

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансовой устойчивости организации»

Студент

И.А. Аксёнова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Л.Ф. Бердникова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

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

(личная подпись)

« ___ » _____ 2018 г.

Тольятти 2018



Аннотация

Темой исследования бакалаврской работы является «Анализ финансовой устойчивости организации».

В современных условиях хозяйствования перед российскими организациями стоит одна из самых главных задач: развитие деятельности и повышение их финансовой устойчивости, которая определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Вопросы анализа и повышения уровня финансовой устойчивости организации являются наиболее актуальными и в данный период времени.

Основной целью бакалаврской работы является проведение анализа финансовой устойчивости организации с точки зрения разработки мероприятий, позволяющих повысить уровень финансового положения организации.

Исходя из поставленной цели, были поставлены и решены следующие задачи: рассмотрены теоретические, методические, методологические и практические основы анализа финансовой устойчивости организации.

Бакалаврская работа представлена введением, тремя главами, заключением, списком использованных источников, приложениями.

В первой главе раскрыты теоретические, методические и методологические основы анализа финансовой устойчивости организации.

Во второй главе произведен анализ сбалансированности активов и пассивов, финансовой устойчивости в краткосрочном периоде, анализ финансовой устойчивости на основе абсолютных и относительных показателей по данным финансовой отчетности АО «Салехардэнерго».

В третьей главе рассмотрены мероприятия по укреплению финансовой устойчивости, способствующие повышению эффективности управленческих решений.

Бакалаврская работа выполнена на 75 страницах.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации.....	6
1.1 Финансовая устойчивость: значение, понятие, определяющие факторы.....	6
1.2 Задачи и информационная база анализа финансовой устойчивости организации	18
1.3 Методы и методика анализа финансовой устойчивости организации...	22
2 Анализ финансовой устойчивости АО «Салехардэнерго».....	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика организации.....	31
2.2 Анализ имущества организации.....	34
2.3 Анализ финансовой устойчивости организации в краткосрочном периоде.....	42
2.4 Анализ финансовой устойчивости по абсолютным и относительным показателям.....	46
3 Пути укрепления финансовой устойчивости АО «Салехардэнерго».....	50
3.1 Рекомендации по укреплению финансовой устойчивости.....	50
3.2 Прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов....	52
Заключение.....	59
Список используемых источников.....	63
Приложения.....	66

Введение

Обеспечение финансовой устойчивости для отдельно взятой организации является в современной системе хозяйствования наиважнейшей задачей. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Благодаря анализу финансовой устойчивости деятельности организации существует возможность исследовать плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития организации.

Таким образом, заметна значимость финансовой устойчивости в деятельности организации, а также постоянного поддержания ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному росту финансовой устойчивости организации.

Цель бакалаврской работы - обобщить теоретические и практические подходы к анализу финансовой устойчивости организации с точки зрения определения мероприятий, позволяющих, в конечном итоге, повысить эффективность финансовой деятельности организации.

Исходя из поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть сущность финансовой устойчивости и факторы ее определяющие;
- определить информационную базу для проведения анализа финансовой устойчивости организации;

- рассмотреть методы и методику анализа финансовой устойчивости организации;
- провести анализ финансовой устойчивости на примере АО «Салехардэнерго»;
- определить мероприятия, позволяющие повысить уровень финансовой устойчивости исследуемой организации.

Объект исследования – финансовая деятельность АО «Салехардэнерго».

В качестве предмета исследования выступает проведение анализа финансовой устойчивости организации в современных условиях хозяйствования.

В процессе работы при изучении объекта использовались такие приемы, как системный подход, анализ и синтез, индукция и дедукция. В совокупности методы, использованные в работе, позволили обеспечить достоверность экономического анализа и обоснованность выводов.

Теоретическую и методологическую базу бакалаврской работы составили труды ведущих отечественных ученых по вопросам анализа финансового состояния, в том числе финансовой устойчивости: В. В. Ковалева, В. М. Родионовой, А. Д. Шеремета и др.

Структура бакалаврской работы обусловлена поставленными задачами и состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложения.

1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости организации

1.1 Финансовая устойчивость: значение, понятие, определяющие факторы

Категория финансовой устойчивости имеет особую значимость в плане обеспечения стабильного положения как отдельно взятой организации, так и в целом экономики. Значимость финансовой устойчивости для отдельно взятых экономических субъектов и в целом народного хозяйства складывается из ее смысла для любого элемента экономической системы в условиях рыночного хозяйствования:

– относительно государственного сектора экономики - обеспечение своевременной и полной уплаты налоговых платежей и сборов в соответствующие бюджеты. От своевременного поступления денежных средств в бюджеты различных уровней зависит исполнение доходной части бюджетов. Следует отметить также, что отсутствие возможности реализации своих функций и выполнения обязательств организации перед государством способствует возникновению разных негативных последствий на всех уровнях экономики;

– относительно внебюджетных фондов как особого звена финансовой системы - полнота и своевременность погашения задолженностей относительно отчислений в соответствующие фонды. При отсутствии возможности выполнения обязательств организации перед внебюджетными фондами способствует возникновению сбоев в их деятельности, в том числе в своевременности социальных выплат (пенсии, пособия и др.);

– относительно работников организации и иных заинтересованных субъектов (своевременность выплаты заработной платы, обеспеченность дополнительными рабочими местами и др.). Следует отметить, что если организация проводит политику по увеличению доходов, то это обеспечивает в дальнейшем рост потребительских расходов и повышению уровня жизни работников организации;

– относительно подрядчиков и поставщиков – полнота и своевременность выполнения своих обязательств перед ними. При отсутствии возможности выполнения обязательств организации перед ними создает отрицательный эффект, так как доходы от их основной деятельности формируются за счет поступлений от организации. В результате финансовые ресурсы в их обороте сокращаются, финансовое положение ухудшается, возникает сбой в их деятельности. Чтобы обеспечить нормальное функционирование, поставщики и подрядчики прибегают к привлечению дополнительных заемных средств, что влечет увеличение расходов;

– относительно обслуживающих банковских организаций - полнота и своевременность выполнения своих обязательств согласно условий договору по кредиту. При невыполнении условий кредитного договора возникает рост неплатежей по выданной ссуде, что может привести к сбоям в деятельности банковских организаций. Следует отметить, что при отсутствии платежеспособности отдельных клиентов возникает риск утраты платежеспособности банковских организаций, что может повлечь возникновение цепной реакции уровня неплатежей и банкротств;

– относительно собственников – получение дополнительных доходов, прибыли, которая направляется на погашение обязательств по выплате дивидендов. Собственники заинтересованы в обеспечении финансовой устойчивости организации, потому что она является проявлением фактора, определяющего ее уровень прибыльности и стабильности на перспективу. Следует отметить, что от прибыльности, устойчивости финансового состояния организации зависит курсовая стоимость ее акций, что является немаловажным фактором для акционеров относительно спекулятивного дохода;

– относительно инвесторов, включая потенциальных – получение дохода или рискованных ситуаций от вложения средств в деятельность организации. Чем выше устойчивость финансового положения, тем ниже риск и больше выгоды от инвестиций [25] .

Понятие финансовой устойчивости организации многосторонне, потому

что содержит в себе оценку всевозможных аспектов деятельности организации. Рассмотрим мнения отечественных экономистов на трактовку сущности понятия финансовой устойчивости.

Имеющиеся отличия в подходах к понятию финансовой устойчивости определяются тем, что отдельными авторами данное понятие представлено как специфичная характеристика реального уровня финансового положения организации. Поэтому, анализируя финансовую устойчивость, используют данные бухгалтерской отчетности.

По мнению Шеремета А.Д. и Негашева Е.В., финансовая устойчивость представляет собой один из главных элементов при характеристике финансового положения организации и выражается обеспеченностью источников формирования запасов, величина платежеспособности представляет собой ее внешнее проявление [34].

Особенное отображение данная трактовка нашла в представленной данными авторами классификации по уровню финансовой устойчивости организации. Ими финансовая устойчивость представлена четырьмя типами, которые могут быть присущи организациям в определенный период времени. Надо отметить, что анализируя финансовую устойчивость организации, они предлагают использовать определенную методику, представленную системой показателей, которая исключает показатели платежеспособности, ликвидности, рационального использования и размещения, и имущественного потенциала.

Убеждение, которое практически совпадает с указанными авторами, принадлежит профессору Ефимовой О.В. [19].

По мнению Бочаров В.В., финансовую устойчивость следует определять на основе анализа ликвидности, платежеспособности и обеспеченности организации величиной собственных оборотных средств. Категория финансовой устойчивости определяется на основе эффективности формирования и использования денежных средств, необходимых для стабильной деятельности организации. К собственным финансовым ресурсам, которые находятся у организации, относятся чистая (нераспределенная)

прибыль и амортизационные отчисления. Платежеспособность организации считается внешним признаком финансовой устойчивости [12].

Абрютина М.С. и Грачев А.В. сближают финансовую устойчивость и платежеспособность организации. Согласно их мнения, «финансовая устойчивость организации есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров» [4].

Данный подход называется динамическим, который проявляется как соответствие целевого характера анализа уровня финансового состояния на основе разработанной системы управленческих решений, проявляющиеся в стратегии финансового развития организации.

В данном подходе внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность организации. Организация считается платежеспособной, если денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты (расчеты с дебиторами) покрывают величину краткосрочных обязательств организации. Поэтому, платежеспособность определяется способностью организации своевременно рассчитываться по своим обязательствам.

Так, например, Пожидаева Т.А. считает, что финансовая устойчивость определяется финансовым состоянием, когда использование и распределение финансовых ресурсов обеспечивает организации развитие с сохранением платежеспособности при увеличении показателей прибыль и капитал [29].

Другой подход к трактовке понятия финансовой устойчивости определяется тем, что анализируя финансовую устойчивость, следует определить стабильность деятельности с учетом стратегии развития организации.

Согласно Крейниной М.Н. под финансовой устойчивостью понимается определенная характеристика соотношения структуры источников финансирования к структуре активов. Финансовая устойчивость, по ее мнению, характеризуется стабильностью финансового состояния организации, которая

обеспечивается достаточным удельным весом собственного капитала в источниках финансирования [22].

Крейнина М.Н. отмечает, что уровень финансовой устойчивости складывается в ходе всего производственно-хозяйственного процесса деятельности организации [22].

Ковалев В.В. по данному аспекту принимает более последовательную точку зрения. Согласно его суждению финансовая устойчивость организации представляется обеспеченностью запасов относительно источников формирования [21].

По мнению Герасимовой Е. Б., Бариленко В. И., Петрусевича Т. В. финансовую устойчивость организации, с одной стороны, можно определить через показатель превышения величины доходов над величиной расходов, что, в конечном итоге, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами и бесперебойный производственный процесс. С другой стороны, как гарант платежеспособности и кредитоспособности организации при высокой эффективности формирования, распределения и использования финансовых ресурсов [13].

Согласно мнению Азрилияна А.Н. финансовая устойчивость как индикатор стабильности финансового состояния, который выражается через сбалансированность финансов, достаточность ликвидности активов, наличие нужных резервов [5].

Савицкой Г.В. принадлежит немного иная позиция по определению сущности понятия «финансовая устойчивость организации». «Финансовая устойчивость организации - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска». И далее: «Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом

грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности организации» [32].

Любушин И.П. считает, что финансовая устойчивость определяется денежными ресурсами, которые обеспечивают уровень развития организации, свободными средствами, с учетом достаточной платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска [24].

Отдельные сторонники данного подхода утверждают, что финансовая устойчивость в отличие от платежеспособности и кредитоспособности является более широким понятием, так как предполагает анализ разных элементов деятельности организации.

Таким образом, используя динамический подход к финансовой устойчивости можно сделать вывод, что данная категория отображает такое финансовое положение организации, когда при использовании рациональной системы управления ресурсным потенциалом доходы превышают расходы, достигается стабильный денежный поток средств, а организация сохраняет свою платежеспособность.

На основе анализа различных подходов к понятию финансовой устойчивости, возможно, сделать выводы. Финансовая устойчивость организации – это показатель, который, характеризует бесперебойность производственного процесса, что обеспечивается через свободное маневрирование денежными средствами, а также указывает на платежеспособность и кредитоспособность организации путем использования эффективного способа формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

Анализируя международную практику финансового менеджмента, понятие финансовой устойчивости определяется двумя подходами: традиционным и современным функциональным анализом ликвидности баланса.

Характеризуя финансовую устойчивость организации, используя традиционный анализ ликвидности баланса, применяют правила, которые направлены на сохранение равновесного состояния ее финансовых структур и на избежание рискованных ситуаций для кредиторов и инвесторов. К числу данных правил относят [27]:

- правило минимального финансового равновесия предполагает обязательную положительную ликвидность. Оно предполагает наличие запаса финансовой прочности, который определяется превышением текущих активов над обязательствами на основе возникновения риска несоответствия по сроку и скорости оборачиваемости краткосрочных активов и пассивов баланса;

- правило максимальной задолженности. Оно предполагает покрытие краткосрочных долгов; установление лимита по покрытию задолженности организации на основе традиционного финансового стандарта величиной собственных источников, так как долговые обязательства не должны превышать половину величины постоянного капитала, который представлен собственными источниками средств, а также долгосрочными и заемными источниками средств;

- правило максимального финансирования с учетом действия вышеуказанного правила. Оно предполагает, что величина заемного капитала не должна быть выше установленного процента по всем предусмотренным вложениям, а процентная ставка определяется на основе различных условий кредитования.

Характеризуя финансовую устойчивость организации на основе функционального анализа ликвидности баланса, используют соблюдение следующих требований [25]:

- поддержание равновесного финансового состояния на основе введения стабильного размещения средств, которые покрываются постоянным капиталом, а также вложениями капитала в основные и частично в оборотные активы, которые представлены частью собственного капитала, используемого для их создания;

– проведение оценки общей задолженности. В данном случае подходы к анализу финансовой устойчивости на основе функционального и традиционного анализа идентичны. Однако при проведении оценки общей задолженности еще определяется уровень общей задолженности организации, который устанавливается как соотношение заемных и собственных средств. При соблюдении данных требований обеспечивается так называемое основное равенство денежных средств.

