельности предприятия» [21, с. 245]. Однако данное определение не полностью раскрывает суть понятия «финансовые ресурсы».

«Согласно определению в анализируемой учебной литературе, финансовые ресурсы – это определенные доходы, формируемые у предприятий и государства, которые направлены на финансирование расширенного воспроизводства, стимулирования труда работников, удовлетворения социальных нужд, нужд обороны и управления государством» [17, с. 9].

Такие авторы, как Багиев Г.Л., А.Н. Асаул, Яркина Т.В. и др., определяют «финансовые ресурсы как денежные средства, которые предприятие направляет на расширенное воспроизводство, покрытие текущих затрат, материальное стимулирование работников» [9, с.186]. То есть авторы рассматривают данное определение в рамках деятельности предприятия.

Еще одним распространенным понятием определения «финансовые ресурсы» является следующее: «финансовые ресурсы – это денежные средства, которые обеспечивают работу предприятия в будущем периоде» [15, с.342]. Представленное определение является подтверждением того, что финансирование очень важно для любого экономического субъекта.

Приведенные выше определения финансовых ресурсов не являются противоречивыми. Они рассматривают понятие финансовых ресурсов с разных сторон (источников их формирования, направления использования, предназначения и т.д.).

Авторское определение понятия «финансовые ресурсы» следующее: финансовые ресурсы – это поступления денег в виде дохода предприятия, которые предприятие направляет на обеспечение расширенного производства, выполнения обязательств перед государством, покрытие текущих затрат предприятия.

«Источники образования финансовых ресурсов предприятия – различны. К ним относятся: собственные, привлеченные и заемные» [46].

Под собственными источниками финансирования предприятия денежные средства (части прибыли, амортизационные отчисления), которые предприятие направляет на простое воспроизводство и прирост основных и оборотных фондов и развитие предприятия.

«Привлеченные источники представляют собой средства, которые были получены экономическим субъектом от эмиссии ценных бумаг, страхового возмещения (наступления страхового случая), платежей по франчайзингу, аренде и т.п., прочих средств, полученных предприятием» [16, с 45].

К заемным источникам относят те, которые предприятие получает вследствие займа. Например, кредиты, эмиссия облигаций предприятия.

Начальным источником финансирования предприятия в момент его создания является уставный капитал, который представляет собой имущество, которое было сформировано за счет вкладов учредителей или выручки от продажи акций.

С начала своего жизненного цикла любой экономической субъект задается одним и тем же вопросом: финансирования собственной деятельности. По мере роста жизненного цикла экономического субъекта происходит развитие и расширение последнего, что требует определенного объема финансовых вливаний. Поэтому, в условиях современной рыночной экономики, для удержания конкурентных позиций на рынке, предприятия нуждаются в долгосрочном финансировании. При этом финансирование требует такое, которое способно удовлетворить долгосрочные цели экономического субъекта:

- усовершенствование технологий производства продукции, услуг предприятия (стимулирования результатов инновационных открытий, приобретение усовершенствованного оборудования и т.д.);

- улучшение потребительских качеств производимого продукта (предоставляемых услуг), а именно: внедрение нового вида товара, усовершенствование и расширение имеющегося ассортимента услуг;

- совершенствование баз данных предприятия, систем бухгалтерской отчетности и других мероприятий, которые направлены на получение прибыли в долгосрочном периоде.

Однако реализация долгосрочных целей требует значительных финансовых вложений, прибыль от которых ожидается в долгосрочной перспективе. Поэтому предприятию необходимо привлечение ресурсов из долгосрочных средств финансирования, которые гарантировали бы стабильное поступление денежных средств в будущем.

Для долгосрочного финансирования своей деятельности, предприятия могут выбирать между внешними и внутренними источниками долгосрочного финансирования. Чем рентабельнее предприятие, тем меньше предприятие рассчитывает на внешние займы.

Кроме этого, успешное развитие предприятия требует периодического обновления основных средств, которые имеют долгосрочную ценность и являются дорогостоящим видом активов. Поэтому предприятию необходимо

привлечение долгосрочных источников финансирования извне.

В России мелкие экономические субъекты как относящиеся к малому и среднему бизнесу, так и относящиеся к крупному бизнесу активно пользуются такими источниками финансирования как заемные средства, кредитные средства, использование рискованного капитала, займы на финансовых рынках. «Выбор источника финансирования экономического субъекта зависит от таких факторов как размер экономического субъекта, его вид деятельности, отрасль, в которой субъект осуществляет деятельность и специфика выпускаемой продукции либо предоставляемой услуги» [33, с.19].

Можно выделить следующие источники внешнего финансирования:

- заемные средства: кредиты, которые государство предоставляет на возвратной основе либо на льготных условиях);
- средства, выделяемые из государственного или местного бюджета, различных организаций по поддержке предпринимательской деятельности и т.д.;
- денежные средства, которые предприятие получает от эмиссии облигаций и акций;
- средства, которые были от такого источника как частные инвесторы.

В определенных случаях (такие случаи скорее всего бывают исключениями) экономические субъекты могут получать финансирование в натуральной форме, а не в денежной.

Выделяют такие виды субсидий, как:

- прямые субсидии – денежные средства предоставляются предприятиям, которые не являются важными для прибыльности, но жизненно необходимые для головного предприятия, региона, страны;
- не прямые субсидии – данный вид субсидирования предоставляется экономическим субъектам в виде налоговых послаблений. [18, с.132]

Еще одним источником долгосрочного финансирования является инвестиционный налоговый кредит. Данный вид долгосрочного источника финансирования представляет собой отсрочку на сроки по уплате

исчисленных ранее налоговых платежей. Отсрочка предоставляется на усмотрение налогового органа в среднем от 1 до 5 лет [2, ч.1, ст. 65, ст.66]. Плата за пользование данным видом источника финансирования составляет от 50 % до 75% от ставки рефинансирования Центрального Банка РФ. Рассмотрим основные причины, на основании которых налоговые органы становятся источником долгосрочного финансирования:

1) экономический субъект создает новые рабочие места, в частности для инвалидов, а так же проводит мероприятия по защите окружающей среды и экологической политики;

2) создание либо совершенствование этим предприятием новых материалов, видов сырья;

3) экономический субъект создает важные в социальном плане работы, услуги, товары.

На основании выше приведенных доводов можно сделать вывод, что в рыночной экономике, как и в плановой, остается значимость и важность государственных источников финансирования.

Значимым видом долгосрочного финансирования для предприятия являются прямые иностранные инвестиции, которые могут стать определяющим фактором развития и укрепления конкурентных позиций предприятия.

Но и у данного источника долгосрочного финансирования есть свои недостатки. Иностранные инвесторы, вкладывая средства в крупные отечественные предприятия, могут подчинить себе наиболее прибыльные отрасли экономики России. Кроме этого, если предприятие не является достаточно известным на мировом рынке, вряд ли иностранные инвесторы будут вкладывать средства в их развитие. «С целью сведения к минимуму данных недостатков, каждое государство разрабатывает свою систему регулирования привлечения иностранных инвестиций» [40, с.62].

«Не менее значимым источником долгосрочного финансирования для предприятий является эмиссия ценных бумаг - акций и облигаций,

предприятия, в приобретения которых инвестор вкладывает наиболее свободные денежные средства: в производство в различных отраслях экономики» [23, с.45].

Наиболее гибкими формами привлечения средств долгосрочного финансирования предприятия являются такие формы долгосрочного кредитования, как форфейтинг и лизинг.

«Форфейтинг представляется собой разновидность кредита, выдаваемого коммерческим банком либо финансовой компанией посредством покупки без оборота векселей или других долговых требований по внешнеторговым операциям» [20, с.432]. Этот вид кредитования применяют при потребности предприятия в больших суммах с длительным сроком уплаты. В данном виде кредитование участвует большое число посредников, что делает его дорогим видом кредитования.

Форфейтинг применяется при заключении двух видов сделок:

- финансовые сделки - для быстрой реализации долгосрочных финансовых операций;
- экспортные сделки - для поступления наличных денег экспортеру.

Лизинг представляется собой разновидность кредита, который выдается в натуральном виде, то есть в виде имущества или оборудования, которое передается заемщику в пользование на заранее оговоренный срок, по окончании которого переданное имущество или оборудование возвращается кредитору или заемщику по остаточной стоимости. При данном виде кредитования существует такое понятие как «лизинговый платеж». Он представляет собой плату за кредит в виде определенного процента, который идет в счет выкупа имущества или оборудования.

При компенсационном характере лизинга, предприятие может выплатить кредит производимой продукцией. Лизинг является формой кредитования с минимальным риском для предприятия.

«Процесс обновления основных фондов на предприятии при нехватке капитала, может ускорить именно лизинговое кредитование» [25, с.12].

«Следующим источником долгосрочного финансирования могут быть средства отечественных инвесторов. Но такие инвестиции минимальны в России из-за экономической нестабильности предприятий – потенциальных инвесторов» [26, с.5].

Стабильность поступления средств от долгосрочных источников финансирования обуславливает ее надежность и приоритетность для предприятий. Но, не смотря на это, долгосрочное финансирование имеет много недостатков:

- предприятие должно предоставить кредиторам информацию, подтверждающую способность выплатить долг по кредиту;
- в случае падения ставки процента на рынке, кредит может оказаться дорогостоящим;
- обходится дороже краткосрочных источников финансирования. [44].

1.2 Долгосрочные источники финансирования российских и зарубежных предприятий

Данные о долгосрочных источниках финансирования в основной капитал предприятия РФ показывают, что основной источник финансирования приходится на собственные средства экономического субъекта. На основании данных с официального сайта Росстата доля собственных средств экономических субъектов за 2016 год составила 45,4%, а в 2017 году составила 45,2%. Наблюдается снижение объема собственных средств как источника долгосрочного финансирования собственной деятельности в 2017 году по отношению к 2016 году на 0,02%. Доля банковских кредитов за данный период сократилась с 6,7% до 5,4%. Доля бюджетных средств выросла с 12,9% до 15,4%. (рисунок 1.1).

Рассмотрим каждый источник долгосрочного финансирования в России отдельно.

1. Иностраные инвестиции:

Иностранные инвестиции играют значимую роль в стабилизации и подъеме экономики России. Согласно данным экономического анализа, инвестиционный потенциал России составляет около 25-30 млрд. долл. США, но вовлечено в экономику меньше 5 млрд. долл. США.

Иностранные инвесторы наибольшее внимание уделяют гарантированности инвестиционных вложений в Россию нежели к высокой доходности капитала.

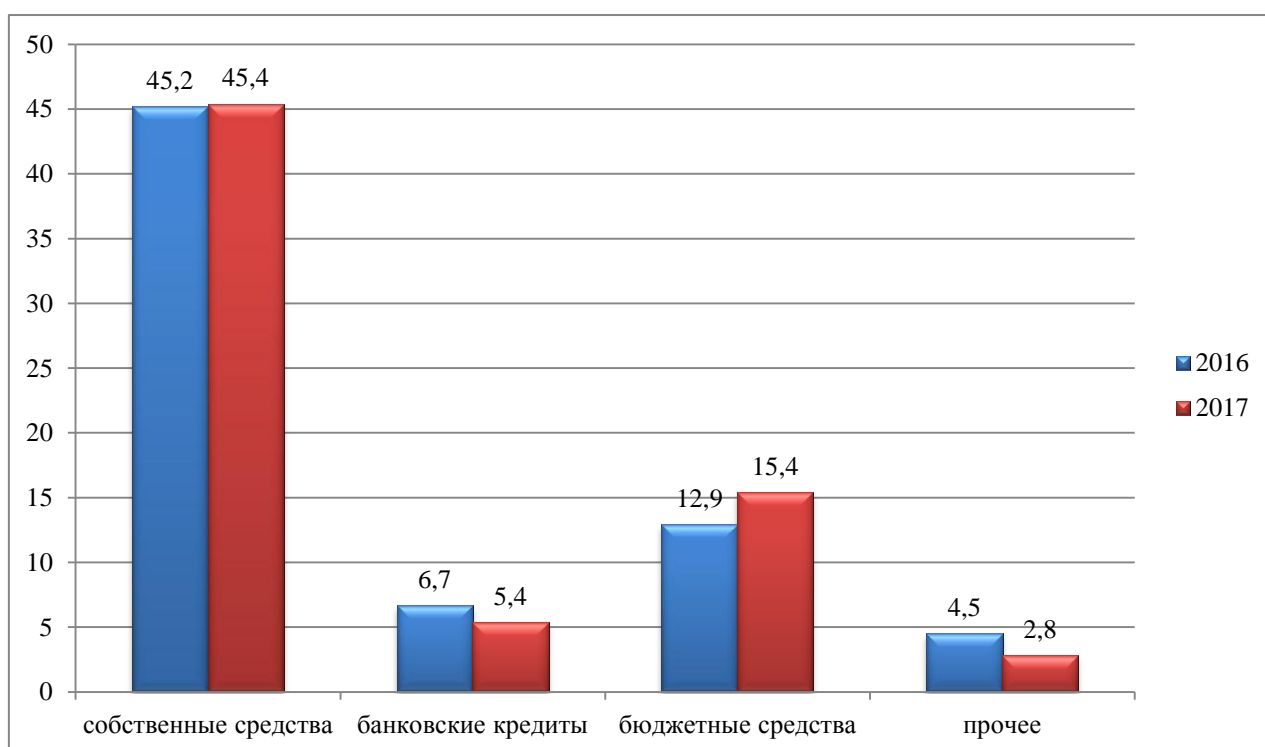


Рисунок 1.1. Структура долгосрочных средств предприятия: долгосрочного финансирования основного капитала предприятий России в 2016 – 2017 года

Сложившаяся ситуация характеризуется тем, что в РФ хозяйствование экономических субъектов связано с высокими рисками.

2. Эмиссия ценных бумаг

Рынку облигаций в России менее 5 лет. Но, не смотря на это, эмиссия облигаций в России способна полностью покрывать потребности российских предприятий в капитале.

Однако если сравнивать рынок облигаций в России с иностранным рынком облигаций, результат окажется достаточно скромным.

К примеру, в развитых европейских странах или Японии объем облигаций, которые находятся в обращении в 40-60 раз превышает объем облигаций находящихся в обращении в РФ. Уровень рынка облигаций РФ находится на одном уровне и сопоставим с развивающимися странами, например, Индия, Бразилия, Аргентина и т.д. [38, с.15]

Рассмотрим структуру рынка облигаций за 2017 год. Она представлена на рисунке 1.2.

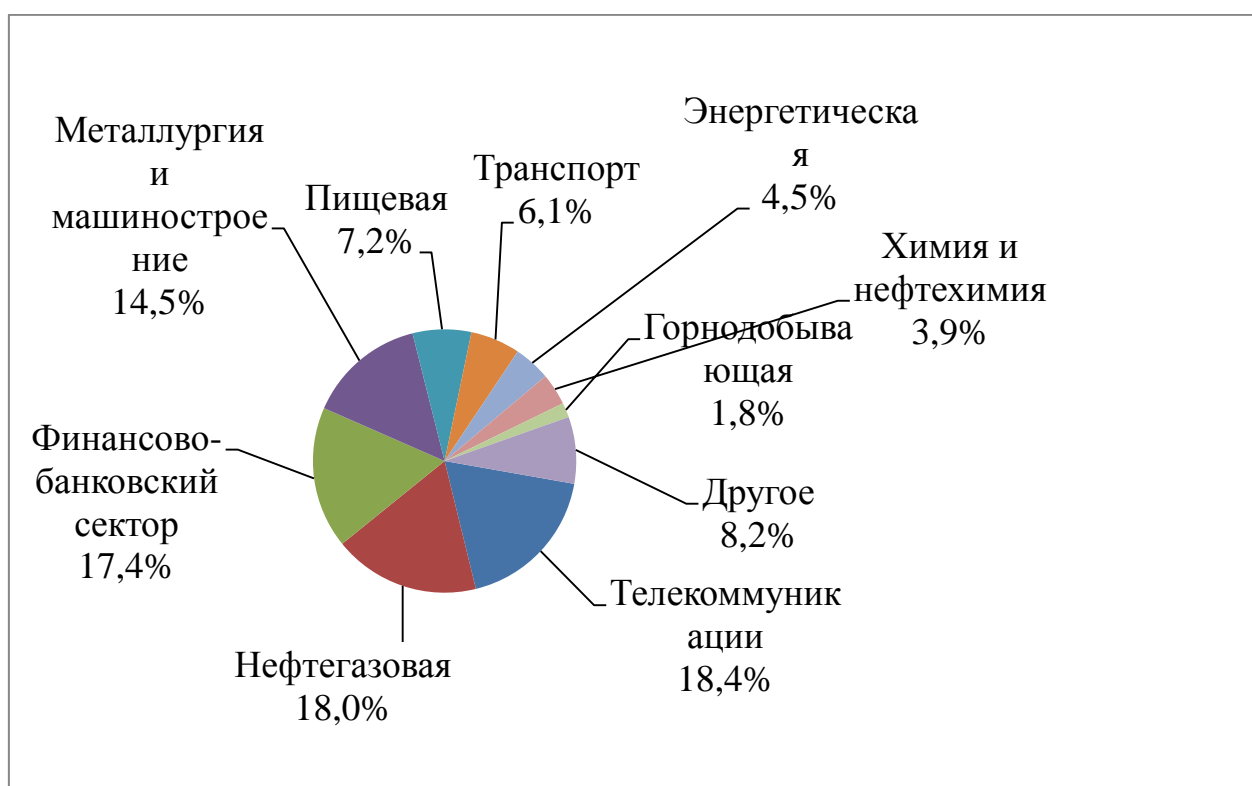


Рисунок 1.2. Состав рынка облигаций России в 2017 г.

