

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 «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства»

Студент

Д.Е. Фирсова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

И.В. Усольцева

(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

Бакалаврская работа была выполнена на тему «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства». На сегодняшний день экономическая ситуация в России носит довольно таки нестабильный характер, вследствие этого существует высокий риск банкротства многих организаций. Руководство организации может устранить банкротство только в том случае, если будут известны причины, указывающие на угрозы его финансового состояния.

Объектом изучения работы является Филиал ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС», а предметом показатели бухгалтерского баланса и показатели финансового состояния анализируемой организации.

Цель бакалаврской работы - это проведение анализа бухгалтерского баланса и оценки вероятности банкротства Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС». Для того чтобы достичь поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты методики составления бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства;
- оценить финансовое состояние предприятия на основе данных бухгалтерского баланса Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС»;
- оценить вероятность банкротства и дать рекомендации по предотвращению банкротства и улучшению финансового состояния.

В первой главе было рассмотрено понятие бухгалтерского баланса, какие бывают его виды, значимость, при помощи каких нормативно-правовых актов регулируется. Методы составления и оценки вероятности банкротства.

Во второй главе была дана общая характеристика исследуемого объекта, проведена оценка финансового состояния организации.

В третьей главе основой послужила оценка вероятности банкротства с использованием известных моделей прогнозирования банкротства. На основе проведенных аналитических процедур сделаны выводы, что организация является финансово устойчивой и платежеспособной, из этого следует, что вероятность банкротства на минимальном уровне.

## Abstract

The topic of the graduation work is the role of balance sheet analysis in assessing probability of bankruptcy risk.

Today due to rather unstable economic situation in Russia there is a relatively high risk of many organizations going bankrupt. The management of the organization can liquidate bankruptcy only in case the reasons specifying threats of its financial condition are known.

The object of the research is Zhigulevskaya HPP, the branch of PJSC RusHydro, and the subject is the financial condition of the analyzed enterprise.

The aim of the work is to carry out the balance analysis and conduct the assessment of the probability of bankruptcy of Zhigulevskaya HPP.

To achieve this goal, we solve the following tasks: we consider the theoretical aspects of the balance sheet methodology in assessing the probability of bankruptcy; we also assess the financial position of the Zhigulevskaya HPP on the basis of the balance sheet data and probability of bankruptcy of the organization; finally, we give recommendations on preventing bankruptcy and improving the financial condition of the organization.

In the first chapter, the notion of balance and its varieties are considered, its function and legal basis are studied. Methods for assessing the probability of bankruptcy are also identified. In the second chapter, the general characteristics of the investigated object are given and calculations on the main economic indicators are made. The third chapter is based on the assessment of the probability of bankruptcy using known models of bankruptcy forecasting. The necessary measures are proposed to improve the financial condition of the organization and prevent bankruptcy.

The general conclusion is that the organization is financially stable, because it is considered solvent and liquid, the probability of bankruptcy is at the minimum level.

## Содержание

Введение.....	5
1. Теоретические аспекты методики составления бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства .....	9
1.1 Понятие, виды и значение бухгалтерского баланса .....	9
1.2 Методика составления бухгалтерского баланса .....	18
1.3 Методы оценки вероятности банкротства.....	24
2. Оценка вероятности банкротства и финансового состояния на примере Филиала ПАО «РусГидро» - Жигулевская ГЭС .....	39
2.1 Общие сведения об исследуемом объекте.....	39
2.2 Оценка финансового состояния на основе данных бухгалтерского баланса Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» .....	49
3. Оценка вероятности банкротства Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» .....	69
3.1 Мероприятия по совершенствованию финансового состояния предприятия .....	77
3.2 Рекомендации по предотвращению банкротства .....	79
Заключение .....	81
Список используемых источников.....	84
Приложения .....	87

## Введение

«В любой организации всю финансовую отчетность формируют бухгалтерская и финансовая службы. Их отчеты включают в себя не только рабочие итоги самой бухгалтерии, но также и результаты деятельности всей организации в целом. Главным документом бухгалтерской деятельности каждого предприятия выступает баланс. Его форма в точности регламентирована государством и является стандартной для организаций всех видов собственности и рода деятельности. И что немало важно, это значительно упрощает процесс чтения и анализирования бухгалтерского баланса» [10].

Л. И. Ерохина: «Читать бухгалтерский баланс - это видеть в его цифрах образование, распределение, изменение финансовых ресурсов и хозяйственных средств, а также финансовое состояние предприятия за отчетный период» [14].

Белая М.А. говорит, что – «Следует понимать, что бухгалтерский баланс представляет собой своего рода фотографию того, что имеет предприятие и источников его появления. Баланс имеет привязку к определенному времени, он может быть за квартал, полугодие или же годовой. Работа предприятия за определенный период представлена в другой форме отчетности, которая называется «Отчет о финансовых результатах» [10].

В бухгалтерском отчете представлено равновесие между имуществом предприятия (его активами), и из каких источников финансирования это имущество в свою очередь было образовано (его пассивами или обязательствами).

Для того чтобы ведение бизнеса было благополучным необходимо осуществлять управление финансовым состоянием предприятия и производить оценку финансового состояния. Если уделять недостаточное внимание данной проблеме, то это может привести предприятие к банкротству.

На протяжении всей своей истории люди изучали рынок и все его возможные закономерности, учились строить различные его модели и всевозможными способами его совершенствовать. Однако, несмотря на все

действия, которые были направлены на прогнозирование рынка, проведение маркетинговых исследований, эта проблема преследует нас и на сегодняшний день.

Ни для кого не секрет, что на рынке постоянно возникают и исчезают все возможные физические и юридические лица, осуществляющие самостоятельную, осуществляемую на свой риск деятельность, направленную на регулярное получение, прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг. Субъекты рынка постоянно взаимодействуют, вступают во все возможные отношения. Неотъемлемой частью всей системы взаимоотношений является неспособность одного или нескольких участников исполнить взятые на себя добровольно, а равно возложенные на них в принудительном порядке обязательства. Именно в этой неспособности исполнить обязательства и заключается весь предпринимательский риск.

И.А. Бланка, который полагает, что: «Банкротство характеризует исполнение катастрофических рисков предприятия в ходе его финансовой деятельности, в результате которой оно не способно удовлетворить в конкретные сроки, предъявляемые со стороны кредиторов требования и исполнить обязательства перед бюджетом».

Под несостоятельностью, или другими словами банкротством предприятий понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Основания для признания должника несостоятельным (банкротом), порядок и условия осуществления мер по предупреждению банкротства, проведение процедур, применяемых в деле о банкротстве, регулируются Федеральным законом от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.06.2018).

Актуальность выбранной темы может быть обусловлена тем, что на сегодняшний день экономическая ситуация в России носит довольно таки нестабильный характер, вследствие этого существует высокий риск банкротства многих предприятий. Руководство предприятия может устранить банкротство только в том случае, если будут известны признаки, указывающие на угрозы его финансового состояния.

Целью бакалаврской работы будет являться проведение оценки вероятности банкротства Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС».

Для того чтобы достичь поставленной цели, будет необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты методики составления бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства;
- оценить финансовое состояние на основе данных бухгалтерского баланса Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС»;
- оценить вероятность банкротства исследуемой организации, применяя несколько разных способов в целях сравнения;
- дать рекомендации по улучшению финансового состояния и предупреждению банкротства исследуемого предприятия.

Объектом изучения данной работы представляется Филиал ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС», а предметом же будет являться финансовое состояние анализируемого предприятия.

При написании работы была применена учебная литература, включая законодательство о банкротстве, а также методические материалы по оценке и статьи практикующих юристов и экономистов, рассматривающих проблемы банкротства.

В первой главе было рассмотрено понятие бухгалтерского баланса, какие бывают его виды и его значимость, при помощи каких нормативно-правовых актов регулируется. Методы составления и оценки вероятности банкротства.

Во второй главе была дана общая характеристика исследуемого объекта, проведена оценка финансового состояния организации.

В третьей главе основой послужила оценка вероятности банкротства с использованием известных моделей прогнозирования банкротства. Были предложены необходимые мероприятия по совершенствованию финансового состояния организации и предотвращению банкротства.

На основе проведенных аналитических процедур сделаны выводы, что организация является финансово устойчивой и платежеспособной, из этого следует, что вероятность банкротства на минимальном уровне.

# 1. Теоретические аспекты методики составления бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства

## 1.1 Понятие, виды и значение бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс зачастую относят к системообразующему документу, являющемуся основой не только классификации счетов, но и фактов хозяйственной жизни, обосновывает двойную запись. Длительный период эволюции позволил занять бухгалтерскому балансу данное положение, без изучения которого не представляется возможность верно оценить многогранность данной формы отчетности организации.

Доктор экономических наук, профессор П.Я. Папковская дает определение бухгалтерскому балансу - «Бухгалтерский баланс является способом отражения в денежном измерении активов (имущества) организации и их группировки по составу и размещению, а также по источникам их формирования на определенную дату».

Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.03.2018) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) устанавливает, что «Организации при составлении бухгалтерской отчетности используют формы бухгалтерской отчетности, утвержденные настоящим приказом, если иные формы не установлены федеральными или отраслевыми стандартами бухгалтерского учета».

В основе своей термин «баланс» латинского происхождения. Буквально: *bis* - дважды, *lanx* – чаша весов.

Как символ равновесия весы изображены на гербе Международного союза бухгалтеров. (Приложение 1).

В практике бухгалтерского учета используются несколько классификационных признаков, которые лежат в основе классификации бухгалтерских балансов (рис.1).

Под содержанием бухгалтерских балансов понимается совокупность показателей имущества организации и источников его образования за отчетный период, сформированная разными способами и представленная методом балансового обобщения». Совокупность таких показателей в бухгалтерском балансе в зависимости от его содержания может быть двух видов:

- 1) отражающая движение имущества и источников его образования за отчетный период в стоимостном выражении;
- 2) показывающая наличие имущества и источников его образования в стоимостном выражении на отчетную дату.



Рис.1. Классификационные признаки бухгалтерского баланса

Данные вступительного баланса показывают стоимость имущества, которым обладает организация на момент начала своей деятельности, а также источники его образования, к которым относят уставный капитал созданного экономического субъекта.

По времени составления выделяют следующие виды бухгалтерских балансов (рис. 2):

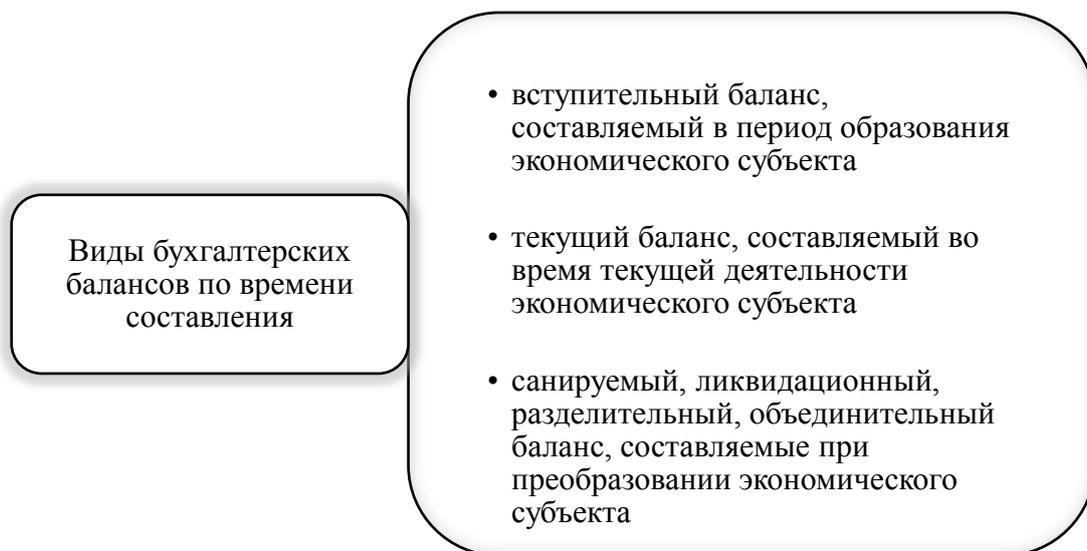


Рис.2. Виды бухгалтерских балансов по времени составления

Текущие балансы составляются периодически в течение всего времени функционирования организации (рис.3.)



Рис.3. Виды текущего бухгалтерского баланса

При изменении статуса или организационного состава (при преобразовании) экономического субъекта используются специальные балансы,

которые показаны на рисунке 4.

Бухгалтерский баланс является способом обобщения и группировки имущества хозяйствующего субъекта и источников его формирования на определенную дату в денежной оценке. Показатели баланса характеризуют имущественное и финансовое положение организации не только по состоянию на отчетную дату, но также позволяют оценить изменение финансового состояния.

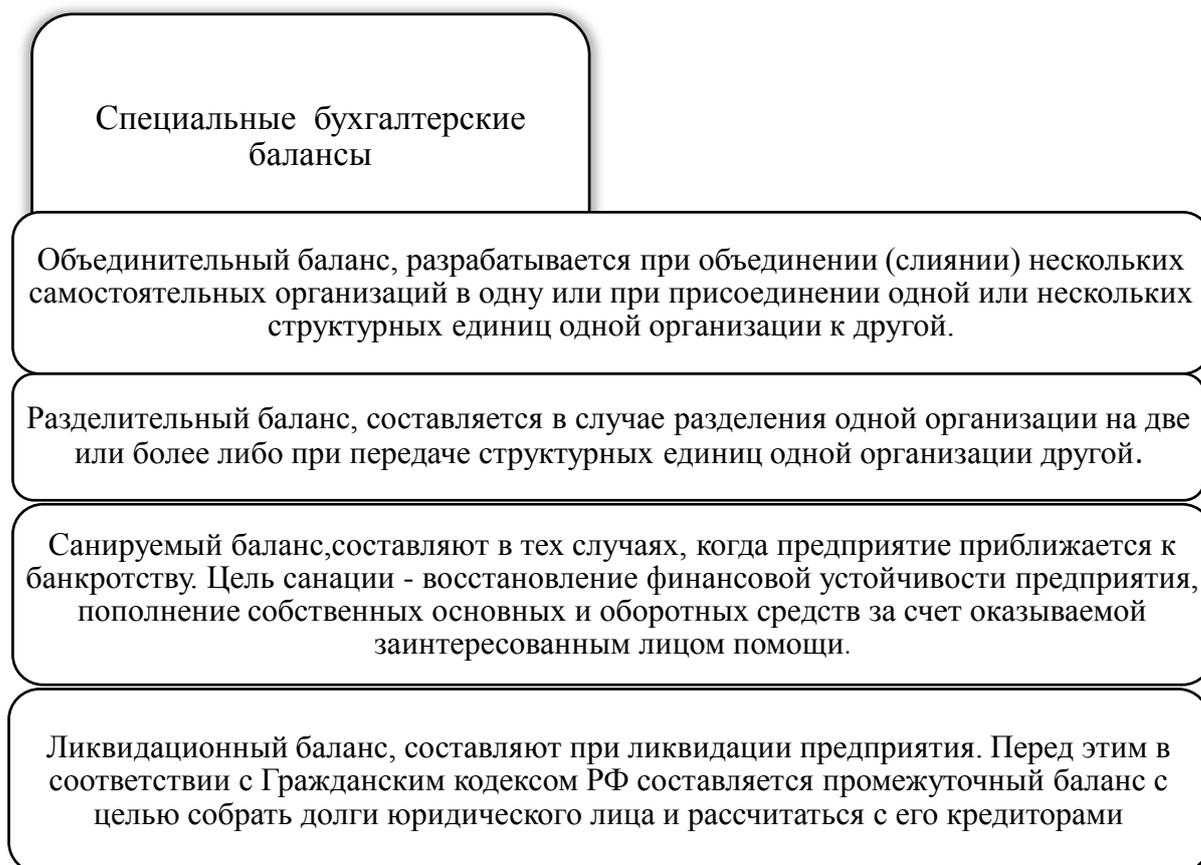


Рис.4. Специальный бухгалтерские балансы

В зависимости от содержания бухгалтерские балансы подразделяются на следующие виды (рис.5).