Следовательно, финансовая устойчивость формируется в ходе всей финансовой деятельности организации и демонстрирует главный компонент устойчивого финансового положения организации.

Остановимся на рассмотрении классификации финансовой устойчивости.

Шереметом А.Д., Негашевым Е.В., Сайфулиным Р.С. проводится классификация финансовой устойчивости, где они выделяют четыре ее типа в зависимости от отношения общей величины запасов к затратам и источникам их формирования, а именно как [35]:

1) абсолютную устойчивость финансового состояния. Она определяется как превышение величины источников формирования собственных оборотных средств над величиной запасов и затрат. Данный тип финансовой устойчивости организации достигается очень редко;

2) нормальную устойчивость финансового состояния. Она определяется в виде равенства величины запасов и затрат и величины источников их формирования. Данный тип финансовой устойчивости организации гарантирует платежеспособность;

3) неустойчивость финансового состояния. При данном типе финансовой устойчивости нарушается платежеспособность организации и обеспеченность запасов и затрат за счет собственных оборотных средств. Однако состояние равновесия можно восстановить привлечением заемных средств или краткосрочных кредитных ресурсов. Финансовую неустойчивость можно считать нормальной, в том случае, когда сумма источников, которые привлекаются в виде заемных средств и краткосрочных кредитных ресурсов с

целью пополнения запасов и затрат не превышает суммарной стоимости по производственным запасам и готовой продукции;

4) кризисное финансовое состояние – нахождение организации на границе банкротства, когда величина запасов и затрат не возмещается величиной источников их обеспечения, а также когда кредиторская задолженность и просроченные ссуды не покрываются величиной денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности.

Ковалев В.В. текущую финансовую устойчивость охарактеризовал четырьмя типами, а именно как [21]:

1) абсолютную финансовую устойчивость, которая определяется как превышение величины собственных оборотных средств над запасами и затратами;

2) нормальную финансовую устойчивость, когда организацией для покрытия величины запасов и затрат применяется величина собственных и привлеченных источников средств;

3) неустойчивое финансовое положение, когда для покрытия запасов и затрат недостаточно величины собственных оборотных средств и привлекаются необоснованные дополнительные источники покрытия;

4) критическое финансовое положение. В данном случае ситуация является аналогичной неустойчивости финансового положения, но оно обременяется для организации наличием кредитных ресурсов, которые имеют просрочку платежа, а также просроченной кредиторской и дебиторской задолженностей.

Таким образом, под финансовой устойчивостью организации понимается характеристика ее финансовой независимости, а также степень обеспеченности величиной собственного капитала и кредитов банковских организаций, стоимостью внеоборотных активов, производственных запасов и затрат, величиной денежных средств и дебиторской задолженности в пределах нормативного уровня [23].

На финансовую устойчивость организации влияет огромное многообразие факторов. Рассмотрим классификацию факторов, демонстрирующих влияние на категорию финансовой устойчивости организации, представленную Родионовой В.М. и Федотовой М.А. (рисунок 1).



Рис. 1. Факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость организации [31]

Существенное влияние на финансовую устойчивость организации оказывают внутренние и внешние факторы.

Влияние внутренних факторов определяется деятельностью организации, а внешние же факторы от деятельности организации не зависят.

К внутренним факторам, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость организации, можно отнести [11]:

- отраслевую принадлежность субъекта экономики;
- структуру выпускаемой продукции (услуг), ее удельный вес в общем объеме платежеспособного спроса;
- величину уставного капитала;
- величину издержек производства, их динамику по отношению к величине денежных доходов;
- имущественное положение, в том числе состав, величина и структура запасов и резервов.

Уровень воздействия указанных факторов на категорию финансовой устойчивости определяется их соотношением по степени влияния, стадией жизненного цикла организации, компетенциями и профессионализмом ее менеджеров. Практический опыт демонстрирует, что значительную часть невезений в деятельности организации можно связать с отсутствием опыта, умений учитывать изменения во внутренней и внешней среде или компетенций управленческого состава.

К внешним факторам, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость организации, можно отнести [26]:

– правовые и политические. Данная группа факторов, основанная на косвенных методах (законодательной базе) государственного регулирования экономических процессов, обеспечивает организации фундамент для функционирования и определяет возможность возникновения рисков, например, со стороны антимонопольного законодательства, денежно-кредитной политики и др.;

– экономические факторы. Данная группа факторов, основанная на цикличности экономического развития, позволяет организации адаптироваться к экономическим условиям хозяйствования, сохраняя, при этом, свою конкурентоспособность. Следует отметить, что, анализируя внешнюю среду, отдельные организации должны проводить оценку макроэкономических показателей, к числу которых следует отнести ключевую ставку, курс валют, темп экономического роста, уровень безработицы, инфляцию и др.;

– социально-культурные факторы, формирующие рыночную стратегию организации в соответствии с научно – техническим прогрессом, оказывающие существенное влияние на потребительское поведение, определяющие в конечном итоге уровень жизни населения;

– технологические факторы. Влияние данной группы факторов на деятельность организации обусловлено, прежде всего, технологическим циклом работы машин и оборудования перемены, что определяет не только деловую и инвестиционную активность организации, но и финансовую устойчивость.

В результате действия факторов на деятельность организации, выделяют следующие виды устойчивости [30]:

– внутреннюю устойчивость, которая характеризуется таким состоянием динамики и структуры производственного процесса, обеспечивает устойчивую высокую результативность деятельности организации;

– внешнюю устойчивость. Организация функционирует в условиях стабильной системы экономики, которая характеризуется эффективной системой менеджмента как на микроуровне, так и макроуровне;

– «унаследованная» устойчивость, которая определяется в виде результата запаса финансовой прочности организации, который сформировался за определенный период времени и позволяющий организации построить своеобразную защиту от действия неблагоприятных факторов внешней среды;

– общая устойчивость характеризуется инвестиционной составляющей; материально-технический уровень производства, организацией производственного процесса, системы управления и труда. Данный тип устойчивости обеспечивается движением денежных потоков, на основе которых формируется прибыль и эффективное развитие производства;

– финансовая устойчивость определяется стабильным превышением величины доходов над расходами, а также таким состоянием ресурсного потенциала, при котором обеспечивается свободное перемещение денежных средств с целью повышения эффективности производства, обеспечения его бесперебойной работы. Она оценивается как соотношение собственного капитала к заемному или соотношение мобильных к иммобилизованным средствам, приростом собственного капитала в следствии осуществления текущей, финансовой или инвестиционной деятельности, достаточностью обеспечения запасов величиной собственных источников.

Итак, финансовая устойчивость представляет собой один из важнейших элементов устойчивого финансового положения организации, так как она демонстрирует стабильность превышения величины доходов относительно расходов. Установление пределов финансовой устойчивости является важной

экономической проблемой в условиях развития рыночной системы хозяйствования. При недостаточной финансовой устойчивости возникает неплатежеспособность организации, а при избыточной – препятствие к дальнейшему развитию, обременяя величину затрат излишней величиной запасов и резервов. Поэтому, при определении финансовой устойчивости необходимо определить соответствие состояния финансовых ресурсов требованиям рынка и потребностям уровня развития организации.

Таким образом, финансовая устойчивость является комплексным понятием, которое имеет внешние формы проявления, складывается в ходе всей финансово-экономической деятельности организации и находится под влиянием разнообразных факторов [10].

1.2 Задачи и информационная база анализа финансовой устойчивости организации

При проведении анализа финансовой устойчивости необходимо оценить и идентифицировать внутренние проблемы организации, которые позволят подготовить, обосновать и принять различные управленческие решения, включая развитие, выход из кризиса, переход к процедуре банкротства, купли-продажи бизнеса, привлечение инвестиций и др.

Обобщая подходы к анализу финансовой устойчивости, в научной экономической литературе выделяют следующие основные задачи, а именно [28]:

- провести своевременную и объективную диагностику финансового состояния организации с целью выявления изменения финансовой устойчивости организации за анализируемый период времени;
- рассчитать сумму собственных оборотных средств и выявить факторы, влияющие на ее динамику;
- оценить финансовую устойчивость в части формирования запасов и затрат;

- определить тип финансовой устойчивости.
- определить резервы, содействующие повышению финансовой устойчивости и платежеспособности;
- разработать конкретные мероприятия, направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов и уровня финансовой устойчивости организации.

Проведение анализа финансовой устойчивости организации осуществляется на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Финансовая отчетность организации представляет собой утвержденные формы, пояснительные записки к ним, показатели, которые являются базой для выявления изменений в финансовой, экономической и хозяйственной деятельности организации. Финансовая отчетность формируется путем выверки и подтверждения бухгалтерских документов записями. В ходе проведения анализа финансовой устойчивости организации сравнивают показатели финансовой отчетности с аналогичными предыдущих периодов [18].

Анализ финансовой устойчивости организации, как было отмечено выше, проводят с помощью основных документов финансовой (бухгалтерской) отчетности, к числу которых относятся: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, иные приложения (пояснения).

Пояснения содержат [3]:

- сведения, относящиеся к учетной политике организации;
- дополнительные данные, целесообразность включения в баланс и в отчет о финансовых результатах которых, не подтверждается необходимостью для пользователей бухгалтерской отчетности для получения реальной информации об уровне финансовой устойчивости организации, результатах ее финансовой деятельности и движении денежных средств за анализируемый период.

Обычно, пояснения включают в себя числовые показатели основной бухгалтерской отчетности (бухгалтерский баланс или отчет о финансовых результатах).

Необходимо указать, что к пояснениям не относится и, значит, не считается бухгалтерской отчетностью та информация, которая является сопутствующей бухгалтерской отчетности. В данной информации, как правило, отражается [3]:

- динамика основных финансовых и экономических показателей организации;
- стратегическое развитие организации;
- план капитальных и долгосрочных финансовых вложений, научно-исследовательские и опытно-конструкторские мероприятия;
- природоохранная деятельность;
- иная информация.

Такого плана информация не обладает взаимосвязью с показателями бухгалтерского баланса или отчета о финансовых результатах.

Финансовая отчетность организации представляет собой важнейший источник информации о финансовых результатах ее деятельности. При тщательном изучении информации на основе бухгалтерской отчетности, возможно, определить факторы, которые обеспечили достижение финансовых результатов, а также выявить проблемы в финансовой деятельности организации, разработать систему мероприятий, которая позволит повысить результативность деятельности организации [14].

Центральное место и основой информационного обеспечения анализа финансовой устойчивости организации в составе отчетности принадлежит бухгалтерскому балансу, на основе показателей которого, возможно проанализировать финансовую устойчивость организации. На основе данных баланса можно установить и оценить наиболее важные показатели: наличие собственного оборотного капитала; коэффициенты ликвидности и платежеспособности; коэффициенты финансовой устойчивости; т.д.

Построение баланса осуществляется на основе классификации хозяйственных средств, что позволяет его разделить на две равновеликие части. В одной из частей, которая носит название актив баланса, проводится

отражение средств относительно их состава, в другой, которая носит название пассив баланса - относительно источников формирования. Одной из наиболее важных особенностей баланса является равенство между активом и пассивом [20].

В активе баланса содержится информация по составу и размещению имущества организации. Он состоит из двух разделов - внеоборотных активов и оборотных активов [8].

Внеоборотные активы представлены величиной нематериальных активов, основных средств, доходных вложений в материальные ценности, финансовых вложений, отложенных налоговых активов и прочих внеоборотных активов. Особенность внеоборотных активов определяется длительным характером их использования.

Оборотные активы представлены величиной запасов, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов. Особенность оборотных активов определяется полным их потреблением в течение одного производственного цикла и полным переносом своей стоимости на вновь созданную продукцию, нахождением в постоянном кругообороте. Совершая один кругооборот оборотные активы сменяют денежную форму на товарную, а затем с товарной формы на денежную.

Пассив баланса представлен источниками формирования имущества. Статьи пассива баланса сгруппированы относительно использования организацией средств согласно юридической принадлежности. В данном случае, они разделяются на собственные (капитал и резервы) и заемные (долгосрочные и краткосрочные обязательства) средства.

В отчете о финансовых результатах построение доходов и расходов проводится относительно различных направлений деятельности организации [16].

В отчете представлен набор показателей, сумма которых дает итоговый финансовый результат в виде чистой прибыли или убытка. В самом начале отчета представлены основные показатели деятельности организации к числу,

которых относят выручку, себестоимость продаж, величину коммерческих и управленческих расходов. На основе исчисления данных показателей формируется прибыль или убыток от продаж, то есть финансовый результат по основному виду деятельности организации. Далее представлен отчет показателями других видов доходов и расходов в виде процентов к получению и уплате, прочих доходы и расходы, сумма которых путем вычитания из прибыли (убытка) от продаж формирует показатель прибыли (убытка) до налогообложения. После вычитания из этого показателя налога на прибыль и добавлением к нему изменений по отложенным налогам и обязательствам формируется итоговый финансовый результат деятельности организации в виде чистой прибыли (убытка).

Таким образом, использование информации на основе данных бухгалтерской отчетности позволяет получить достоверную и полную информированность об уровне финансовой устойчивости организации, её финансовых результатах и тех изменениях, которые произошли в её финансовом положении. Бухгалтерская отчетность считается полной и достоверной, если она сформирована на основе нормативных документов бухгалтерского учета [33].

1.3 Методы и методика анализа финансовой устойчивости организации

В экономической литературе предлагается ряд методов и показателей для анализа финансовой устойчивости организации.