На основании данного рисунка можно сделать вывод, что основной объем облигаций на рынке РФ сосредоточен в основных четырех отраслях: нефтегазовая отрасль, телекоммуникации, машиностроение и металлургия, финансовый сектор и деятельность коммерческих банков.

3. Банковские кредиты

В современной российской экономике у экономических субъектов

кредиты коммерческих банков не пользуются популярностью, так как они имеют высокие процентные ставки по обслуживанию кредитов. И так как доля привлеченных вкладов (их размер 30%) в коммерческих банках в 2017 году превысила объемы кредитования (их размер 26%) на 4%, то можно сделать вывод, что несколько крупнейших коммерческих банков РФ устанавливают собственные правила кредитования экономических субъектов. То есть, крупнейшие российские банки устанавливают свои условия кредитования.

4. Лизинг

Рост спроса на лизинг в России начался после того, как Правительство России приняло ряд актов, которые направлены на поддержку и расширение лизингового сектора.

Можно выделить основной недостаток данного вида кредитования: большинство лизинговых кредитов являются от коммерческих банков. А их деятельность мы описали выше.

Таким образом, предприятия России имеют большой выбор форм долгосрочного финансирования собственной деятельности. Наличие благоприятной внешней структуры дает возможность предприятия увеличить размеры привлекаемых долгосрочных ресурсов финансирования своей деятельности за счет заимствований на средств на мировом рынке.

Для определения резервов эффективного использования средств долгосрочного финансирования, следует рассмотреть данный опыт на примере зарубежных стран.

Так, предприятия таких стран, как США и Великобритания финансируются путем выпуска своих ценных бумаг на финансовых рынках.

В Японии, Германии, Франции источниками средств долгосрочного финансирования являются займы в банках.

«Эмиссии ценных бумаг за рубежом, а именно акций и облигации, занимают одно из значимых мест в структуре источников долгосрочного финансирования предприятий» [33, с 19].

За последние несколько лет по всему миру наблюдается увеличение объема средств долгосрочного финансирования предприятий, которые привлекаются за счет корпоративных облигаций (рисунок 1.3).

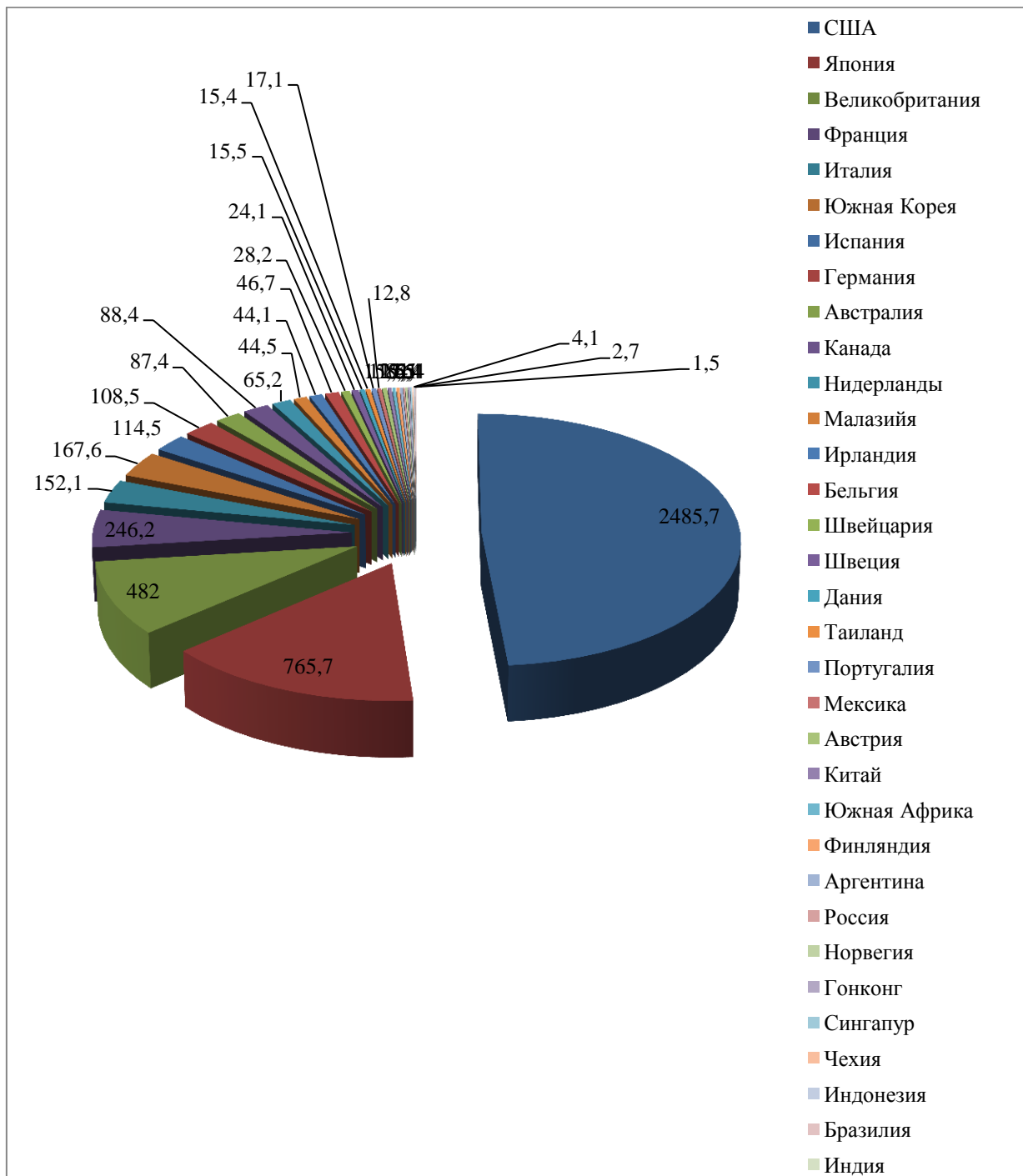


Рисунок 1.3. Динамика объемов корпоративных облигаций в обращении, млрд. долл. США в 2017 году

Общемировой объем корпоративных облигаций, выпускаемых предприятиями неоднороден. Так, в США наибольшую долю облигационных займов занимает обрабатывающая промышленность и сектор финансов. На эти отрасли приходится более 60% выпуска облигационных займов. Такой показатель характеризуется трудоемкостью и наукоемкостью производственных процессов этих отраслей.

В энергокомпаниях также наблюдается рост затрат на обслуживание и обновление энергетических и других элементов инфраструктуры.

В секторе недвижимости концентрируется деятельность строительных компаний и их подрядчиков.

Финансовый сектор олицетворяет только инвестиционные и финансовые компании. Наименьшую долю в общей сумме облигационных займов занимает торговля, транспорт и связь, что объясняется большим объемом прибыли, либо широким привлечением кредитных средств.

Госрегулирование лизинговой деятельности в каждой стране специфично. Например в Италии и Франции - лизинг является спецификой банков, госорганы не только регулируют банковскую деятельность, но и контролируют лизинг. Во Франции лизинговая деятельность строго регулируется со стороны государства. В Великобритании и Германии банки контролируют только часть лизинговых операций, проводимую подведомственными структурами.

Например в Великобритании, Германии, Дании не принято специального законодательства по лизингу, его реализуют в рамках коммерческого права, в то время как Франция, Португалия и Швеция имеют специальное законодательство, с указанием права лизингодателя и лизингополучателя и их взаимоотношения с производителями лизингового имущества. [25, с.49]

Рынок лизинга развивается, в связи с увеличением количества стран-участниц, интенсивным развитием производств и интеграцией, а также с расширением и объединением международного лизинга, с ростом

возможностей обеспечения необходимых для лизингового процесса ресурсов из иностранных инвестиций.

На Западе в понятие «лизинг» входит и финансовая аренда, и оперативная, которая фактически является обычной арендой. В Российской Федерации под понятием лизинг понимается только финансовая аренда.

1.3 Анализ преимуществ и недостатков источников долгосрочного финансирования предприятий

В данном параграфе представленной работы проведем исследование относительно положительных и отрицательных сторон источников долгосрочного финансирования.

Проведение подобного анализа будет способствовать формированию определенных результатов и выводов на основании авторского сложившегося мнения о целесообразности использования того или иного источника долгосрочного финансирования.

Анализ источников долгосрочного финансирования будет проведен методом сравнения.

Данный анализ будет проведен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Достоинства и недостатки заёмных и привлеченных источников финансирования для инвестиций

Источник финансирования	Достоинства	Недостатки
Кредитные средства	+снижение налогооблагаемой базы, за счет отнесения процентов по кредиту на себестоимость продукции; +возникновение эффекта «финансового рычага»	-высокая стоимость капитала; -может потребоваться доп.обеспечение, -ограниченный срок возврата денежных средств
Эмиссия акций	+выплата за пользование привлеченными ресурсами осуществляются в зависимости от фин.результата; +имеет существенные масштабы, не ограничивается по срокам; +формирование необходимого объема фин.ресурсов в начале реализации	-возможность потери собственности и управления компанией; -требует доказательств фин.устойчивости предприятия; -требует информационной прозрачности; -возможны значительные

	инвестиционного проекта, отсрочка выплаты дивидендов до наступления периода, когда инвестиционный проект начнет приносить доходы;	операционные издержки
Лизинг	Имущество или оборудование, приобретенное за счет данного вида источника долгосрочного финансирования переходит в собственность заемщику – экономическому субъекту, оформившему данный вид кредитования	В большей степени лизинг предоставляется от коммерческих банков с высокими ставками по кредиту
Собственные средства экономического субъекта	Нет привлеченных кредитов и займов, что положительно сказывается на финансовой устойчивости и рентабельности экономического субъекта	Ограниченность в денежных средствах

Помимо обозначенных в таблице 1.2. источников долгосрочного финансирования деятельности экономических субъектов выделяют еще и такую классификацию источников долгосрочного финансирования: внешние и внутренние источники долгосрочного финансирования. К внешним источникам долгосрочного финансирования относят собственные финансовые средства экономического субъекта, а к внешним источникам долгосрочного финансирования относят выше указанные источники – заемные средства, а так же средства от других внешних источников финансирования – инвесторов.

Таким образом, на основании таблицы 1.2. можно сделать вывод, что самым оптимальным источником долгосрочного финансирования для экономического субъекта является источник собственных средств.

2 Детальный анализ и прогнозирование финансового состояния группы взаимосвязанных организаций

2.1 Техничко-экономическая характеристика финансовой деятельности АО «ДРСК»

АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» основана в декабре 2005 года. Данная компания была организована на базе следующих организаций: ОАО «Амурэнерго», ОАО «Дальэнерго», ОАО «Хабаровскэнерго», ОАО «Южное-Якутскэнерго».

На сегодняшний день АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» осуществляет деятельность по всей территории Дальнего Востока РФ.

АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» является структурным подразделением ОЭС Востока. Данное предприятие осуществляет деятельность по передаче электроэнергии по распределительным сетям на региональном уровне- в Амурской области, Приморском крае, в Республике Саха (Якутия), в Еврейском автономном округе, в Хабаровском крае.

Приведем основные виды деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания», указанные при регистарции:

- оказание услуг по передаче электрической энергии;
- оказание услуг по распределению электрической энергии;
- оперативно-диспетчерское управление и соблюдение режимов энергосбережения и энергопотребления;
- оказание услуг по присоединению к электрическим сетям;
- оказание услуг по сбору, передаче и обработке технологической информации, включая данные измерений и учёта;
- осуществление контроля за безопасным обслуживанием электрических установок у потребителей, подключенных к электрическим

сетям общества;

- деятельность по эксплуатации электрических сетей;
- проектно-сметные, изыскательские, научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;
- оказание транспортно-экспедиционных услуг;
- выполнение работ, определяющих условия параллельной работы в соответствии с режимами Единой энергетической системы России в рамках договорных отношений;
- эксплуатация по договорам с собственниками энергетических объектов, не находящихся на балансе Общества;
- обеспечение работоспособности и исправности энергетического оборудования в соответствии с действующими нормативными требованиями, проведение технического обслуживания, диагностики, ремонта электрических сетей и иных объектов электросетевого хозяйства, а также технологическое управление ими;
- обеспечение работоспособности и исправности, проведение технического обслуживания, диагностики и ремонта сетей технологической связи, средств измерений и учета, оборудования релейной защиты и противоаварийной автоматики и иного, технологического оборудования, связанного с функционированием электросетевого хозяйства, а также технологическое управление ими;
- разработка долгосрочных прогнозов, перспективных и текущих планов развития электросетевого комплекса, целевых комплексных научно-технических, экономических и социальных программ;
- развитие электрических сетей и иных объектов электросетевого хозяйства включая проектирование, инженерные изыскания, строительство, реконструкцию, техническое перевооружение, монтаж и наладку;
- развитие сетей технологической связи, средств измерений и учета, оборудования релейной защиты и противоаварийной автоматики и иного технологического оборудования, связанного с функционированием

электросетевого хозяйства, включая проектирование, инженерные изыскания, строительство, реконструкцию, техническое перевооружение, монтаж и наладку и т.д.

Управление АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» осуществляется по следующей структуре:



Рисунок 2.1 – Структура управления АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

На сегодняшний день в Совете директоров состоит 7 человек. Избрание членов Совета директоров было осуществлено 30.06.2017 года.

В состав АО «Дальневосточной распределительной сетевой компании» входят следующие структурные подразделения:

1. филиал «Амурские электрические сети»;
2. филиал «Приморские электрические сети»;
3. филиал «Хабаровские электрические сети»;
4. филиал «Электрические сети ЕАО»;
5. филиал «Южно-Якутские электрические сети»

Общая протяженность сетей для передачи электроэнергии, находящихся в ведении АО «Дальневосточная распределительная сетевая

компания», составляет 58111 км. Общее количество обслуживаемых электроподстанций 35/110кВ и выше - 710.

Таблица 2.1- Филиалы АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

	Количество подстанций, 35/ 110 кВ	Протяженность высоковольтных и кабельных ЛЭП 0,4-110 кВ, всего, км	Кол-во трансформаторных подстанций 6-10/0,4 кВ, шт
АЭС	166 / 41	23 389	4 429
ПЭС	159 / 106	20 497	3 755
ХЭС	90 / 68	7 990	1 497
ЭС ЕАО	34 / 9	4 544	989
ЮЯЭС	17 /20	1 693	285
АО ДРСК	466 / 244	58 113	10 955

Численность персонала в АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» на начало 2018 года составляет 7467 человек.

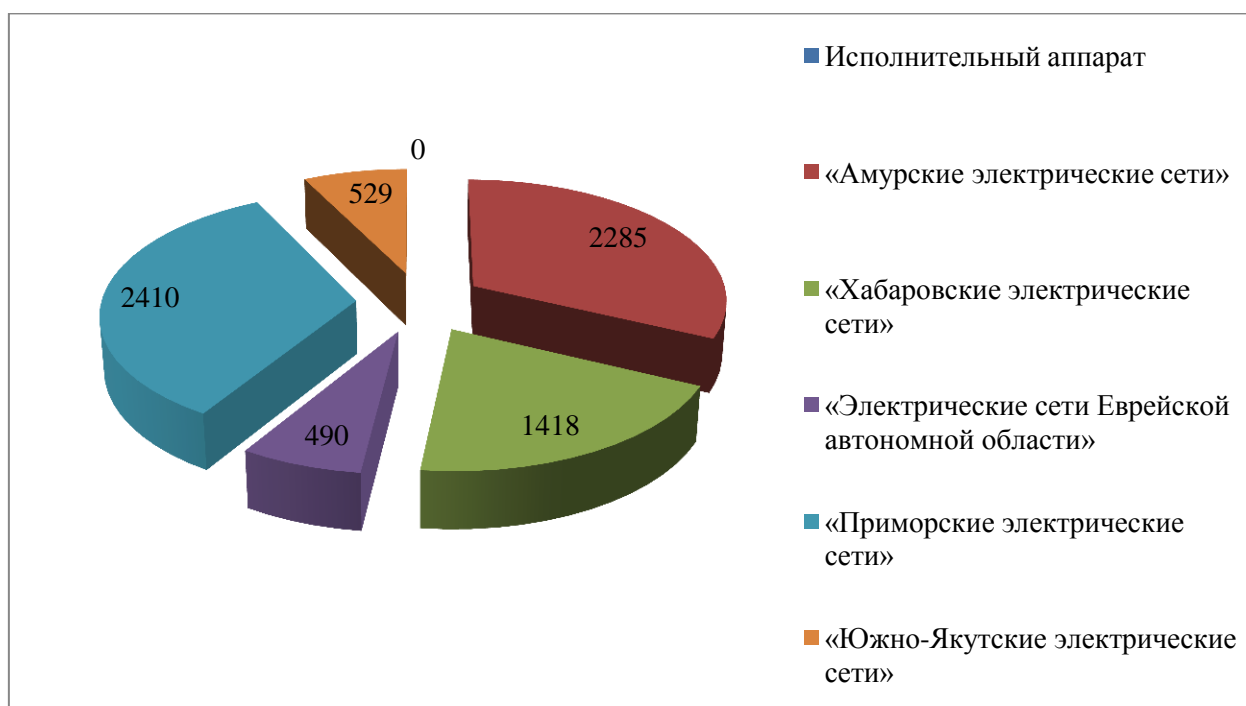


Рисунок 2.2 - Структура персонала АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» по филиалам компании, человек

Основная цель электросетевого комплекса — долгосрочное обеспечение надежного, качественного и доступного энергоснабжения

потребителей Российской Федерации путем организации максимально эффективной и соответствующей мировым стандартам сетевой инфраструктуры по тарифам на передачу электрической энергии, обеспечивающим приемлемый уровень затрат на электрическую энергию для российской экономики и инвестиционную привлекательность отрасли через адекватный возврат на капитал.

В 2017 году в компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» была разработана программа по ремонту основных мощностей и оборудования компании. В рамках ремонтной программы компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» была осуществлена масштабная деятельность.