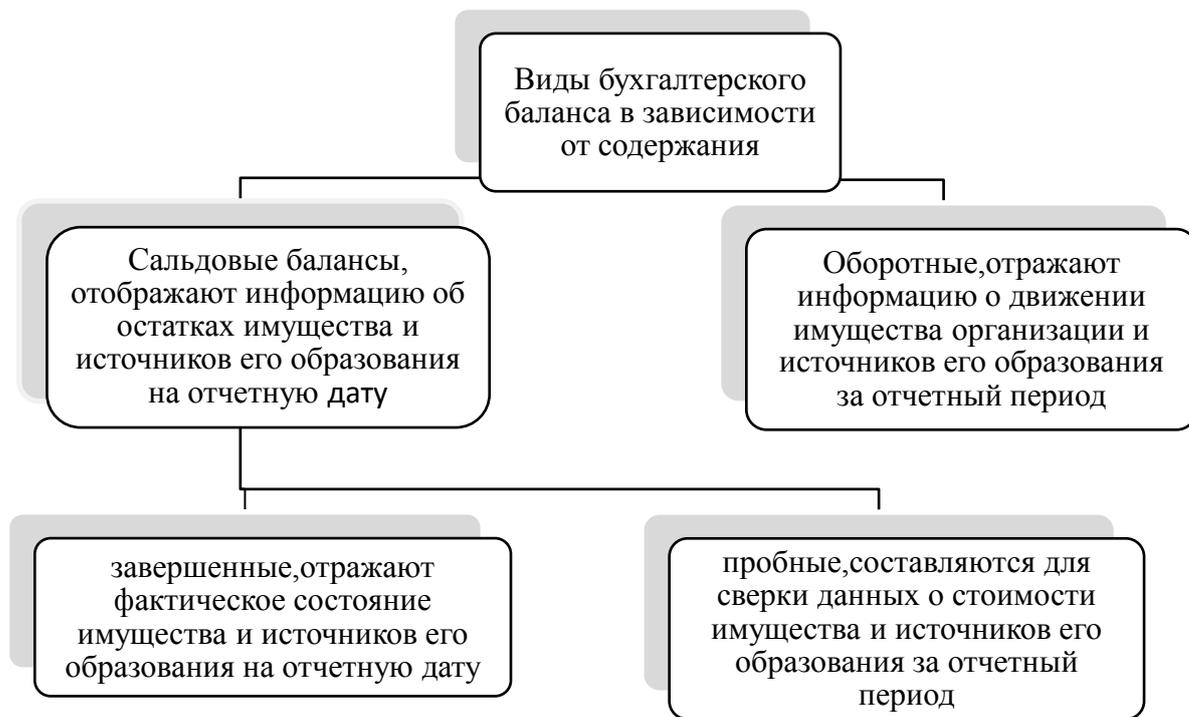


Рис.5. Подразделение бухгалтерских балансов по их содержанию

Далее рассмотрим, какие бывают балансы по объекту отражения (рис.6).



Рис.6. Виды бухгалтерских балансов по объекту отражения

По объему информации балансы могут быть двух видов (рис.7)

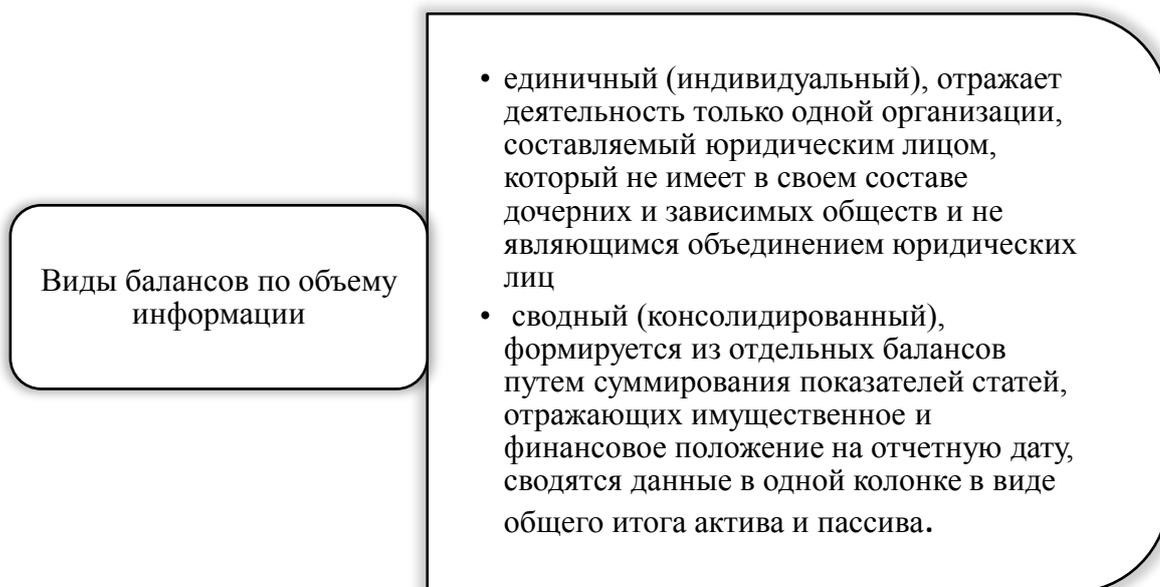


Рис.7. Виды балансов по объему информации

Рассмотрим, кто может являться объектом сводных (консолидированных) балансов (рисунок 8):

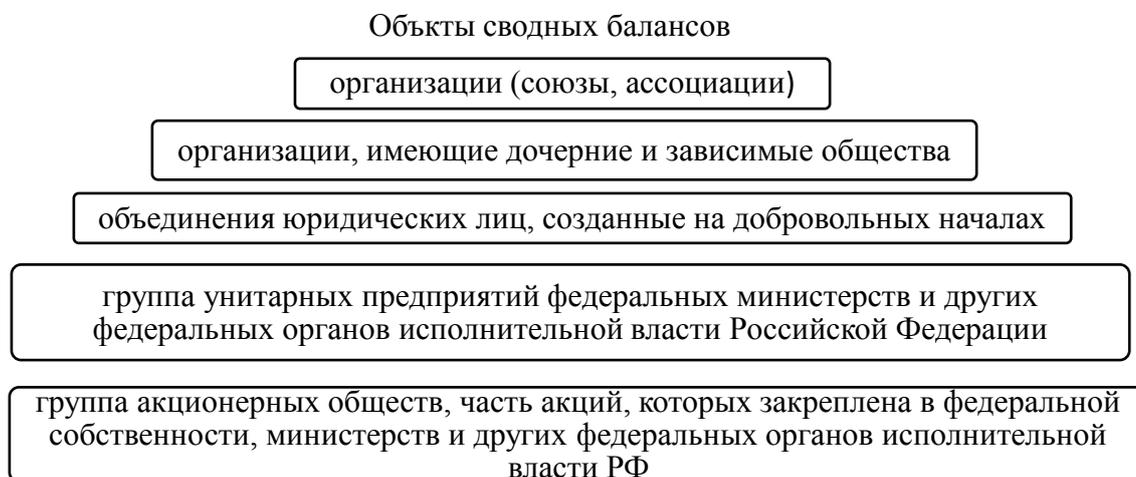


Рис.8. Объекты сводных (консолидированных) балансов

По объему регулирующих статей различают балансы (рис.9).

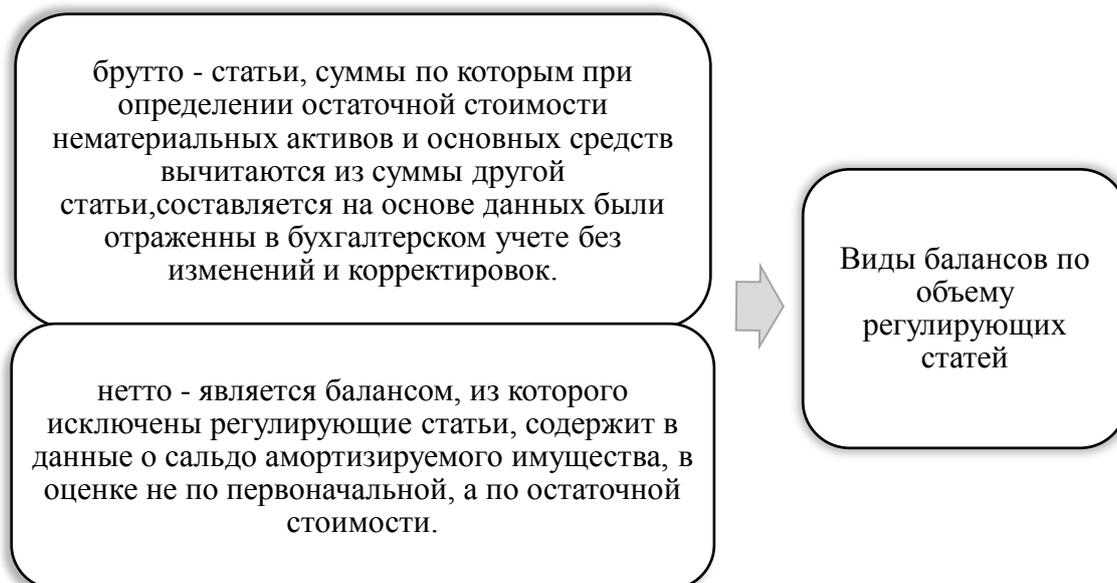


Рис.9. Виды балансов по объему регулирующих статей

Далее рассмотрим, какие бывают балансы по источникам составления (рис.10).

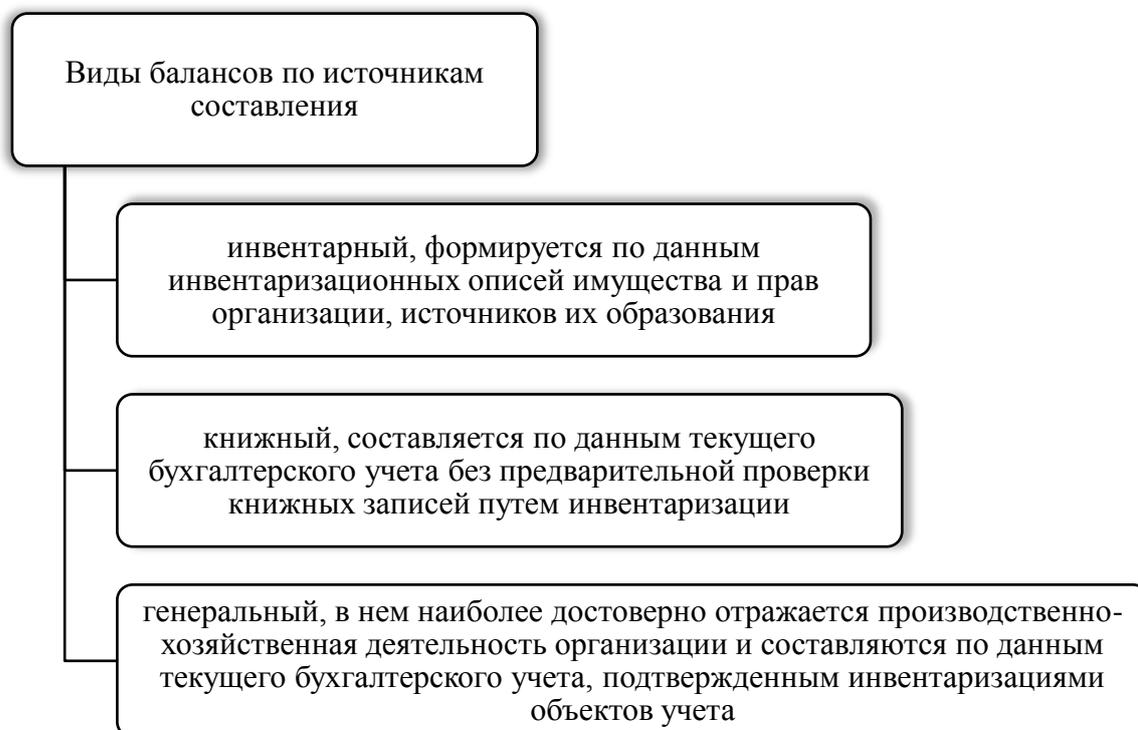


Рис.10. Виды балансов по источникам составления

По расположению актива и пассива баланса (по формату) бывают следующие виды бухгалтерских балансов, рассмотрим их на рисунке 11.

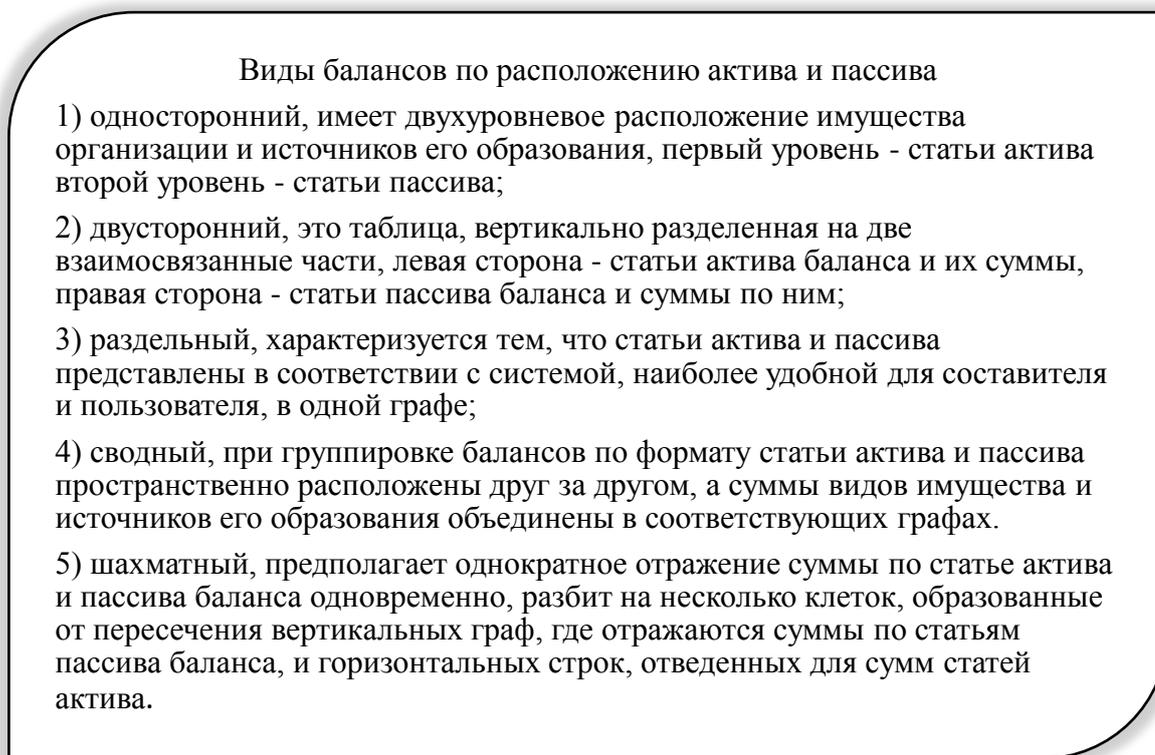


Рис.11. Виды бухгалтерских балансов по расположению актива и пассива

Односторонний баланс используется как форма бухгалтерской отчетности.

Строение двустороннего бухгалтерского баланса достаточно удобно, появляется возможность наглядно сопоставить имущество организации на определенную дату в постатейном разрезе и источники его образования, оценить целесообразность использования источников для формирования ресурсов в процессе хозяйственной деятельности (табл.1).

Таблица 1

Двусторонний баланс

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Статьи актива		Статьи пассива	
Валюта баланса	X	Валюта баланса	X

У раздельного баланса суммы видов имущества в активе баланса располагаются слева от статьи, а суммы источников имущества справа (табл.2).

Таблица 2

### Разделенный бухгалтерский баланс

Актив		Пассив
Сумма	Статья	Сумма
Валюта баланса		Валюта баланса

Построение у сводного баланса применяется, когда необходимо сделать расчеты по оценке состава имущества, источников его образования, а также анализа ликвидности и платежеспособности организации (табл.3).

Таблица 3

### Сводный бухгалтерский баланс

	Актив	Пассив
Статья	Сумма	Сумма
	Валюта баланса	Валюта баланса

Шахматный баланса позволяет усилить контроль над совершаемыми хозяйственными операциями, сокращает количество учетных записей, обеспечивает наглядность в применении отдельных активов и их источников (таб.4).