Анализа финансовой устойчивости организации предлагает использование основополагающих методов для его проведения, к числу которых относится [28]:

– горизонтальный (временной) анализ, который предусматривает сравнить каждую позицию отчетности отчетного периода с базисным. Горизонтальный анализ проводится с помощью построения аналитических таблиц, в которых представлены абсолютные балансовые показатели, расчет их

изменений в абсолютных и относительных измерениях, что позволяет, в конечном итоге, определить темп их роста или снижения;

– вертикальный (структурный) анализ, использование которого позволяет определить структуру финансовых показателей, раскрыть влияние отдельного показателя на результативный. Таким образом, с помощью вертикального анализа определяются удельные веса каждого показателя в общем итоге.

Обязательным элементом анализа является наличие динамического ряда, который позволяет определить и провести прогноз структурных изменений финансовых показателей.

Данные виды анализа являются взаимодополняющими, так как в практике финансового анализа, в том числе финансовой устойчивости используются аналитические таблицы, информация которых характеризует с динамичеку и структуру анализируемых показателей;

– трендовый анализ. Его применение позволяет сравнить отдельные элементы отчетности относительно предшествующих периодов для определения тренда. Следовательно, при определении основной тенденции динамики показателя, происходит очищение от случайных влияний, и определяются особенности отдельно взятого периода. Выявленный тренд формирует вероятностные значения показателя для предстоящего периода, на основе которого проводится прогнозирование;

– коэффициентный анализ, который позволяет определить взаимосвязь и взаимозависимость между анализируемыми показателями;

– сравнительный (пространственный) анализ. При применении коэффициентного анализа, сравнивается финансовая устойчивость дочерних организаций, либо сравниваются финансовые показатели данной организации с аналогичными показателями организаций, являющихся конкурентами, либо сравниваются финансовые показатели данной организации со среднеотраслевыми и средними данными по экономике;

– факторный анализ. При проведении данного анализа определяется влияние отдельной группы факторов на резульативный показатель. Существует деление факторного анализа на прямой и обратный. При применении прямого факторного анализа применяется дробление резульативного показателя на его отдельные части. При использовании обратного факторного анализа соединяются его составные элементы в единый резульативный показатель.

Финансовая устойчивость – залог стабильного существования и функционирования организации. Поэтому при проведении анализа финансовой устойчивости необходимо провести [7]:

- анализ сбалансированности активов и пассивов;
- анализ финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе на основе анализа ликвидности баланса и расчета относительных показателей ликвидности;
- установить размер источников средств, которые имеются у организации для формирования ее запасов и затрат, т.е. расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости организации;
- расчет коэффициентов финансовой устойчивости, относительных показателей финансовой устойчивости.

Рассмотрим подробно вышеперечисленные направления.

По мнению М. Н. Крейниной, в качестве анализа сбалансированности активов и пассивов, как правило, выступает анализ [22]:

– динамического ряда по валюте баланса (сумма показателей по активной и пассивной части баланса). Рост валюты баланса является нормой. При сокращении данного показателя следует сократить объемы производства, а также взять во внимание наличие риска неплатежеспособности организации;

– структуры активов. В данном случае определяется удельный вес между иммобилизованными (внеоборотными) и мобильными (оборотными) активами. Следует определить стоимость материальных оборотных активов (при необоснованном превышении возникает затоваривание, а при недостатке – к

отсутствию возможности для нормальной деятельности организации), величину дебиторской задолженности, свободных денежных средств и финансовых вложений;

– структуры пассивов. Данный анализ проводится на основе анализа источников формирования оборотных средств. Необходимо заметить, что величину долгосрочных заемных средств, прочих источников формирования оборотных средств нужно учитывать в составе собственных источников. Анализируя структуру пассивов, следует определить соотношение заемного и собственного капитала организации (при высокой доле заемных средств – более 50% может возникнуть риск проявления неплатежеспособности), динамику и структуру величины кредиторской задолженности, ее доли в пассиве баланса организации;

– структуры затрат и запасов организации. При проведении данного анализа определяется уровень финансовой устойчивости организации, выявляются наиболее весомые статьи, имеющие максимальную долю.

В современных условиях хозяйствования, когда усиливаются финансовые ограничения и возникает необходимость в оценке платежеспособности организации, осуществляется анализ ликвидности баланса, позволяющий определить способность своевременного и полного расчета по всем своим обязательствам [30].

Ликвидность баланса можно определить, как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков (Приложение 1).

С целью определения финансовой устойчивости в краткосрочном периоде проводят расчет коэффициентов ликвидности, но у данных показателей имеется недостаток. На основе данных коэффициентов

определяется только статическая картина положения дел - на дату составления последнего баланса [15].

В таблице Приложения 2 представлены относительные показатели ликвидности организации, которые характеризуют финансовую устойчивость в краткосрочной перспективе.

Для определения типа финансовой устойчивости используют систему абсолютных показателей, на основе расчета которых, возможно, рассчитать излишек или недостаток средств для формирования запасов (рисунок 2).

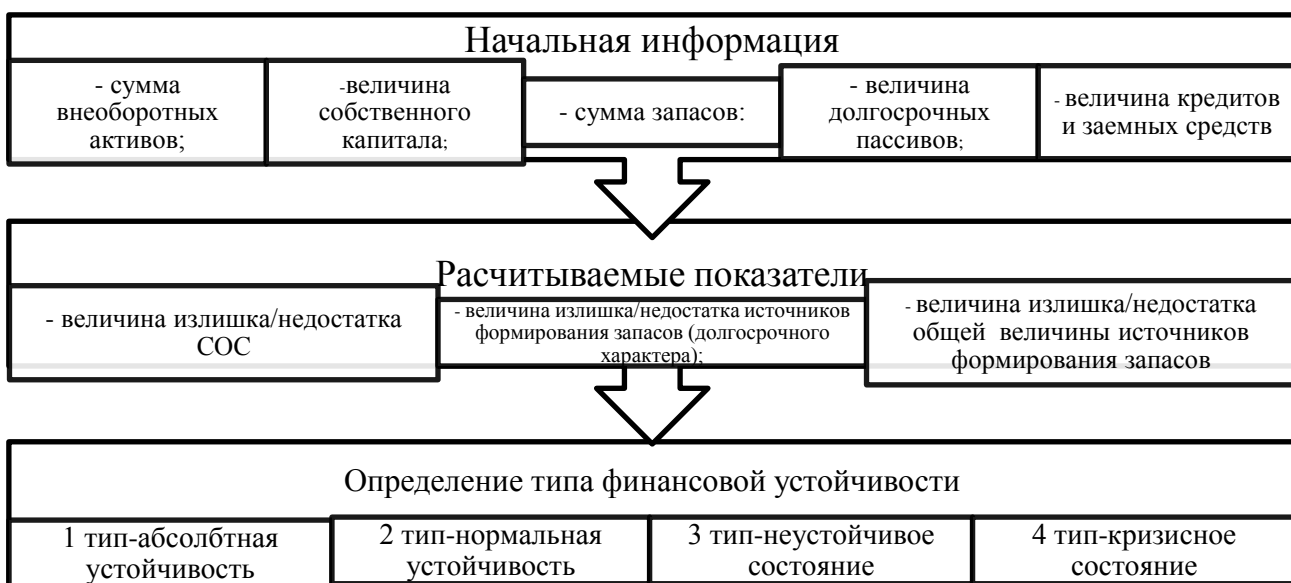


Рис. 2. Алгоритм определения типа финансовой устойчивости на основе абсолютных показателей [9]

Итак, абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют уровень обеспеченности финансовых запасов и затрат организации величиной источников их формирования. На практике для характеристики источников формирования финансовых запасов проводят расчет следующих показателей:

1) Собственный оборотный капитал – это разница величины источников собственных средств (собственный капитал) и величины внеоборотных активов. Если данный показатель растет относительно предыдущего периода, то это демонстрирует устойчивое развитие организации в будущем (ф. 1) [29]:

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

где СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал;

ВА – величина внеоборотных активов.

2) Постоянный (перманентный) капитал: собственные средства и величина долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, с учетом долгосрочных кредитов и займов (ф.2):

$$\text{ПК} = (\text{СК} + \text{ДЗС}) - \text{ВА} \quad (2)$$

где ПК – постоянный капитал;

ДЗС – величина долгосрочных заемных средств.

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат - собственные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и заемные средства (ф.3):

$$\text{ВИ} = (\text{СС} + \text{ДЗС} + \text{КЗС}) - \text{ВА} \quad (3)$$

где ВИ – величина всех источников;

КЗС – величина краткосрочных заемных средств.

Существует соответствие трех показателей наличия источников формирования запасов и затрат трем показателям обеспеченности запасов и затрат источниками формирования. Общую величину запасов и затрат организации, возможно, определить (ф.4):

$$\text{ЗЗ} = \text{З} + \text{НДС} \quad (4)$$

где ЗЗ – запасы и затраты;

З – величина запасов;

НДС – налог на добавленную стоимость

4) Излишек или недостаток собственных оборотных средств (ф.5):

$$\Phi^{\text{СОК}} = \text{СОК} - \text{ЗЗ} \quad (5)$$

где $\Phi^{\text{СОК}}$ – величина излишка или недостатка собственных оборотных средств.

5) Излишек или недостаток постоянного капитала (ф.6):

$$\Phi^{\text{ПК}} = \text{ПК} - \text{ЗЗ} \quad (6)$$

где $\Phi^{\text{ПК}}$ – величина излишка или недостатка постоянного капитала.

6) Излишек или недостаток всех источников (финансово – эксплуатационные потребности) (ф.7):

$$\Phi^{\text{ВИ}} = \text{ВИ} - \text{ЗЗ} \quad (7)$$

где $\Phi^{\text{ВИ}}$ – величина излишка или недостатка всех источников.

На основе представленных выше показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансовой устойчивости.

Рассчитывая три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования, возможно, провести классификацию финансовых ситуаций по уровню их устойчивости (Приложение 3).

После проведения анализа финансовой устойчивости по

трехкомпонентному показателю, проводится коэффициентный анализ, в основе которого представлены относительные показатели, так как величины абсолютных показателей в условиях макроэкономической нестабильности и риска сложно привести к сопоставимому виду.

Относительные показатели финансовой устойчивости – это система финансовых коэффициентов, которые рассчитываются как отношение абсолютных показателей актива к пассиву баланса [17].

После расчета финансовых коэффициентов их сравнивают с базисными показателями, изучают их динамику за анализируемый период. Базисными величинами могут быть собственные или среднеотраслевые показатели, а также показатели более перспективных организаций. В качестве базы сравнения могут использоваться теоретически обоснованные или полученные путем экспертных оценок показатели, которые характеризуют оптимальные или критические с точки зрения финансовой устойчивости значения показателей.

Система показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость организации на основе коэффициентного метода, представлена следующими коэффициентами (Приложение 4):

- 1) коэффициентом соотношения заемных и собственных средств (финансового риска, капитализации);
- 2) коэффициентом долга (отношение заёмного капитала ко всему капиталу);
- 3) коэффициентом автономии (финансовой независимости);
- 4) коэффициентом маневренности собственных средств;
- 5) коэффициентом обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования и др.

Следовательно, при проведении анализа финансовой устойчивости осуществляется важные функции: информационная, которая связана с поступлением нужных данных, и аналитическая, которая связана с разработкой и обоснованием управленческого решения.

В процессе управления организацией поступающая финансовая

информация используется для осуществления управленческих решений, которые регламентируют перевод объекта управления из текущего состояния в нужное. Направленность анализа на конечный результат требует увязки показателей финансовой устойчивости с показателями возможного стабильного экономического развития организации.

2 Анализ финансовой устойчивости АО «Салехардэнерго»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «Салехардэнерго»

АО «Салехардэнерго» зарегистрировано в качестве юридического лица с уставным капиталом в размере 7 070 701 тыс.руб., состоящим из 7 070 701 обыкновенных именных бездокументарных акций, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Доля акций АО «Салехардэнерго», находящихся в собственности муниципального образования город Салехард составляет 100% акций.

Юридический адрес АО «Салехардэнерго»: 629007, Ямало-Ненецкий автономный округ, город Салехард, улица Свердлова д.39

Организация осуществляет деятельность в соответствии с Уставом, производит, передает и реализует электрическую и тепловую энергию, питьевую воду для нужд предприятий, учреждений и населения города Салехард.

Основная цель деятельности организации - получение прибыли.

Организационную структуру управления АО «Салехардэнерго» можно рассмотреть на рисунке, которая построена по линейно-функциональному принципу (рис.3).



Рис.3. Организационная структура АО «Салехардэнерго»

Главным органом управления организации является генеральный директор, которому подчиняются линейные руководители структурных подразделений.

Линейные руководители несут ответственность за обеспечение производства услуг повышенного уровня качества. Весь персонал организации несет индивидуальную ответственность за обеспечение качества услуг на основании положений о подразделениях, должностных инструкций, инструкций по охране труда и др. В организации трудится 1446 человек.

Проведем анализ основных экономических показателей деятельности организации за 2015-2017 гг. (таб. 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности АО «Салехардэнерго»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, тыс. руб.		Изменение, %	
				2015 – 2017гг.	2016 – 2017гг.	2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	203002	2135345	2362715	2159713	227370	1163,9	110,65
Себестоимость продаж, тыс. руб.	427743	3741951	3969151	3541408	227200	927,93	106,07
Валовая прибыль, тыс. руб.	-224741	-1606606	-1606436	-1381695	170	714,79	99,99
Чистая прибыль + (убыток -), тыс. руб.	-55112	-197678	2820	57932	200498	-5,12	-1,43
Совокупные активы, тыс. руб.	7432805	7284192	7601483	168678	317291	102,27	104,36
Собственный капитал, тыс. руб.	6995203	6797144	6799964	-195239	2820	97,21	100,04
Рентабельность совокупных активов, %	-	-	0,04	0,04	0,04	-	-
Рентабельность продаж, %	-	-	-	-	-	-	-
Рентабельность собственного капитала, %	-	-	0,04	0,04	0,04	-	-
Фондоотдача	0,04	0,39	0,43	0,39	0,04	1075,00	110,26

Продолжение таблицы 1

Материалоотдача	0,44	7,13	6,91	6,47	-0,22	1570,45	96,91
Численность ППП, чел.	1471,5	1445,6	1446,0	-25,5	0,4	98,27	100,03
Производительность труда, тыс. руб./чел	137,96	1477,13	1633,97	1496,01	156,83	1184,4	110,62

Анализируя основные экономические показатели деятельности организации, возможно, сделать вывод, что:

- выручка за период с 2015 – 2017 гг. выросла на 2159713 тыс. руб., в том числе за последний год – на 22370 тыс. руб. (или на 110,65%);

- показатель себестоимости продаж вырос на 3541408 тыс. руб., в том числе за 2016 – 2017 гг. – на 227200 тыс. руб. (или на 106,07%);

- в результате опережающего роста показателя себестоимости продаж, валовая прибыль организации имеет отрицательное значение на протяжении всего рассматриваемого периода;

- чистая прибыль за рассматриваемый период выросла на 57932 тыс. руб., за последний год - на 200498 тыс. руб.