Рисунок 2.3 - Основные причины проведения ремонтных работ

Таблица 2.2- Ремонтная деятельность компании АО «Дальневосточная

распределительная сетевая компания» за 2016- 2017 год.

Наименование показателя	2016	2017	Отклонение
Отремонтировано ЛЭП, км.	172 875	154 409	-18 466
Комплексный ремонт подстанций 35 кВ и выше, шт.	2 363	2 321	-42
Капитальный ремонт трансформаторов и автотрансформаторов, шт.	4 906	5 373	467
Капитальный ремонт коммутационных аппаратов, шт.	73 524	71 968	-1 556
Расчищено трасс ЛЭП, га	140 593	132 971	-7 622

На основании данной таблицы можно сделать вывод, что одной из функций, осуществляемой компанией АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» является ремонтная функция.

Так же из данных, приведённых в таблице 3 можно наблюдать тенденцию снижения ремонтных работ. Этот факт говорит о том, что ремонтные работы стали требоваться меньше в связи с обновлением парка оборудования.

Вся ремонтная кампания за период с 2016 по 2017 года обошлась АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» в сумму 35,8 млрд. руб. и позволила снизить общую аварийность по стране на 25%.

Следующую функцию компании можно считать основной: услуги населения по передаче электроэнергии.

Таблица 2.3- Подключение к энергосетям компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

Наименование показателя	Ед. изм.	2016	2017	2018 Плановые показатели
Позиция в рейтинге по показателю подключение к энергосетям	–	183	60	20
Количество этапов, необходимых для получения доступа к энергосети	штук	10	4	3
Срок подключения к энергосети	дней	281	135	90
Стоимость подключения к энергосети (процент от ВВП на душу населения)	%	1852	321	20

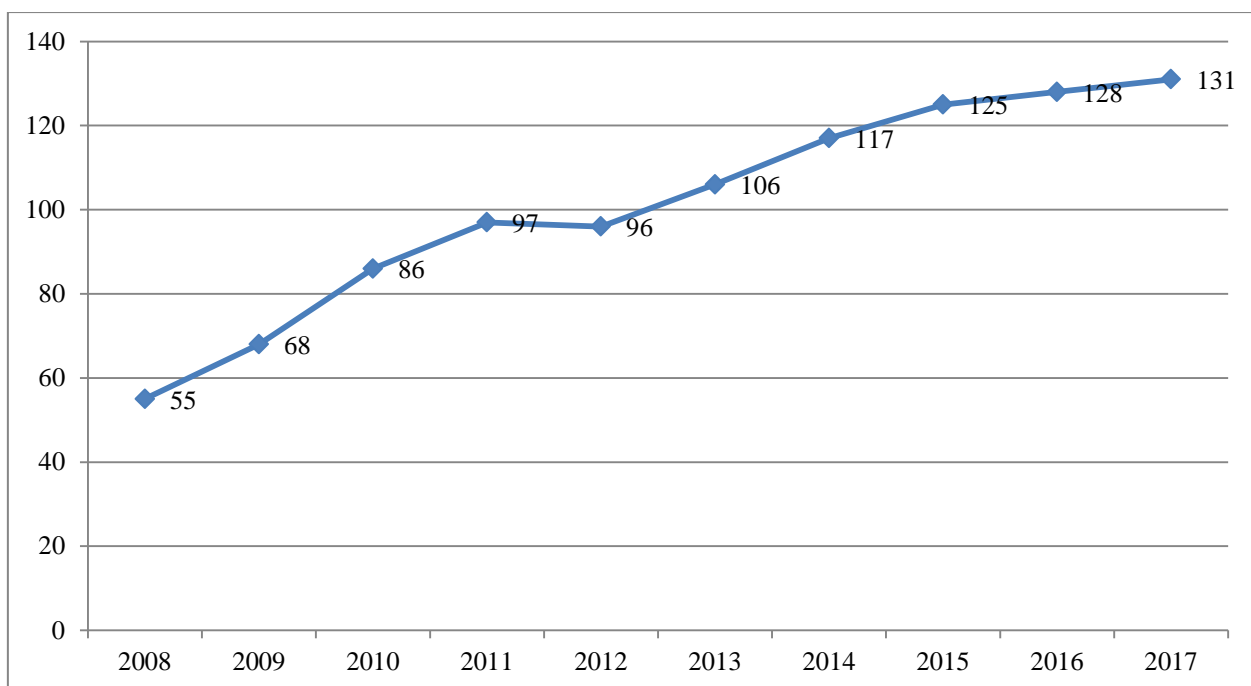


Рисунок 2.4 -Средневзвешенный котловой тариф на услуги по передаче электроэнергии 2008–2017 гг., коп./кВт*ч

Таблица 2.4- Показатели потребления электроэнергии в АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» с 2016 года по 2017 год

Год	Электропотребление, млн кВт·ч	Среднегодовые темпы прироста электропотребления, %
2015	868993	-
2016	970635	+107042
2017	1070440	+99805

Таблица 2.5 – Структура электропотребления электроэнергии за 2017 год

Отрасли	Относительное потребление, %
Потреблено электроэнергии – всего:	100
в том числе:	
1. Нефтедобыча	72 %
2. Транспорт углеводородов	7,8 %
3. Газопереработка	6,8 %
4. Население	4,2 %
5. Сельское хозяйство	0,023 %
6. Прочие потребители	9,177 %

На основании выше представленной таблицы можно сделать вывод, что основной объем электроэнергии приходится на нефтедобычу.

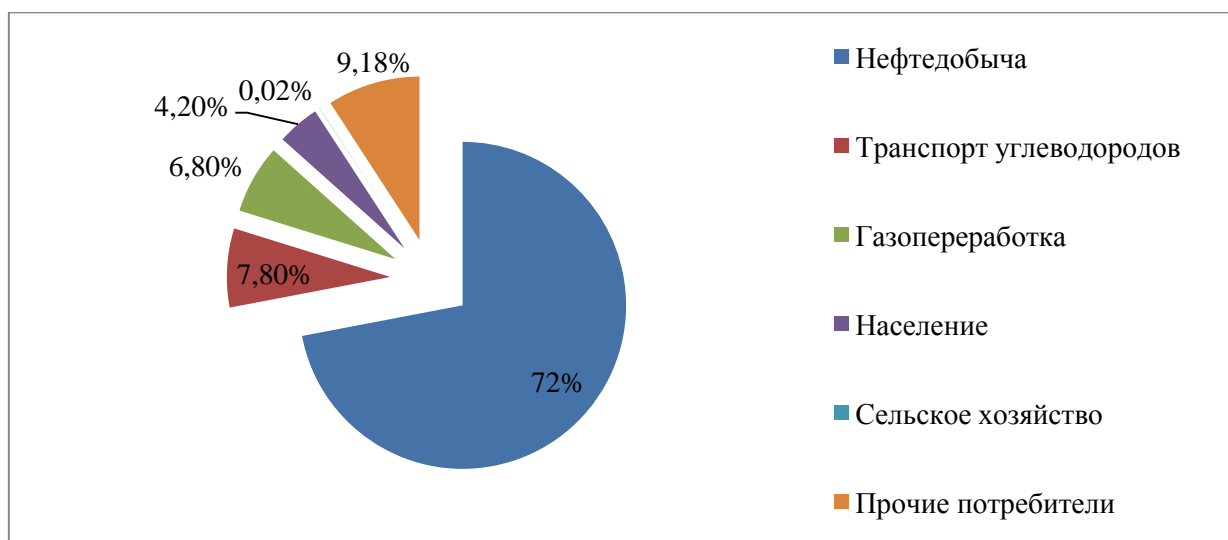


Рисунок 2.5 - Структура потребляемой электроэнергии АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

Приведем основные финансовые показатели деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» (приложение 1, 2). Консолидированная чистая прибыль по стандартам МСФО составила 81,6 млрд. рублей по сравнению с консолидированным убытком в 24,3 млрд рублей годом ранее.

Таблица 2.6- Финансовые показатели компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания», млн. руб.

Наименование показателя	2016 год	2017 год	Темп роста, %
1	2	3	4
Выручка	759 608	766 812	0,9
Операционные расходы	(759 805)	(652 538)	(14,1)
ЕВИТДА	131 834	248 942	88,8
Скорректированная ЕВИТДА	249 029	273 080	9,7
Рентабельность по ЕВИТДА	17,4%	32,5%	15,1 п.п.
Рентабельность по скорректированной ЕВИТДА	32,8%	35,6%	2,8 п.п.
(Убыток)/Прибыль за период	(24 257)	81 602	—

Продолжение таблицы 2.6

1	2	3	4
Скорректированная прибыль за период	69 499	100 912	45,2
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	9,1%	13,2%	4,1 п.п.
Чистый денежный поток от операционной деятельности	160 676	156 688	(2,5)

На основании вышеприведенной таблицы 2.6 можно сделать вывод, что компания АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» осуществляет эффективную деятельность с высокой рентабельностью, которая за 2016 год составила 35,6%.

Прибыль за 2016 год составила 81602 млн. руб., что на 105859 млн. руб. больше, чем за отчетный 2015 год.

2.2 Анализ показателей ликвидности, платежеспособности, устойчивости, рентабельности, деловой активности

Для проведения оценки ликвидности необходимо составить агрегированный аналитический баланс (табл. 2.7).

Таблица 2.7- Агрегированный аналитический баланс АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания», тыс. руб.

Виды средств предприятия и их источников	Условное обозначение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение		Темп роста	
					2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	S	1524	9865	3462	-6403	6,5	0,4	-6403
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	Ra	23370	20994	38860	17866	0,9	1,8	17866

Продолжение таблицы 2.7

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Запасы и затраты	Z	45138	53069	57692	4623	1,2	1,1	4623
Всего текущих активов	At	70032	83928	100014	16086	1,2	1,2	16086
Внеоборотные активы	F	18622	20043	20913	8703	1,1	1,1	8703
Итого активы предприятия	Ba	256254	284364	309153	24789	1,1	1,1	24789
Пассив Кредиторская задолженность и краткосрочные пассивы	Rp	40725	42456	32447	-10009	1,1	0,7	-10009
Краткосрочные кредиты и займы	Kt	-	-	-	-	-	-	-
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	Pt	40725	42456	32447	-10009	1,1	0,7	-10009
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	Kd	2006	2931	3585	654	1,5	1,2	654
Собственный капитал	Ec	21352	23897	27312	34144	1,1	1,2	34144
Итого пассивы предприятия	Bp	256254	284364	309153	24789	1,1	1,1	24789

Далее проведем расчеты коэффициентов, которые характеризуют финансовое состояние исследуемого экономического субъекта.

-Собственные оборотные средства (Ac):

$$A_c = CC/BA \quad (1)$$

где CC –собственные средства;

BA- внеоборотные активы.

- Долгосрочные источники формирования запасов (Ач):

$$A_{ч} = OA + ДО \quad (2)$$

где OA-оборотные активы;

ДО-долгосрочные обязательства.

-общая величина основных источников формирования запасов (Ао):

$$A_o = ДО + КО \quad (3)$$

где ДО –долгосрочные обязательства;

КО- краткосрочные обязательства.

-излишек (недостаток) собственных оборотных средств (Nс):

$$N_c = CC - З \quad (4)$$

где CC –собственные средства; З –запасы.

-излишек (недостаток) долгосрочных источников формирования запасов (Nч):

$$N_{ч} = N_c + ДО \quad (5)$$

где ДО- долгосрочные обязательства.

-излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов (No):

$$N_o = N_{ч} + КО \quad (6)$$

Проведем оценку типа финансовой устойчивости предприятия (табл. 2.8).

Таблица 2.8 - Анализ обеспеченности запасами и затраты, источники формирования и тип финансовой устойчивости АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания», тыс. руб.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение		Темп роста	
				2016 к 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	27 301	38 541	63 982	11 240	25 441	29,16	39,76
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств	29 307	41 472	67 567	12 165	26 095	29,33	38,62
Наличие нормальных источников для формирования оборотных средств	29 307	41 472	67 567	12 165	26 095	29,33	38,62
Излишек собственных оборотных средств (СОС) для формирования запасов и затрат	-17 837	-14 528	6 290	3 309	20 818	-22,78	330,97
Излишек собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат	-15 831	-11 597	9 875	4 234	21 472	-36,51	217,44
Излишек нормальных источников формирования запасов и затрат	-15 831	-11 597	9 875	4 234	21 472	-36,51	217,44
Тип финансовой устойчивости	Кризисное финансовое состояние		Абсолютная финансовая устойчивость	-	-	-	-

На основании проведенного расчета финансовой устойчивости АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» можно сделать вывод, что она улучшилась. Так например, в 2015-2016 гг. финансовое состояние исследуемого предприятия было охарактеризовано как кризисное, но уже в 2017 году финансовое состояние стабилизировалось. Причиной

возникновения данной ситуации стало формирование большего объема собственного капитала АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания».

-коэффициент автономии:

$$K_a = CC/BB \quad (7)$$

где CC – собственные средства; BB – валюта баланса.

-коэффициент финансовой зависимости:

$$K_z = ЗС/BB \quad (8)$$

Где ЗС – заемные средства; BB – валюта баланса.

-коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{об} = (CC + ДО - ВА) / OA \quad (9)$$

где CC – собственные средства;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВА- внеоборотные активы;

OA-оборотные активы.

-коэффициент финансового риска

$$K_f = CC/ЗС \quad (10)$$

где CC – собственные средства;

ЗС-заемные средства.

На основании проведенных расчетов можно сделать вывод, все рассчитанные нами коэффициенты в подтверждение финансового состояния исследуемого предприятия находятся в нормативных значениях, что и следовало нам доказать. Коэффициент автономии за весь исследуемый период вырос на 0,05% (с 2015 по 2017 года).

Таблица 2.9- Коэффициенты финансовой устойчивости АО

«Дальневосточная распределительная сетевая компания»

Показатели	Оптимальное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017 г. к 2015 г.
Коэффициент автономии	0,6-0,7	0,83	0,84	0,88	0,05
Коэффициент финансовой зависимости	0,3-0,4	0,17	0,16	0,12	-0,05
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,3-0,5	0,39	0,46	0,64	0,25
Коэффициент финансового риска	<1	0,20	0,19	0,13	-0,07

На основании данных, отраженных в таблице представим диаграмму динамики.

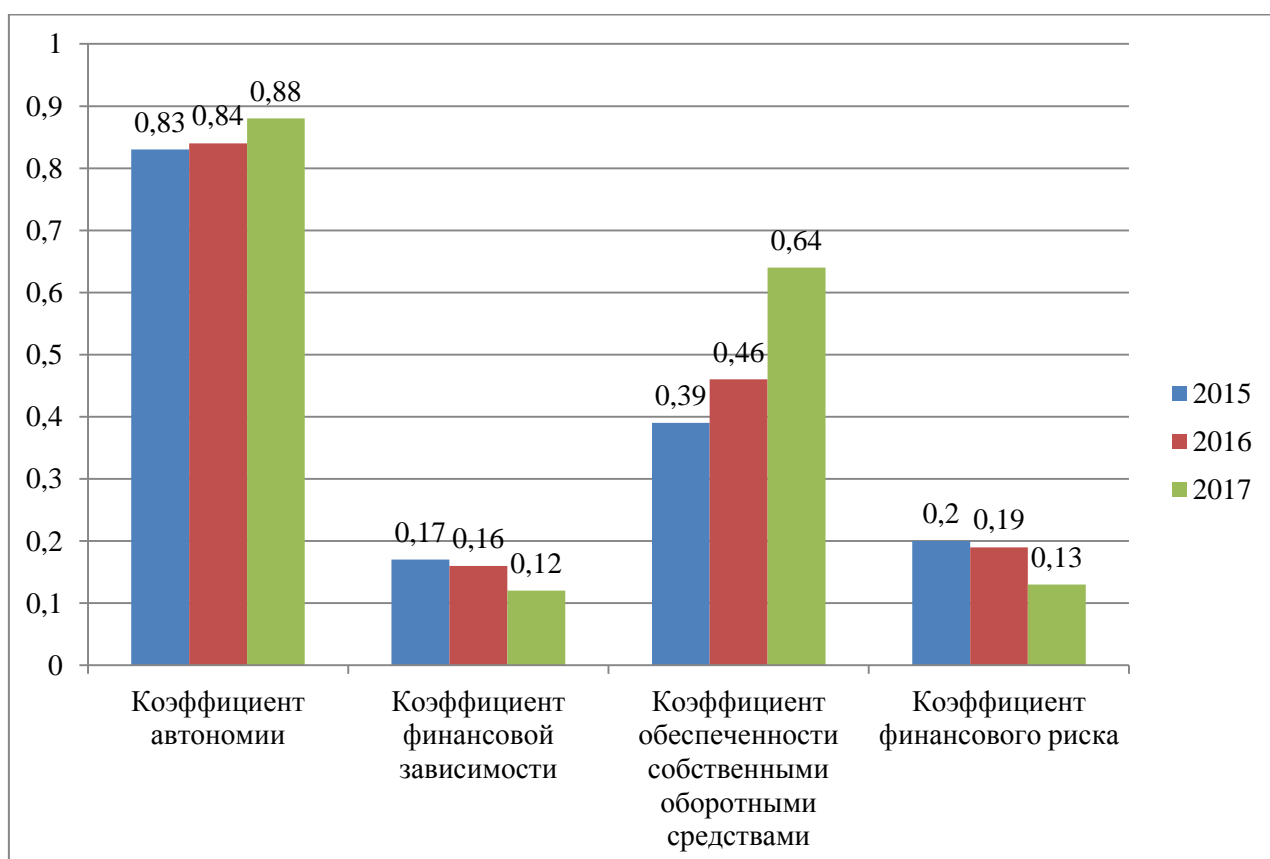


Рисунок 2.6 - Коэффициенты финансовой устойчивости

Так же финансовое состояние экономического субъекта очень хорошо

характеризует ликвидность и ее показатели – расчетные коэффициенты ликвидности.

-коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{ал} = ДС/КО \quad (11)$$

где ДС – денежные средства;

КАЛ – краткосрочный обязательства.

-коэффициент промежуточной ликвидности:

$$K_{пр} = (Д + ДЗ)/КЗК \quad (12)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность.

-коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{пл} = ОА /КО \quad (13)$$

где ОА – оборотные активы;

КО- краткосрочные обязательства.

Расчеты представлены в табл. 2.10

Таблица 2.10- Показатели ликвидности баланса

Показатели	Оптимальное значение	2015 год	2016 год	2017 год	2017/2015 гг
Коэффициент абсолютной ликвидности	от 0,2 до 0,3	0,04	0,23	0,11	0,07
Коэффициент промежуточной ликвидности	от 0,8 до 1,0	0,61	0,73	1,30	0,69
Коэффициент текущей ликвидности	от 2,0 до 3,0	1,72	1,98	3,08	1,36

На основании проведенного анализа ликвидности исследуемого предприятия можно сделать вывод, что единствсвенным негативным моментов является снижение значения коэффициента абсолютной

ЛИКВИДНОСТИ.

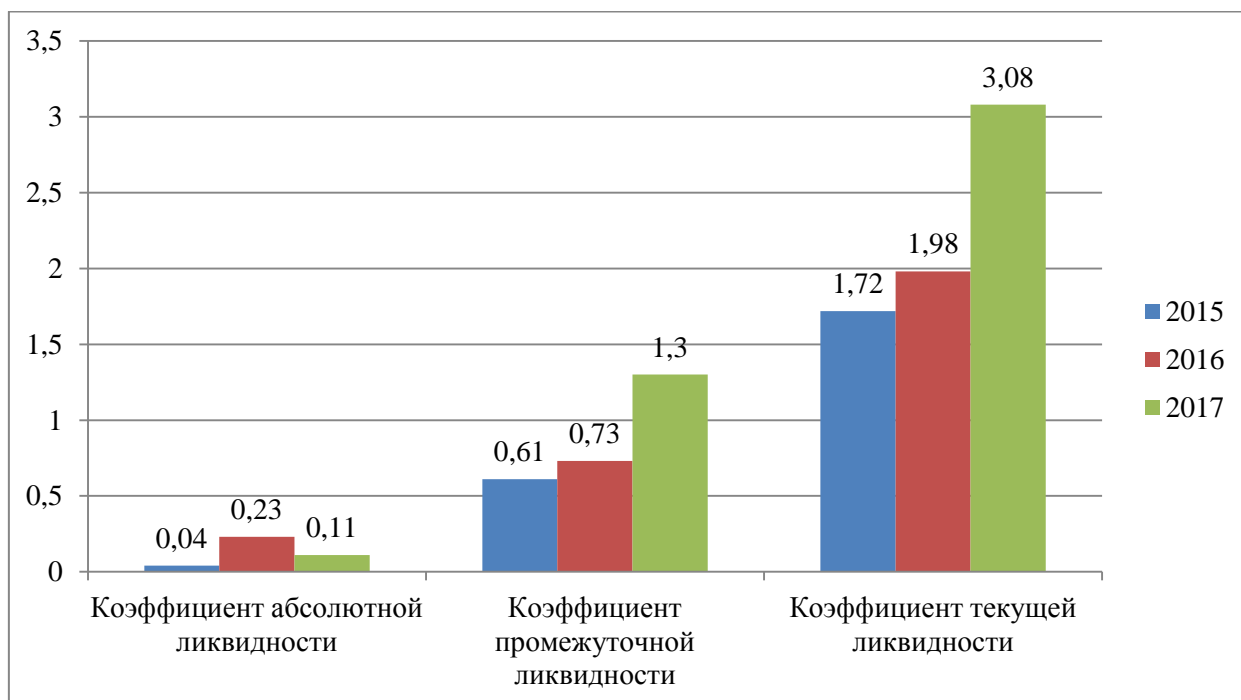


Рисунок 2.7 - Коэффициенты ликвидности

Отрицательные моменты в деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» требуют разработки мероприятий по их устранению.

Финансовые результаты деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» согласно бухгалтерской отчетности представлены в табл. 2.11.

Таблица 2.11 - Финансовые результаты деятельности предприятия

Экономические показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Темп роста 2017 / 2015 гг, %
Выручка от продаж, тыс.руб.	271 673	331 362	403 451	148,5
Себестоимость, тыс.руб.	223 626	256 410	299 126	133,8
Валовая прибыль, тыс.руб.	48 047	74 952	104 325	217,1
Прибыль от продаж, тыс. руб.	23 966	47 851	70 493	294,1
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	17 918	36 345	56 872	317,4
Чистая прибыль, тыс.руб.	11 623	25 454	39 144	336,8
Рентабельность продаж, %	8,8	14,4	17,5	-
Рентабельность произведенных затрат, %	10,7	18,7	23,6	-

На основании данных по финансовым результатам АО

«Дальневосточная распределительная сетевая компания», представленным в таблице 2.11 можно сделать вывод, что темп роста себестоимости ниже темпа роста выручки исследуемого предприятия, что является показателем роста эффективности деятельности: в частности снижения расходов и увеличения прибыли.

Деловая активность АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» проявляется в динамичности развития предприятия, достижения сформированных целей и задач. Показатели деловой активности характеризуют использование ресурсов АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» как эффективное. Их можно представить в виде системы показателей оборачиваемости:

-период оборота запасов:

$$\text{Поз} = 3 * 365 / C \quad (14)$$

где З – запасы

С- себестоимость

-период оборота дебиторской задолженности:

$$\text{ПОдз} = ДЗ * 365 / В \quad (15)$$

где ДЗ-дебиторская задолженность;

В- выручка.

-период оборота кредиторской задолженности:

$$\text{ПОкз} = КЗ * 365 / В \quad (16)$$

где КЗ-кредиторская задолженность,

В- выручка.

Показатели деловой активности предприятия представлены в табл.

2.12.

Таблица 2.12- Показатели деловой активности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Период оборота МПЗ, дней	61	58	52
Период оборота дебиторской задолженности (ДЗ), дней	31	23	35
Период оборота кредиторской задолженности (КЗ), дней	55	47	29

Расчет показателей оборачиваемости показал, что продолжительность финансового цикла имеет очень высокое значение в значении на 2017 год 52 дня, что отрицательно характеризует политику управления финансовыми ресурсами. Но данный цикл имеет выраженную отрицательную динамику: так в 2015 году цикл составлял 61 ден, в 2016 году цикл был равен 58 дням, что меньше цикла в 2015 году на 3 дня, и в 2017 году цикл равен 52 дням, что меньше цикла в 2016 году на 6 дней и в 2015 году на 9 дней. Это связано с существенным периодом оборота, как запасов, так и дебиторской задолженности: цикл оборачиваемости дебиторской задолженности имеет положительный рост – в 2017 году по сравнению с 2015 годом рост произошел на 4 дня.

Таким образом, в целом анализируемое предприятие достаточно успешно функционирует в современных условиях. Данный вывод сделан потому что АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» имеет положительный финансовый результат от осуществления деятельности. При этом ряд выявленных негативных моментов, таких как рост цикла оборота дебиторской задолженности, снижение коэффициента абсолютной ликвидности - требует разработки рекомендаций по совершенствованию деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» «Южно-Якутские электрические сети».

2.3 Прогнозирование финансовых показателей: обзор, анализ, выбор

Планирование – это процесс принятия управленческих решений, основанный на обработке исходной информации, который включает в себя выбор и постановку целей, выбор средств и путей их достижения посредством сравнительного анализа оценки альтернативных вариантов и выбора наиболее подходящего из них в ожидаемых условиях.

Прогнозирование – это процесс разработки прогноза, построенный на вероятностном, экономически обоснованном суждении о перспективах развития показателя в будущем, его состоянии.

В современных условиях рыночной экономики финансовая устойчивость и в целом устойчивость предприятия, его прибыльность и доходность основаны на эффективном управлении. Управление предприятием в свою очередь базируется на планировании деятельности, с целью возможного сценария развития реальности для предприятия.

Таким образом, сущность планирования заключается в том, что на предприятиях необходимо проводить научное обоснование сформулированных целей развития предприятия. Особую роль играют экономические цели, так как получение прибыли является основополагающей целью для любой действующего предприятия.

Планирование является одной из функций менеджмента. Данная функция включает в себя такие действия как: прогнозирование, постановка целей планирования и стратегии предприятия, формирование политики предприятия, формирование задач деятельности предприятия и так далее.

Планирование представляет собой определенный процесс, который ориентирован на будущее предприятия для принятия управленческих решений с целью достижения поставленной цели и выполнения задач.

Сущность планирования на предприятии заключается в следующем:

- конкретизация цели развития предприятия и каждого ее структурного подразделения в индивидуальном порядке;

- постановка хозяйственных задач, средств для их достижения, сроков выполнения задач;

- определение ресурсов предприятия: трудовых, материальных, временных, информационных и так далее с целью выполнения поставленных задач.

Рассмотрим классификацию планирования.

Планирование разделяют по следующим признакам:

1. По степени охвата деятельности выделяют частичное планирование и общее планирование. Частичное планирование затрагивает процесс планирование в отношении структурного подразделения предприятия или определенного участка деятельности предприятия. Общее планирование осуществляется полностью по всему предприятию.

2. По содержанию планирования выделяют стратегическое планирование, оперативное планирование. Стратегическое планирование направлено на формирование мероприятий развития предприятия, которые в совокупности образуют стратегию развития предприятия. Оперативное планирование подразумевает под собой планирование текущей деятельности предприятия на короткий период времени. В то время как стратегическое планирование является в основном долгосрочным: на 1 год и более.

Планирование на предприятии преследует две цели:

- становление основной цели предприятия и выявление ресурсов для ее достижения;

- повышение эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

На основании поставленной цели и задач для предприятия выделяют три вида планирования:

- долгосрочное планирование – осуществляется на долгий временной период (перспективное, долгосрочное, стратегическое планирование);

- среднесрочное планирование – осуществляется на недолгий период времени (среднесрочный план предприятия, среднесрочный бюджет предприятия);

- краткосрочное планирование – осуществляется на короткий период времени (текущее планирование, оперативное планирование, краткосрочный бюджет предприятия).

На рисунке 2.8 приведен механизм планирования на предприятии.



Рисунок 2.8 - Механизм планирования на предприятии

На основании представленного рисунка 2.8 можно сделать вывод, что планирования на предприятии основано на цели. Целью планирования является основная цель, которую руководство предприятия хочет достигнуть в результате планирования. Из сформулированной цели вытекают задачи планирования. Задачами планирования являются мероприятия, с помощью которых предприятие должно прийти к достижению поставленной цели.

Далее так же на основании формируется субъект планирования. И в последнюю очередь определяются методы планирования.

Таким образом, на основании выше изложенного можно сделать вывод, что планирование является повышение стабильности, предсказуемости и эффективности деятельности. Процесс планирования в организации является методом организации эффективной деятельности путем прогнозирования основных хозяйственно-экономических показателей на будущий отчетный период на основании фактических хозяйственно-экономических показателей за прошлый отчетный период.

К принципам планирования в основном относят те понятия, которые будут определять характер плана, направление планирования на предприятии. [49, с.287]

Принцип планирования представляет собой объективную категорию отправного основополагающего понятия, которое выражает совокупное действие ряда объективных законов развития и определяет задачи, направление и характер планирования.

Основные принципы планирования:

1. Принцип единства (или системности). Данный принцип заключается в том, что система планирования на предприятии может быть единой, то есть все процессы в рамках планирования должны быть взаимосвязаны.

Принцип единства является показателем того, что в системе планирования все хозяйственно-экономические показатели, которые подлежат планирования являются связанными воедино. Так данный принцип можно рассматривать с двух сторон: горизонтального и вертикального планирования. Горизонтальное единство планирования заключается в том, что в одном предприятии все структурные подразделения осуществляют процесс планирования на горизонтальном уровне – между собой, то есть поддерживают взаимосвязь структурных подразделений. Вертикальное направление планирования заключается в том, что процесс планирования

осуществляется по иерархической структуре управления предприятием.

2. Принцип непрерывности. Данный принцип в процессе планирования проявляется в том, что весь организованный процесс планирования должен быть непрерывным, то есть одно действие плавно сменяет другое. Непрерывность в планировании позволяет наиболее правильно определить основные направления развития фирмы и учесть особенности того или иного периода, полнее выявить резервы и возможности производства.

Так же данный принцип можно трактовать в следующем свете: непрерывность процесса планирования на одном предприятии заключается в том, что один план сменяет следующий план непрерывно, то есть неотделимо друг от друга по временному интервалу.

3. Принцип точности. Этот принцип требует того чтобы планы были конкретными и включали в себя описание деталей. В рамках данного принципа в процессе планирования формулируется четкая цель и не менее четко поставленные задачи.

4. Принцип участия. Данный принцип в процессе планирования подразумевает тот факт, что в планировании должны участвовать те работники предприятия, которые в дальнейшем будут исполнять данный план.

Данный принцип планирования на предприятии дает определенные выгоды. Например:

- каждый работник предприятия в процессе планирования получает глубокие знания и представление об осуществляемой деятельности;

- каждый участник предприятия принимает личное участие в процессе планирования, что делает его значимым и повышает мотивационный процесс;

- так же личное участие каждого работника предприятия повышает его уровень знаний и опыта.

5. Принцип гибкости. Данный принцип планирования

подразумевает возможность актуализацию плана, то есть его адаптацию под изменяющуюся среду.

6. Принцип оптимальности планирования предполагает нахождение наиболее эффективного планового решения, исходя из имеющихся ресурсов. Для выбора наиболее оптимального плана необходимо рассмотреть ряд альтернативных вариантов с использованием современных экономико-математических методов и компьютерной техники.

В процессе централизованного планирования на предприятии используются дополнительные принципы планирования:

- принцип выделения ведущего звена в плане. В рамках данного принципа планирования происходит ориентирование на определенные цели, проблемы, для решения которых происходит разработка плана.

- принцип научности. Применение данного принципа в общей системе планирования является показателем того, что весь процесс планирования построен на научном обосновании той ли иной проблемы для решения которой построено планирование.

- принцип директивности. Данный принцип является своеобразным гарантом того, что план подлежит исполнению.

- принцип единства политики и хозяйствующего субъекта. В основе данного принципа заложено понимание того, что политика хозяйствующего субъекта, то есть самого предприятия должна быть едина с политикой государства, в том числе и с экономической стороны.

Так же выделяют несколько относительно новых принципов, используемых в планировании:

- принцип целевой направленности – планирование должно иметь строго – целевую направленность, то есть единую цель, которую необходимо достичь;

- принцип комплексной направленности – планирование должно подходить к достижению цели и выполнению задач в разностороннем порядке;

- принцип оптимальности данный принцип показывает, что планирование должно быть оптимальным для предприятия и решать все поставленные вопросы;

- принцип иерархичности – планирование должно учитывать организационную структуру и иерархию предприятия;

- принцип эффективности – планирование должно быть эффективным, то есть направленным на повышение эффективности деятельности предприятия.

Основная цель процесса планирования заключается в том, чтобы сформировать наиболее реальный план предприятия, спрогнозировав тем самым его прибыль.

Выделяют два основных этапа формирования плана предприятия. Представим их на рисунке 2.9.



Рисунок 2.9 - Два основополагающих этапа процесса планирования на предприятии

Рассмотрим два основополагающих этапа планирования на предприятии немного подробнее:

- предварительный этап. На данном этапе проводится сбор информации

для процесса планирования, проводится анализа отчетов предприятия о результатах его деятельности за прошедшие отчетные периоды;

- заключительный этап. На данном этапе проводится окончательное формирование плана предприятия на основании полученных результатов на предварительном этапе.

На основании двух основополагающих этапов процесса планирования выстраивается определенная система планирования и ее этапы на предприятии в зависимости от сферы деятельности предприятия.

Планирование на в организации, которая осуществляет деятельность в сфере сервиса и услуг представляет собой определенный процесс, который имеет свои этапы. Всего выделяют 4 основных этапа процесса планирования в организации, которая осуществляет деятельность в сфере сервиса и услуг:

1. Формирование цели планирования;
2. Формирование задач и более мелких конкретизированных целей для решения основной цели;
3. Выявление путей решения задач и поставленных целей, а так же средств на их достижение;
4. Осуществление контроля за реализацией плана.

Рассмотрим этапы подробнее:

- формирование цели плана осуществляется на основании проблем или возникших рисков предприятия. Цель планирования заключается в устранении проблемного вопроса. То есть руководство предприятия и руководители структурных подразделений формируют каждый свою цель, которую они хотят достичь в результате деятельности предприятия и затем сводят все сформулированные цели в одну единую. С момента возникновения рыночной экономики, основная цель у всех предприятий – получение прибыли.

- формирование задач планирования основано на цели планирования. Задачи – это разработанные вопросы которые в совокупности достигают выполнения цели. На основании поставленной цели формулируют задачи,

которые смогут привести к получению желаемой цели в результате осуществления деятельности предприятия. К таким задачам относят повышение эффективности деятельности структурных подразделений. Например, повышение эффективности отдела маркетинга с целью привлечения новых клиентов, повышение эффективности отдела продаж и сервиса с целью более лучшего обслуживания клиентов, для их удержания. Все приведенные примеры являются реальными, так как позволяют привлечь новых клиентов и удержать уже имеющихся клиентов, что в конечном итоге позволит повысить объемы реализации товаров, продукции, работ, услуг и соответственно, приведёт к достижению планируемой цели: получение наибольшей прибыли.