Таблица 4

### Шахматный бухгалтерский баланс

Дебет счетов	Кредит счетов			
	Бухгалтерский счет	Бухгалтерский счет		Итог
Бухгалтерский счет 1	Сумма	Сумма	Сумма	Сумма
Бухгалтерский счет 2	Сумма	Сумма	Сумма	Сумма
Итог	Сумма	Сумма	Сумма	Баланс

Доктор экономических наук Олеся Гедрович поясняет, что – «По балансу определяют конечный финансовый результат деятельности предприятия в виде наращивания собственного капитала за отчётный период, по которому судят о способности руководителей сохранить и приумножить вверенные им материальные и денежные ресурсы. На основе данных баланса строится оперативное финансовое планирование любого предприятия, осуществляется контроль и анализ движения денежных средств в соответствии с полученной прибылью» [11].

## 1.2 Методика составления бухгалтерского баланса

Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 31.12.2017) "О бухгалтерском учете", устанавливает, что «годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность, за исключением случаев, установленных настоящим Федеральным законом, состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним.»

Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), в данном приказе описывается содержание и методические основы формирования бухгалтерской отчетности организаций, являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации, кроме кредитных организаций и государственных (муниципальных) учреждений.

Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

Если при составлении бухгалтерской отчетности исходя из правил настоящего Положения организацией выявляется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения.

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

При составлении отчетности используются следующие понятия:

- отчетный период - период, за который организация должна составлять бухгалтерскую отчетность;

- отчетная дата - дата, по состоянию на которую организация должна составлять бухгалтерскую отчетность;

- пользователь - юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации.

Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к ним и пояснительной записки, а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Данилевский Ю.А. говорит о том, что – «Баланс представляет собой двустороннюю таблицу, где левая сторона (актив) отражает состав и размещение хозяйственных средств, а правая - (пассив) отражает источники образования хозяйственных средств и их целевое назначение. В бухгалтерском балансе должно присутствовать обязательное равенство актива и пассива» (Актив = Пассив) [13].

В бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на

краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

Основным элементом бухгалтерского баланса является балансовая статья, которая соответствует конкретному виду имущества, обязательств, источников формирования имущества.

Балансовые статьи объединяются в группы (разделы баланса). Объединение балансовых статей в группы или разделы осуществляется исходя из их экономического содержания. У каждой статьи свой номер, а также ссылки на отдельные статьи. Для отражения состояния средств бухгалтерский баланс предусматривает две графы для цифровых показателей: на начало и на конец отчетного периода. Во второй графе показывается состояние средств и их источников на дату составления баланса. В современном балансе статьи актива и пассива, исходя из их экономической однородности, объединены в определенные разделы.

При составлении баланса должны соблюдаться определенные требования, которые будут представлены в таблице 5 [17].

Бухгалтерский баланс заполняется на основании остатков по счетам Главной книги. Статьи актива включают дебетовые остатки активных счетов, а статьи пассива – кредитовые остатки пассивных счетов [18].

Для формирования некоторых показателей используются данные аналитического учета, к ним относятся ведомости, журналы-ордера и другие регистры. Но основным источником информации для заполнения бухгалтерского баланса является Главная книга.

Бухгалтерский баланс составляется по специальным требованиям, рассмотрим их на рисунке 12.

### Требования для составления бухгалтерского баланса

- не допускается зачет между статьями актива и пассива, статьями прибылей и убытков, кроме случаев, когда такой зачет предусмотрен соответствующими положениями по бухгалтерскому учету;
- амортизируемые виды имущества (нематериальные активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности) отражаются в балансе по остаточной стоимости;
- активы и обязательства делятся в зависимости от сроков их обращения (погашения) на долгосрочные и краткосрочные;
- в формах бухгалтерской отчетности вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках;
- при формировании оценочных резервов (под снижение стоимости материальных ценностей, под обесценение финансовых вложений, по сомнительным долгам) их суммы вычитаются из стоимости тех активов, в отношении которых были сформированы соответствующие резервы.

Рис.12. Требования по составлению бухгалтерского баланса

Заполнение некоторых статей баланса производится с учетом профессионального суждения бухгалтера (прочие внеоборотные активы, прочие запасы и затраты, прочие оборотные активы, прочие долгосрочные обязательства, прочие краткосрочные обязательства), а также итоговые статьи, расчет по которым ведется на основе простого суммирования относящихся к ним данных (запасы, кредиторская задолженность, итоги по разделам, валюта баланса).

В активе и пассиве баланса отражаются следующие разделы и группы статей, они будут отображены в приложении 2.

Разделы в активе баланса расположены по возрастанию ликвидности, а в пассиве - по степени закрепления источников. Система показателей бухгалтерского баланса в составе финансовой отчетности сформирована, исходя из концепции сохранения (поддержания) и наращивания финансового капитала, основывается на разграничении трех основных элементов баланса: активов, обязательств и собственного капитала.

Активами организации является имущество, к которому относятся также имущественные права организации и исключительные права на результаты

интеллектуальной деятельности. Состав и величина его зависит от характера и объемов производственной программы организации.

Источники использования этого имущества определяются в первую очередь формой собственности, а также длительностью срока его использования.

Обязательства – задолженность организации в результате хозяйственных операций. Обязательства подразделяются на две группы:

- I. Собственные источники, это чистая стоимость имущества;
- II. Заемные (привлеченные) источники (обязательства).

По мнению В.Д. Андреев заемный капитал это - «Обязательства (заемный капитал) представляют собой часть привлеченных организацией финансовых ресурсов в виде безусловно признаваемых организацией экономических требований, вытекающих из существа заключенных сторонами договоров, императивных правовых норм, а также обычаев делового оборота, а также связи с вовлечением в хозяйственный оборот организации ценностей, которые принадлежат третьим лицам» [9].

В балансе отражается сальдо по всем счетам на дату составления баланса. Основное балансовое уравнение заключается в постоянном равенстве активов и пассивов. Равенство активов и пассивов достигается за счет применения двойной записи, которая отражает одновременные изменения, происходящие в процессе хозяйственной деятельности и отражаемые на счетах.

Наименование разделов и статей баланса устанавливается Министерством финансов РФ при утверждении форм бухгалтерской отчетности Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"(см. Приложение 3).

Необходимо рассмотреть, какие требования предъявляются к бухгалтерскому балансу, они будут отображены на рисунке 10.

На формах бухгалтерской отчетности, предоставляемой организацией в положение организации, обязательно указывать следующие данные [22]:

- 1) наименование составляющей части;
- 2) отчетная дата или отчетный период, за который составлена бухгалтерская отчетность;
- 3) полное наименование организации – юридического лица (в соответствии с учредительными документами, зарегистрированными в установленном порядке);
- 4) идентификационный номер налогоплательщика;
- 5) вид деятельности (который признается основным в соответствии с требованиями нормативных документов);
- 6) организационно-правовая форма/форма собственности;
- 7) единица измерения (указывается формат представления числовых показателей: тыс. руб. – код по ОКЕИ 384; млн. руб. – 385);
- 8) местонахождение (адрес);
- 9) дата отправки/принятия.

Данные представляемой бухгалтерской отчетности приводятся в тысячах рублях без десятичных знаков.

Рассмотрим, какие могут быть требования к балансу (рис.13).

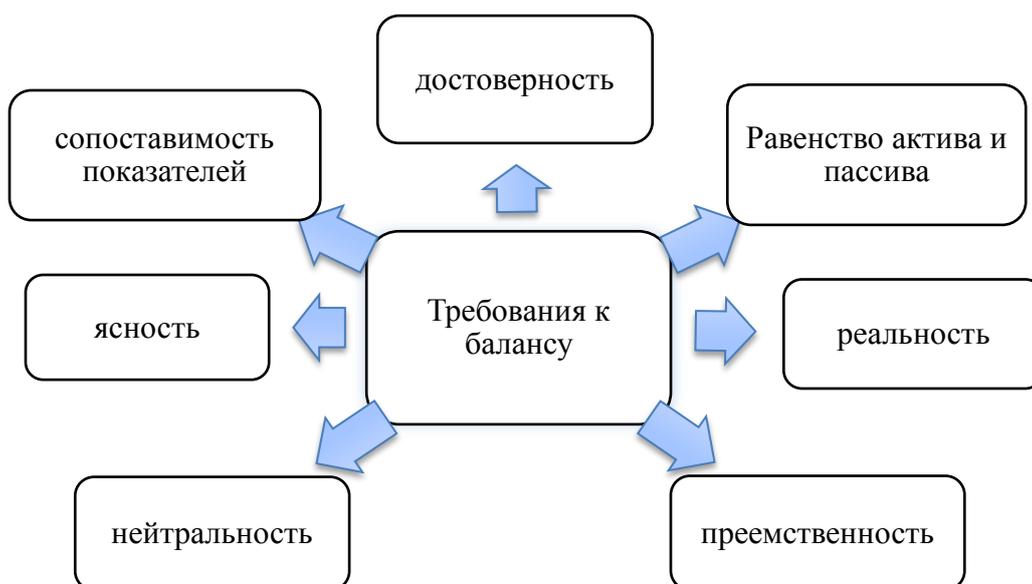


Рис.13. Требования к бухгалтерскому балансу

Бухгалтерская отчетность подписывается руководителем и главным бухгалтером организации.

В организациях, где бухгалтерский учет ведется на договорных началах специализированной организацией (централизованной бухгалтерией) или бухгалтером-специалистом, бухгалтерская отчетность подписывается руководителем организации и руководителем специализированной организации (централизованной бухгалтерии) либо специалистом, ведущим бухгалтерский учет.

### 1.3 Методы оценки вероятности банкротства

М.В. Паншечный: «Различные модели, которые используют в ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности компании, оценивают риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости фирмы за прошедший период. Системы прогнозирования банкротства включают в себя наиболее значимые коэффициенты, характеризующие финансовое состояние коммерческой организации, на основе которых рассчитывают комплексный показатель вероятности банкротства»[20].

Оценка финансовой устойчивости может быть выполнена с различной степенью детализации, все зависит от цели анализа, имеющейся информации, программного и технического обеспечения. Наиболее целесообразным является выделение процедур экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния.

Существует множество методов оценки вероятности банкротства, рассмотрим некоторые из них.

Экспресс-диагностику осуществляют по данным оперативного финансового анализа. При экспресс-диагностике финансового состояния предприятия для предупреждения ее возможного банкротства рационально применять дополнительные показатели. В качестве таких показателей могут являться следующие коэффициенты.

1. Коэффициент автономии:

$$K_a = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

В данном коэффициенте характеризуется уровень зависимости от заемных источников финансирования.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{сзс} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2)$$

где ЗК – заемный капитал.

Характеризует общую оценку финансовой устойчивости. Показывает сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств.

3. Коэффициент самофинансирования:

$$K_c = \frac{1}{K_{сзс}}, \quad (3)$$

Данный коэффициент показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств.

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_o = \frac{СОС}{ОА}, \quad (4)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ОА – оборотные активы.

Показывает, насколько предприятие обеспечено оборотными средствами, необходимыми для финансовой устойчивости.

5. Коэффициент маневренности:

$$K_m = \frac{СОС}{СК}, \quad (5)$$

В данном коэффициенте является доля собственных оборотных средств предприятия, находящейся в мобильной форме, которая позволяет свободно маневрировать ими.

6. Коэффициент финансовой напряженности:

$$K_{фн} = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad 6$$

Показывает долю заемных средств в валюте баланса.

7. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов:

$$K_{ма} = \frac{ОА}{ВА}, \quad (7)$$

где ОА – оборотные активы;

ВА – внеоборотные активы.

Показывает, сколько оборотных активов приходится на каждый рубль внеоборотных активов

8. Коэффициент имущества производственного назначения:

$$K_{ипн} = \frac{ВА + З}{ВБ}, \quad (8)$$

где З - запасы.

Данный коэффициент показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия.

Постановление Правительства РФ от 29.05.2004 N 257 (ред. от 21.07.2017) "Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве" (вместе с "Положением о порядке предъявления требований по обязательствам перед Российской Федерацией в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве") определяет нормативная система критериев, позволяющих оценить несостоятельности предприятия.

Как правило, структура баланса анализируется и оценивается, основываясь на следующие показатели:

1) коэффициент текущей ликвидности, показывает, достаточно ли у организации оборотных средств, чтобы вести хозяйственную деятельность и своевременно погашать обязательства. Данный коэффициент рассчитывается как отношение фактической стоимости имеющихся в наличии у предприятия оборотных средств (итог II раздела баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия (итог V раздела баланса - стр. 1530(Доходы будущих периодов)).

Формула расчета коэффициента:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КДО}}, \quad (9)$$

где ОА – оборотные активы;

КДО – краткосрочные долговые обязательства.

При этом структура баланса будет являться удовлетворительной при  $K_{\text{тл}} \geq 2$ .

2) коэффициент обеспеченности собственными средствами, характеризуется имеющимися собственными оборотными средствами у предприятия, которые необходимы для обеспечения финансовой устойчивости. Данный коэффициент определяется как отношение разности между объемом источников собственных средств и внеоборотных активов (итог раздела III — итог раздела I) к фактической стоимости, имеющихся у предприятия оборотных средств (итог раздела II - стр. 1230)Дебиторская задолженность)).

Формула расчета коэффициента:

$$K_{\text{осс}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОА}}, \quad (10)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

При этом допустимым значением является  $K_{\text{осс}} > 0,1$ .

Если в результате анализа и оценки структура баланса по приведенным показателям окажется неудовлетворительной, то в этом случае рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности.

Формула расчета коэффициента:

$$K_{вп} = \frac{K1ф + \frac{6}{T} K1ф - K1н}{2}, \quad (11)$$

где  $K1ф$ - фактическое значения (в конце отчетного периода) коэф. текущей ликвидности;

$K1н$ - коэф. текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, он равен 2;

$6$  – период восстановления платежеспособности в месяцах;

$T$  – отчетный период в месяцах.

Если  $K_{вп} > 1$ , то это значит, что у предприятия есть шанс для восстановления платежеспособности в течение следующих шести месяцев, но если же это значение будет меньше 1, то предприятие в ближайшее время не имеет возможности для восстановления платежеспособности.

М.В. Панчешный: «В зарубежной и российской экономической литературе предлагается несколько отличающихся методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства организаций. Известны два основных подхода к предсказанию банкротства» [20].

Первый подход является количественный, он базируется на финансовых данных и включает оперирование некоторыми коэффициентами, приобретающими все большую известность, такие как:

- a) коэффициентом Альтмана;
- b) коэффициентом Таффлера;
- c) коэффициентом Бивера;
- d) Z моделью R-счета и тому подобное.

Но и не забываем о том, что этот метод может использоваться при оценке таких показателей вероятности банкротства, как цена предприятия, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент финансирования труднореализуемых активов.

Второй подход называется качественный – исходит из данных по обанкротившимся предприятиям и сравнивает их с соответствующими данными исследуемого предприятия, к примеру, А-счет Аргенти и метод Скоуна. А также метод интегральной бальной оценки, который используется для общей оценки финансовой устойчивости предприятия, он содержит в себе часть подхода как количественного, так и качественного.

Далее рассмотрим финансовые показатели, которые были утверждены Правительством Российской Федерации, они будут представлены в следующем Приложении 4.

Безусловным является умение оценить значения экономических показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия, и выполнение прогноза их значений на перспективу. Для прогнозирования целесообразно использовать методы, которые были ранее изучены и являющиеся известным в наше время, среди таких методов ведущее место занимают методы статистики. Достаточно актуальными являются специализированные программы при упреждающем управлении, которые широко используют передовые методы и средства прогнозирования, анализа и моделирования динамических систем, с целью оптимизации управленческих решений.

При сопоставлении методов на предмет целесообразности применения их в российских условиях, необходимо определить, какие бывают проблемы, связанные с рассмотренными методами прогнозирования банкротства (рис.14).

Далее подробно рассмотрим девять моделей предсказания банкротства, которые чаще всего используются.

Модель Альтмана, является наиболее применяемой и известной.

Z - счет Альтмана, являющейся своего рода финансовой моделью, которая была разработана американским экономистом, она призвана дать прогноз вероятности банкротства предприятия.