Совокупные активы за рассматриваемый период выросли на 168678 тыс. руб. или на 2,27%, в том числе за последний год – на 4,36%.

Величина собственного капитала за 2015 – 2017 гг. снизилась на 195239 тыс. руб. или на 2,79%, но за последний год выросла на 0,04%.

В результате того, что организация в 2015 – 2016 гг. сработала с убытком, показатели рентабельности имеют отрицательные значения, но положительную динамику. Так, например, рентабельность совокупных активов за анализируемый период выросла на 0,78% (за последний год – на 2,75%), рентабельность продаж – на 42,72% (7,23%), рентабельность собственного капитала – на 0,83% (2,95%).

Понижение среднегодовой стоимости основных производственных фондов привело к росту фондоотдачи на 0,39, что указывает на эффективное использование основных средств.

Рост материалоотдачи за рассматриваемый период на 6,47 подтверждает факт повышения эффективности потребления материальных ресурсов в процессе производства.

Сокращение среднегодовой численности работников на 1,73% привело к росту производительности труда.

Поэтому, можно сделать вывод, что деятельность организации на конец 2017 года является эффективной.

2.2 Анализ имущества организации

Анализ имущественного положения организации проводят с целью определения уровня сбалансированности активов и пассивов бухгалтерского баланса.

Анализ сбалансированности активов и пассивов организации проводят на основе сравнительного аналитического баланса. Данный анализ является предварительным этапом анализа финансовой устойчивости организации, который позволяет определить характер использования финансовых ресурсов.

Анализ сбалансированности активов и пассивов организации начинается с выявления важнейших характеристик, а именно:

- общей стоимости имущества организации;
- стоимости иммобилизованных и мобильных средств;
- величины собственного и заемного капитала и др.

Проанализируем динамику внеоборотных активов (таб. 2).

Анализируя динамику внеоборотных активов, можно сделать выводы, что их размер за 2015-2017 гг. сократился на 142728 тыс. руб. (или на 2,54%) и на начало 2017 г. составил 5482124 тыс. руб. За 2016-2017 гг. величина внеоборотных активов снизилась на 83593 тыс. руб. (или на 1,50%). Данные изменения обусловлены:

Динамика внеоборотных активов АО «Салехардэнерго», тыс. руб.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение			
				тыс. руб.		%	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.	2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы, всего	5624852	5565717	5482124	-142728	-83593	97,46	98,50
Основные средства	5605548	5510925	5434328	-171220	-76597	96,95	98,61
Финансовые вложения	0	0	1	1	1	100,00	100,00
Отложенные налоговые активы	19204	54792	47795	28591	-6997	248,88	87,23

– изменением размера основных средств, который за три года уменьшился на 171220 тыс. руб. (или на 3,05%) и на начало 2017 г. составил 5434328 тыс. руб. За последний год размер основных средств сократился на 76597 тыс. руб. (или на 1,39%);

– изменением финансовых вложений, которые за рассматриваемый период выросли на 1 тыс. руб.;

– изменением отложенных налоговых активов, которые за рассматриваемый период увеличились на 28591 тыс. руб. или на 148,88 %. За 2016-2017 гг. их размер уменьшился – на 6997 тыс. руб. или на 12,77%.

Для наглядности изменение внеоборотных активов представим на рисунке 4.

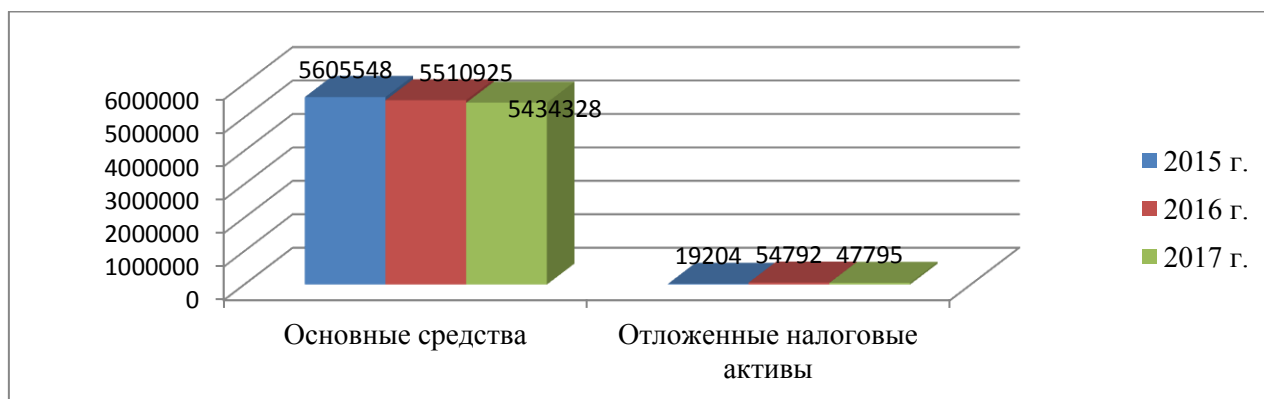


Рис.4. Динамика внеоборотных активов АО «Салехардэнерго», тыс. руб.

Таким образом, за анализируемый период статьи внеоборотных активов имеют отрицательную динамику.

Проанализируем структуру внеоборотных активов организации (таб. 3).

Таблица 3

Структура внеоборотных активов АО «Салехардэнерго», %

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения, %	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы, всего	100,0	100,0	100,0	х	х
Основные средства	99,66	99,02	99,13	-0,53	0,11
Отложенные налоговые активы	0,34	0,98	0,87	0,53	-0,11

Анализируя структуру внеоборотных активов, можно сделать вывод, что:

– наибольшая доля на конец анализируемого периода приходится на основные средства 99,13%, Причем их удельный вес за три года снизился на 0,53% (за 2016-2017 гг. – вырос на 0,11%);

– наименьший удельный вес в структуре внеоборотных активов на конец периода имеют отложенные налоговые активы (0,83%).

Динамика оборотных активов представлена в таблице 4.

Таблица 4

Динамика оборотных активов АО «Салехардэнерго», тыс. руб.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение			
				тыс. руб.		%	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.	2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Оборотные активы, всего	1807953	1718475	2119359	311406	400884	117,22	123,33
Запасы	464144	299284	341902	-122242	42618	73,66	114,24
НДС	81	81	1763	1682	1682	2176,54	2176,54
Дебиторская задолженность	884036	742333	619461	-264575	-122872	70,07	83,45
Финансовые вложения	829	2498	7669	6840	5171	925,09	307,01
Денежные средства	456798	674279	1146601	689803	472322	251,01	170,05
Пр. об. активы	65	0	1962	1897	1962	3018,46	х

Анализируя динамику оборотных активов, можно сделать выводы, что их размер за анализируемый период вырос на 311406 тыс. руб. или на 17,22%, в том числе за последний год – на 400884 тыс. руб. или на 23,33%. Данные изменения произошли за счет:

- снижения величины запасов организации на 122242 тыс. руб. или на 26,34%, за 2016-2017 гг. их размер вырос на 42618 тыс. руб. или на 14,24%;
- роста величины НДС на 1682 тыс. руб.;
- снижения дебиторской задолженности, размер которой за три года уменьшился на 264575 тыс. руб. или 29,93%, что демонстрирует отрицательную тенденцию в деятельности организации – снижение деловой активности;
- увеличения финансовых вложений на 6840 тыс. руб. или на 825,09%, за 2016-2017 гг. - на 5171 тыс. руб. или на 207,01%;
- роста величины денежных средств организации на 689803 тыс. руб. или на 151,01%, за 2016-2017 гг. - на 472322 тыс. руб. или на 70,05% (связано с сокращением дебиторской задолженности);
- роста прочих оборотных активов, размер которых за три года увеличился на 1897 тыс. руб. (за последний год – на 1962 тыс. руб.).

Представим динамику оборотных активов на рисунке 5.

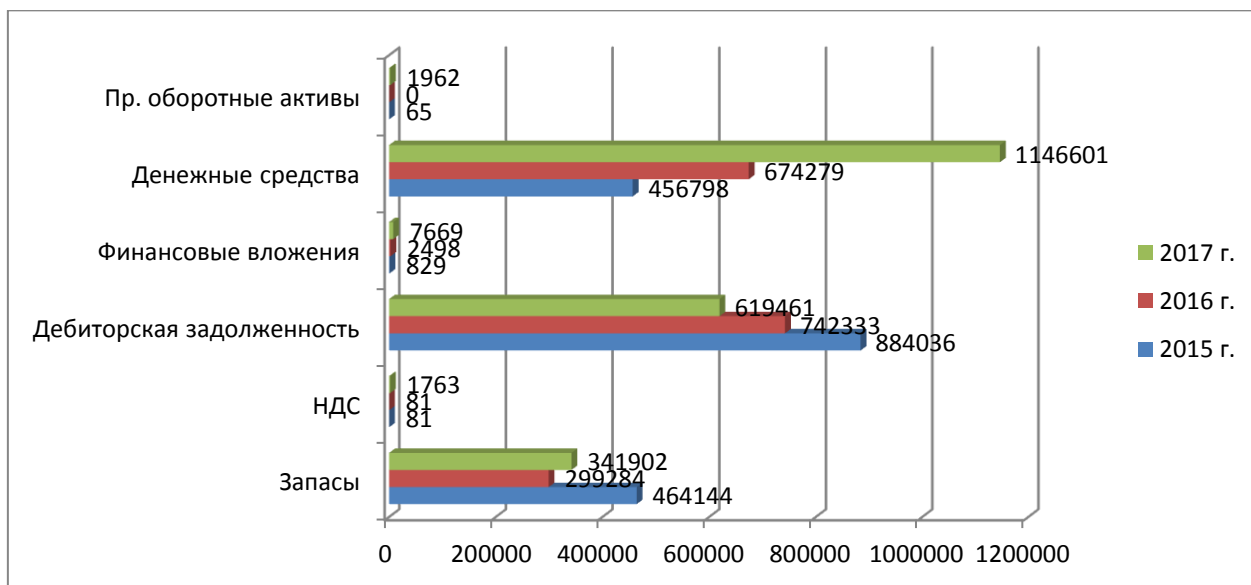


Рис.5. Динамика оборотных активов АО «Салехардэнерго», тыс. руб.

Таким образом, наибольший рост наблюдается по прочим оборотным активам, НДС, финансовым вложениям, отрицательную динамику имеют: дебиторская задолженность, запасы.

Рассмотрим структуру оборотных активов организации (таб. 5).

Таблица 5

Структура оборотных активов АО «Салехардэнерго», %

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, %	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6
Оборотные активы, всего	100,0	100,0	100,0	х	х
Запасы	25,67	17,42	16,13	-9,54	-1,29
НДС	0,00	0,00	0,08	0,08	0,08
Дебиторская задолженность	48,90	43,20	29,23	-19,67	-13,97
Финансовые вложения	0,05	0,15	0,36	0,31	0,21
Денежные средства	25,27	39,24	54,10	28,83	14,86
Прочие оборотные активы	0,00	0,00	0,09	0,09	0,09

Анализируя структуру оборотных активов, возможно, сделать выводы, что:

– наибольшую долю в структуре оборотных активов на начало анализируемого периода занимала дебиторская задолженность – 48,90%, на конец периода – денежные средства – 54,10%;

– величина запасов сократилась за три года на 9,54%;

– произошло увеличение НДС на 0,08%, финансовых вложений – на 0,31%, прочих оборотных активов – на 0,09%;

– остальные статьи оборотных активов имеют отрицательную динамику. Наибольшее сокращение наблюдается по дебиторской задолженности на 19,67%, наименьшее – по запасам – на 9,54%.

Структура оборотных активов на начало и на конец анализируемого периода представлена на рисунке б.