- пути решения задач и постепенных целей – этот этап планирования заключается в разработке мероприятий, то есть путей, действий которые необходимо выполнить, что задача была выполнена и цель достигнута.

- контроль за реализацией плана возлагается на ответственное за полное исполнение плана лицо – сотрудника предприятия. Данный сотрудник все задачи и мероприятия распределяет по структурным подразделениям предприятия и назначает за каждым ответственное лицо. Исполнение плана осуществляется по срокам выполнения, по расходованию денежных средств, по полученному результату – эффективности.

Планирование основано на информации по предприятию из прошлых отчетных периодов. Таким образом планирование осуществляется на будущий период на основании прошлых периодов. Надежность и точность планирования основана на точности данных. Но существуют внешние факторы, которые оказывают влияние на предприятие, и которые невозможно предугадать или спрогнозировать. Это усложняет точность и надежность планирования.

На основании того, что экономический субъект не располагает полной информацией для проведения планирования финансовых показателей, то необходимо формировать систему планирования и составлять и

утверждения планов финансовых показателей таким образом, чтобы была возможность в любой момент времени внести корректировки в данный плане.

На основании данной информации можно сделать вывод, что планирование состоит из четырех основных этапов. На каждом этапе планирования проводится реализация поставленных задач и определяется ответственное лицо за выполнением плана. Обычно ответственным лицом назначают руководителя структурного подразделения предприятия.

Необходимо заметить, план не является окончательным документом, он может подлежать корректировкам, при условии возникновения определенных факторов, которые будут оказывать негативное влияние на результаты плана, снижая его эффективность. То есть в процессе осуществления деятельности предприятия под положительным или отрицательным влиянием внешних или внутренних факторов основные показатели плана могут подлежать корректировке в любую из сторон.

Таким образом, можно сделать вывод, что планирование на предприятии имеет множество принципов, которые предприятие в процессе планирования придерживается.

Рассмотрим основные методы планирования финансовых показателей предприятия. Они представлены на рисунке 2.10.

Метод экспертных оценок основан на том, что в процессе данного метода используется субъективное мнение каждого эксперта в отдельности и затем сводится во едино. Данный метод на практике применяется в основном в тех случаях, когда нет возможности провести прогнозирование финансовых показателей предприятия другими методами по причине недостаточности исходной информации [2].

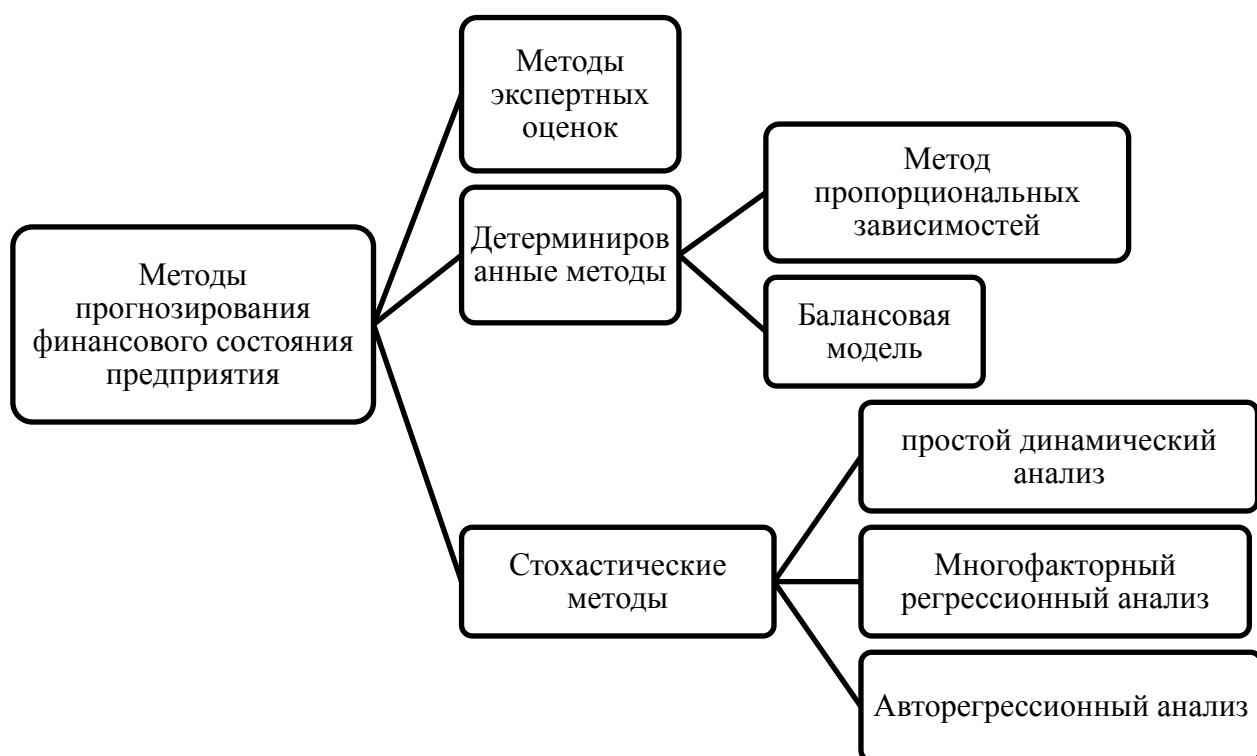


Рисунок 2.10 - Классификация методов прогнозирования финансовых показателей предприятия

Методы динамических рядов применяют в большинстве случаев на практике. Данный метод прогнозирования финансовых показателей основан на реальных фактических данных – значениях финансовых показателей – за прошлые отчетные периоды [3].

Казуальные методы заключаются в том, что осуществляется поиск факторов, которые оказывают положительное или отрицательное влияние на финансовые показатели предприятия. Затем определяется степень влияния выявленных факторов на значение финансовых показателей предприятия и рассчитывает прогноз самих финансовых показателей на будущий отчетный период [8].

Рассмотрим далее структуру некоторых методов прогнозирования финансовых показателей более подробно. Представим ее на рисунке 2.11.



Рисунок 2.11 - Классификация моделей и методов прогнозирования

При расчете прогнозных значений финансовых показателей предприятия пользуются одним из трех дополнительных направлений:

- 1) точечным прогнозом;
- 2) интервальным прогнозом;
- 3) прогнозом распределения вероятностей [7].

Точечный прогноз – представляет собой прогноз финансовых показателей, который основан на реальных фактических данных – то есть на реальных фактически полученных финансовых показателях за прошлый отчетный период. Но данный метод может быть ошибочным – в процессе прогнозирования данным методом не учитывается влияние факторов.

Решить данную проблему можно с применением другого метода прогнозирования – метода Делфи. Данный метод заключается в том, что осуществляет сравнение всех мнений всех экспертов и максимально сближает их [6].

Интервальный прогноз – это временные прогнозы, то есть в данном

методе прогнозирования финансовых показателей предприятия осуществляется прогноз методом расчета временных рядов.

В процессе данного анализа определяется тренд. Он представляет собой направление общего развития временного ряда. Наиболее простым и распространенным в практическом применении методом обнаружения тренда является укрупнение динамического ряда (первоначальный ряд динамики преобразуется и заменяется другим, уровни которого относятся к большим по продолжительности периодам времени) [10].

Прогноз распределения вероятностей осуществляется путем проведения прогнозных расчетов путем выявления сезонного колебания финансовых показателей предприятия. Например, в зимний период свечетовой день меньше, соответственно потребителями расходуется больше электроэнергии, чем в летний период.

В завершении исследования прогнозирования финансовых показателей формируется регрессионная модель:

$$Y \text{ } X_1; X_2; \dots; X_n = b_0 + b_1X_1 + b_2X_2 + \dots + b_nX_n$$

где Y – прогнозируемый (результативный) показатель; объемы продаж продукции;

$X_1; X_2; \dots; X_n$ – факторы (независимые переменные); уровень доходов покупателей, цены на продукцию конкурентов;

n – количество независимых переменных;

b_0 – свободный член уравнения регрессии;

$b_1; b_2; \dots; b_n$ – коэффициенты регрессии, которые измеряют отклонение результативного признака от его средней величины, отклонение факторного признака на единицу измерения.

3 Программы повышения эффективности использования долгосрочных источников финансирования

3.1 План мероприятий по совершенствованию деятельности АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

Суть инвестиционного проекта - в обновлении погрузочного оборудования АО «ДРСК».

При этом, мною были изучены документы по приобретению техники, была выявлена средняя цена закупки аналогичных видов основных средств.

Таблица 3.1. Цены закупки объектов основных средств АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»

Наименование	Цена ед., евро	Необходимое кол-во ед.	Общая стоимость
Силовые трансформаторы	1 500 000,00	1	1 500 000,00
Стабилизаторы	150 000,00	5	750 000,00
Трансформаторные подстанции	50 000,00	12	600 000,00
Комбинированная электростанция	100 000,00	1	100 000,00
ИТОГО	1 800 000,00	-	2 950 000,00

Далее, суммарный итог был переведен в рубли по средневзвешенному курсу евро 2016 года (74, 231 руб.\евро).

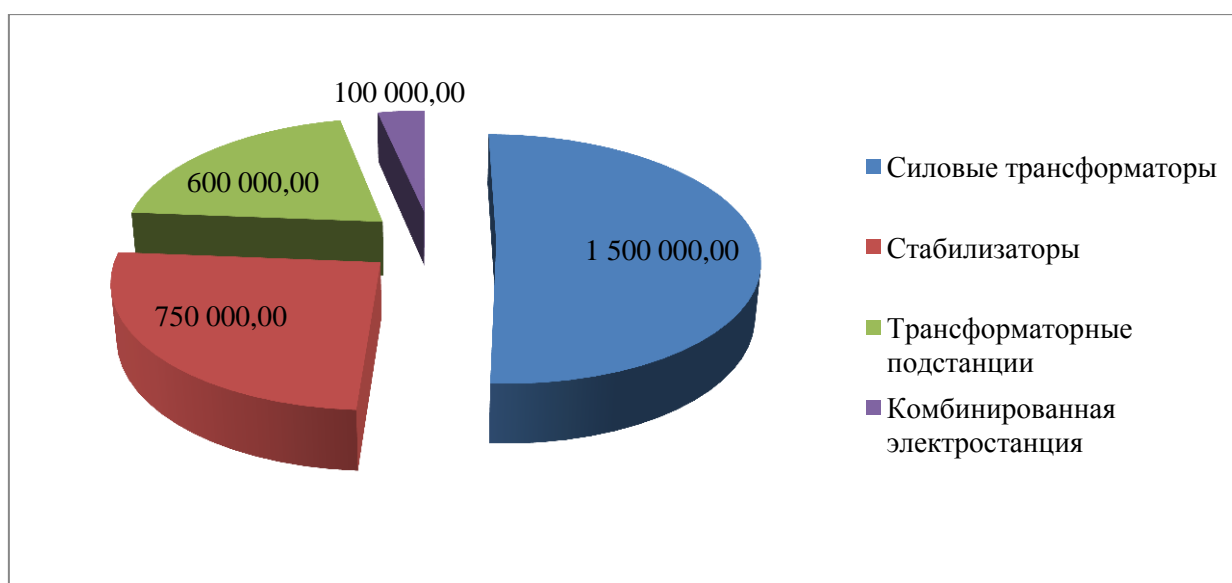


Рисунок 3.1. Объем и структура инвестиционных вложений на обновление оборудования

Соответственно, общий итог необходимых инвестиций:

$$2\,950\,000 * 74,231 = 218\,981\,450 \text{ руб.}$$

Внедрение в деятельность АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» нового оборудования будет осуществляться отдельно сформированным проектом. Назовем данный проект совершенствования деятельности исследуемого предприятия «Обновление оборудования».

Выделим основные этапы нашего проекта:

1. Подготовительный этап: на данном этапе осуществляется постановка цели проекта, формирование задач проекта с целью достижения поставленной цели, разрабатывается документация проекта, определяется круг ответственных лиц за реализацию проекта и ответственные структурные подразделения.

2. Этап реализации: На данном этапе осуществляется непосредственно сама реализация проекта. Выполняются все намеченные задачи.

3. Завершающий этап: ввод в эксплуатацию нового оборудования, заполнение отчетов по завершению работ по реализации проекта и формируется пакет документов для сдачи в архив.

В таблице 3.2. приведем план реализации предлагаемого для совершенствования деятельности исследуемого предприятия проекта и сроки их выполнения.

Таблица 3.2 - Сроки реализации проекта «Обновление оборудования»

№ пп	Дата	Результат
1	2	3
1	10.01.2019	Начало проекта. Подготовительный этап: на данном этапе осуществляется постановка цели проекта, формирование задач проекта с целью достижения поставленной цели, разрабатывается документация проекта, определяется круг ответственных лиц за реализацию проекта и ответственные структурные подразделения
2	20.01.2019	Этап реализации: На данном этапе осуществляется непосредственно сама реализация проекта. Выполняются все намеченные задачи. Поиск поставщиков, заключение контракта на приобретение оборудования

1	2	3
3	26.02.2019	Этап реализации: На данном этапе осуществляется непосредственно сама реализация проекта. Выполняются все намеченные задачи. Введение нового оборудования в эксплуатацию
4	27.02.2019	Завершающий этап: ввод в эксплуатацию нового оборудования, заполнение отчетов по завершению работ по реализации проекта и формируется пакет документов для сдачи в архив. Крайний срок завершения проекта

Рассмотрим этапы проекта:

1. Разработка инвестиционного проекта;
2. Разработка проектной документации (подрядчик);
3. Этап поиска поставщика оборудования;
4. Заключение договоров на поставку оборудования;
5. Установка оборудования;
6. Запуск и приём оборудования в эксплуатацию;

Построим иерархическую структуру работ в проекте (WBS):

1. По смешанному признаку (рисунок 3.2):
2. По принципу этапов жизненного цикла (рисунок 3.3).

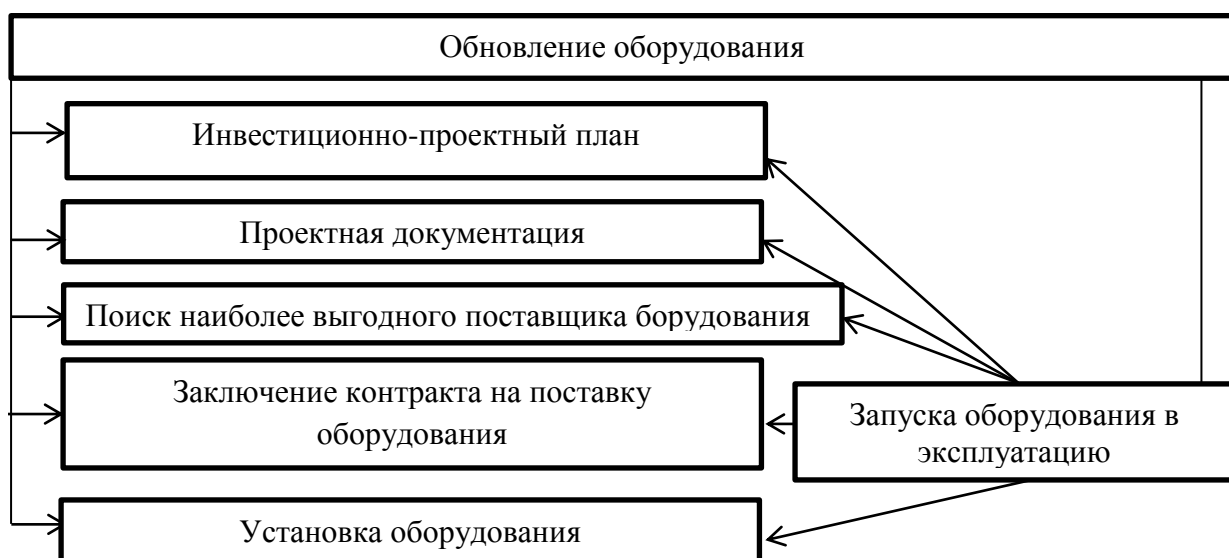


Рисунок 3.2 - Иерархическая структура работ в проекте (WBS) по смешанному принципу

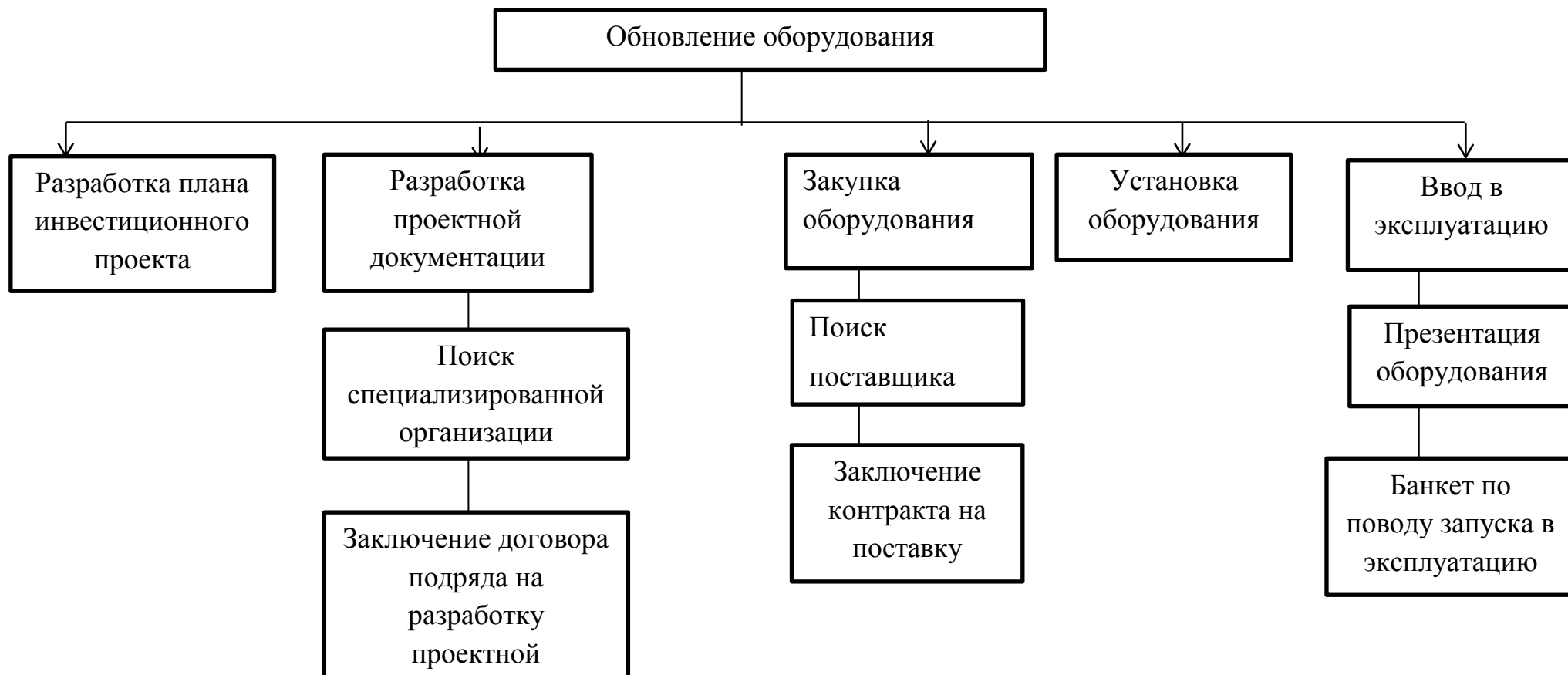


Рисунок 3.3 - Иерархическая структура работ в проекте (WBS) по принципу этапов жизненного цикла

В таблице 3.3. представлен план реализации проекта, проведён расчет стоимости работ.