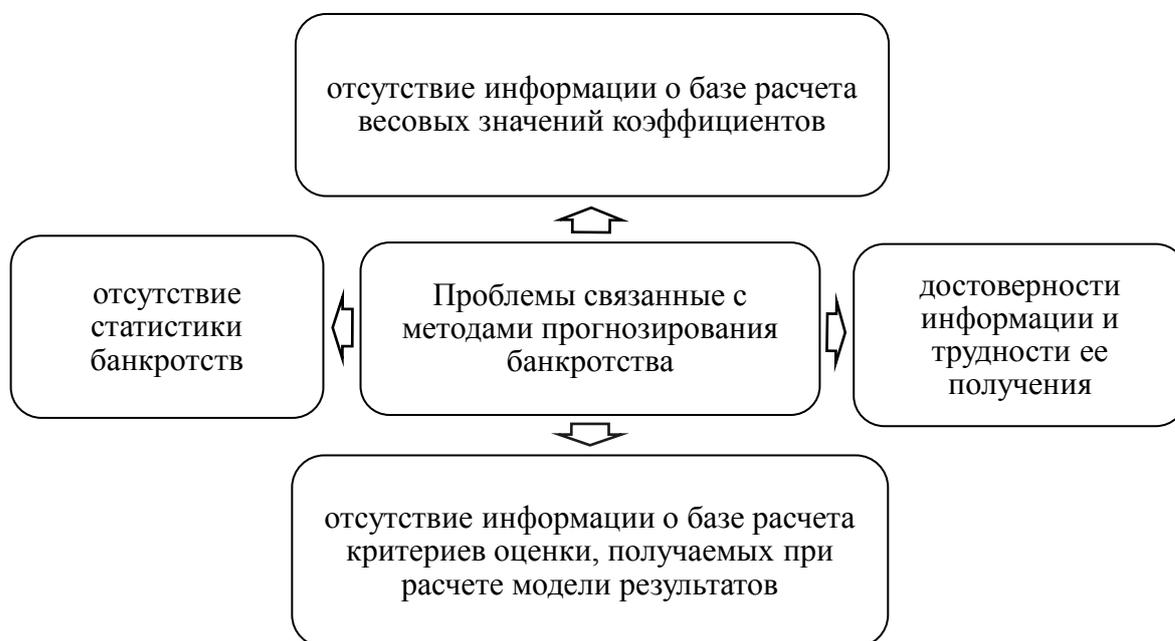


Рис.14. Проблемы методов прогнозирования банкротства

Двухфакторная модель Альтмана, формула расчета:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,0579 * K_{фз}, \quad (12)$$

где  $K_{тл}$  - коэф. текущей ликвидности;  $K_{фз}$  - коэф. заемных средств.

Исходя из формулы Двухфакторной модели Альтмана, рассмотрим, какова вероятность банкротства предприятия (таблица 5).

Таблица 5

Уровень угрозы банкротства исходя из значения Z

Значение Z	Вероятность несостоятельности (банкротства)
1	2
Z=0	вероятность банкротства составляет 50%;

1	2
$Z < -0,3$	вероятность банкротства $>50\%$ , в дальнейшем происходит снижение по мере уменьшения $Z$ ;
$Z > 0,3$	вероятность банкротства $<50\%$ , в дальнейшем возрастает по мере увеличения $Z$ ;
$-0,3 < Z < 0,3$	вероятность банкротства средняя.

Если же значение  $Z$  отрицательное, это говорит о том, что вероятность банкротства незначительна, в то время как значение  $Z$  положительное может значить о высокой вероятности банкротства.

Далее рассмотрим Пятифакторную модель Альтмана, которая рассчитывается по формуле:

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + X5, \quad (13)$$

где  $X1$  - отношение оборотного капитала к активам;

$X2$  - отношение суммы резервного капитала и нераспределенной прибыли к активам;

$X3$  - отношение прибыли до налогообложения к активам;

$X4$  - отношение суммы уставного капитала и добавочного капитала к заемному капиталу организации;

$X5$  – отношение выручки к активам.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения  $Z$  – счета Альтмана представлена в таблице 6.

Таблица 6

#### Уровень угрозы банкротства по модели Альтмана

Значение $Z$	Вероятность несостоятельности (банкротства)
1	2
$Z < 1,81$	вероятность банкротства очень велика

1	2
$1,82 < Z < 2,675$	вероятность банкротства средняя
$Z = 2,675$	вероятность банкротства равна 0,5
$2,675 < Z < 2,99$	вероятность банкротства низкая
$Z > 2,99$	вероятность банкротства практически невозможна

Ученые Иркутской государственной экономической академии усомнились в разумности применения пятифакторной модели Эдварда Альтмана в России. Они провели предварительный анализ отчетов 16-ти работающих и 7-ми ликвидированных торговых предприятий. По результатам исследования ученые сделали вывод, что применять пятифакторную модель неразумно, так как данная модель не соответствует экономическим условиям Российской Федерации.

В дальнейшем они предложили свою четырехфакторную модель, позволяющую прогнозировать риск банкротства (модель R).

Формула расчета Модели R:

$$R = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4, \quad (14)$$

где K1 – оборотный капитал, деленный на актив;

K2 – чистая прибыль, деленная на собственный капитал;

K3 – выручка от реализации деленная на актив;

K4 – чистая прибыль, деленная на интегральные затраты.

Вероятность банкротства, исходя из расчетной формулы «Модели R» будет представлена в следующей таблице 7.

Вероятность банкротства в соответствии со значением модели «R»

Значение R	Вероятность несостоятельности (банкротства) в процентном соотношении
$R < 0$	наивысший уровень банкротства от 90% до 100%
$0 < R < 0,18$	уровень банкротства высокий от 60% до 80%
$0,18 < R < 0,32$	средний уровень банкротства от 35% до 50%
$0,32 < R < 0,42$	низкий уровень банкротства от 15% до 20%
$R > 0,42$	самый минимальный уровень банкротства до 10%

Далее следует модель Ричарда Таффлера, британский ученый, который построил четырехфакторную модель, она рассчитывается по формуле[23]:

$$Z = 0,53 * X1 + 0,13 * X2 + 0,18 * X3 + 0,16 * X4, \quad (15)$$

где X1- прибыль до уплаты налога/краткосрочные заемные средства;

X2 - текущие активы / сумма всех обязательств;

X3 - краткосрочные заемные средства / активы;

X4 -выручка / активы.

В таблице 8 рассмотрим вероятность несостоятельности в соответствии со значением модели Ричарда Таффлера.

Таблица 8

Вероятность банкротства в соответствии со значением модели Таффлера

Значения Z	Вероятность несостоятельности (банкротства) предприятия
$Z > 0,3$	низкая вероятность банкротства
$0,2 < Z < 0,3$	предприятие находится в состоянии неопределенности
$Z < 0,2$	высокая вероятность банкротства

Модель О.П. Зайцевой для оценки риска банкротства предприятия имеет вид:

$$K = 0,25 * X1 + 0,1 * X2 + 0,2 * X3 + 0,25 * X4 + 0,1 * X5 + 0,1 * X6, \quad (16)$$

где X1 (Куп) – коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;

X2 (Кз) – коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности;

X3 (Кс) – показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной показателя абсолютной ликвидности;

X4 (Кур) – убыточность реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объёму реализации этой продукции;

X5 (Кфл)– коэффициент финансового левериджа (финансового риска) - отношение заемного капитала (долгосрочные и краткосрочные обязательства) к собственным источникам финансирования;

X6(Кзаг) – коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов – отношение общей величины активов предприятия (валюты баланса) к выручке.

Для определения вероятности банкротства необходимо сравнить фактическое значение с нормативным значением прошлого года, которое рассчитывается по формуле:

$$Kn = 0,25 * 0 + 0,1 * 1 + 0,2 * 0 + 0,1 * 0,7 + 0,1 * X6, \quad (17)$$

Рекомендуемые минимальные значения частных показателей:

X1 = 0; X2 = 1; X3 = 7; X4 = 0; X5 = 0,7; X6 = X6 прошлого года.

Сделаем небольшой вывод по модели оценки риска банкротства Зайцевой:

Во-первых, если фактический коэффициент больше нормативного (Кфакт > Kn), то наступление банкротства у предприятия довольно таки высокое.

Во-вторых, если же  $K_{факт} < K_n$ , возможность наступления банкротства у предприятия малосущественно.

В свое время известный финансовый аналитик Уильям Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью определения вероятности.

Разберем систему показателей У. Бивера для диагностики банкротства, а также расчет этих показателей (таблица 9).

Модель Джона Фулмера классификации банкротства была создана на основании обработки данных шестидесяти предприятий: тридцать потерпевших крах и 30-ти нормально работающих – со средним годовым оборотом в 455000\$.

Модель Фулмера рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} H = & 5,528 * V1 + 0,212 * V2 + 0,073 * V3 + 1,270 * V4 - 0,120 * V5 \\ & + 2,335 * V6 + 0,575 * V7 + 1,083 * V8 + 0,894 \\ & * V9 - 6,075, \end{aligned} \quad (18)$$

где  $V1$  - отношение нераспределенная прибыль / активы;

$V2$  - выручка / активы;

$V3$  - прибыль до налогообложения / собственный капитал;

$V$  - (изменение остатка денежных средств/итог денежного потока) / заемный капитал;

$V5$  – заемный капитал / всего активов;

$V6$  – текущие обязательства / всего активов;

$V7$  –  $\log$  (материальные внеоборотные активы);

$V8$  - чистый оборотный капитал / заемный капитал;

$V9$  -  $\log$  прибыль до налогообложения + проценты к уплате / проценты к выплате.

Критическое значение для данной модели наступает при  $H < 0$ .

Таблица 9

## Система критериев для оценки вероятности банкротства Уильяма Бивера

Наименование показателя	Расчет показателя	Значение показателя		
		Стабильность	Предприятия, которые стали банкротами в течение 5 лет	Предприятия, которые стали банкротами в течение 1-го года
Коэффициент Бивера	(Чистая прибыль + Амортизация)/ (Долгосрочные + Текущие обязательства)	0,4-0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов %	Чистая прибыль*100/Активы	6-8	4	-22
Финансовый рычаг	(Долгосрочные + Текущие обязательства)/Активы	<0,37	<0,5	<0,8
Коэффициент покрытия активов оборотным капиталом	(Собственный капитал – Внеоборотные активы)/ Активы	0,4	<0,3	-0,06
Коэффициент покрытия	Оборотные активы/текущие обязательства	<3,2	<2	<1

Гордоном Л. В.Спрингейтом в 1978 года, на основании модели Альтмана и пошагового дискриминантного анализа была разработана модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия.

Рассмотрим, как выглядит модель Спрингейта, формула расчета:

$$Z = 1,03 * A1 + 3,07 * B2 + 0,66 * C3 + 0,4 * D4, \quad (19)$$

где A1=Оборотный капитал/Баланс;

B2=ЕВИТ/Баланс;

C3=ЕВТ/IVраздел баланса;

D4=Выручка/Валюта баланса.

Если значение  $Z < 0,862$ , то предприятие будет являться потенциальным банкротом.

В.В. Ковалев предложил систему показателей, которая состояла из двух уровней, охватывающая различные направления деятельности организации и базируется не только на данных бухгалтерской отчетности, но и на внутренней информации. Формула для оценки финансовой устойчивости имеет вид:

$$N = 25 x_1 + 25 x_2 + 20 x_3 + 20 x_4 + 10 x_5, \quad (20)$$

где  $x_1$ - коэффициент оборачиваемости запасов;

$x_2$ - коэффициент текущей ликвидности;

$x_3$ - коэффициент структуры капитала;

$x_4$ - коэффициент рентабельности;

$x_5$ - коэффициент эффективности.

Если  $N \geq 100$ , то финансовая ситуация в организации может считаться хорошей; если же  $N < 100$ , то это свидетельствует о возникновении у предприятия не очень хорошей финансовой ситуации. Чем больше отклонение значения  $N$  от 100 в меньшую сторону, тем сложнее становится ситуация и тем более вероятно в ближайшее время наступление финансовых трудностей для предприятия. Рассмотрим, какие имеются достоинства и недостатки у данной модели (рис.15).



Рис.15. Достоинства и недостатки методики В.В.Ковалева

Кандидат экономических наук А.А. Докукина полагает, что - «На сегодняшний день применение ряда моделей диагностики риска банкротства организаций нецелесообразно в условиях российской экономики по следующим причинам.

Во-первых, применение различных моделей приводит к противоречивым результатам.

Во-вторых, прогнозная точность моделей значительно уменьшается при использовании для анализа финансового состояния данных за несколько лет до банкротства.

В-третьих, зарубежные модели не учитывают специфику экономической ситуации и организацию предпринимательства в России, которые отличаются, в том числе, системами бухгалтерского учета и налогового законодательства, что находит отражение, как в наборе факторов-признаков, так и в весовых коэффициентах при них.

В-четвертых, в моделях используются данные за один год, и не учитываются изменения показателей в динамике за несколько лет.

В-пятых, существующие модели используют в своем анализе ограниченный спектр показателей, определяющих ликвидность, платежеспособность, рентабельность и, как правило, являются расширенными или измененными западными моделями 60–80 гг. XX в.»[12].

## 2. Оценка вероятности банкротства и финансового состояния на примере Филиала ПАО «РусГидро» - Жигулевская ГЭС

### 2.1 Общие сведения об исследуемом объекте

Объектом исследования данной бакалаврской работы, является Филиал Публичного акционерного общества «РусГидро»-«Жигулевская ГЭС».

Филиал расположен в Самарской области, в городе Жигулевск.

Банковские реквизиты будут представлены в приложении 8.

Деятельность Жигулевской ГЭС - это часть славной истории развития гидроэнергетики России, а в настоящий момент она неразрывно связана с теми масштабными преобразованиями, которые происходят в отрасли. Руководствуясь интересами акционеров, принципом приоритета стабильности и надежности, обеспечения потребителей электроэнергии и необходимостью развития самого общества, Совет директоров и команда менеджеров, возглавляющая Публичное акционерное общество «Жигулевская ГЭС», начиная с 2004 года сумели обеспечить устойчивую производственно-хозяйственную деятельность, а также решили определенные задачи, которые были поставлены перед Компанией в свете продолжающегося реформирования электроэнергетики.

С 2004 года Жигулевская ГЭС перевернула новую страницу своей истории и, опираясь на прочную базу, сформированную действиями опытных менеджеров, перешли в качественно новой фазе развития. Гидростанции Волжско-Камского каскада впервые действовали не просто как его отдельные ступени, но как единый технологический комплекс. Это дало ОАО «Управляющая компания Волжский гидроэнергетический каскад», который выполняет функции единичного исполнительного органа Общества, дополнительные возможности для максимизации вклада каждой ГЭС в общие результаты деятельности. Но эти возможности небыли бы реализованы если бы не произошло совершенствование технологического управления и финансового

менеджмента в условиях совместного функционирования регулируемого и конкурентного сектора оптового рынка Российской электроэнергетики.

С 2005 по 2015 год были реализованы меры по долгосрочной Программе техперевооружения и реконструкции, а целью явилось тотальное обновление устаревшего оборудования ГЭС, как физического, так и морального, это позволило более эффективно использовать водные ресурсы и существенно сократить затраты на ремонт.

Рассмотрим, каким видом деятельности занимается данный филиал (таблица 10).

Таблица 10

Виды деятельности, осуществляемые Филиалом ПАО «Жигулевская ГЭС»

Виды деятельности:
1) поставка (продажа) электрической энергии и мощности по установленным тарифам в соответствии с торговым графиком;
2) получение (покупка) тепло- и электроэнергии у их производителей;
3) производство электрической и тепловой энергии; передача тепловой энергии;
4) оказание системных услуг;
5) диспетчерское управление и соблюдение режимов сбережения энергопотребления;
6) обеспечение эксплуатации энергетического оборудования, проведение своевременного и качественного его ремонта, технического перевооружения и реконструкции энергетических объектов, а также развитие энергетических объектов;
7) обеспечение эксплуатации гидротехнических сооружений и гидромеханического оборудования, ведение наблюдений за гидротехническими сооружениями, проведение своевременного и качественного ремонта, технического перевооружения и реконструкции гидротехнических сооружений;
8) обеспечение автоматизации управления генерирующим оборудованием и информационного обмена;
9) эксплуатация средств системной надежности;
10) эксплуатация электрических сетей, осуществляемая исключительно для обеспечения собственных производственных нужд организации;
11) эксплуатация тепловых сетей, осуществляемая исключительно для обеспечения собственных производственных нужд организации;
12) проектирование и строительство железнодорожных путей и автодорог для обеспечения собственной хозяйственной деятельности.