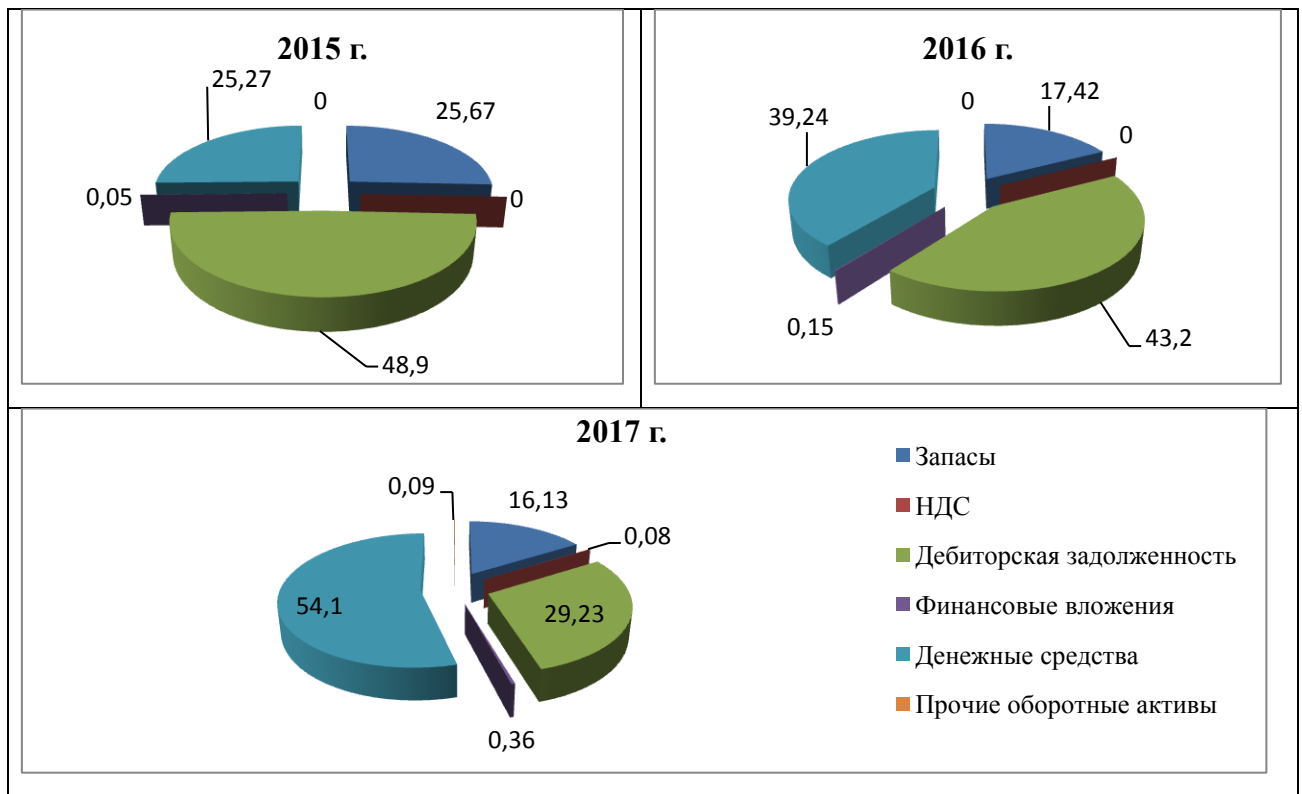


Рис.6. Структура оборотных активов АО «Салехардэнерго» за 2015 – 2017 годы, %

Проведем анализ соотношения внеоборотных и оборотных активов (рис. 7).

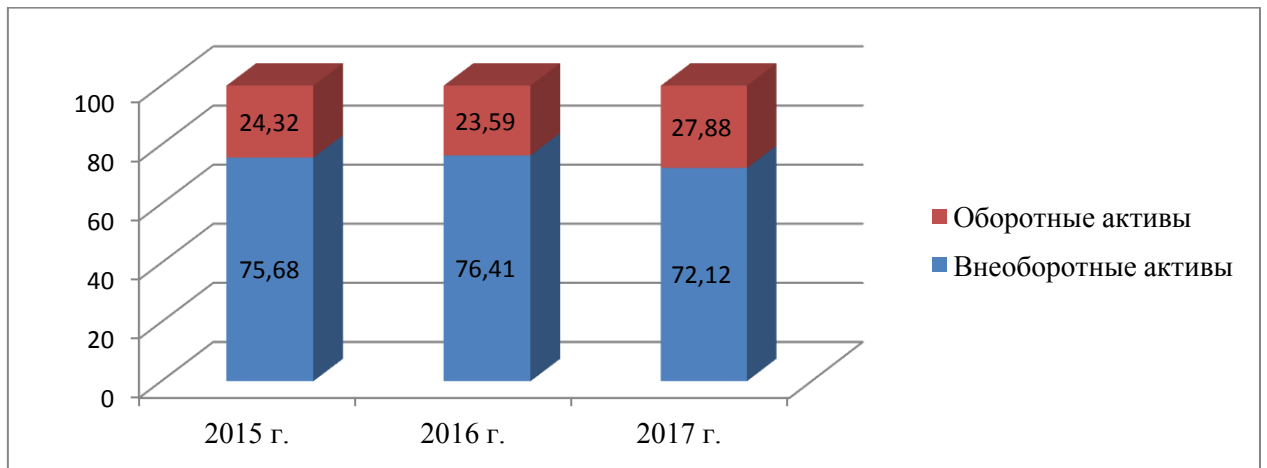


Рис.7. Структура внеоборотных и оборотных активов АО «Салехардэнерго», %

Если сравнивать соотношение оборотных и внеоборотных активов, то преобладающими являются оборотные активы, это означает, что у организации легкая структура активов, что подтверждают данные рисунка 7.

Проведение анализа пассива баланса осуществляется для определения изменений, которые произошли в источниках финансирования деятельности организации.

Динамика статей пассива баланса в укрупненном виде представлена таблице 6.

Таблица 6

Динамика статей пассива баланса АО «Салехардэнерго», тыс. руб.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение			
				тыс. руб.		%	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.	2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
Капитал и резервы	6995203	6797144	6799964	-195239	2820	97,21	100,04
Долгосрочные обязательства	0	0	0	х	х	х	х
Краткосрочные обязательства	437602	487048	801519	363917	314471	183,16	164,57
Баланс	7432805	7284192	7601486	168681	317294	102,27	104,36

Анализируя динамику статей пассива баланса, можно сделать выводы, что:

Капитал и резервы за рассматриваемый период сократился на 195239 тыс. руб. или на 2,79%, (за последний год вырос на 2820 тыс. руб. или на 0,04%).

Долгосрочные обязательства за весь период у анализируемой организации отсутствуют.

Краткосрочные обязательства за рассматриваемый период увеличились на 363917 тыс. руб. или на 83,16% (за 2016 – 2017 гг. - на 314471 тыс. руб. или на 64,57%).

Динамику источников финансирования средств организации более наглядно можно отобразить с помощью рисунка 8.

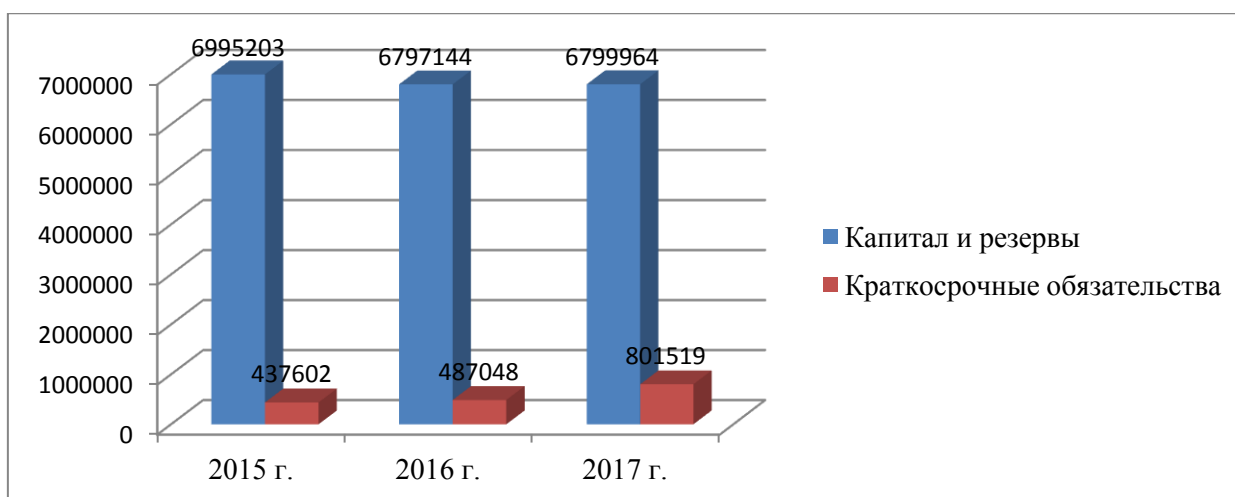


Рис.8. Динамика источников финансирования средств организации, тыс. руб.

Структура статей пассива баланса представлена в таблице 7.

Таблица 7

Структура пассива баланса АО «Салехардэнерго», %

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение, %	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6
Капитал и резервы	94,11	93,31	89,46	-4,65	-3,85
Долгосрочные обязательства	0	0	0	х	х
Краткосрочные обязательства	5,89	6,69	10,54	4,65	3,85
Баланс	100,00	100,00	100,00	х	х

Анализируя структуру пассива баланса, можно сделать вывод, что структура пассивов за три года практически не изменилась. Наибольший удельный вес в структуре пассивов организации занимает собственный капитал, наименьший удельный вес принадлежит краткосрочным обязательствам.

2.3 Анализ финансовой устойчивости организации в краткосрочном периоде

При осуществлении анализа финансовой устойчивости организации в краткосрочном периоде весь процесс условно делится на два этапа.

На первом этапе группируются активы баланса относительно сроков их изменения в величину денежных средств, а пассивы относительно срока их погашения.

На втором этапе рассчитываются показатели ликвидности и платёжеспособности организации.

Проведем группировку активов по степени их ликвидности и определим структуру.

Таблица 8

Активы баланса по степени ликвидности

Актив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура, %		
				2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4			
A1	457627	676777	1154270	6,16	9,29	15,18
A2	884101	742333	621423	11,89	10,19	8,18
A3	464225	299365	343665	6,25	4,11	4,52
A4	5624852	5565717	5482124	75,68	76,41	72,12
БАЛАНС	7432805	7284192	7601486	100,00	100,00	100,00

Анализируя активы баланса по степени их ликвидности, возможно, сделать выводы, что на протяжении всего рассматриваемого периода в структуре активов преобладают труднореализуемые активы, хотя к концу 2017 года удельный вес наиболее ликвидных активов возрос до 15,18%.

Распределение статей пассива бухгалтерского баланса относительно групп ликвидности представлено в таблице 9.

Анализируя группировку пассивов баланса, возможно, сделать выводы, что в структуре пассивов преобладает постоянные пассивы организации. К концу 2017 года доля наиболее срочных обязательств возросла до 8,92%.

Таблица 9

Пассивы баланса по степени ликвидности

Пассив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Структура, %		
				2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4			
П1	320689	395744	678303	4,31	5,43	8,92
П2	116913	91304	123216	1,57	1,25	1,62
П3	0	0	0	0	0	0
П4	6995203	6797144	6799964	94,11	93,31	89,46
БАЛАНС	7432805	7284192	7601486	100,00	100,00	100,00

Проведение анализа соотношения этих групп активов и пассивов за анализируемый период позволяет определить тенденции, ведущие к изменению в структуре баланса и его ликвидности.

Активы, расположенные по принципу убывания их ликвидности, и пассивы, расположенные относительно срока их оплаты представлены в таблице 10.

Таблица 10

Группировка активов и пассивов по степени их ликвидности, тыс. руб.

Активы	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Пассивы	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	457627	676777	1154270	П1	320689	395744	678303
A2	884101	742333	621423	П2	116913	91304	123216
A3	464225	299365	343665	П3	0	0	0
A4	5624852	5565717	5482124	П4	6995203	6797144	6799964
Баланс	7432805	7284192	7601486	Баланс	7432805	7284192	7601486

Для того, чтобы определить соотношение активов и пассивов с целью выявления ликвидности баланса составим таблицу 11.

Таблица 11

Сравнение активов и пассивов баланса

Оптимальное условие	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
A1 > П1	A1 > П1	A1 > П1	A1 > П1
A2 > П2	A2 > П2	A2 > П2	A2 > П2

1	2	3	4
A3 > П3	A3 > П3	A3 > П3	A3 > П3
A4 < П4	A4 < П4	A4 < П4	A4 < П4

Сравнив активы и пассивы организации, можно сделать вывод, что на протяжении трех лет баланс организации является абсолютно ликвидным.

Вторым этапом анализа финансовой устойчивости в краткосрочном периоде является расчет коэффициентов платежеспособности. Проведем анализ платежеспособности АО «Салехардэнерго» путем использования коэффициентного метода (таблица 12).

Таблица 12

Коэффициенты платежеспособности

Показатели, их нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент общей платежеспособности >1	21,813	17,176	10,025	-11,788	-7,151
Коэффициент абсолютной ликвидности >0,2	1,046	1,390	1,440	0,394	0,05
Коэффициент срочной ликвидности >1	3,066	2,914	2,215	-0,851	-0,699
Коэффициент текущей ликвидности >2	4,127	3,528	2,644	-1,483	-0,884
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,196	0,181	0,194	-0,002	0,013
Доля собственных источников в формировании оборотных средств >0.1	3,869	3,955	3,209	-0,66	-0,746
Доля оборотных средств в активах >0.5	0,243	0,236	0,279	0,036	0,043
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	x	2,630	1,318	x	-1,312

Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность организации, позволил сделать вывод:

– коэффициент общей платежеспособности за 2015 - 2017 годы сократился на 11,788, в том числе за 2016 – 2017 гг. – на 7,151 и на протяжении всего рассматриваемого периода остается выше нормативного уровня, что

демонстрирует высокий уровень платежеспособности организации, но его снижение за рассматриваемый период;

– больше норматива и коэффициент абсолютной ликвидности, что демонстрирует полный объем обеспеченности средствами для погашения наиболее срочных обязательств наиболее ликвидными активами в срок. Величина показателя за рассматриваемый период увеличилась на 0,394, в том числе за 2016 – 2017 гг. – на 0,05;

– коэффициент срочной ликвидности за 2015 – 2017 гг. соответствует критериальному уровню, но его значение сократилось на 0,851 и на конец периода составил 2,644, что свидетельствует о сокращении у организации ликвидных активов, которыми она можно погасить наиболее срочные обязательства;

– величина коэффициента текущей ликвидности за три года сократилась на 1,483, но его величина находится выше норматива. Это демонстрирует то, что организация в полной мере обеспечена собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и может в срок погашать срочные обязательства;

– коэффициент маневренности функционирующего капитала за три года снизился на 0,002, но за последний год его значение выросло на 0,013. Это демонстрирует то, что снизилась доля капитала, используемая для финансирования текущей деятельности;

– доля собственных источников в формировании оборотных средств за рассматриваемый период снизилась на 0,66, в том числе за последний год – на 0,746. Данный коэффициент соответствует нормативному значению;

– удельный вес оборотных средств в активах за рассматриваемый период вырос 0,036, в том числе за последний год – на 0,043. Данный коэффициент не соответствует нормативному значению;

– показатель утраты платежеспособности демонстрирует, что угроза утраты платежеспособности в ближайшие шесть месяцев при наблюдающейся динамике текущей ликвидности не имеется, так как показатель выше единицы.