Таблица 3.3 - Подробный план реализации инвестиционного проекта с указанием стоимости отдельных видов работ

№	Задачи	Подзадача	Стоимость выполнения работ	Длительность, дни
1	Разработка инвестиционного проекта	Постановка целей и задач	300000 руб.	3
2.	Разработка проектной документации	Формирование проектной документации	25000 руб.	7
3.	Поиск поставщика	Анализ поставщиков	0	10
4.	Заключение договоров поставки	Согласование договоров, поставка оборудования	218981450 руб.	20
5.	Установка оборудования		0	4
6.	Запуск и приём оборудования в эксплуатацию		0	1

Далее определим круг ответственных лиц за реализацию проекта и ответственные структурные подразделения, сформируем матрицу ответственности проекта.

Участниками проекта и одновременно заинтересованными лицами являются следующие:

- ООО СК «Эверест» - это компания, которая осуществляет разработку проектной документации.

- поставщик оборудования.

- ПАО Сбербанк – он же инвестор данного проекта – инвестирование осуществляется путем формирования источника долгосрочных инвестиционных средств– кредита для развития бизнеса под 9% годовых.

- АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» - ответственное предприятие за полную реализацию проекта.

В таблице 3.4 представим матрицу ответственности проекта.

Таблица 3.4 - Матрица ответственности инвестиционного проекта

Наименование этапов	ООО «Эверест»	поставщики оборудования	«Сбербанк России»	АО «ДРСК»
Разработка инвестиционного проекта	О	К	И	У
Разработка проектной документации	К	О	У	У
Поиск поставщика	И	О	И	У
Заключение договоров поставки	И	И	И	И
Установка оборудования	И	И	И	И
Запуск и приём оборудования в эксплуатацию	И	И	И	О

В таблице 3.5 представим диаграмму Ганта. Данная диаграмма позволяет распределить все этапы и работы проекта по своим временным рамкам, что способствует расчету общего временного ресурса на выполнение проекта.

Таблица 3.5 Диаграммам Ганта проекта «Обновление оборудования»

Описание работы	10.01.2019-13.01.2019	14.01.2019-20.01.2019	21.01.2019-31.01.2019	01.02.2019-20.02.2019	21.02.2019-25.02.2019	26.02.2019-27.02.2019
Разработка плана инвестиционного проекта						
Разработка проектной документации						
Этап поиска поставщика оборудования						
Заключение контракта на поставку оборудования						
Установка оборудования						
Запуск оборудования в эксплуатацию						

На основании построенной диаграммы Ганта длительность проекта составила 34 дня. Рассмотрим более конкретную реализацию проекта

«Обновление оборудования».

Произведён перерасчет основных показателей для реализации проекта несколькими методами.

Основные условия для реализации инвестиционной стратегии:

- разработка бизнес-плана для инвестиционного проекта - 300 000 руб;
- разработка проектной документации - 25 000 руб;
- заключение договоров на поставку оборудования - 218 981 450 руб;
- зарплата сотрудникам осуществляющим деятельность на новом оборудовании - 400 000 руб./ежемесячно;
- реклама - 5 тыс. руб./ежемесячно;
- налоги - 94,6 тыс. руб./ежемесячно;
- выплата процентов по кредиту и основному долгу;
- запуск и приём оборудования в эксплуатацию.

Таблица 3.6. Прогноз показателей выручки АО «ДРСК»

Показатели	Един. измер.	Значение показателя
Планируемый объём реализации работ/год	тыс.руб.	93 000 т.р.
Инвестиции	тыс.руб.	218 981,45 т.р.
ФИНАНСИРОВАНИЕ		
Заёмные средства	тыс.руб.	218 981,45 т.р.
Годовой %	%	8 (17 518,52 т.р.) в год
Период	лет	5

Рассчитаем ставку дисконтирования методом WACC.

Формула расчета:

$$WACC = K_s * W_s + K_d * W_d * (1 - T)$$

где, K_s - Стоимость собственного капитала (%)

W_s - Доля собственного капитала (в %)

K_d - Стоимость заемного капитала (%)

W_d - Доля заемного капитала (в %)

T - Ставка налога на прибыль (в %)

Стоимость собственного капитала принимаем на уровне прогнозируемой рентабельности активов (ROI) 16,9%

Доля собственного капитала равна 75%

Стоимость заемного капитала равна годовой процентной ставке по кредиту – 6,5%

Доля заемного капитала равна 25%

Ставка налога на прибыль – 20%

$WACC = 16,9\% * 0,75 + 6,5\% * 0,75 (1 - 0,2) = 12,7 + 1,3 = 13,97 = 14\%$

Таким образом, ставку дисконтирования по проекту принимаем в размере 14%.

На основании нижеприведённой таблицы произведён расчёт реализации проекта.

1. Метод имитационного моделирования.

С 1 января 2016 года проект приостановлен на время получения лицензии и переоборудования производства. В этой связи в расходы добавились новые статьи затрат связанные с активизацией проекта (таблица 3.3). Расходы по приобретению лицензии на осуществление деятельности и приобретение нового оборудования.

Таблица 3.7. Финансовые показатели АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» в процессе реализации данного инвестиционного проекта

Год	Доходы	Расходы	Чистые денежные потоки, тыс. руб.(CF)	Дисконтированные чистые денежные потоки, тыс. руб.
1	82 000 000,00	242 775 168,00	- 160 775 168,00	-141 030 849,12
2	98 400 000,00	23 453 718,00	74 946 282,00	57 668 730,38
3	98 400 000,00	23 453 718,00	74 946 282,00	50 586 605,60
4	98 400 000,00	23 453 718,00	74 946 282,00	44 374 215,43
5	98 400 000,00	23 453 718,00	74 946 282,00	38 924 750,38
6	98 400 000,00	23 453 718,00	74 946 282,00	34 144 517,88
7	98 400 000,00	23 453 718,00	74 946 282,00	29 951 331,47
Итого	672 400 000,00	383 497 476,00	288 902 524,00	94 594 952,00

На основании данных таблицы 3.3 и приложения 1 была рассчитана эффективность инвестиционного проекта математическим методом

имитационного моделирования, с помощью которого осуществляется учет возможных факторов относительно расходов.

Срок окупаемости проекта АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» составит:

Чистый дисконтированный доход NPV: 114 619 302 руб.

Срок окупаемости составляет 0,58 года или 6 месяцев.

Внутренняя норма доходности при ставке дисконтирования в 14% составляет: 0,219%

IRR = 0,219 (ставка дисконтирования 14%)

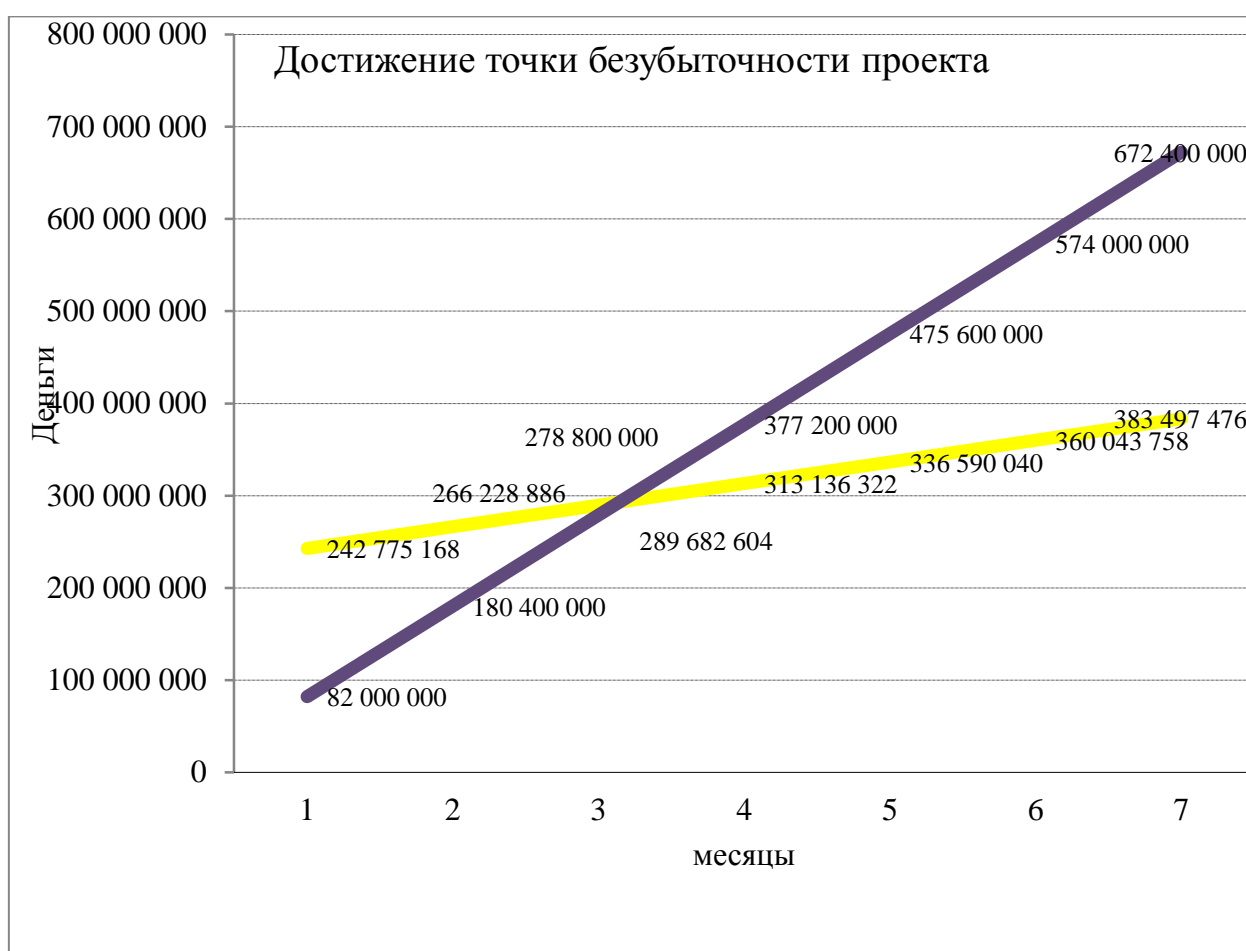


Рисунок 3.1 – Точка безубыточности проекта

Рентабельность проекта:

R= 1,32%

Индекс прибыльности проекта:

$$PI = 0,44 \%$$

Показатель индекса прибыльности проекта больше 0, следовательно инвестиционный проект можно считать эффективным.

3.2 Разработка и методические рекомендации по заполнению форм отчета о текущем финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

Нормативное регулирование бухгалтерского учета и отчетности осуществляется на нескольких уровнях. А именно на четырех:

- на первом уровне нормативное регулирование осуществляется федеральными законами. В частности регулирование бухгалтерской отчетности осуществляется посредством 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [3].

Цель данного федерального закона заключается в том, чтобы определить единые требования к организации и ведению бухгалтерского учета и отчетности.

- на втором уровне регулирование бухгалтерского учета и отчетности находятся положения по бухгалтерскому учету, методические рекомендации по формированию отчетности. Данный уровень нормативного регулирования бухгалтерской отчетности направлен на стандартизацию и регламентацию правильности и правомерности формирования бухгалтерской отчетности. К данному уровню относят российские положения по бухгалтерскому учету [5, б], международные положения по бухгалтерскому учету, план счетов, положения по документообороту.

- на третьем уровне находятся рекомендации, сформированные объединенными органами власти, объединениями работников в сфере аудита и бухгалтерского учета. К данному уровню нормативного регулирования можно отнести такие документы как: методические рекомендации, приказы, указы и распоряжения Министерства финансов.

- на четвёртом уровне находятся нормативные документы местного уровня, т.е. организации. К ним относят внутреннюю документацию организации, на основании которой в ней осуществляется организация и ведение бухгалтерского учета и формирование бухгалтерской отчетности. Основным внутренним нормативным документом является учетная политика организации.

Бухгалтерская отчетность формируется по истечению отчетного периода: квартала, года. Основной считается бухгалтерская отчетность за календарный год. В содержании годовой отчетности сведения о финансовой деятельности предприятия наиболее раскрыты и информативны. Но для внутреннего контроля финансового состояния предприятия бухгалтерская отчетность формируется ежеквартально и по ней проводится анализ.

Валютой бухгалтерской отчетности принято считать национальную валюту страны, в которой осуществляет деятельность предприятие. Для российских предприятий – это рубль. Но для тех предприятий, в том числе и российских, у которых присутствуют зарубежные филиалы, бухгалтерская отчетность формируется в признанной единой валюте – долларе США.

В процессе формирования отчетности необходимо осуществить закрытие всех бухгалтерских счетов, которые использовались предприятием в течение всего года. Для этого осуществляется формирование оборотно-сальдовой ведомости. И по окончании сверки осуществляется закрытие 90-х счетов.

Самым первым закрывается счет 90 «Продажи»:

Дт 90 счета – фактическая себестоимость на конец года

Кт 90 счета – выручка от реализации готовой продукции

Разница в сумме между Дт и Кт 90 счета отражается на счете 90 субсчете 3 «НДС».

Если разница в сумме по 90 счету положительная, т.е. Дт больше Кт (это означает убытки предприятия, так как себестоимость превышает полученную выручку от реализации мебели), то сумма отражается

следующим образом:

Дт 99 Кт 90

Если наоборот, сумма показала отрицательный результат, то предприятие получает прибыль, так как выручка от реализации больше чем себестоимость мебели. Отражение данной суммы осуществляется следующим образом:

Дт 90 Кт 99

Вторым закрывается счет 91 «Прочие доходы и расходы». Принцип закрытия счета такой же как и у счета 90.

Счет 99 «Финансовый результат» закрывают последним. Итог, который формируется в процессе отнесения сумм результата между дебетовым и кредитовым сальдо счетов 90 и 91, является прибылью, остающейся в распоряжении предприятия, или непокрытым убытком. Итоговый результат относят на кредит или дебет счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Все пользователи бухгалтерской отчетности делятся на две большие группы:

1. Внешние пользователи. Данная категория пользователей представляет собой сторонних лиц и организаций, которые проявляют интерес к финансовой деятельности организации. Например, государственные органы статистики, налоговые органы, из частных можно выделить коммерческие банки, инвесторов.

2. Внутренние пользователи. Данная категория пользователей представляет собой работников самой организации. В частности данная информация очень важна для руководителей организации, акционерного совета и т.д.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность формируется по установленным в законодательстве РФ формам и правилам.

Знание финансовой отчетности важно для широкого круга людей, в том числе инвесторов, кредиторов и налоговых инспекторов. Но наибольшее

значение оно имеет внутри самой компании. Независимо от специализации или размера фирмы руководители, обладающие таким навыком, могут выявить существующие проблемы компании, либо выявить риски, которые могут негативно повлиять на деятельность компании.

Данные для финансовых отчетов предоставляются из первичных документов бухгалтерской отчетности.

Существует три основных формы документов финансовой отчетности [3]:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовых результатах;
- Отчет о движении денежных средств.

В АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» бухгалтерская отчетность состоит из:

1. Бухгалтерского баланса (приложение 1).
2. Отчета о финансовых результатах (приложение 1).
3. Отчета о движении денежных средств (приложение 1).

На предприятии бухгалтерская отчетность составляется не только годовая, но и промежуточная (месячная, квартальная, годовая).

Формирование бухгалтерской отчетности осуществляется на основании первичных документов.

На основании изменений законодательства в отношении ведения бухгалтерского учета на предприятии внесены изменения в процесс формирования и видоизменения форм бухгалтерской отчетности:

- отчет о прибылях и убытках переименован в отчет о финансовых результатах;
- изменены формы бухгалтерской отчетности – добавлены показатели на конец года, для сравнения данных;
- в бухгалтерском балансе дебиторскую задолженность указывают одной строкой;
- удалена информация о забалансовом имуществе.