Рассмотрим во всех подробностях общую информацию о «РусГидро».

I. Волжско – Камский каскад Гидроэлектростанций.

Волга – является самой большой рекой Европы: ее длина от истока до устья составляет 3690 км, общее падение – 255 м, объем годового среднесноголетнего стока – 251 км<sup>3</sup>, водосборная площадь – 1384 тыс. км<sup>2</sup>.

На Волге и ее самом крупном притоке Каме практически создан каскад гидроэлектростанций общей мощностью 12 миллионов кВт и выработкой электроэнергии около 43 миллиардов кВт\*ч..

Волжская гидроэлектростанция имени В.И.Ленина мощностью 2300 МВт является 6-й ступенью и 2-й по мощности ГЭС Волжско- Камского каскада (таблица 11). Она предназначена для покрытия пиковой части графика нагрузки в Единой энергетической системе СССР.

Таблица 11

Основные показатели гидроэлектростанций каскада

Гидроэлектростанция	Установленная мощность, МВт	Максимальный напор, м	Среднегодовая выработка электроэнергии, млн. кВт*ч	Полный объем водохранилища, млн. м <sup>3</sup>	Год ввода на полную мощность
Иваньковская	30	14,5	130	1120	1937
Угличская	110	16	212	1240	1940
Рыбинская	330	18	1100	25420	1950
Горьковская	520	17,5	1513	8700	1956
Чебоксарская	1404	18,9	3500	12850	1983
Жигулевская	2300	25	10100	58000	1957
Саратовская	1360	15	5400	12870	1970
Волжская ГЭС	2541	27	11100	32100	1962
Верхнекамская	630	15,5	900	10900	проектируется
Камская	504	21	1700	12200	1957
Воткинская	1000	23	2320	9360	1963
Нижнекамская	1248	18,8	2760	13800	1983

## II. Характеристика района расположения гидроэлектростанции.

Филиал ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» ранее называвшаяся Волжская ГЭС имени Владимира Ильича Ленина расположена в северной части Самарской Луки, примерно в 80 км выше города Самара. Центр области - город Самара - вместе с городами Тольятти, Новокуйбышевск, Жигулевск и Сызрань образуют крупнейший промышленный узел Поволжья. Область находится на пересечении важнейших водных и сухопутных путей, связывающих европейские и азиатские регионы страны (Приложение 4).

## III. Основные сооружения гидроузла.

В состав основных сооружений гидроузла входят:

- 1) здание гидроэлектростанции;
- 2) водосливная плотина;
- 3) земляная плотина;
- 4) судоходные сооружения;
- 5) электропередачи напряжением 110 кВ (7 штуки), 220 кВ (6 штук), 500кВ (4 штуки).

Рассмотрим общие характеристики основных сооружений гидроузла, они будут представлены в следующем Приложении 6.

## IV. История строительства гидроэлектростанции.

Сооружение ГЭС было осуществлено в довольно таки короткие сроки.

Строительство Волжской ГЭС имени В. И. Ленина подразделяется на три основных периода (рис. 16).

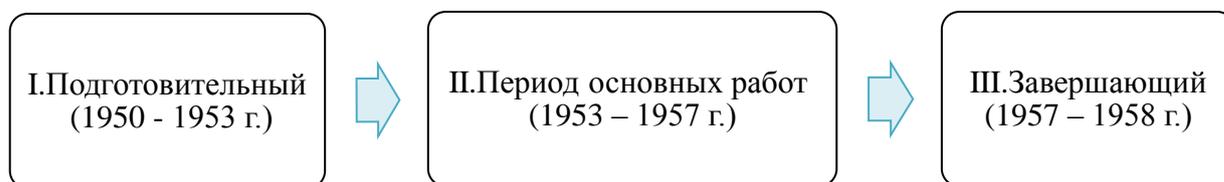


Рис.16.Периоды строительства Жигулевской ГЭС

В 1950 году было начато строительство, а также освоение территории стройплощадки.

С начала 1951 года были осуществлены работы по строительству правобережных и левобережных перемычек и выемки котлованов здания ГЭС и нижних шлюзов.

В начале II-го периода продолжилось строительство предприятий производственной базы и жилья, производилась выемка котлованов здания ГЭС, шлюзов, бетонной плотины и закончилось возведение перемычек. Летом 1953 года были возведены работы по бетонированию основных сооружений, которые достигли «пика» в 1955 году. 30 октября 1955 г. Было произведено перекрытие реки Волга. Пропуск строительных расходов воды осуществлялся через здание гидроэлектростанции. Происходило наполнение водохранилища. Намывалась земляная плотина. В декабре этого же года был введен в эксплуатацию первый гидроагрегат.

Весной 1956 года бетонная плотина была подготовлена к приему паводка. В течение всего года был произведен монтаж и ввод в действие 10-ти гидроагрегатов и выполнены работы, с помощью которых был обеспечен пропуск судов через верхние шлюзы по временной схеме. К весне 1957 г. Все сооружения гидроузла были возведены до проектных отметок и уровень водохранилища поднят до отметки нормального подводного уровня (НПУ). В период завершения в октябре 1957 г. были осуществлены ввод в действие последних 9-ти гидроагрегатов и пуск ГЭС на полную мощность. В июле 1958г. Полностью завершены строительно-монтажные работы.

#### V. Комплексное значение Волжской ГЭС для народного хозяйства.

Проект Волжской ГЭС имени Владимира Ильича Ленина разработан Всесоюзным проектно-изыскательным и научно-исследовательским институтом «Гидропроект» имени Сергея Яковлевича Жука. Строительство осуществлено управлением строительства «Куйбышевгидрострой» и

специализированными организациями Министерства энергетики и электрификации СССР.

В результате сооружения гидроэлектростанции решены крупные народнохозяйственные задачи. Дешевая электроэнергия, вырабатываемая ГЭС, обеспечила развитие промышленности в прилегающих районах, улучшилось снабжение электроэнергией центральных районов страны и Уральского промышленного района. Ежегодно электроэнергия, вырабатываемая ГЭС, сберегает народному хозяйству страны около 3,4 млн. тонн условного топлива.

Водоохранилище коренным образом улучшило условия судоходства в среднем течении Волги, это позволило оросить тысячи гектаров засушливых участков земли, улучшить снабжение водой городов и населенных пунктов прилегающих районов, снять угрозу наводнения. В зоне водоохранилища созданы предприятия по промышленному разведению рыбы. На берегах водоохранилища построены многочисленные пансионаты, дома и зоны отдыха.

Для общих сведений будут рассмотрены основные производственные показатели, такие как структура и объем выработки, отпуск электроэнергии (таблица 12).

Таблица 12

Динамика выработки и отпуска электроэнергии ПАО Жигулевская ГЭС за  
2015-2017 год

Наименование показателя	Единицы измерения	2015 год	2016 год	2017 год
1	2	3	4	5
Установленная мощность	МВт	2300	2300	2300
Располагаемая мощность	МВт	2263,2	2257,13	2275,81
Рабочая мощность	МВт	1890,2	1771,5	1798,68
Собственное потребление мощности	МВт	10	10	10

## Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5
Сальдо-переток мощности	МВт	1880,2	1761,5	1788,68
Выработка электроэнергии, всего	Млн. кВт*ч	10288,737	10533,718	9586,2
Расход электроэнергии на собственные нужды, всего:	Млн. кВт*ч	31,051	33,359	35,66
1) на производство электроэнергии;	Млн. кВт*ч	31,051	33,359	35,66
2) то же в % к выработке электроэнергии	%	0,302	0,317	0,3
Отпуск электроэнергии с шин	Млн. кВт*ч	10257,685	10500,359	9550,5
Расход электроэнергии на потери в станционной сети:	Млн. кВт*ч	77,468	65,747	70,58
а) то же в % к отпуску с шин	%	0,775	0,622	0,7
Отпуск электроэнергии	Млн. кВт*ч	10180,199	10434,612	9479,96
В том числе на оптовый рынок электроэнергии	Млн. кВт*ч	10180,199	10434,612	9479,96

Суммарно установленная мощность ПАО Жигулевская ГЭС на период с 2015 по 2017 год составляет 2300 МВт.

Необходимо рассчитать данные показателей Бухгалтерского баланса (Приложение5) и Отчета о финансовых результатах (Приложение 6,7), все это будет представлено в следующей таблице 13.

Таблица 13

## Основные экономические показатели Жигулевской ГЭС за 2015-2017 г.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+;-)		Темп роста %	
				2016-2015гг.	2017-2016гг.	2016/2015г. г.	2017/2016г. г.
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс.руб.	2259688	2381485	2507745	121797	126260	105,4	105,3
2. Себестоимость, тыс.руб.	1257501	1414968	1801322	157467	386354	112,5	127,3

1	2	3	4	5	6	7	8
3. Прибыль от продажи, тыс.руб.	1002187	966228	706203	-35959	-260025	96,4	73,08
4. Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	769188	906474	630050	137286	-276424	117,8	69,5
5. Чистая прибыль, тыс.руб.	558463	780474	446388	222011	-334086	139,7	57,2
6. Стоимость основных средств, тыс.руб.	10097891	10241737	10347799	143846	106062	101,4 2	101,0 3
7. Стоимость активов, тыс.руб.	11461371	11773087	12199340	311716	426253	102,7	103,6
8. Собственный капитал, тыс.руб.	10774235	10875296	10692422	101061	-182874	101	98,3
9. Фондоотдача руб.(1/6)	0,223	0,232	0,242	0,009	0,01	104,0 4	104,3
10. Оборачиваемость активов (1/7)	0,197	0,202	0,205	0,005	0,003	102,5	101,5
11. Рентабельность собственного капитала,% (5/8*100)	5,183	7,176	4,174	1,993	-3,002	138,4	58,2
12. Рентабельность продаж,% (5/1*100)	27,714	32,772	17,8	5,058	-14,972	118,2	54,3

На основании данных таблицы, которая была представлена выше, построим диаграмму изменения основных экономических показателей ПАО Жигулевская ГЭС (рис.17).

## Динамика изменения основных технико-экономических показателей

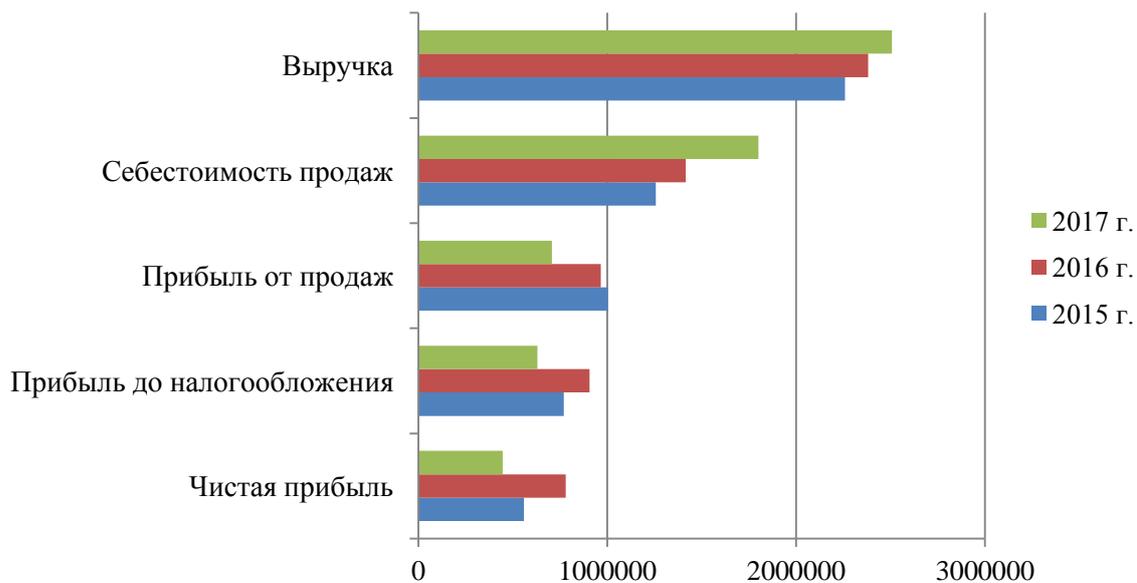


Рис.17. Динамика изменения основных экономических показателей ПАО Жигулевская ГЭС за 2015-2017 гг.

По результатам, которые были получены из таблицы, сделаем соответствующие выводы о том, что у предприятия наблюдается динамика темпа развития. Основным результативным показателем хозяйственной деятельности предприятия является выручка от продажи.

По итогам 2017 года выручка от продаж выросла на 126260 тыс. руб. или на 5,3%, что больше результатов 2016 года. В свою очередь показатель выручки за 2016 год также увеличился на 121797 тыс. руб. (5,4%) в отличие от 2015 года. Темп роста себестоимости проданной продукции с каждым годом увеличивается, и в 2017 году он составил 27,3%.

Следующий показатель это, прибыль от продаж, на диаграмме отчетливо видно, что в отчетном году по сравнению с предыдущим произошло уменьшение на 26,92% (на 260050 тыс. руб.), причиной этому явился рост себестоимости. В итоге чистая прибыль за 2017 год уменьшилась на 42,8% (или на 334086 тыс. руб.) и составила 446388 тыс.руб.

Изучение динамики стоимости основного фонда показывает, что основной производственный фонд на предприятии имеет устойчивую тенденцию к повышению, в 2016 году на 1,42%, а в отчетном на 1,03%.

Это вызвано тем, что часть прибыли предприятия направляет на приобретение более современных средств производства. Главным показателем эффективности использования основного средства является фондоотдача, и как видно из таблицы фондоотдача в 2017 году по сравнению с 2016 увеличилась на 4,3%, а в 2016 году по сравнению с 2015 на 4,04%.

Доходность организации характеризуют показатели рентабельности. Рентабельность собственного капитала в 2017 году уменьшился на 41,8%. Таким образом, ПАО Жигулевская ГЭС меньше прибыли с каждого рубля собственного капитала. По данным таблицы наглядным образом видно, что показатель рентабельности продаж также уменьшился на 45,7%, иначе говоря, предприятие получает меньше прибыли с каждого рубля выручки.

## 2.2 Оценка финансового состояния на основе данных бухгалтерского баланса Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС»

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в долгосрочной перспективе. Для того чтобы получить достоверную объективную оценку финансового состояния необходимо провести анализ.

В традиционном понимании финансовый анализ является методом оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской (финансовой) отчетности. Финансовый анализ бывает двух видов:

- 1) внутренний, который проводится работниками самого предприятия, к примеру, финансовые менеджеры;
- 2) внешний, он проводится аналитиками, которые являются посторонними лицами для предприятия, такие как аудиторы.

Основная цель анализа заключается в том, чтобы на основе объективной оценки использования финансовых ресурсов выявить внутрихозяйственные резервы укрепления финансового положения и повышения платежеспособности.

Базой для проведения финансового анализа являются бухгалтерские документы и отчетность.

Для начала нам необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса. Прежде всего, начнем с проведения анализа состава, структуры и динамики активов Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» (таблицы 14,15).

Таблица 14

## Анализ динамики активов ПАО «Жигулевская ГЭС» тыс. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное изменение тыс. руб.(+;-)		Темп роста %	
				2016-2015	2017-2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Внеоборотные активы	10326104	10444268	10558983	118164	114715	101,14	101,1
Оборотные активы	1135267	1328819	1640357	193552	311538	117,04	123,4
НДС по приобретенным ценностям	117767	139076	48112	21309	-90964	118,09	34,6
Дебиторская задолженность	856617	1065784	1322329	209167	256545	124,4	124,07
Финансовые вложения	65649	5473	25000	-60176	19527	8,3	456,7
Денежные средства	14796	25698	79872	10902	54174	173,7	310,8
Валюта баланса	11461371	11773087	12199340	311716	426253	102,7	103,6

Таблица 15

## Анализ структуры активов ПАО «Жигулевская ГЭС»

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное изменение, % (+;-)	
				2016-2015	2017-2016
Внеоборотные активы	90,09	88,71	86,55	-1,38	-2,16
Оборотные активы	9,90	11,28	13,44	1,38	2,16
НДС по приобретенным ценностям	1,03	1,18	0,39	0,15	-0,79
Дебиторская задолженность	7,47	9,05	10,84	1,58	1,79
Финансовые вложения	0,57	0,05	0,2	-0,52	0,15
Денежные средства	0,13	0,22	0,65	0,09	0,43
Валюта баланса	100	100	100	-	-

Сделаем вывод, что согласно расчетам, в таблицах 14-15 на начало 2015 года общая стоимость внеоборотных активов составляла 10326104 тыс.руб. В

2016 году можно наблюдать прирост внеоборотных активов на 1,14 %. Это свидетельствует об улучшении имущественного положения организации. В следующем периоде тенденция сохранилась и прирост составил 1,1%. Такой же прирост наблюдается и у оборотных активов, в 2015 году их общая сумма составила 1135267 тыс. руб. В 2016 году произошло увеличение на 17,04%. Тенденция к росту в 2017 году сохранилась на 311535 тыс. руб. или на 23,4%, отобразим это в следующей диаграмме (рис.18,19).