Наиболее наглядно динамику коэффициентов, характеризующих уровень платежеспособности организации в анализируемом периоде можно представить на рисунке 9.

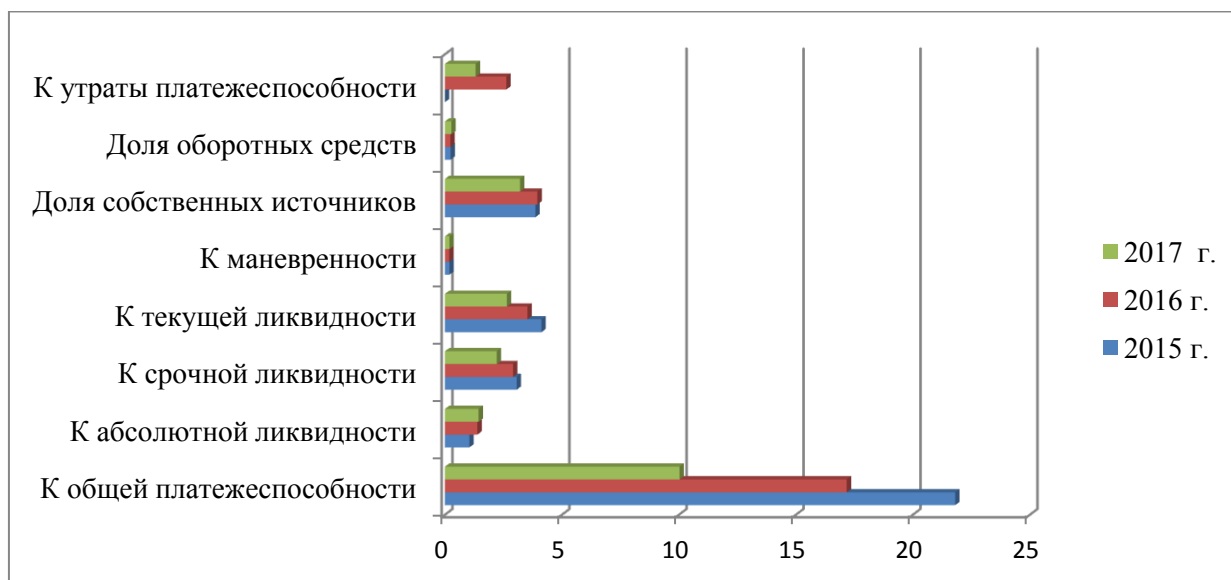


Рис.9. Динамика коэффициентов платежеспособности за 2015 – 2017 гг.

На основе проведенного анализа, возможно, сделать выводы, что организация имеет достаточный уровень платежеспособности, угроза утраты платежеспособности не имеется. Поэтому, можно сделать вывод, что АО «Салехардэнерго» имеет в краткосрочном периоде устойчивое финансовое состояние.

2.4 Анализ финансовой устойчивости по абсолютным и относительным показателям

Финансовая устойчивость организации характеризуется на основе абсолютных и относительных показателей. Рассматривая размер излишка или недостатка средств, требующихся для формирования запасов, определяется величина абсолютных показателей, характеризующих финансовую

устойчивость организации. В результате проведенного анализа определяется тип финансовой устойчивости (таблица 13).

Таблица 13

Финансовая устойчивость по абсолютным показателям

Показатели(тыс. руб.)	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
Собственный капитал	6995203	6797144	6799964
Внеоборотные активы	5624852	5565717	5482124
Собственные оборотные средства	1370351	1231427	1317840
Долгосрочные обязательства	0	0	0
Функционирующий капитал	1370351	1231427	1317840
Краткосрочные заемные средства	0	0	0
Общие источники формирования оборотных средств	1370351	1231427	1317840
Запасы + НДС	464225	299365	343665
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	906126	932062	974175
Излишек (недостаток) функционирующего капитала	906126	932062	974175
Излишек (недостаток) общих источников формирования оборотных средств	1343728	1419110	1775694

Проанализировав финансовую устойчивость по абсолютным показателям, можно сделать вывод, что на протяжении рассматриваемого периода у организации было финансовое состояние характеризующее абсолютную финансовую устойчивость.

Финансовые коэффициенты являются относительными показателями, характеризующие уровень финансового состояния организации. Они рассчитываются как отношение абсолютного показателя к их линейной комбинации.

Проведем анализ финансовой устойчивости по относительным показателям (таблица 14).

Финансовая устойчивость по относительным показателям

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения	
				2015 – 2017 гг.	2016 – 2017 гг.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент капитализации <1,5	0,063	0,072	0,118	0,055	0,046
Коэффициент автономии $0,5 < K_a < 0,7$	0,941	0,933	0,895	-0,046	-0,038
Коэффициент обеспечения собственных источников финансирования оборотных средств $> 0,1$	3,869	3,955	3,209	-0,66	-0,746
Коэффициент финансовой независимости $> 0,5$	1,062	1,072	1,118	0,056	0,046
Коэффициент финансирования =1,5	15,985	13,956	8,484	-7,501	-5,472
Коэффициент финансовой устойчивости $> 0,6$	0,941	0,933	0,895	-0,046	-0,038

Анализируя финансовую устойчивость по относительным показателям можно сделать вывод, что на протяжении анализируемого периода организация имела устойчивое финансовое состояние, так как практически все показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативному уровню:

- коэффициент капитализации за анализируемый период вырос на 0,055, в том числе за последний год – на 0,046 и соответствует нормативному значению, что демонстрирует повышение эффективности использования собственного капитала в деятельности организации;

- коэффициент автономии за анализируемый период снизился на 0,046, в том числе за 2016-2017 гг.- на 0,038. На протяжении всех трех лет данный коэффициент не соответствовал критериальному уровню;

- коэффициент обеспечения собственных источников финансирования оборотных средств за 2015 – 2017 гг. сократился на 0,66, в том числе за последний год – на 0,746. Коэффициент соответствует критериальному уровню – более 0,1, демонстрирует понижение доли финансирования оборотных средств за счет собственных источников;

- коэффициент финансовой независимости на протяжении всего анализируемого периода имеет отрицательную динамику, но его значение выше нормативного, которое за 2015-2017 гг. выросло на 0,056. Следовательно,

удельный вес активов организации, которые покрываются, за счет собственных средств значительно вырос;

- коэффициент финансирования за рассматриваемый период имел значение выше нормативного, которое снизилось за 2015 – 2017 гг. на 7,501. То есть степень формирования активов организации за счет собственных средств снизилась.

- коэффициент финансовой устойчивости соответствует нормативу за весь анализируемый период, но имеет отрицательную динамику, следовательно, финансирование активов за счет устойчивых источников за анализируемый период сократилось.

Более наглядно динамика коэффициентов финансовой устойчивости прослеживается на рисунке 10.

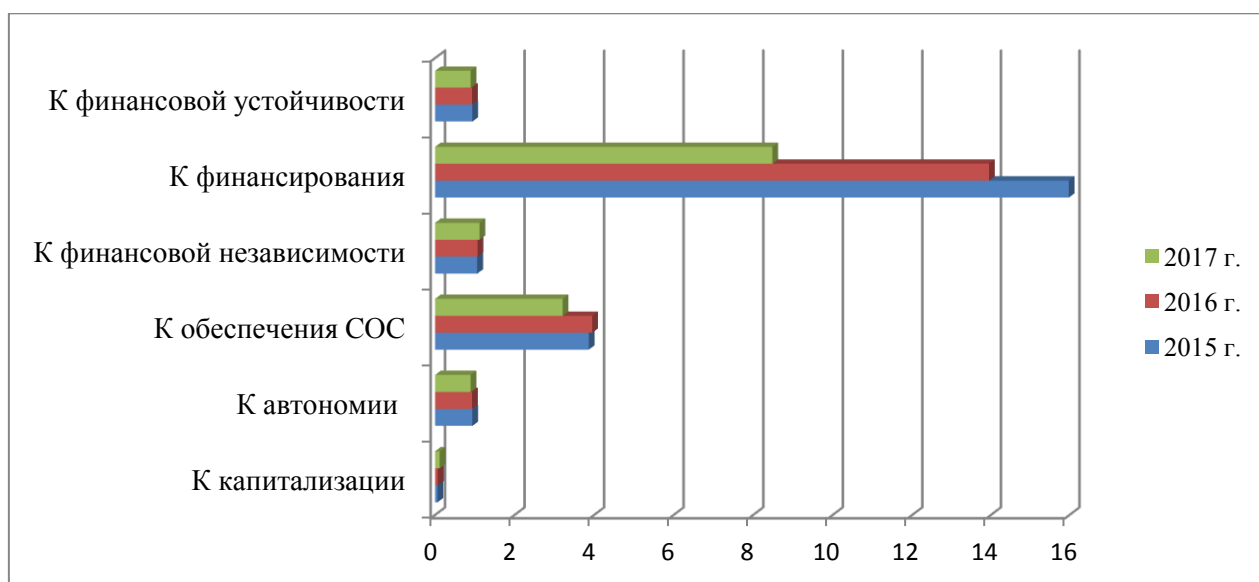


Рис. 10. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

Таким образом, на основе анализа коэффициентов финансовой устойчивости, финансовое состояние организации за рассматриваемый период следует признать устойчивым.

3 Направление укрепления финансовой устойчивости организации АО «Салехардэнерго»

3.1 Рекомендации по укреплению финансовой устойчивости

Мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния организации отражаются, прежде всего, на объеме полученной прибыли. Необходимым условием получения прибыли является определенный сценарий развития производства, обеспечивающий превышение доходной части над затратами на ее производство и сбыт.

Оптимизация прибыли организации в условиях коммерческой деятельности вынуждает владеть постоянным притоком оперативной информации не только внешнего характера (о состоянии рынка) спроса на продукцию, ценах и т.п, но и внутреннего - о формировании себестоимости на производство (выпуск) продукции, оказания услуг.

Экономическая устойчивость позволяет предположить, что организации не грозит банкротство. Вполне очевидно, что неустойчивое развитие предполагает вероятность банкротства. Поэтому перед руководством организации стоит очень серьезная задача – точно спрогнозировать сценарные условия развития экономики предприятия.

В ходе проведенного анализа выявлены показатели финансового положения и результатов деятельности АО «Салехардэнерго», имеющие неудовлетворительные значения:

- изменение собственного капитала практически соответствует общему изменению активов АО «Салехардэнерго»;

- коэффициент маневренности собственного капитала имеет значение (0,194), недостаточное для характеристики финансового положения АО «Салехардэнерго» как стабильного;

- отрицательного значения показателей рентабельности продаж;

- отрицательный финансовый результат на протяжении двух лет 2015 – 2016 года, и незначительный размер прибыли в 2017 году.

Тарифы ЖКХ привязаны к прогнозному уровню инфляции на очередной регулируемый период. Периодически Правительство РФ выступает с инициативой введения формулы установления тарифов «инфляция минус» при этом не учитываются фактический рост цен на топливо, вспомогательные материалы, услуги подрядных организаций, источником ремонтных работ регулятором определяются амортизационные отчисления, которые в соответствии с методическими рекомендациями по тарифу регулирования могут служить лишь источником инвестиционных программ. В результате тарифного регулирования и перехода регулирования от метода экономически обоснованного тарифа к индексному методу приводит к тому что:

- фактическая себестоимость жилищно-коммунальных услуг больше чем на 25% превышает утвержденный тариф;

- затраты на ремонт в тарифах на коммунальные ресурсы утверждены за счет статьи: «амортизационные отчисления». Так на 2016 год плановый убыток в тарифах составлял 238 млн.руб.

- занижена сумма амортизационных отчислений по вновь вводимым объектам.

- не выполнение производственного плана в объемных показателях утвержденного в тарифах по всем видам коммунальных услуг по причине климатических условий (теплая зима), начисления по нормативам при отсутствии приборов учета является следствием не получения тарифной выручки в полном объеме.

На основании проведенной финансовой оценки хозяйственной деятельности АО «Салехардэнерго» в целях укрепления финансовой устойчивости рекомендуется расчет и защита экономически обоснованного тарифа, что выведет предприятие на безубыточный уровень и улучшит финансовую устойчивость.

3.2 Прогноз финансовой устойчивости с учетом выявленных резервов

В данном разделе рассмотрим, как защита экономически обоснованного тарифа повлияет на финансовое состояние организации.

Общество до 1 мая года, предшествующего очередному расчетному периоду регулирования, представляет в Департамент тарифной политики, энергетики и жилищно-коммунального комплекса ЯНАО заявление об установлении цен (тарифов) и выборе метода регулирования тарифов.

При регулировании тарифов используются 4 метода регулирования: метод экономически обоснованных расходов (затрат), метод обеспечения доходности инвестированного капитала; метод индексации установленных тарифов; метод сравнения аналогов.

При применении метода экономически обоснованных расходов (затрат) необходимый валовой оборот для организации определяется как сумма запланированных расходов на расчетный период регулирования, составляющая налоговую базу налога на прибыль организаций (расходов, связанных с производством и реализацией продукции (услуг) и несчетных расходов), расходы, связанные с определением налоговой базы налога на прибыль (расходов, понесенных после налогообложения), размер расчетной предпринимательской прибыли регулируемой организации (расходов, связанных с производством и реализацией продукции (услуг) и нерасчетных расходов), расходы, связанные с определением налоговой базы налога на прибыль (расходов, понесенных после налогообложения), сумма налога на прибыль должна быть учтена.

Оценка бизнес - прибыли регулируемой организации определяется в размере 5 процентов объема, включенного в объем валового дохода, необходимый для следующего периода регулирования расходов.