Бухгалтерский учет начинается с первичных документов. Первичные документы фиксируются и заносятся в программу 1С АСУФХД, где систематизируются и анализируются ПО. Проверенные месячные итоги журналов-ордеров записывают в Главную книгу для составления отчетности. Перед составлением годовой бухгалтерской отчетности проводятся подготовительные работы:

- 1) Инвентаризация
- 2) Проверка записей на счетах бухгалтерского учета;
- 3) Исправление ошибок;
- 4) Рассчитывается финансовый результат от продажи продукции, закрывается счёт 90 «Продажи»;
- 5) Рассчитывается финансовый результат от прочих операций, закрываются счёт 91 «Прочие доходы и расходы»;
- 6) Рассчитывается чистая прибыль, закрывается счет 99 «Прибыли и убытки»;
- 7) Составляется реестр документов. По реестру проверяется наличие первичных документов.

Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [3], регламентирует упрощение способов ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность, для СМП и отдельных форм НКО.

Годовая отчетность организации, не подлежит обязательному аудиту, и состоит из:

- 1) Бухгалтерского баланса;
- 2) Отчета о финансовых результатах;
- 3) Отчет о движении денежных средств.

Годовая бухгалтерская отчетность сдается в налоговую инспекцию. Срок представления годовой бухгалтерской отчетности – 90 дней.

Сформированную отчетность АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» предоставляет в следующие государственные органы:

- В фонд социального страхования – до 15 января года следующего за отчетным годом;
- В налоговую инспекцию (РСВ-1) – до 15 февраля года следующего за отчетным годом;
- В налоговую инспекцию - декларацию по УСН – до 30 марта года следующего за отчетным периодом;
- В налоговую инспекцию – декларацию по ЕНВД – до 20 января года следующего за отчетным периодом;
- В пенсионный фонд (СЗВ) сведения о застрахованных лицах – ежемесячно, не позднее 15 числа месяца, следующего за отчетным периодом.
- Отчет 2-НДФЛ – до 1 апреля года, следующего за отчетным периодом;
- Сведения о среднесписочной численности работников за год.

Составляется и предоставляется бухгалтерская отчетность в тысячах рублей, без десятичных знаков, на русском языке. Данные для заполнения статей упрощенного бухгалтерского баланса берутся из Главной книги.

Начинается заполнение баланса с заголовка. В ней указывают те же данные, что и в обычной форме:

- 1) отчетная дата или отчетный период, за который составлена бухгалтерская отчетность
- 2) полное наименование организации - АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»;
- 3) идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) (присвоенный налоговым органом в установленном порядке) - 6325053615;
- 4) вид экономической деятельности – деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу);
- 5) ОПФ или форма собственности;
- 6) единица измерения (формат представления числовых показателей: тыс. руб. – код ОКЕИ384;
- 7) местонахождение (адрес).

Все компании, осуществляющие деятельность на территории РФ обязаны сдавать бухгалтерскую и налоговую отчетность в определенные органы и в установленные сроки.

Правильность и правомерность заполнения данных, и сроки сдачи бухгалтерской отчетности регулируется на законодательном уровне следующими нормативно-правовыми документами. Основными документами являются: Закон «О бухгалтерском учете» и Налоговый кодекс РФ.

Налоговый кодекс РФ [1] регулирует положения правильности заполнения налоговых деклараций, определяет сроки сдачи отчетности в налоговые органы.

За нарушение сроков предоставления бухгалтерской отчетности существует система наказания, и применяются штрафы.

Существует три системы штрафов:

- налоговая. Применяются за нарушение сроков сдачи налоговых деклараций. Сумма штрафа 100 руб. за одну декларацию, при условии, что срок нарушения сдачи отчетности не превышает 180 дней. После превышения данного срока штраф увеличивается на 30%. Это касается сдачи нулевой отчетности. Если отчетность не нулевая, т.е. содержит экономические показатели деятельности компании о прибыли, то штраф за нарушение сроков сдачи отчетности составляет 5% от суммы, указанной в декларации.

- административная. Применяется в отношении руководства и главного бухгалтера компании, которая нарушила сроки сдачи отчетности. Штраф в размере 3-5 МРОТ.

- приостановление операций по банковским счетам компании. Данная мера наказания применяется в случае, если нарушение сроков в компании происходит на постоянной основе.

Основные формы бухгалтерской отчетности:

- бухгалтерский баланс;

- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о целевом использовании полученных средств.

Отчетный период сдачи данной отчетности является календарный год.

Представление квартальной бухгалтерской отчетности осуществляется по следующим сегментам отчетности: сдача налоговой отчетности по налогу на прибыль, НДС, сдача отчетности в ПФР, в социальные фонды страхования.

Предоставление годовой бухгалтерской отчетности происходит по следующим видам отчетности: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала.

Срок сдачи годовой бухгалтерской отчетности установлен 1.04. текущего года следующего за отчетным.

Бухгалтерская отчетность в органы сдачи отчетности передается несколькими путями:

- лично через представителя компании
- по средствам защищенного канала связи - ТКС
- по почте.

Предпочтительным каналом связи является личная сдача отчетности. Представителем компании, осуществляющим сдачу отчетности по доверенности от руководителя филиала компании является главный бухгалтер.

Результативность управления предприятием (организацией) в значительной степени определяется уровнем организации процесса управления и качеством его информационного обеспечения.

Изучение бухгалтерской отчетности способствует развитию предприятия в отношении эффективности ее деятельности и повышения финансовой устойчивости.

Основные задачи проведения анализа финансовой отчетности предприятия можно сформулировать следующим образом:

а) проведение своевременной и объективной диагностики организации, выявление слабых мест и установление рисков возникновения слабых мест;

б) выявление резерва способствующего повышению эффективности финансового состояния организации, его финансовой устойчивости и платежеспособности;

в) предложение конкретных мероприятий, которые направлены на более активное использование финансовых ресурсов организации и укрепление ее финансового состояния;

г) проведение прогнозирования и планирования финансовых результатов и формирование модели финансового состояния при разнообразных вариантах эффективности использования ресурсов. [19]

Важнейшим методом анализа финансовой устойчивости является расчет финансовых коэффициентов. Показатели должны быть такими, чтобы все те, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли ответить на вопрос, насколько надежно предприятие как партнер, а, следовательно, принять решение об экономической выгодности продолжения отношений с ним. Анализ проведения финансовой устойчивости в основном основывается на расчете коэффициентов финансовой устойчивости.

Главные достоинства данных коэффициентов заключается в простоте расчета, наглядности, установленными законодательно нормативными значениями. Однако эта простота может обернуться поверхностными выводами. По мнению Л.А. Бернштейна [73], их можно использовать только как одну из составных анализа, привлекая и другие приемы – сравнение, факторный, корреляционный анализ и др.

Прием сравнения заключается в составлении сравнительного анализа финансовых показателей с их плановыми значениями и со значениями планируемыми на следующий отчетный период.

Перед тем как формировать финансовую отчетность необходимо провести анализ. Данные для анализа представлены в таблице 3.8

Таблица 3.8. Коэффициенты на основе показателя собственного капитала, характеризующие финансовую устойчивость и безопасность организаций

Показатель	Расчет показателя	Пороговые значения	
		Высокий уровень безопасности	Низкий уровень безопасности
1	2	3	4
Показатели финансовой устойчивости			
Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	более 0,5	менее 0,3
Коэффициент финансового рычага	Заемный капитал / Собственный капитал	менее 1,0	более 3,0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) / Оборотные активы	более 0,3	менее 0,1
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы) / Собственный капитал	более 0,7	менее 0,3
Показатели платежеспособности и деловой активности			
Коэффициент заемоспособности	Собственный капитал / Долгосрочный заемный капитал	более 2,0	менее 1,4
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка / Средняя величина собственного капитала	показатель max	показатель min
Показатели рентабельности (эффективности использования капитала)			
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Средняя величина собственного капитала	показатель max	показатель min

1	2	3	4
Рентабельность чистых активов	Чистая прибыль /Средняя стоимость чистых активов показатель	показатель max	показатель min
Коэффициент устойчивости экономического роста	Чистая прибыль за вычетом начисленных дивидендов (процентов) / Средняя стоимость собственного капитала	показатель max	показатель min

На основании расчетных значений данных коэффициентов можно сделать вывод о финансовом состоянии предприятия, его финансовой безопасности.

Таблица 3.9 - Комплекс мероприятий по увеличению уровня финансовой устойчивости и безопасности коммерческих организаций

Параметр	Содержание процедур по повышению уровня устойчивости и безопасности при низком уровне параметра
1	2
Коэффициент автономии	В случае снижения коэффициента ниже нормы следует увеличить размер собственного капитала за счет формирования определенных резервов и увеличения нераспределенной прибыли
Коэффициент финансового рычага	Необходимо уменьшить заемный капитал за счет снижения кредиторской задолженности, задолженности по займам и кредитам. Другой процедурой улучшения состояния организации является увеличение собственного капитала за счет формирования резервов
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	При нахождении коэффициента в пределах ниже нормы необходимо увеличить размер собственных оборотных средства, снизить кредиторской задолженность, увеличить собственный капитал
Коэффициент заемоспособности	Следует уменьшить величину долгосрочного заемного капитала, увеличить собственный капитал за счет создания резервов, увеличить нераспределенную прибыль
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Необходимо повысить объем продаж, использовать в деятельности более современные средства труда, увеличить собственный капитал при помощи формирования резервов, увеличить размер нераспределенной прибыли

1	2
Рентабельность собственного капитала	Требуется увеличить размер чистой прибыли
Рентабельность чистых активов	Требуется увеличить размер чистой прибыли
Коэффициент устойчивости экономического роста	Необходимо увеличить размер чистой прибыли за вычетом начисленных дивидендов (процентов)

Проведение финансового анализа предприятия на основании финансовой отчетности достаточно долгий и трудоемкий процесс. Поэтому существует множество разработанных автоматических программных средств с целью проведения финансового анализа на основании финансовой отчетности. Рассмотрим основные из них.

Проведем анализ нескольких автоматизированных систем для проведения финансового анализа и используемых в сети Интернет.

1. Интернет ресурс « Finance Excel».

Данный ресурс предоставляет возможность он-лайн расчета маржинального анализа организации.

Для осуществления расчета необходимо приобрести данное программное обеспечение. Оно будет сделано под ваш заказ и основываться только на вашей организации.

Для рассмотрения данного программного обеспечения существует на сайте демо версия, свободная для скачивания.

Демо версия представляет собой файл, разработанный в программе Excel. Данная программа представляет собой платный интернет- ресурс.

2. Следующий сервис представляет собой он-лайн калькулятор расчета финансовых показателей, расчета финансовых анализов <http://axd.semestr.ru/afin/operational.php> [86].

Для проведения анализа с использованием данного калькулятора необходимо на сайте выбрать нужный нам анализ.

Затем необходимо ввести все финансовые данные по организации в форму, расположенную на сайте и он-лайн калькулятор произведет расчет необходимого нам анализа, который отобразится под заполненными нами формами.

3. Следующий сайт <http://fin-admin.com/russia.php> [82] предоставляет нам такой же он-лайн калькулятор, который осуществляет автоматический расчет любого на выбор финансового анализа организации, при помощи ввода данных непосредственно на сайте в предоставленную форму.

4. Следующий сайт представляет собой интернет – ресурс или по другому он-лайн сервис, осуществляющий финансовый расчет организации в он-лайн режиме <http://itfinans.ru/index.php?go=finanalis> [83]

При использовании данного интернет ресурса необходимы точно такие же действия, как и на предыдущих сайтах. Первоначально необходимо ввести начальные данные для расчета финансового анализа организации.

5. Следующий сайт предлагает нам платное программное обеспечение для произведения расчета финансового анализа организации. <https://www.finalon.com/ru/> [84]. Данный интернет – ресурс является платным.

6. Следующий сайт <http://finmozg.ru/finan/index.html> [85] так как и предыдущий, предлагает для расчета финансового анализа организации использовать программное обеспечение. Отличие данного программного обеспечения от предыдущего состоит в том, что данное программное обеспечение предоставляется бесплатно и в онлайн – режиме.

Рассмотрев семь различных интернет – ресурсов для осуществления расчета финансового анализа организации на основании ее данных, можно сделать вывод, что существуют платные и бесплатные сервисы.

Анализ, проводимый данными интернет ресурсами в большинстве показателей схож, но каждый интернет – ресурс ориентирован на какой либо показатель больше, чем остальные. Чтобы имеет основательное и достаточно

углубленное мнение о финансовом положении организации, необходимо провести анализ хозяйственно-финансовой деятельности по нескольким интернет ресурсам. Наиболее полный анализ предоставляют:

- <http://fin-admin.com/russia.php> в нашем списке под номером 3
- <http://finmozg.ru/finan/index.html> в нашем списке под номером 6

На основании проведенного исследования можно сделать вывод, что проведение финансового анализа способствует развитию компании, так как он является показателем эффективности деятельности компании и способствует своевременному выявлению рисков.

Заключение

Исследование в первой главе работы показало, что долгосрочные финансовые источники денежных средств в основном представляют средства привлекаемые из внешних источников финансирования.

Авторское определение понятия «финансовые ресурсы» следующее: финансовые ресурсы – это поступления денег в виде дохода предприятия, которые предприятие направляет на обеспечение расширенного производства, выполнения обязательств перед государством, покрытие текущих затрат предприятия.

Значимым видом долгосрочного финансирования для предприятия являются прямые иностранные инвестиции, которые могут стать определяющим фактором развития и укрепления конкурентных позиций предприятия. Не менее значимым источником долгосрочного финансирования для предприятий является эмиссия ценных бумаг - акций и облигаций, предприятия, в приобретения которых инвестор вкладывает наиболее свободные денежные средства: в производство в различных отраслях экономики. Наиболее гибкими формами привлечения средств долгосрочного финансирования предприятия являются такие формы долгосрочного кредитования, как форфейтинг и лизинг.

Исследование во второй главе работы было проведено на примере компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания», которая основана в декабре 2005 года. Данная компания была организована на базе следующих организаций: ОАО «Амурэнерго», ОАО «Дальэнерго», ОАО «Хабаровскэнерго», ОАО «Южное-Якутскэнерго».

Численность персонала в АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» на начало 2018 года составляет 7467 человек.

В 2017 году в компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» была разработана программа по ремонту основных мощностей и оборудования компании. В рамках ремонтной программы

компании АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» была осуществлена масштабная деятельность.

Компания АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» осуществляет эффективную деятельность с высокой рентабельностью, которая за 2016 год составила 35,6%.

Прибыль за 2016 год составила 81602 млн. руб., что на 105859 млн. руб. больше, чем за отчетный 2015 год.

Финансовая устойчивость АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» улучшилась. Если в 2015-2016 гг. прослеживалось кризисное финансовое состояние, то в 2017 году – абсолютная финансовая устойчивость. Причиной послужил рост собственного капитала АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания».

Коэффициент автономии увеличился с 0,83 в 2015 г. до 0,88 в 2017 г. Увеличение составило 0,05 п.п. При этом коэффициент финансовой зависимости снизился на 0,05 п.п.

Отрицательным моментом являются низкие значения коэффициента абсолютной ликвидности.

Темп роста затрат зафиксирован ниже темпа роста доходов на 14,7%, что привело к росту прибыли, и как следствие, показатели рентабельности также существенно выросли. Например в 2015 году рентабельность продаж составляла 8,8%, а в 2017 году уже 17,5%. Рентабельность затрат возросла с 10,7% в 2015 году до 23,6% в 2017 году.

Деловая активность АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» проявляется в динамичности развития, достижении поставленных целей, что отражается в натуральных и стоимостных показателях, в эффективном использовании экономического потенциала, расширении бизнеса и рынка сбыта продукции.

Расчет показателей оборачиваемости показал, что продолжительность финансового цикла имеет очень высокое значение в значении на 2017 год 52 дня, что отрицательно характеризует политику управления финансовыми

ресурсами. Но данный цикл имеет выраженную отрицательную динамику: так в 2015 году цикл составлял 61 ден, в 2016 году цикл был равен 58 дням, что меньше цикла в 2015 году на 3 дня, и в 2017 году цикл равен 52 дням, что меньше цикла в 2016 году на 6 дней и в 2015 году на 9 дней. Это связано с существенным периодом оборота, как запасов, так и дебиторской задолженности: цикл оборачиваемости дебиторской задолженности имеет положительный рост – в 2017 году по сравнению с 2015 годом рост произошел на 4 дня.

Прогнозирование – это процесс, построенный на вероятностном, экономически обоснованном мышлении перспективах развития объекта в будущем, его возможном состоянии и об альтернативных путях его достижения. На сегодняшний денб выделяю несколько видов прогнозирования: метод экспертных оценок, метод динамических рядов, казуальные методы (поиск факторов оказывающих влияние на деятельность компании).

В третье главе был предлоложен долгосрочный инвестиционный проект по обновлению и приобретению нового оборудования – данный проект является долгосрочным.

Внедрение в деятельность АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» нового оборудования будет осуществляться отдельно сформированным проектом «обновление оборудования».

Основные этапы проекта:

1. Подготовительный этап: формирование цели и задач проекта, формирование документации проекта, назначение ответственных лиц, определение источников и объёма финансирования.

2. Этап реализации: внедрение нового оборудования. Данный этап осуществлён на двух уровнях:

- теоретический: осуществляется поиск поставщиков, заключаются договора поставки оборудования.

- практический: осуществляется переход деятельности предприятия к

применению нового оборудования.

3. Завершающий этап: сдача документации по реализации проекта в архив.

На основании построенной нами диаграмма Ганта длительность проекта составила 34 дня. Далее рассмотрим реализацию проекта «Обновление оборудования».

Эффективность проекта была рассчитана математическим методом имитационного моделирования, с помощью которого осуществлён учёт возможных факторов, относительно расходов инвестиционного проекта..