Рис.18. Динамика суммы внеоборотных и оборотных активов

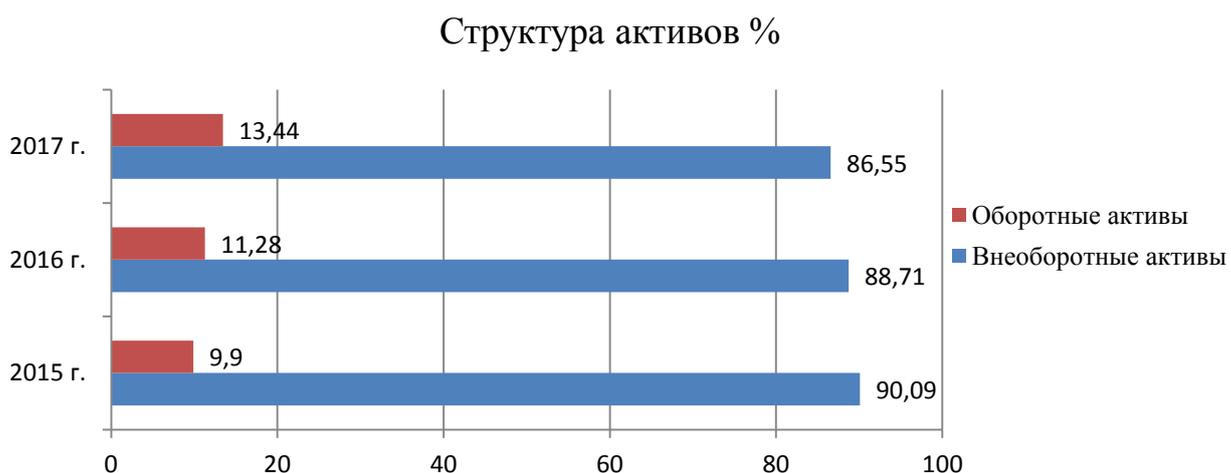


Рис.19. Структура внеоборотных и оборотных активов

Финансовый потенциал организации повысился, так как сумма

долгосрочных финансовых вложений в отчетном периоде увеличилась. Увеличение стоимости внеоборотных активов произошло за счет роста стоимости основных средств, вследствие покупки нового оборудования, это свидетельствует о повышении производственного и сбытового потенциала предприятия.

За анализируемый период дебиторская задолженность увеличилась на 256545 тыс. руб. или на 24,07%. Это произошло за счет увеличения продаж и отсутствии выплат дебиторской задолженности покупателями и заказчиками.

Доля дебиторской задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 1,79%. Налог на добавленную стоимость уменьшился на 90964 тыс. руб. или на 65,4%. На 19527 тыс. руб. или 356,7% возросла сумма краткосрочных финансовых вложений.

Величина денежных средств увеличилась на 54174 тыс. руб. или на 210,8%, это увеличение несет за собой положительный характер, потому как возрастает вероятность нормальной производственной деятельности предприятия, Доля денежных средств также увеличилась в 2017 году на 0,43%.

Структура актива баланса изменилась: доля внеоборотных активов в общей структуре актива баланса уменьшилась на 2,16%, а оборотный капитал на эту долю увеличился.

Таким образом, к концу анализируемого периода имущество предприятия на 86,55% состояло из внеоборотных активов и на 13,44% из оборотных активов.

Далее необходимо провести анализ состава, структуры и динамики пассивов Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС», расчеты будут представлены в таблице 16.

## Анализ динамики пассивов ПАО «Жигулевская ГЭС» тыс. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное изменение (+;-)		Темп роста %	
				2016-2015	2017-2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Капитал и резервы	10774235	10875296	10692422	401061	-182874	100,9	98,3
Долгосрочные обязательства	344250	216912	899105	-127338	682193	63,01	414,5
Краткосрочные обязательства	342886	680879	607813	337993	-73066	198,5	89,2
Валюта баланса	11461371	11773087	12199340	311716	426253	102,7	103,6

Произведя расчеты, сделаем соответствующий вывод. Величина собственного капитала в 2016 году увеличилась на 401061 тыс. руб. или на 0,9%, чего не скажешь про 2017 год, так как здесь наблюдается уменьшение на 182874 тыс. руб. или на 1,7%. Причиной этому может служить резкое снижение прибыли в отчетном периоде

В 2015 году сумма прочих долгосрочных обязательств составляла 344250 тыс.руб. В 2016 году сумма уменьшилась на 36,99 % по сравнению с предыдущим годом. Но в следующем году произошел прирост на 682193 тыс. руб. или на 314,5%. В 2017 году сумма прочих долгосрочных обязательств составляла 53 тыс.руб. Долгосрочные обязательства в 2017 году увеличились за счет заемных средств.

Краткосрочные обязательства в 2017 году уменьшились на 73066 тыс. руб. или на 10,8 %, только за счет того, что произошло уменьшение со стороны кредиторской задолженности на 73045 тыс. руб., это говорит о более жесткой кредитной политике у поставщиков, так и досрочном выполнении компанией своих платежных обязательств.

График изменения динамики суммы пассивов организации будет представлен на следующем рисунке 20.

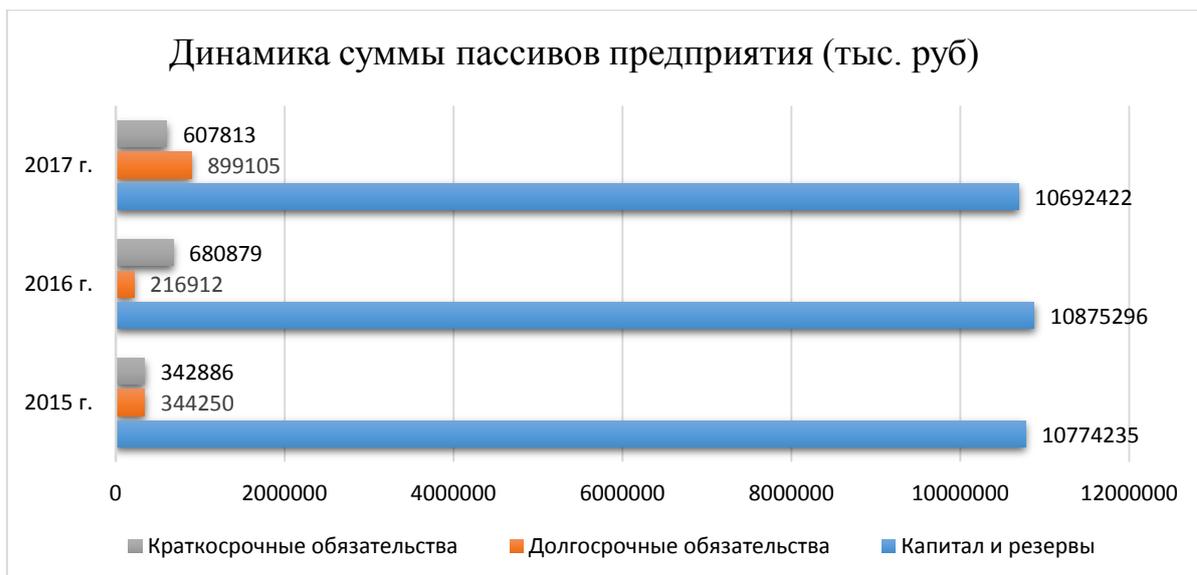


Рис.20. Динамика суммы пассивов предприятия

Из диаграммы, представленной выше можно сказать, что в анализируемом 2017 году, источники средств предприятия на 87,64% состоят из собственного капитала, на 7,37% из долгосрочных обязательств и на 4,98% краткосрочных обязательств.

Следующим же этапом нашего анализа будет являться анализ изменения в отчете о финансовых результатах (таблица17).

Анализ структуры основных показателей отчета о финансовых показателях представлен в таблицах 17,18.

Основным информационным источником для проведения анализа является Отчет о финансовых результатах (Приложения 6,7).

Анализ динамики основных показателей отчета о финансовых результатах за  
2015-2017гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное изменение (+;-)		Темп роста %	
				2016-2015	2017-2016	2016 к 2015	2017 к 2016
Выручка	2259688	2381485	2507745	121797	126260	115,9	105,3
Себестоимость продаж	1257501	1414968	1801322	157467	386354	112,5	127,3
Валовая прибыль (убыток)	0	966517	706423	966517	-260094	100	73,08
Коммерческие расходы	0	289	220	289	-69	100	76,1
Прибыль (убыток) от продаж	1002187	966228	706203	-35959	-260025	96,4	73,08
Доходы от участия в других организациях	14057	0	0	-14057	0	-100	0
Проценты к получению	406	4026	3922	3620	-104	991,6	97,4
Проценты к уплате	4205	326	33967	-3879	33641	7,75	10419,3
Прочие доходы	1421870	945880	270542	-475990	-675338	66,5	28,6
Прочие расходы	1665127	1009334	316650	-655793	-692684	60,6	31,4
Прибыль (убыток) до налогообложения	769188	906474	630050	137286	-276424	117,8	69,5
Текущий налог на прибыль	210725	126000	183662	-84725	57662	59,7	145,7
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	558463	780474	446388	222011	-334086	139,7	57,19
Чистая прибыль (убыток)	558463	780474	446388	222011	-334086	139,7	57,19

Анализ структуры основных показателей отчета о финансовых результатах за  
2015-2017 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное изменение (+;-)	
				2016-2015	2017-2016
Выручка	100	100	100	-	-
Себестоимость продаж	55,65	59,41	72,55	3,76	13,14
Валовая прибыль (убыток)	0	40,58	28,17	40,58	-12,41
Коммерческие расходы	0	0,012	0,008	0,012	-0,004
Прибыль (убыток) от продаж	44,35	40,57	28,16	-3,78	-12,41
Доходы от участия в других организациях	0,62	0	0	-0,62	0
Проценты к получению	0,018	0,17	0,15	0,152	-0,02
Проценты к уплате	0,18	0,013	1,35	-0,167	1,337
Прочие доходы	62,92	39,71	10,78	-23,21	-28,93
Прочие расходы	73,68	42,38	12,62	-31,3	-29,76
Прибыль (убыток) до налогообложения	34,04	38,06	25,12	4,02	-12,94
Текущий налог на прибыль	9,32	5,29	7,32	-3,94	2,03
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	24,71	32,77	17,8	8,06	-14,97
Чистая прибыль (убыток)	24,71	32,77	17,8	8,06	-14,97

Таким образом, необходимо сделать выводы по таблице(17,18). В 2015 году сумма объема выручки составила 2259688 тыс. руб. В 2016 году выявлен прирост на 121797тыс.руб или на 15,9%. В 2017 году сумма объема выручки увеличилась на126260 тыс.руб. или на 5,3%.

График динамики изменения основных показателей будет представлен на следующем рисунке 21,22.

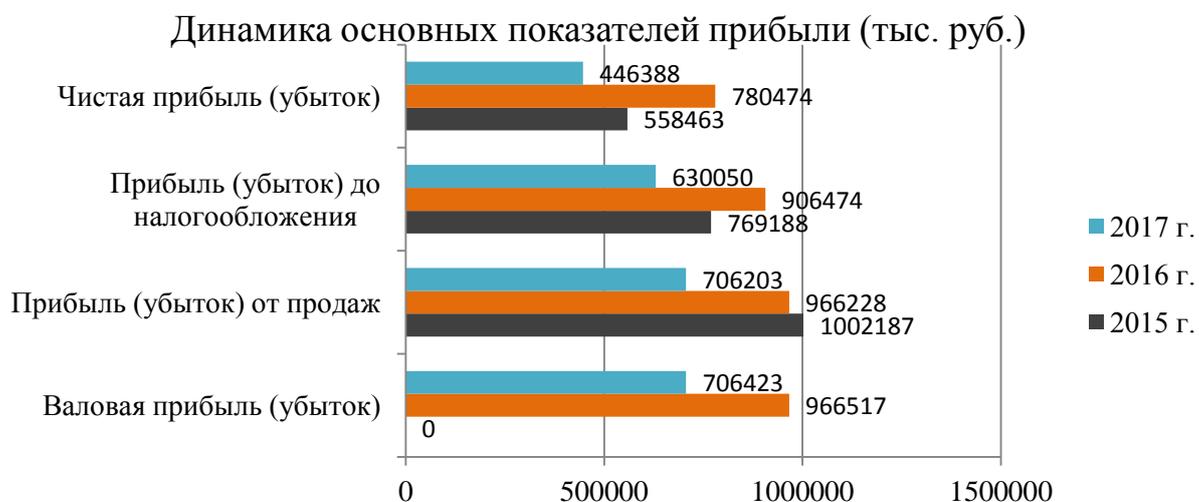


Рис.21. Динамика основных показателей прибыли тыс. руб.

Следующий показатель является себестоимость, и как видно из расчетов в 2017 году себестоимость продукции превышает прирост выручки на 22%. этот прирост несет за собой негативные последствия и может говорить о том, что у предприятия остается меньше средств, для осуществления остальных расходов.

Структура основных показателей отчета о финансовых результатах %

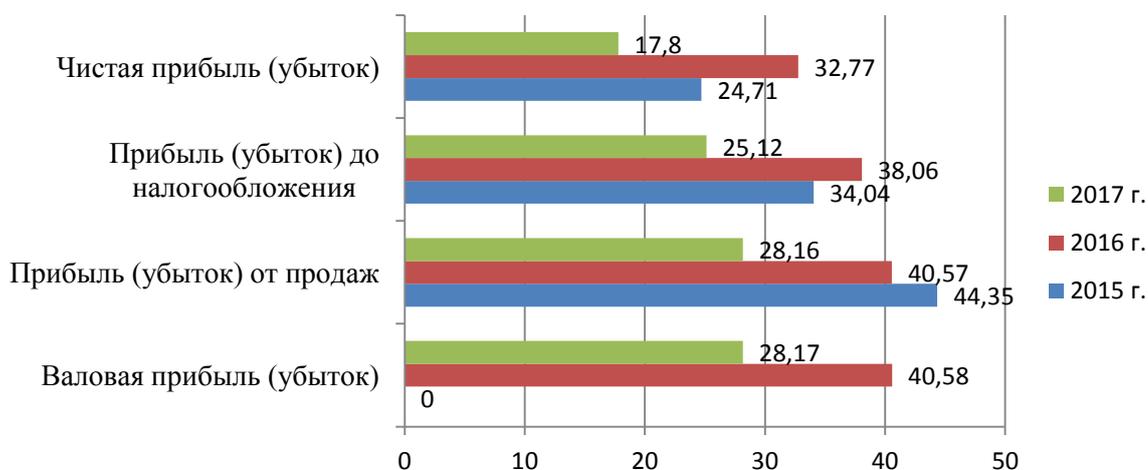


Рис.22. Структура основных показателей отчета о финансовых результатах за 2015-2017 гг.

Валовая прибыль в 2017 году уменьшилась на 260094 тыс. руб. или на 26,92%, это свидетельствует о неэффективном контроле за себестоимостью продукции.

Коммерческие расходы в отчетном году имели тенденцию к уменьшению на 69тыс.руб.или на 23,9%.

Показатель прибыль (убыток) от продаж в 2015 году равен 1002187 тыс. руб., в 2016 году произошло снижение на 3,6%, но и в 2017 году также наблюдалось снижение этого показателя на 26,92% или на 260025 тыс. руб., в суммарном объеме сумма равна 706203 тыс.руб. Можно сказать, что отрицательное значение говорит о низкой эффективности операционного процесса.