Срок действия регулируемых цен (тарифов) не может быть менее одного финансового года, АО «Салехардэнерго» по всем тарифам за исключением электроэнергии находятся на долгосрочном регулировании и тарифы

устанавливаются на 3 года, а с 2020 года на 5 лет. Тарифы устанавливает Департамент тарифной политики, энергетики и ЖКК ЯНАО до начала очередного периода регулирования, но не позднее 20 декабря года, предшествующего очередному расчетному периоду регулирования.

В таблице 15 приведен анализ тарифов после защиты методом экономически обоснованных тарифов

Таблица 15

Анализ тарифов на коммунальные ресурсы методом экономически обоснованных тарифов

Вид деятельности	единица измерения	Утвержденный тариф 2017	Расчетный тариф методом экономически обоснованного	Рост тарифов
1	2	3	4	5
Электрическая энергия	руб/кВт.ч	6,383	6,783	1,06
Тепловая энергия	руб/Гкал	3 387,00	3 423,00	1,01
Водоснабжение	руб./м3	160,02	167,71	1,05
Коллектор	руб./м3	98,77	116,65	1,18
Слив ЖБО	руб./м3	86,05	97,18	1,13

Как видно из таблицы 15 реальный экономически обоснованный тариф значительно выше утвержденного в среднем на 8%.

Далее в таблице 16 рассмотрим, как расчетный тариф повлияет на увеличение выручки предприятия.

Таблица 16

Влияние экономически обоснованных тарифов на выручку АО «Салехардэнерго»

Показатель	Единица измерения	2017 год	Экономический и обоснованный тариф	Расчетная выручка тыс.руб.	Фактическая и полученная выручка тыс.руб.	Отклонение тыс.руб.
1	2	3	4	5	6	7

Продолжение таблицы 16

Электрическая энергия	т.кВт.ч	254793,47	6,783	1728264,13	1462351,00	265913,13
Тепловая энергия	т.Гкал	450,048	3423	1540514,30	1446013,00	94 501,30
Водоснабжение	тыс.м3	2753,73	167,71	461827,89	423576,00	38 251,89
Транспортировка стоков	тыс.м3	1 287,17	116,65	150148,03	273775,00	66 704,14
Очистка стоков	тыс.м2	1 958,54	97,18	190331,11		
Прочие нерегулируемые виды деятельности				54 310,00	54 310,00	-
ИТОГО				4125325,47	3660025,00	465370,47

Согласно проведенных расчетов выручка АО «Салехардэнерго» при экономически обоснованных тарифах увеличилась на 465 370,47 тыс.руб. при этом себестоимость сохраняется в размере 3 741 951 тыс.руб.

Исходя, из параметров новой выручки рассчитаем финансовый результат предприятия (таб. 17).

Таблица 17

Влияние экономически обоснованных тарифов на финансовый результат АО «Салехардэнерго»

	Финансовый результат фактический за 2017 год	Финансовый результат расчетный за 2017 год	Отклонение
1	2	3	4=3-2
Выручка	3 660 025	4 125 395	465 370
Себестоимость	3 741 951	3 741 951	0
Прочие доходы	379 755	379 755	0
Прочие расходы	531 027	531 027	0
Финансовый результат до налогообложения	-233 198	232 172	465 370
Финансовый результат (+ прибыль, - убыток)	-197 678	185 738	383 416

В результате защиты тарифов по методу экономически обоснованных расходов Общество вывело предприятие на безубыточный уровень, что и является конечной целью любого коммерческого предприятия.

Чистые активы организации за 2017 год только незначительно (на 1,6%) выше уставного капитала. Это положительно сказывается на финансовом положении, полностью отвечающем требованиям нормативных актов по уровню чистых активов организации.

Кроме того, указывая текущий статус, необходимо учитывать увеличение чистых активов за год. Избыток имущества выше уставного капитала и в то же время его увеличение в течение периода указывает на хорошее финансовое положение организации на этой основе.

На основании прогнозного финансового результата рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости при экономически обоснованных тарифах (таблица 18).

Таблица 18

Финансовая устойчивость по абсолютным показателям

Показатели(тыс. руб.)	Фактические показатели за 2017 г.	Прогнозные показатели за 2017 г.	Отклонение (+/-)
Собственный капитал	6799964	7256515	456551
Внеоборотные активы	5482124	5458226	-23898
Собственные оборотные средства	1317840	1798289	480449
Долгосрочные обязательства	0	0	0
Функционирующий капитал	1317840	1798289	480449
Краткосрочные заемные средства	0		0
Общие источники формирования оборотных средств	1317840	1798289	480449
Запасы + НДС	343665	343665	0
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	974175	1454624	480449
Излишек (недостаток) функционирующего капитала	974175	1454624	480449
Излишек (недостаток) общих источников формирования оборотных средств	1775694	2233394	457700

Проанализировав финансовую устойчивость после применения рекомендуемых мер по ее улучшению, можно сделать вывод, что у организации улучшается финансовое состояние характеризующее абсолютную финансовую устойчивость.

Финансовые коэффициенты являются относительными показателями, характеризующие уровень финансового состояния организации. Они рассчитываются как отношение абсолютного показателя к их линейной комбинации.

Проведем анализ финансовой устойчивости по относительным показателям (таблица 19).

Таблица 19

Финансовая устойчивость по относительным показателям

Показатели	Фактические показатели за 2017 г.	Прогнозные показатели за 2017 г.	Изменения
1	4	4	6
Коэффициент капитализации $<1,5$	0,118	0,107	-0,011
Коэффициент автономии $0,5 < K_a < 0,7$	0,895	0,903	0,008
Коэффициент обеспечения собственных источников финансирования оборотных средств $>0,1$	0,622	0,698	0,076
Коэффициент финансовой независимости $>0,5$	0,895	0,903	0,008
Коэффициент финансирования $=1,5$	8,484	9,318	0,834
Коэффициент финансовой устойчивости $>0,6$	0,895	0,903	0,008

Анализируя финансовую устойчивость по относительным показателям можно сделать вывод, что после принятых мер финансовое состояние становится более устойчивым, так как практически все показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативному уровню:

- коэффициент капитализации снизится на 0,011, однако все равно соответствует нормативному значению, что демонстрирует эффективность использования собственного капитала в деятельности организации;
- коэффициент автономии увеличится на 0,008;
- коэффициент обеспечения собственных источников финансирования увеличится на 0,076. Коэффициент соответствует нормативному уровню – более 0,1, демонстрирует понижение доли финансирования оборотных средств за счет собственных источников;
- коэффициент финансовой независимости увеличится на 0,008.
- коэффициент финансирования увеличится на 0,834, то есть степень формирования активов организации за счет собственных средств увеличивается.
- коэффициент финансовой устойчивости увеличится на 0,08 что приведет к увеличению финансирования активов за счет устойчивых источников.

Согласно, анализа финансовый результат при экономически обоснованных тарифах равен прибыли в сумме 185 738 тыс.руб. При таком финансовом результате улучшаются следующие показатели финансовой устойчивости:

- рентабельность продаж равна 0,05 руб.
- превышение чистых активов над уставным капиталом 110 240 тыс.руб. в результате чего отпадает необходимость уменьшения уставного капитала АО в соответствии со ст.99 ГК РФ.
- увеличение денежных средств на счетах за счет поступления большей выручки на 465 370 тыс.руб., которые могут, быть направлены на обновление и замену устаревшего производственного оборудования.
- увеличение коэффициента маневренности собственного капитала с 0,18 до 0,28

Итак, анализ финансовой устойчивости организации после внедрения рекомендаций показал, что положение АО «Салехардэнерго» улучшится. Выход организации на безубыточный уровень должно быть главной задачей руководства предприятия. Поскольку полученная прибыль может быть

направлена как на капитализацию организации, так и на материальное стимулирование работников. В итоге капитализация тоже мера по увеличению стоимости чистых активов над уровнем уставного капитала.

Заключение

Финансовая устойчивость является составной частью общей устойчивости организации, демонстрирующая сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации повысить эффективность ее деятельности за определенный период времени.

Финансовая устойчивость одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, оценка рабочих значений и текущих обязательств организации, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов.

В качестве объекта исследования в бакалаврской работе выступила финансовая деятельность АО «Салехардэнерго».

Анализируя основные экономические показатели деятельности организации, возможно, сделать вывод, что:

- рост показателя себестоимости продаж опережает выручку, в результате валовая прибыль организации имеет отрицательное значение на протяжении всего рассматриваемого периода;

- чистая прибыль за рассматриваемый период выросла на 57932 тыс. руб., за последний год - на 200498 тыс. руб. и на конец анализируемого периода имеет положительное значение

В результате того, что организация в 2015 – 2016 гг. сработала с убытком, показатели рентабельности имеют отрицательные значения, но положительную динамику. Так, например, рентабельность совокупных активов за анализируемый период выросла на 0,78% (за последний год – на 2,75%), рентабельность продаж – на 42,72% (7,23%), рентабельность собственного капитала – на 0,83% (2,95%).

Анализ показателей эффективности использования производственных ресурсов показал, что существует положительная динамика, демонстрирующая рост эффективности использования факторов производства.

Анализ динамики внеоборотных активов показал, что их размер за 2015-2017 гг. сократился на 142728 тыс. руб. (или на 2,54%) и на начало 2017 г. составил 5482124 тыс. руб. За 2016-2017 гг. величина внеоборотных активов снизилась на 83593 тыс. руб. (или 1,50%).

Анализ структуры внеоборотных активов показал, что наибольшая доля на конец анализируемого периода приходится на основные средства 99,13%.

Анализ динамики оборотных активов позволил сделать выводы, что их размер за анализируемый период вырос на 311406 тыс. руб. или на 17,22%, в том числе за последний год – на 400884 тыс. руб. или на 23,33%.

Анализ структуры оборотных активов показал, что наибольшую долю в структуре оборотных активов на начало анализируемого периода занимала дебиторская задолженность – 48,90%, на конец периода: денежные средства – 54,10%.

Если сравнивать соотношение оборотных и внеоборотных активов, то преобладающими являются оборотные активы, это означает, что у организации легкая структура активов

Анализ динамики статей пассива баланса показал, что собственный капитал за рассматриваемый период сократился на 195239 тыс. руб. или на 2,79%, (за последний год вырос на 2820 тыс. руб. или на 0,04%); краткосрочные обязательства - увеличились на 363917 тыс. руб. или на 83,16%.

Наибольший удельный вес в структуре пассивов организации занимает собственный капитал, наименьший удельный вес принадлежит краткосрочным обязательствам.

Анализ финансовой устойчивости в краткосрочном периоде показал, что на протяжении трех лет баланс организации является абсолютно ликвидным, коэффициенты платежеспособности соответствуют норме.

Так, например, коэффициент общей платежеспособности за 2015 - 2017 годы сократился на 11,78, в том числе за 2016 – 2017 гг. – на 7,151 и на протяжении всего рассматриваемого периода остается выше нормативного уровня, что демонстрирует высокий уровень платежеспособности организации,

но его снижение за рассматриваемый период, угрозы утраты платежеспособности не имеется. Поэтому, можно сделать вывод, что АО «Салехардэнерго» имеет в краткосрочном периоде устойчивое финансовое состояние.

Проанализировав финансовую устойчивость по абсолютным показателям, можно сделать вывод, что на протяжении рассматриваемого периода у организации было финансовое состояние характеризующее абсолютную финансовую устойчивость.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям показал, что на протяжении анализируемого периода организация имела устойчивое финансовое состояние, так как практически все показатели финансовой устойчивости соответствуют нормативному уровню:

- коэффициент капитализации за анализируемый период вырос на 0,055, что демонстрирует повышение эффективности использования собственного капитала в деятельности организации;

- коэффициент финансовой независимости на протяжении всего анализируемого периода имеет отрицательную динамику, но его значение выше нормативного, которое за 2015-2017 гг. выросло на 0,056. Следовательно, удельный вес активов организации, которые покрываются, за счет собственных средств значительно вырос;

- коэффициент финансовой устойчивости соответствует нормативу за весь анализируемый период, но имеет отрицательную динамику, следовательно, финансирование активов за счет устойчивых источников за анализируемый период сократилось.

Таким образом, на основе анализа коэффициентов финансовой устойчивости, финансовое состояние организации за рассматриваемый период следует признать устойчивым.

В результате проведенного анализа в целях повышения финансовой эффективности было рекомендовано производить расчет и защиту

экономически обоснованного тарифа, что выведет организацию на безубыточный уровень и улучшит финансовую устойчивость.

В результате применяемых рекомендаций предполагается:

- увеличение выручки на 465 370 тыс.руб.

- улучшение финансового результата на 383 416 тыс.руб.

- рентабельность продаж равно 0,05 руб.

- превышение чистых активов над уставном капиталом 110 240 тыс.руб. в результате чего отпадает необходимость уменьшения уставного капитала акционерного общества в соответствии со ст.99 ГК РФ.

- увеличение денежных средств на счетах за счет поступления большей выручки на 465 370 тыс.руб., которые могут быть направлены на обновление и замену устаревшего производственного оборудования.

- увеличение коэффициента маневренности собственного капитала с 0,18 до 0,28

Таким образом, предложенные мероприятия позволяет значительно повысить финансовую устойчивость организации.

Список используемых источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30.11.1994 (в ред. от 29.07.2017г.) // Гарант-сервис: [сайт информационно-правовой системы] – Режим доступа: <http://base.garant.ru/>
2. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998г. (в ред. от 03.04.2017г.) // Гарант-сервис: [сайт информационно-правовой системы] – Режим доступа: <http://base.garant.ru/>
3. О формах бухгалтерской отчетности организаций : Приказ Министерства финансов Российской Федерации 02.07.2010 № 66 (в ред. от 06.04.2015) // Гарант-сервис: [сайт информационно-правовой системы] – Режим доступа: <http://base.garant.ru/>
4. Абрютина, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис, 2016. - 272 с.
5. Азрилиян А. Н. Новый экономический словарь / А. Н. Азрилиян, О. М. Азрилиян, Е. В. Калашникова. - М.: Институт новой экономики, 2015. - 152 с.
6. Аскеров, П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие / П.Ф.Аскеров, И.А.Цветков и др.; Под общ. ред. П.Ф.Аскерова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 176 с.
7. Астеринский Д., Наноян В. Экономический анализ финансового положения предприятия. // Экономист. -2015.- №12. -с.55-59.
8. Безбородова, Т. И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческих организаций по МСФО [Электронный ресурс] / Т. И. Безбородова // Финансовая газета. – Электрон. дан. – 2014. - № 8.
9. Бендиков М.А. Финансово-экономическая устойчивость предприятия и методы ее регулирования / М.А. Бендиков, И.В. Сахарова, Е.Ю. Хрусталева // Экономический анализ: теория и практика. -2015. -№ 14. -с. 5 - 14.
10. Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 215 с.
11. Бирюков В.А. Теория экономического анализа. Учебник – М.:

ИНФРА – М, 2016. 261 с.

12. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : Учеб. пособие / В. В. Бочаров – СПб. : Питер, 2014. – 240 с.

13. Герасимова Е. Б., Бариленко В. И., Петрусеви́ч Т. В. Теория экономического анализа Учебное пособие - М.: Инфра-М, Форум, 2014. - 368 с

14. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ: учебник для вузов / Л. Т. Гиляровская. - 2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 616 с.

15. Губин, В. Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / В. Е. Губин, О. В. Губина. - М.: ИНФРА - М, 2014. - 336 с.

16. Донцова, Л. В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. - М.: Дело и Сервис, 2013. – 304 с.

17. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Е. С. Ерина. - М. : МГСУ, 2013. – 94 с.

18. Ефимова О.В. Финансовый анализ –современный инструментарий для принятия экономических решений Учебник. 5-е изд., испр. Рекомендован УМО в качестве учебника для подготовки магистров М.:Омега-Л, 2014

19. Ефимова, О. В. Годовая отчетность для целей финансового анализа / О. В. Ефимова // Бухгалтерский учет, 2015 - №2 – С. 17-19

20. Кобелева, И. В., Ивашина, Н. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина- М. : Инфра – М, 2015. – 255 с.

21. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / - М. : Финансы и статистика, 2013 – 559 с.

22. Крейнина, М. Н. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий / М. Н. Крейнина // Экономика и жизнь. - 2014. - № 6.- С. 34 - 37

23. Кубышкин, И. А. Использование финансового анализа для управления компанией / И. А. Кубышкин // Финансовый директор. – 2015. - №4. – С. 21-25

24. Любушин, Н.П. Экономический анализ : учебник / Н.П. Любушин .— 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015 .— 576 с.
25. Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 528 с.
26. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э.А. Маркарьян, Г.П., Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2015.- 534с.
27. Мельник, М. В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 368 с.
28. Пивоваров, К.В. Финансово – экономический анализ хозяйственной деятельности / К.В. Пивоваров. – М.: ИНФРА – М, 2015. – 315 с.
29. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Т.А. Пожидаева.— 4-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2016. — 320 с.
30. Радченко, Ю.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Ю.В. Радченко. – М: ИНФРА – М, 2014. – 317 с.
31. Родионова, В. М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В. М. Родионова, М. А. Федотова. - М.: «Финансы и статистика», 2011. – 432 с.
32. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/Савицкая Г. В., 7-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 608 с.
33. Хелферт, Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт. – СПб.: Питер, 2012. – 640с
34. Шеремет, А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 208 с.
35. Шеремет, А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 208 с.

Группировка активов и пассивов по степени ликвидности баланса

АКТИВ			ПАССИВ		
Наименование группы	Обозначение	Экономическое содержание	Наименование группы	Обозначение	Экономическое содержание
Наиболее ликвидные активы	A1	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	Наиболее срочные обязательства	П1	Кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства
Быстрореализуемые активы	A2	Краткосрочная дебиторская задолженность	Краткосрочные пассивы	П2	Краткосрочные кредиты и займы
Медленно реализуемые активы	A3	НДС по приобретенным ценностям	Долгосрочные пассивы	П3	Долгосрочные кредиты и займы
Труднореализуемые активы	A4	Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	Постоянные пассивы	П4	Собственный капитал

Алгоритм расчета показателей ликвидности

Коэффициент	Расчет по балансу	Экономическая сущность	Рекомендуемые границы
1	2	3	4
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{л. абс} = (с. 1240 - с. 1250) / (с. 1500 - с. 1530 - с. 1540)$	Характеризует, какая доля краткосрочных долговых обязательств покрывается денежными средствами и их эквивалентами	$K_{л. абс} > 0,2$
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{л. сроч} = (с. 1240 + с. 1250 + с. 1260) / (с. 1500 + с. 1530 + с. 1540)$	Характеризует, какая доля краткосрочных долговых обязательств оплачивается, не используя ликвидацию запасов	0,7 – 1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тек.л} = с. 1200 + с. 1170 / с. 1500 + с. 1530 + с. 1540$	Характеризует способность организации к погашению краткосрочных долговых обязательств за счет оборотных активов	1,5 – 2,5

Алгоритм расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатели	Расчет по балансу
1	2
Источники финансирования	с.1300 + с.1530 + с.1540
Внеоборотные активы	с.1100
Источники собственных оборотных средств, необходимые для формирования запасов и затрат	с.1300- с.1100
Долгосрочные обязательства	с.1400
Источники собственных средств, с учетом величины заемных средств долгосрочного характера	с.1300 + с.1400 – с.1100
Краткосрочные заемные средства	с. 1510
Общая величина источников средств, скорректированная на величину заемных средств	с.1300 + с.1400 + с.1500 – с.1100л
Запасы и затраты с учетом НДС	с.1210 + с.1220
Формирование излишка источников собственных оборотных средств	с.1300 – с.1100 – с.1210
Формирование излишка источников собственных средств и заемных источников долгосрочного характера	с.1300 + с.1400 – с.1100 – с.1210
Формирование излишка общей величины всех источников для создания запасов и затрат	с.1300 + с.1400 + с.1500 – с.1100 – с.1210

$S1 = 1$, при излишке источников величины собственных оборотных средств > 0

$S2 = 1$, при излишке источников величины собственных средств и заемных средств долгосрочного характера > 0

$S3 = 1$, при излишке всех источников для формирования запасов и затрат > 0 .

Типы финансовой устойчивости	S1	S2	S3
1	2	3	4
Абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
Нормальная	0	1	1
Допустимо неустойчивое состояние	0	0	1
Кризисно неустойчивое состояние	0	0	0

Методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент	Расчет по балансу	Экономическая сущность	Рекомендуемые границы
1	4	3	2
Коэффициент автономии	$K_a = \text{с. 1300} / \text{с. 1700}$	Демонстрирует независимость организации от заемного капитала и удельный вес собственных средств в общей стоимости активов	$K_a > 0,5$
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	$K_{зс} = (\text{с. 1400} + \text{с. 1500}) / \text{с. 1300}$	Характеризует количество обязательств долгосрочного и краткосрочного характера на единицу собственного капитала	$K_{зс} < 1$
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	$K_{зс} = \text{с. 1300} / (\text{с. 1400} + \text{с. 1500})$	Обратный $K_{зс}$	
Коэффициент маневренности	$K_m = (\text{с. 1300} - \text{с. 1100}) / \text{с. 1300}$	Характеризует пополнение собственного оборотного капитала за счет собственных источников	0,2 – 0,5.
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	$K_o = (\text{с. 1300} - \text{с. 1100}) / \text{с. 1210}$	Характеризует долю запасов и затрат финансируемых собственными источниками	$K_o \geq 0,6 - 0,8$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фу} = (\text{с. 1300} + \text{с. 1400}) / \text{с. 1700}$	Характеризует удельный вес источников финансирования, используемых организацией длительный период	0,8-0,9

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

Организация	Акционерное общество "Салехардэнерго"	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД	0710001		
Вид экономической деятельности	Производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха	по ОКПО	47196594		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / муниципальная собственность	ИНН	8901030855		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКВЭД	35.30		
Местонахождение (адрес)	629007, Ямало-Ненецкий АО, Салехард г, Свердлова ул, дом № 39	по ОКОПФ / ОКФС	12267	14	
		по ОКЕИ	384		

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	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	5 434 328	5 510 925	5 605 648
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3	Финансовые вложения	1170	1	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	47 795	54 792	19 204
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	5 482 124	5 565 717	5 624 852
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Заласы	1210	341 902	299 284	464 144
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 763	81	81
5	Дебиторская задолженность	1230	619 461	742 333	884 036
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 669	2 498	829
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 146 601	674 279	458 798
	в том числе:				
	Касса организации	12501	509	792	225
	Расчетные счета	12502	24 092	22 286	23 673
	Прочие специальные счета	12503	1 122 000	651 201	434 900
	Прочие оборотные активы	1260	1 963	-	65
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	12601	1 963	-	-
	Недостачи и потери от порчи ценностей		-	-	65
	Итого по разделу II	1200	2 119 359	1 718 475	1 807 953
	БАЛАНС	1600	7 601 483	7 284 192	7 432 805



Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 070 701	7 070 701	7 070 701
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	76	76	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(270 813)	(273 633)	(75 498)
	Итого по разделу III	1300	6 799 964	6 797 144	6 995 203
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
5	Кредиторская задолженность	1520	678 303	395 744	320 689
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	123 216	91 304	116 913
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	801 519	487 048	437 602
	БАЛАНС	1700	7 601 483	7 284 192	7 432 805




 Руководитель
 (подпись)
Стратий Юрий Федорович
 (расшифровка подписи)
 26 марта 2018 г.

Главный бухгалтер
 (подпись)


Волкова Елена Геннадьевна
 (расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2016 г.

Организация	<u>Акционерное общество "Салехардэнерго"</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Вид экономической деятельности	<u>Производство, передача и распределение пара и горячей воды (тепловой энергии)</u>	по ОКПО	31	12	2016
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Непубличные акционерные общества / муниципальная собственность</u>	ИНН	47196594		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКВЭД	8901030855		
		по ОКФС / ОКФС	40.30		
		по ОКЕИ	12267	14	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Декабрь 2015 г.
	Выручка	2110	2 135 345	203 002
	в том числе:			
	по отпущенной электроэнергии	21101	947 903	86 885
	по отпущенной теплоты	21102	813 539	88 917
	по холодному водоснабжению	21103	168 685	13 542
	по подвозу питьевой воды	21104	2 489	191
	по отводу сточных вод (коллектор)	21105	68 591	7 372
	по очистке стоков	21106	79 829	4 719
	по реализации прочих услуг	21107	10 732	1 132
	по технологическому присоединению	21108	43 577	264
	Себестоимость продаж	2120	(3 741 951)	(427 743)
	в том числе:			
	по отпущенной электроэнергии	21201	(1 678 564)	(174 833)
	по отпущенной теплоты	21202	(1 302 932)	(167 227)
	по холодному водоснабжению	21203	(403 215)	(45 223)
	по подвозу питьевой воды	21204	(36 438)	(4 712)
	по отводу сточных вод (коллектор)	21205	(132 906)	(15 030)
	по очистке стоков	21206	(175 020)	(19 297)
	по реализации прочих услуг	21207	(9 317)	(986)
	по технологическому присоединению	21208	(3 559)	(435)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(1 606 606)	(224 741)
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1 606 606)	(224 741)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	68 498	2 783
	Проценты к уплате	2330	(8)	-
	Прочие доходы	2340	1 835 937	271 146
	Прочие расходы	2350	(531 021)	(123 504)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(233 198)	(74 316)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(11 052)	305
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	35 588	19 204
	Прочее	2460	(68)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(197 678)	(55 112)

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Декабрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(197 678)	(55 112)
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель 
(подпись)

Стратий Юрий Федорович
(расшифровка подписи)



Главный
бухгалтер

(подпись)

**Волкова Елена
Геннадьевна**

(расшифровка подписи)

30 марта 2017 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

Организация	Акционерное общество "Салехардэнерго"	Форма по ОКУД	Коды 0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Код экономической деятельности	Производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха	по ОКПО	47196594		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Муниципальная / собственность	ИНН	8901030855		
Публичные акционерные общества		по ОКВЭД	35.30		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКФС / ОКФС	12267	14	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	2 362 715	2 135 345
	в том числе:			
	по отпущенной электроэнергии	21101	1 108 899	947 903
	по отпущенной теплотенергии	21102	882 592	813 539
	по холодному водоснабжению	21103	173 298	168 685
	по подвозу питьевой воды	21104	2 909	2 489
	по отводу сточных вод (коллектор)	21105	79 138	68 591
	по очистке стоков	21106	89 547	79 829
	по реализации прочих услуг	21107	17 542	10 732
	по технологическому присоединению	21108	8 790	43 577
6	Себестоимость продаж	2120	(3 969 151)	(3 741 951)
	в том числе:			
	по отпущенной электроэнергии	21201	(1 713 708)	(1 678 564)
	по отпущенной теплотенергии	21202	(1 451 047)	(1 302 932)
	по холодному водоснабжению	21203	(403 418)	(403 215)
	по подвозу питьевой воды	21204	(40 960)	(36 438)
	по отводу сточных вод (коллектор)	21205	(145 522)	(132 906)
	по очистке стоков	21206	(194 866)	(175 020)
	по реализации прочих услуг	21207	(16 198)	(9 317)
	по технологическому присоединению	21208	(3 632)	(3 559)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(1 606 436)	(1 606 606)
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1 606 436)	(1 606 606)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	70 709	68 498
	Проценты к уплате	2330	-	(6)
	Прочие доходы	2340	2 433 029	1 835 937
	Прочие расходы	2350	(878 652)	(531 021)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	18 650	(233 198)
	Текущий налог на прибыль	2410	(6 996)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	10 262	(11 052)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(6 996)	35 588
	Прочее	2460	(1 838)	(68)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 820	(197 678)



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	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 820	(197 678)
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-




 Руководитель _____
 (подпись)
 26 марта 2018 г.

Стратий Юрий Федорович _____
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


 (подпись)

Волкова Елена
 Геннадьевна _____
 (расшифровка подписи)