Срок окупаемости проекта АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания»:

Чистый дисконтированный доход NPV: 469 662 224,90 руб.

Срок окупаемости составит 0,8 года или 4 месяца.

Внутренняя норма доходности при ставке дисконтирования в 14% составит: 0,219%

IRR = 0,279 при ставке дисконтирования 14%

Рентабельность проекта:

R= 58,71%

Индекс прибыльности проекта:

PI = 1,36 %

Показатель индекса прибыльности проекта больше 0, следовательно инвестиционный проект эффективен.

Так же были сформулированы методические рекомендации по заполнению форм отчёта о текущем финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерской отчётности.

Бухгалтерская отчётность за календарный год состоит из: баланса, отчёта о финансовых результатах и приложений к ним, отчёта о ДДС и изменениях капитала.

Резюмируя, можно выделить главные правила при составлении финансовой отчетности:

- отображение всех операций за отчётный период, а также результатов инвентаризаций;

- по каждому показателю в годовой отчётности должны быть приведены данные за отчётный период и предшествующий отчётному периоду;

- информация должна быть нейтральной и непредвзятой;

- все статьи баланса должны быть проанализированы и оценены;

- записи о хозяйственных операциях совершаются только на основании, подтверждающих их совершение первичных документов.

Список используемой литературы

1. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.09.2018), (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2018)
2. "Трудовой кодекс Российской Федерации" от 30.12.2001 N 197-ФЗ
(ред. от 03.08.2018)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 29.07.2018)
"О бухгалтерском учете"
4. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)
5. Приказ Минфина России от 28.06.2010 N 63н (ред. от 06.04.2015)
"Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности" (ПБУ 22/2010)"
6. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.03.2018)
"О формах бухгалтерской отчетности организаций"
7. "Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 8
"Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)
8. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 "Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа"
9. Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 N 696 (ред. от 22.12.2011) "Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности"

10. "Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций" (утв. Госкомстатом России 28.11.2002)
11. Алборов, Р.А. Основы управленческого учета. Учеб. Пособие / Р.А. Алборов. – М.: Дело и сервистекст. – 2015.
«Лужники»» [Текст] / Н.И. Малых, К.Т. Сидорова // Аудит и финансовый анализ. - 2012. - №6. - С. 37-43.
12. Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: КноРус, 2016. – 528 с.
13. Антаненкова Е. Оцениваем финансовое здоровье контрагента [Текст] / Е. Антаненкова // Консультант. – 2013. - №13.
14. Бабушкина Е.А.. Анализ финансовых показателей и коэффициентов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/ratios_system.shtml. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 25.08.2016).
15. Банк В.Р. и др. Финансовый анализ [Текст] : учеб, по-собие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. - М. : ТК Велби, Проспект, 2007. - 344 с.
16. Бердников В.В., Гавель О.Ю. Сравнительный анализ подходов прогнозирования вероятности банкротства коммерческих организаций // Наука и Мир. 2015. № 8. С. 92-96.
17. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация [Текст]: Перевод с английского / Научный редактор перевода член корреспондент РАН И.И.Елисеева. Главный редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 624 с.
18. Биргхэм Ю. Финансовый менеджмент [Текст]. Экс-пресс-курс. / Ю. Биргхэм, Дж. Хьюстон. - 4-е изд. - СПб. : Питер, 2007. - 544 с.
19. Бойкова А.В. Прогнозирование возможного банкротства

предприятий: подходы и модели // Современные научные исследования. 2011. № 3. С. 25.

20. Борисова О.В. и др. Корпоративные финансы [Текст] /О.В. Борисова, Н.И. Малых, Ю.И. Грищенко, Л.В. Свешникова. - М. : Юрайт, 2015. - 651 с.

21. Борисова О.В. Информационная база и методика финансового анализа деятельности корпораций [Текст] / О.В. Борисова // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2013. - NQ3. - С. 289-294.

22. Бородина Е.М., Володина Н.В., Дроздова Л.Л., Ефимова О.В., Мельник М.В., Соколова Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/под ред.О.В. Ефимовой, М.В. Мельник.-2-е изд., испр. и доп. - М.: ОМЕГА-Л, 2006. - 408 с.

23. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. / В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2009. – 240 с.

24. Броило Е.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие: в двух частях: ч. 1 / Е.В. Броило, Л.В. Сластихина. - Сыктывкар: Сыкт. лесн. ин-т. (СЛИ), 2012. – 204 с.

25. Булгаков А. Рыночные долговые инструменты ОАО «Газпром»// Рынок ценных бумаг. 2005. №19. С. 46-47.

26. Валитов Ш.М., Кириченко Е.Г. Лизинг как инструмент расширения возможностей реального сектора экономики// Финансы и кредит. 2005. №14. С. 47-54.

27. Власова М.А. Причины и пути преодоления инвестиционного кризиса в реальном секторе российской экономики// Финансы и кредит. 2005. №36. С.57-62.

28. Гаврилова С.С. Экономический анализ. – М.: Эксмо, 2012. - 144 с.

29. Гетьман В.Г., Терехова В.А. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник. — М.: Дашков и К^О, 2009.

30. Демешев Б.Б., Тихонова А.С. Динамика прогнозной силы моделей банкротства для средних и малых российских компаний оптовой и розничной торговли // Корпоративные финансы. 2015. № 3. С. 4-22.
31. Демешев Б.Б., Тихонова А.С. Прогнозирование банкротства российских компаний: межотраслевое сравнение // Экономический журнал Высшей школы экономики. 2015. Т. 18. № 3. С. 359-386.
32. Дмитриева И. Бухгалтерский финансовый учет. – М.: Юрайт, 2015.
33. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ / Ендовицкий Д.А.,
34. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография / И. А. Жулега. - СПб.: ГУАП, 2006. — 235 с.
35. Зенкина И.В., Омельченко О.А. Анализ и прогнозирование несостоятельности(банкротства) коммерческой организации // Учет и статистика. 2008. № 12. С. 176-179.
36. Иванов А.В. Обоснование эффективности фондового рынка как оптимального источника привлечения финансовых ресурсов// Финансы и кредит. 2005. №12. С. 23-27.
37. Иванов А.П. Банковский кредит как форма инвестирования предприятий// Финансы. 2005. №4. С.61-65.
38. Ивашковская И. От финансового рычага к оптимизации структуры капитала компании// Управление компанией. 2004. №11. С. 18-22.
39. Ивашковская И., Куприянов А. Структура капитала: резервы создания стоимости для собственников компании// Управление компанией. 2005. №2. С. 34-38.
40. Карзаева Н.Н., Журавлева О. С. Достоверность оценки платежеспособности хозяйствующих субъектов в прогнозировании банкротства // Экономика и управление: проблемы, решения. 2015. № 8. С. 160-165.
41. Киров А.В. Управление финансовой устойчивостью фирмы: ресурсно-факторный подход // Экономическая наука современной России.

2009. № 4. С. 121-126.

42. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб, для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. - 2- е изд., испр. и доп. - М.: Юрайт, 2015. - 428 с.

43. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 654 с.

44. Кондратьева Е.А., Шальнева М.С. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом [Текст] / Е. А. Кондратьева, М.С. Шальнева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2013. - №8.

45. Куприянова Л.М., Осипова И.В. Бухгалтерский баланс – важнейший источник информации для оценки развития бизнеса [Текст] / Л.М. Куприянова, И.В. Осипова // Международный бухгалтерский учет. – 2016. -№ 22.

46. Липчиу Н.В. Модели управления оборотным капиталом организаций в современных условиях [Текст] / Н.В. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. – 2012. -№ 76(02).

47. Лукашов А.В. Процесс приобретения капитала: первичное публичное размещение акций компании (IPO)// Управление корпоративными финансами. 2004. №4. С. 21-41.

48. Лукашов А.В. Эмпирические корпоративные финансы и капитальная структура компании// Управление корпоративными финансами. 2004. №3. С.28-45.

Любушкин Н.П., Бабичева Н.Э. – 3-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2017. – 300 с.

49. Маковецкий М.Ю. Использование финансовых инструментов рынка ценных бумаг в инвестиционном процессе// Финансы и кредит. 2005. №31. С.19-37.

50. Маковецкий М.Ю. Использование финансовых инструментов рынка ценных бумаг в инвестиционном процессе// Финансы и кредит. 2005.

№32. С. 14-24.

51. Маковецкий М.Ю. Использование финансовых инструментов рынка ценных бумаг в инвестиционном процессе// Финансы и кредит. 2005.

№33. С. 53-63.

52. Малых Н.И. Оценка платежеспособности организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Олимпийского комплекса

53. Нечитайло А., Фомина Л. Бухгалтерский финансовый учет для бакалавров. – М.: Феникс, 2015.

54. Петров В. Преимущества IPO перед прочими источниками инвестиций// Рынок ценных бумаг. 2005. №15. С. 52-53.

55. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т.А. Пожидаева. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2010. – 320 с.

56. Потемкин А. Роль банковской системы и фондового рынка в финансировании реального сектора// Рынок ценных бумаг. 2005. №14. С. 16-20.

57. Потемкин А. Рынок корпоративных облигаций в России// Рынок ценных бумаг 2005. №8. С8-15.

58. Предеус Н.В. Формирование учетных показателей статической и динамической отчетности: теория, методология и опыт стран СНГ: Монография. — Саратов: КУБиК, 2011.

59. Савчук В.П. Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/savchuk.shtml>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 25.08.2016).

60. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней: учебное пособие для вузов / Я.В. Соколов.- М.: Аудит, ЮНИТИ, 2013.

61. Станкевич А.С. Обзор вариантов долгосрочного финансирования предприятий// Финансы и кредит. 2006. №6. С. 37-41.

62. Тихонов А.Н. Анализ инвестиционной ситуации,

складывающейся в рамках российской экономики в условиях привлечения прямых зарубежных инвестиций// Финансы и кредит. 2005. №23. С. 58-63.

63. Тюрина И.В. Оценка финансового состояния и прогнозирование банкротства предприятия // Экономика и социум. 2013. №4-2. С. 812-817.

64. Ульянова Д. IPO: Вопросы, не нашедшие отражения в законодательстве// Рынок ценных бумаг. 2005. №15. С. 49-51.

65. Усачёв Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 17. С. 62-70.

66. Файдушенко В.А. Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие. / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2013 – 190 с.

67. Харитонов Н.Н. Некоторые подходы к управлению финансовой устойчивостью для повышения конкурентоустойчивости предприятия // Математические модели и информационные технологии в организации производства. 2015. № 1. С. 28-31.

68. Чернецкая Г.Ф. Балансовое равенство и элементы бухгалтерской отчетности [Текст] Г.Ф. Чернецкая // Экономика. Бизнес. Банки. - 2012. - №1.

69. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ [Текст] : учеб, пособие / П.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: ИНФРА-М, 2009.

70. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов [Текст] / П. Этрилл ; пер. с англ, под ред. Е.Н. Бондаревской. - 3-е изд. - СПб. : Питер, 2006. - 608 с.

71. Breal R.A., Myers St.C., Marcus A.J. Fundamentals of Corporate Finance. – N.Y.: McGRAW-HILL, INC, 1995. 655 p.

72. Methodology for Assessing Procurement Systems [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.oecd.org/dac/effectiveness/45181522.pdf>

73. Public procurement assessment. Review of laws and practice in the EBRD region, EBRD, 2011. [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.ebrd.com/downloads/legal/procurement/ppreport.pdf>

74. Schematic Overview of ISO 26000 [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.iso.org/iso/sr_schematic-overview.pdf
75. Social responsibility - Discovering ISO 26000, 2016 [Электронный ресурс] // Режим доступа: (http://www.iso.org/iso/discovering_iso_26000.pdf)
- 76.
77. <http://www.aup.ru>
78. <http://www.cfin.ru>
79. <http://dis.ru>
80. <http://www.dist-cons.ru/modules/finm>
81. <http://www.fd.ru>
82. <http://www.finansy.ru>
83. <http://www.GAAP.ru>
84. www.gks.ru
85. <http://koshechkin.narod.ru/fin/fincontent.htm>
86. http://www.smartcat.ru/p_plant/books
87. <http://fin-admin.com/russia.php>
88. <http://itfinans.ru/index.php?go=finanalis>
89. <https://www.finalon.com/ru/>
90. <http://finmozg.ru/finan/index.html>
91. <http://axd.semestr.ru/afin/operational.php>

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710001		
			31	12	2017
Организация	Акционерное общество "Дальневосточная распределительная сетевая компания"	по ОКПО	78900638		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2801108200		
Вид экономической деятельности	Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям	по ОКВЭД	35.12		
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
Непубличное акционерное общество / Частная собственность		по ОКЕИ	384		
Единица измерения: в тыс. рублей					
Местонахождение (адрес)					
675000, Амурская обл, Благовещенск г, Шевченко ул, дом № 28					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	9 508	10 722	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	1 333	2 674
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.1	Основные средства	1150	31 333 272	28 278 010	26 726 220
	в том числе:				
3.2	незавершенное строительство	1151	3 924 160	2 466 226	2 376 047
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	101 491	101 903	327 094
3.3	Прочие внеоборотные активы	1190	71 865	111 166	24 212
	Итого по разделу I	1100	31 516 136	28 503 134	27 080 200
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.4	Заласы	1210	484 402	430 948	467 218
	в том числе:				
	сырье и материалы и иные аналогичные ценности	1211	428 079	402 600	431 722
	расходы будущих периодов	1212	56 031	28 053	36 194
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 393	4 383	999
3.5	Дебиторская задолженность	1230	7 945 351	5 333 097	2 085 218
	в том числе:				
	платежи по которой ожидается более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	4 978 762	3 150 510	44 251
	платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты	1232	2 966 589	2 182 587	2 040 967
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
3.6	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 698 210	2 564 509	330 073
3.5	Прочие оборотные активы	1260	1 684 638	935 534	216 855
	Итого по разделу II	1200	13 813 994	9 268 471	3 100 363
	БАЛАНС	1600	45 330 130	37 771 605	30 180 563

Продолжение приложения 1

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.7	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	9 660 910	9 660 910	9 660 910
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
3.7	Переоценка внеоборотных активов	1340	7 928 377	7 929 006	7 186 502
3.7	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	271 644	271 644	271 644
3.7	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 836 140	(463 050)	(1 938 964)
	в том числе: отчетного года	1371	2 298 562	1 471 394	(214 017)
	Итого по разделу III	1300	19 697 071	17 398 510	15 180 092
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.8	Заемные средства	1410	2 415 000	7 831 000	5 768 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 822 769	1 633 186	1 506 227
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
3.9	Прочие обязательства	1450	8 404 027	4 094 348	344 729
	Итого по разделу IV	1400	12 641 796	13 558 534	7 618 956
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.8	Заемные средства	1510	6 297 378	988 202	3 338 530
3.9	Кредиторская задолженность	1520	5 590 676	5 003 628	3 734 411
	в том числе:				
	поставщикам и подрядчикам	1521	1 358 056	1 115 812	1 409 758
	векселя к уплате	1522	2 000	2 000	2 000
	задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	317 957	256 941	352 593
	задолженность перед государственными и внебюджетными фондами	1524	140 186	102 505	117 474
3.10	задолженность по налогам и сборам	1525	972 519	1 188 166	558 760
	авансы полученные	1526	2 781 133	2 185 361	1 228 568
	прочие кредиторы	1527	18 825	152 843	65 258
	Доходы будущих периодов	1530	56	56	114
3.15	Оценочные обязательства	1540	321 063	344 563	302 128
	Прочие обязательства	1550	782 090	478 112	6 332
	Итого по разделу V	1500	12 991 263	6 814 561	7 381 515
	БАЛАНС	1700	45 330 130	37 771 605	30 180 563

Руководитель  Андреевко Ю.А.

Главный бухгалтер  Игнатова Е.А.

2 марта 2018 г.



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

		Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
				31	12	2017
Организация	Акционерное общество "Дальневосточная распределительная сетевая компания"	по ОКПО		0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		78900638		
Вид экономической деятельности	Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям	по ОКВЭД		2801108200		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличное акционерное общество / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС		35.12		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ		12267	16	
				384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
3.11	Выручка	2110	30 631 416	28 892 247
	в том числе:			
	от услуги по транспортировке электроэнергии	2111	30 038 621	27 823 484
	от услуги по технологическому присоединению	2112	433 499	944 038
	от реализации прочих услуг	2113	159 296	124 725
3.11	Себестоимость продаж	2120	(26 493 187)	(25 478 360)
	в том числе:			
	от услуги по транспортировке электроэнергии	2121	(26 176 598)	(25 206 180)
	от услуги по технологическому присоединению	2122	(203 878)	(180 249)
	от реализации прочих услуг	2123	(112 711)	(91 931)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 138 229	3 413 887
3.11	Коммерческие расходы	2210	(436)	(868)
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 137 793	3 413 019
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	103 249	18 623
3.8	Проценты к уплате	2330	(809 399)	(1 001 436)
3.12	Прочие доходы	2340	287 683	292 229
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23401	112 197	133 975
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23402	34 646	6 131
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23403	17 670	9 600
	Прибыль прошлых лет	23404	28 849	2 977
	Страховое возмещение	23405	31 180	5 183
3.12	Прочие расходы	2350	(621 036)	(672 982)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23501	(109 903)	(131 320)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23502	(23 881)	(20 979)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 098 290	2 049 453
	Текущий налог на прибыль	2410	(808 302)	(225 893)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	178 640	168 563
3.10	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(189 585)	(127 357)
3.10	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(411)	(225 203)
3.10	Прочее	2460	(1 430)	394
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 298 562	1 471 394

Продолжение приложения 2

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	744 032
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 298 562	2 215 426
	СПРАВОЧНО			
3.13	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,00238	0,001523
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

Андреев Ю. А.

Главный бухгалтер

Игнатова Е. А.

2 марта 2018 г.