Прибыль (убыток) до налогообложения в 2015 году составил 769188 тыс. руб., в 2016 году произошел прирост на 17,8%, а в отчетном году произошло снижение на 30,5% или на 276424 тыс.руб. и в общей сумме составил 630050 тыс. руб. Показатель отрицательный, поэтому предприятию необходимо найти пути для снижения расходов и повышения доходов.

Прибыль (убыток) от обычной деятельности в 2017 году имел отрицательный характер, так как произошло уменьшение на 334086 тыс. руб. или на 42,81%, в отличие от 2016 года. На этот показатель повлиял рост суммы процентов к уплате на 10319,3% или на 33641 тыс. руб., на фоне сокращения процентных доходов Жигулевской ГЭС, в составе доходов от прочей деятельности произошло уменьшение процентов к получению на 2,6% или на 104 тыс. руб.

И в конечном итоге чистая прибыль у предприятия в 2016 году в отличие от 2015года увеличилась на 222011 тыс. руб. или на 39,7% и составила 780474 тыс. руб., однако, в 2017 году чистая прибыль снизилась на 334086 тыс. руб. или на 42,81%., суммарный показатель составил 446388 тыс. руб. Данное уменьшение было вызвано снижением прибыли до налогообложения, а также повлиял отрицательный показатель прибыли от обычной деятельности и

быстрый темп прироста себестоимости по сравнению с уровнем роста выручки от продаж.

Из этого всего следует, что, произведя расчеты показателей финансового результата за 2015-2017 гг. можно заметить снижение большинства финансовых показателей за отчетный период по сравнению с прошлым периодом, что является негативным явлением для предприятия и свидетельствует о недостаточной успешности финансово хозяйственной деятельности предприятия в 2017 году.

В ходе финансового состояния Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» были использованы специальные коэффициенты, такие как ликвидность и платежеспособность организации, а также будут сделаны расчеты по анализу финансовой устойчивости и деловой активности. По отношению к бухгалтерскому балансу организации ликвидность - это скорость реализации активов организации в целях превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов организации по скорости их реализации (ликвидности) и ее пассивов по степени их срочности (погашаемости) с последующим их сравнением. Отметим, что существует 4 группы активов и 4 группы пассивов[16].

Группы активов:

1) А1 - активы с высокой ликвидностью (денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения);

2) А2 - активы со средней скоростью реализации или другими словами быстрореализуемые (остальные краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность);

3) А3 - медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы);

4) А4 - трудно реализуемые активы (сюда входят все статьи баланса по внеоборотным активам).

Группы пассивов:

1) П1 -наиболее срочные обязательства, к таким обязательствам относится кредиторская задолженность;

2) П2 – пассивы краткосрочные, такие как краткосрочные заемные средства, прочие краткосрочные обязательства;

3) П3 – долгосрочные обязательства (долгосрочные пассивы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов);

4) П4 – устойчивые (постоянные) пассивы (капитал и резервы).

Бухгалтерский баланс будет считаться абсолютно ликвидным если будет соблюдено следующее соотношение:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4, \quad (21)$$

Если будут выполнены только три соотношения, то бухгалтерский баланс будет считаться ликвидным на 75%. Если же будут выполнены только два соотношения, то предприятие ликвидно на 50%.

Если выполнено одно соотношение, значит это то, что предприятие ликвидно всего лишь на 25%. Если же произойдет так, что не будет выполнено ни одно соотношение, то бухгалтерский баланс у предприятия является полностью неликвидным.

Далее необходимо сгруппировать активы и пассивы Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» по степени их ликвидности (таблица 19).

Таблица 19

Анализ ликвидности баланса ПАО«Жигулевская ГЭС» за 2015-2017 гг.

Актив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Пассив	2015 г.	2016 г.	2017 г.
A1	80445	31171	104872	П1	328919	666891	593846
A2	462436	727102	993073	П2	0	0	0
A3	592386	570546	542412	П3	358217	230900	913072
A4	10326104	10444268	10558983	П4	10774235	10875296	10692422
Итого	11461371	11773087	12199340	Итого	11461371	11773087	12199340

Фактическое соотношение актива и пассива за:

2015 год  $A1 < П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$  (выполнено 3 неравенства);

2016 год  $A1 < П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$  (выполнено 3 неравенства);

2017 год  $A1 < П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 < П3$ ,  $A4 < П4$  (выполнено 2 неравенства).

На рисунке 23,24,25 будет отражена структура актива и пассива за 2015-2017 гг. исходя из анализа ликвидности баланса. Напрашивается вывод, что за три анализируемых периода неравенство  $A1 < П1$  не было выполнено, это может свидетельствовать о том, что у предприятия недостаточно денежных средств для покрытия кредиторской задолженности (недостаток покрытия за 2015 г.- 248474 тыс. руб., 2016 г.-635748 тыс. руб.,2017 г.- 488974 тыс. руб.).

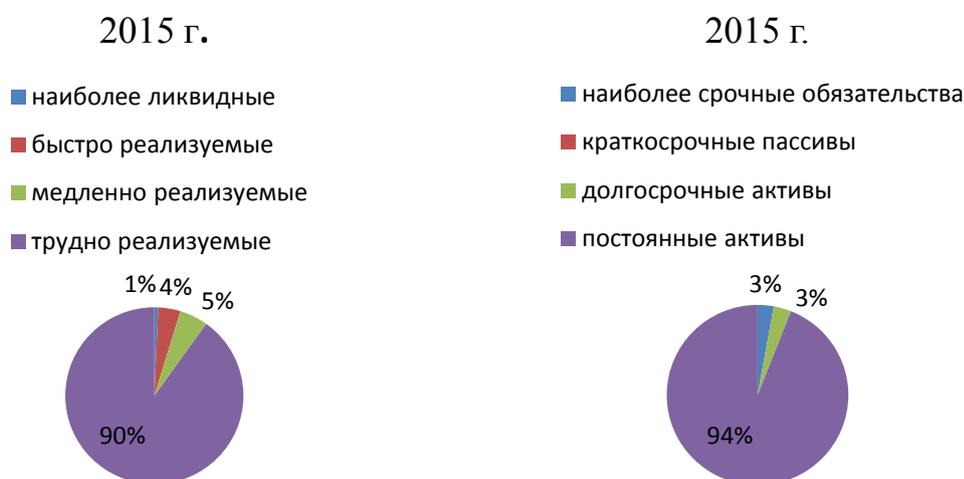


Рис.23. Структура актива и пассива за 2015 г.

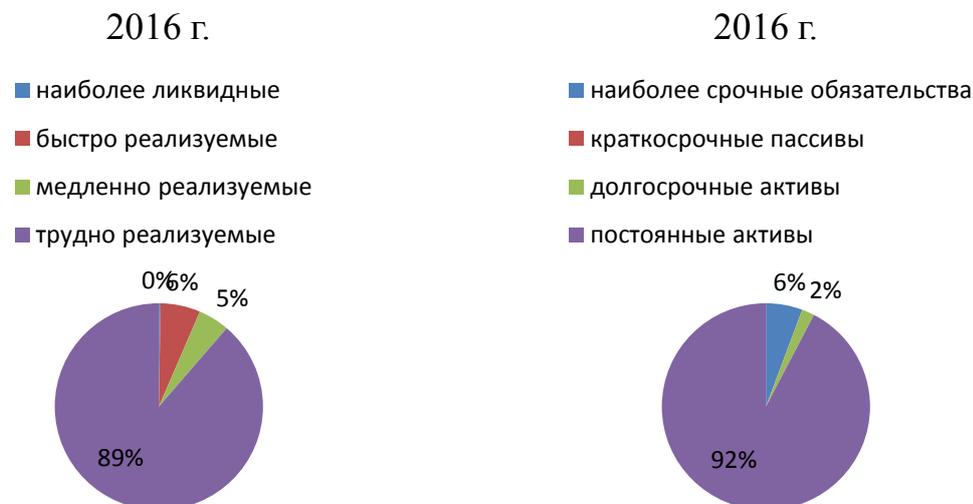


Рис.24. Структура актива и пассива за 2016 г.

За три года равенство  $A2 > П2$  выполнялось, так как у предприятия полностью отсутствуют краткосрочные заемные средства.

В 2015 и 2016 году было выполнено неравенство  $A3 > П3$ , что говорит о платежеспособности предприятия на момент поступления денежных средств, однако в 2017 году неравенство не выполнилось, а это значит только то, что предприятие не способно погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов (недостаток за 2017 г. -370660 тыс. руб.).

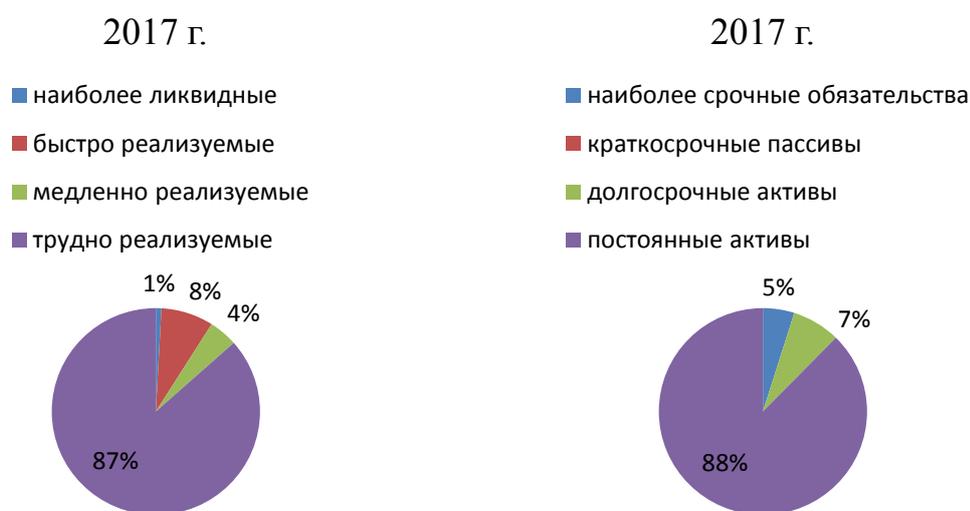


Рис.25. Структура актива и пассива за 2017 г.

Последнее неравенство  $A4 < П4$  за 2015-2017 год было выполнено, у предприятие финансовая стабильность находится на минимальном уровне, то есть наличие у него собственных оборотных средств.

Таким образом, данное анализируемое предприятие Жигулевская ГЭС за период 2015-2016 год является вполне ликвидным, так как были выполнены три неравенства, а вот за 2017 год всего два неравенства, поэтому отчетный период является наименее ликвидным.

Следующим шагом будет являться анализ относительных показателей ликвидности Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС», относительные показатели будут представлены в следующей таблице 20.

## Относительные показатели ликвидности Жигулевской ГЭС за 2015-2017

гг.

Показатель	Способ расчета	Норматив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения %	
						2016 - 2015	2017- 2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	ДС+КФВ/ КО	$\geq 0,2$	0,23	0,04	0,17	-0,19	0,13
Коэффициент быстрой ликвидности	ДС+КФВ +КДЗ/КО	$\geq 0,6-0,8$	2,73	1,61	2,35	-1,12	0,74
Коэффициент текущей ликвидности	ОА/КО	$\geq 1,5-2,5$	3,31	1,95	2,7	-1,36	0,75

График изменения показателей ликвидности будет отображен на рисунке 26.

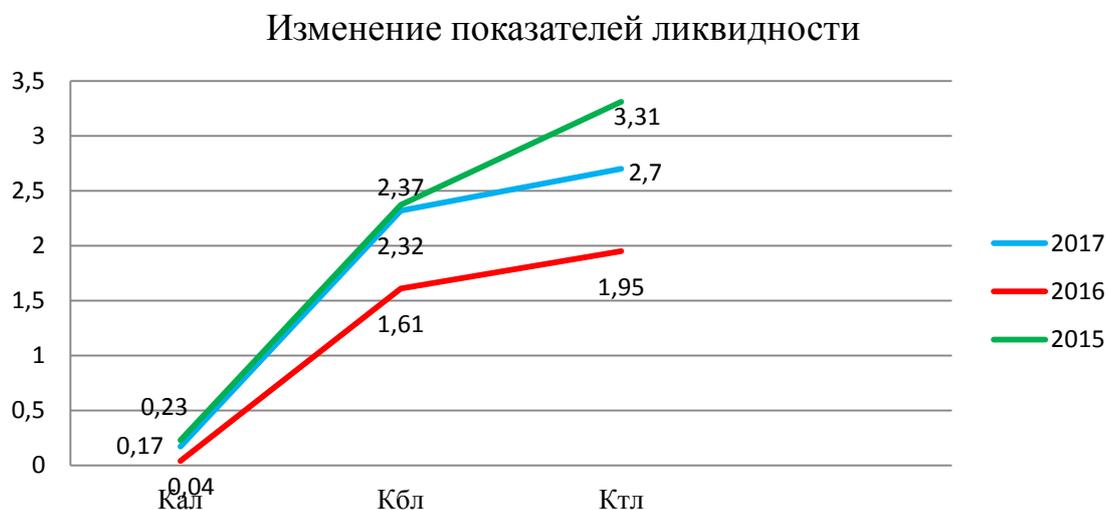


Рис.26. Изменение показателей ликвидности за 2015-2017 гг.

После того как был осуществлен анализ относительных показателей ликвидности, сделаем вывод.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 и 2017 году меньше нормативного значения, а это значит, что предприятие не в состоянии покрыть

краткосрочную задолженность денежными средствами, но это было осуществимо в 2015 году, так как  $K_{ал}=0,23 > 0,2$ .

Коэффициент быстрой ликвидности за три анализируемых периода больше нормативного значения, это говорит о том, что организация сможет покрыть свою краткосрочную задолженность ликвидными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 и 2017 году больше нормативного значения, а значит, организация является платежеспособным, в отличие от 2016 года.

В следующей таблице 21 будут представлены основные относительные показатели, которые характеризуют платежеспособность Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС».

Таблица 21

Относительные показатели платежеспособности ПАО «Жигулевская ГЭС» за 2015-2016 гг.

Показатели	Норматив	Способ расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение %	
						2016-2015	2017-2016
Доля оборотных средств в активах	-	ОА/ВБ	0,09	0,11	0,13	0,02	0,02
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	СК-ВА/ОА	0,4	0,3	0,08	-0,1	-0,22
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	$> 0,1$	СК+ДО-ВА/З	9,5	6,9	6,3	-2,6	-0,6
Коэффициент общей платежеспособности	$\geq 1$	А/ЗК	16,6	13,1	8,1	-3,5	-5

График изменения показателей платежеспособности будет представлен на рисунке 27.

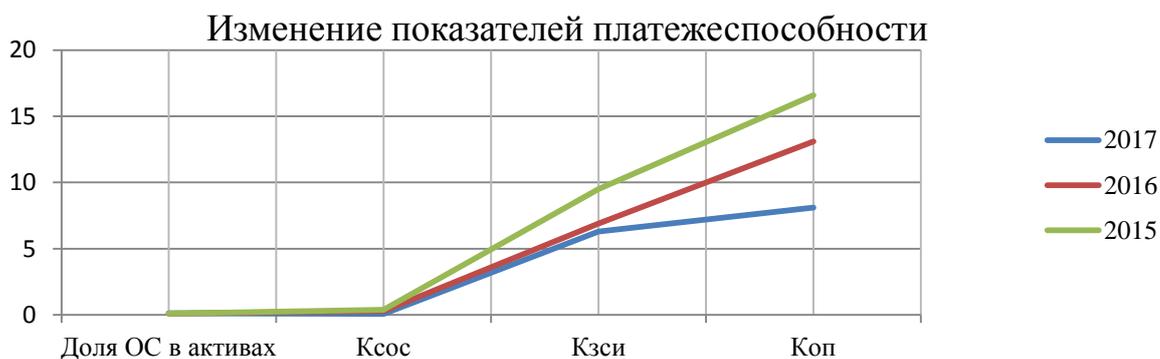


Рис.27. Изменение показателей платежеспособности за 2015-2017 гг.

Сделаем небольшой вывод, коэффициент обеспеченности собственными средствами за три года имеет тенденцию к снижению, но при этом за 2015-2016 год  $K_{ос} > 0,1$ , у организации ПАО «Жигулевская ГЭС» было достаточно собственных средств, которые были необходимы для его финансовой устойчивости, что не скажешь про 2017 год, так как  $K_{ос} = 0,08 < 0,1$ .

Доля оборотных средств в активах за в 2016 году увеличилась на 0,02%, в отличии от 2015 года, также как и в отчетном периоде произошло увеличение показателя на 0,02%. Эти увеличения говорят о положительной структуре организации, и свидетельствует о правильном вложении активов.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками за три года больше нормативного значение, финансовая стабильность предприятия находится на высоком уровне и меньше нуждается в заемных средствах. Однако данный показатель в 2016 и 2017 году уменьшился.

Коэффициент общей платежеспособности в 2015 году составляет 16,6%, в 2016 году показатель уменьшается на 3,5%, также как и в 2017 году происходит снижение на 5% и  $K_{оп}$  составляет 8,1%.

Дальнейший анализ будет произведен по относительным показателям финансовой устойчивости Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» (таблица 22).

Относительные показатели финансовой устойчивости ПАО «Жигулевская  
ГЭС» за 2015-2017 гг.

Показатель	Способ расчета	Норматив	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения %	
						2016- 2015	2017- 2016
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	СК/ВБ	$\geq 0,5$	0,94	0,92	0,88	-0,02	-0,04
Коэффициент финансовой зависимости	ВБ/СК	$\leq 0,5$	1,06	1,08	1,14	0,02	0,06
Коэффициент финансирования	СК/ЗК	$> 1$	15,68	12,11	7,09	-3,57	-5,02
Коэффициент маневренности	СОС/СК	0,2-0,5	0,042	0,039	0,012	-0,003	-0,027
Коэффициент финансовой устойчивости	СК+ДО/ ВБ	$> 0,75$	0,97	0,94	0,95	-0,03	0,01

График изменения показателей финансовой устойчивости будет представлен на следующем рисунке 28.

Сделав анализ по данным таблицы, сделаем вывод. Коэффициент автономии превышает нормативное значение, несмотря на то, что в 2016 году произошло снижение на 0,02, а в 2017 году на 0,04, у организации имеется достаточное количество собственных средств в структуре капитала.

Коэффициент финансовой зависимости больше нормативного значения, в 2016 году можно заметить увеличение на 0,02, а в отчетном периоде на 0,06, что для организации является отрицательным значением.

Коэффициент финансирования намного больше нормативного значения, особенно это очень видно из данных 2015 года, показатель равен 15,68, а в 2017 году показатель снизился и составил 7,09, это свидетельствует о том, что собственный капитал намного больше заемного капитала.

Коэффициент маневренности за три периода не дошел до отметки нормативного значения, и к тому же все время снижается, у предприятия имеется недостаточное количество оборотных средств для финансирования оборотных активов.

Коэффициент финансовой устойчивости превышает нормативное значение, в 2015 году показатель составляет 0,95, в 2016 году 0,94, а в 2017-0,95. Предприятие не имеет сильную зависимость от краткосрочных финансовых источников.

Сделаем общий вывод по ликвидности и платёжеспособности. За исследуемый период 2015-2017 гг. финансово-хозяйственной деятельности Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» была рассмотрена характеристика предприятия и исследована динамика изменения основных показателей. Была проведена оценка ликвидности баланса, и так как из фактического соотношения актива и пассива в 2017 году было выполнено всего два неравенства из четырёх, это может говорить о нестабильности данного предприятия. Предприятие не в состоянии покрыть краткосрочную задолженность денежными средствами. Бухгалтерский баланс можно считать ликвидным всего лишь на 50%.

Изменение показателей финансовой устойчивости

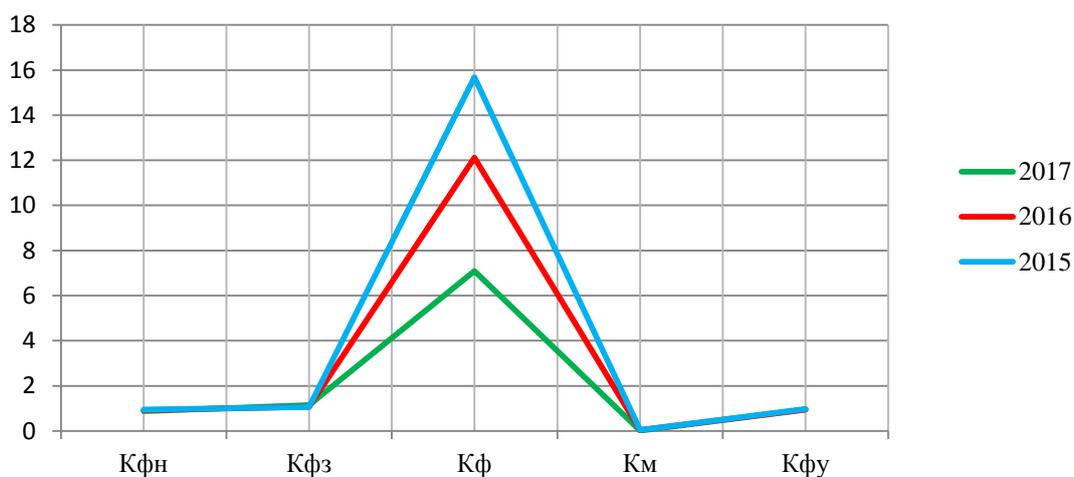


Рис.28. Изменение показателей финансовой устойчивости за 2015-2017 гг.

Что касается платежеспособности, то предприятие является платежеспособным, оно имеет достаточное количество собственных оборотных средств для финансовой устойчивости, также повышается доля оборотных средств, финансовая стабильность предприятия находится на высоком уровне и меньше нуждается в заемных средствах.

### 3. Оценка вероятности банкротства Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС»

В первой главе в подпункте 1.3 «Методы оценки вероятности банкротства», были представлены модели прогнозирования вероятности банкротства организации. С помощью некоторых из них будет осуществлен анализ оценки вероятности банкротства. Информационной базой для проведения анализа оценки Филиала Публичного акционерного общества «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» послужит «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» за 2015-2017 год.

В следующей таблице 23 будет представлен расчет по Двухфакторной модели Э. Альтмана.

Таблица 23

#### Диагностика банкротства ПАО «Жигулевская ГЭС» за 2015-2017 гг. по Двухфакторной модели Альтмана

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент текущей ликвидности	3,31	1,95	2,7
Коэффициент заемных средств	0,06	0,08	0,14
Общий расчет по формуле	$Z = -0,3877 - 1,0736 * 3,31 + 0,0579 * 0,06$	$Z = -0,3877 - 1,0736 * 1,95 + 0,0579 * 0,08$	$Z = -0,3877 - 1,0736 * 2,7 + 0,0579 * 0,14$
Z	-3,9	-2,5	-3,3
Вероятность банкротства %	$Z < -0,3,$	$Z < -0,3,$	$Z < -0,3,$
	вероятность банкротства >50%		

По данной модели если же значение  $Z=0$ , то вероятность банкротства у предприятия составляет 50%, а  $Z > 0,3$  говорит о вероятности банкротства равную <50% и чем больше значение, тем выше вероятность несостоятельности. В 2015 году значение  $Z = -3,9$ , в 2016 году  $Z = -2,5$ , а в 2017 году  $Z = -3,3$ .

Как мы видим, из данных расчета таблицы, значение за три анализируемых периода было равно значению  $Z < -0,3$ , вероятность банкротства в данном случае  $> 50\%$ , а значит практически невозможно.

У Э. Альтмана существует так называемая многофакторная модель, более усовершенствованная, была предложена в 1968 году, в основу входят 5 показателей, она более точна в прогнозировании банкротства, чем предыдущая модель и называется «Пятифакторная модель Альтмана» (таблица 24).

Таблица 24

Диагностика банкротства ПАО «Жигулевская ГЭС» за 2015-2017 гг. по  
Пятифакторной модели Альтмана

Показатель тыс. руб.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Активы	11461371	11773087	12199340
2.оборотный капитал	1135267	1328819	1640357
3. Резервный капитал	23947	51870	90894
4. Нераспределенная прибыль	486707	560638	341277
5. Прибыль до налогообложения	769188	906474	630050
6. Уставный капитал	3992089	3992089	3992089
7. Добавочный капитал	6271492	6270699	6268162
8. Заемный капитал	687136	897791	1506918
9. Выручка	2259688	2381485	2507745
Коэффициенты			
X1 (2/1)	0,09	0,11	0,13
X2 (3+4)/1	0,04	0,05	0,03
X3 5/1	0,07	0,08	0,05
X4 (6+7)/8	14,93	11,43	6,81
X5 9/1	0,19	0,20	0,21
Общий расчет по формуле	$Z = 1,2*0,09 + 1,4*0,04 + 3,3*0,07 + 0,6*14,93 + 0,19$	$Z = 1,2*0,11 + 1,4*0,05 + 3,3*0,08 + 0,6*11,43 + 0,2$	$Z = 1,2*0,13 + 1,4*0,03 + 3,3*0,05 + 0,6*6,81 + 0,21$
Z	9,5	7,5	4,7
Вероятность банкротства %	$Z > 2,99$ ,	$Z > 2,99$	$Z > 2,99$
	Вероятность банкротства практически невозможна		

По данной модели если значение  $Z < 1,81$  вероятность банкротства находится на достаточно высоком уровне, а  $Z > 2,99$  говорит об очень низкой вероятности несостоятельности предприятия.

В 2015 году значение  $Z = 9,5$ , в 2016 году  $Z = 7,5$ , а в отчетном периоде  $Z = 4,7$ . Показатель с каждым годом снижается, это может явиться отрицательным фактором в будущем, для анализируемого предприятия.

После того как были осуществлены расчеты, можно с уверенностью сказать, что за три года значение  $Z$  было больше 2,99. В данном случае вероятность банкротства можно считать практически невозможной.

Следующий расчет будет сделан по модели Иркутской государственной экономической академии или коротко ИГЭА.

Модель была предложена специалистами в 1998 году, которая состоит из четырех показателей (таблица 25).

Таблица 25

Диагностика банкротства ПАО «Жигулевская ГЭС» за 2015-2017 гг. по модели ИГЭА

Показатель тыс. руб.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1	2	3	4
1. Актив	11461371	11773087	12199340
2.оборотный капитал	1135267	1328819	1640357
3. Чистая прибыль	558463	780474	446388
4. Собственный капитал	10774235	10875296	10692422
5. Выручка	2259688	2381485	2507745
6. Интегральные затраты	1257501	1415257	1801542
Коэффициент			
K1 2/1	0,09	0,11	0,13
K2 3/4	0,05	0,07	0,04
K3 5/1	0,19	0,20	0,21
K4 3/6	0,44	0,55	0,25

1	2	3	4
Общий расчет по формуле	$R = 8,38*0,09 + 0,05 + 0,054*0,19 + 0,63*0,44$	$R = 8,38*0,11 + 0,07 + 0,054*0,20 + 0,63*0,55$	$R = 8,38*0,13 + 0,04 + 0,054*0,21 + 0,63*0,25$
R	1,09	1,35	1,29
Вероятность банкротства %	$R > 0,42$	$R > 0,42$	$R > 0,42$
	Вероятность банкротства минимальная до 10%		

По данной модели ИГЭА вероятность банкротства будет находиться на максимуме (в процентном соотношении от 90% до 100%), если значение  $R < 0$ , если же  $R > 0,42$ , то вероятность несостоятельности организации минимальное (до 10%).

В 2015 году значение R составляет 1,09, в 2016 году R увеличилось, и было равно 1,35, а в 2017 году  $R = 1,29$ .

Благодаря расчетам, которые были произведены, в данной таблице 25 видно, что значение R за три года был больше 0,42, это может значить только то, что вероятность банкротства минимальна.

Далее в таблице 26 была осуществлена оценка банкротства Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» по модели британского ученого и экономиста Ричарда Таффлера. Им была предложена его собственная модель в 1977 году. Модель была разработана благодаря изучению моделей Альтмана, которая соответствовала данному периоду времени.

По данной модели Таффлера если значение  $Z > 0,3$ , то это значит что у предприятия хорошая финансовая устойчивость, и вероятность банкротства находится на низком уровне, если же значение  $Z < 0,2$ , то предприятие находится на высоком уровне банкротства.

Самое большое значение Z было в 2015 году, оно составило 1,44, в 2016 году наблюдалось уменьшение, Z было равно 0,94, а в отчетном году, также как и в предыдущем Z уменьшилось и равняется 0,73.

Диагностика банкротства ПАО «Жигулевская ГЭС» с 2015 по 2017 год по модели Таффлера

Показатель тыс. руб.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1.Активы	11461371	11773087	12199340
2. Прибыль до налогообложения	769188	906474	630050
3. Краткосрочные заемные средства	342886	680879	607813
4. Текущие активы	1135267	1328819	1640357
5. Общая сумма обязательств	687136	897791	1506918
6. Выручка	2259688	2381485	2507745
Коэффициент			
X1 2/3	2,24	1,33	1,04
X2 4/5	1,65	1,48	1,09
X3 3/1	0,03	0,06	0,05
X4 6/1	0,19	0,2	0,21
Общий расчет по формуле	$Z = 0,53*2,24+0,13*1,65+0,18*0,03+0,16*0,19$	$Z = 0,53*1,33+0,13*1,48+0,18*0,06+0,16*0,2$	$Z = 0,53*1,04+0,13*1,09+0,18*0,05+0,16*0,21$
Z	1,44	0,94	0,73
Вероятность банкротства %	Z > 0,3	Z > 0,3	Z > 0,3
Вероятность банкротства низкая			

За три исследуемых периода значение Z было больше 0,3, поэтому вероятность несостоятельности у предприятия низкая.

Последняя пятая модель, которую осталось рассмотреть, это модель Гордона Спрингейта. Модель прогнозирования банкротства была предложена в 1978 году. Специалисты выявили точность модели Спрингейта, которая составила 93%. Необходимо провести анализ оценки вероятности банкротства (таблица 27).

Диагностика банкротства ПАО «Жигулевская ГЭС» с 2015 по 2017 год по модели Спрингейта

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1. Валюта баланса	11461371	11773087	12199340
2. Оборотный капитал	1135267	1328819	1640357
3. ЕВИТ	773393	906800	664017
4. ЕВТ	769188	906474	630050
5. Краткосрочные обязательства	342886	680879	607813
6. Выручка	2259688	2381485	2507745
Коэффициент			
X1 2/1	0,09	0,11	0,13
X2 3/1	0,07	0,08	0,05
X3 4/5	2,24	1,33	1,04
X4 6/1	0,19	0,2	0,21
Общий расчет по формуле	$Z = 1,03*0,09 + 3,07*0,07 + 0,66*2,24 + 0,4*0,19$	$Z = 1,03*0,11 + 3,07*0,08 + 0,66*1,33 + 0,4*0,2$	$Z = 1,03*0,13 + 3,07*0,05 + 0,66*1,04 + 0,4*0,21$
Z	1,86	1,32	1,06
Вероятность банкротства	$Z > 0,862$	$Z > 0,862$	$Z > 0,862$
Вероятность банкротства минимальна			

По данной модели Гордона Спрингейта: если значение Z меньше 0,862, то организация будет считаться банкротом в большей или меньшей степени, обратная ситуация, когда Z больше 0,862, чем больше это значение, тем меньше вероятность того, что банкротство наступит в ближайшее время.

В 2015 году значение  $Z=1,86$ , за следующие два года имелась тенденция к уменьшению этого значения, и в 2016 году  $Z=1,32$ , в 2017 году Z было равно 1,06.

По данным последней таблицы видно, что значение Z за период с 2015 по 2017 год больше чем 0,862, и, как нам уже известно, чем больше значение, тем

меньше вероятность наступления банкротства. Вследствие этого, анализируемому предприятию в ближайшее время банкротство не грозит.

После того как были сделаны все необходимые расчеты, связанные с оценкой вероятности банкротства, есть необходимость составить итоговую таблицу 28, в которой будет отражена динамика показателей диагностики банкротства Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» по всем пяти моделям, которые были использованы.

Таблица 28

Динамика основных показателей диагностики банкротства

Наименование модели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения (+;-)		Вероятность банкротства
				2016-2015	2017-2016	
Двухфакторная модель Э. Альтмана	-3,9	-2,5	-3,3	1,4	-0,8	практически невозможна
Пятифакторная модель Э. Альтмана	9,5	7,5	4,7	-2	-2,8	практически невозможна
Модель ИГЭА	1,09	1,35	1,29	0,26	-0,06	минимальная
Модель Р. Таффлера	1,44	0,94	0,73	-0,5	-0,21	низкая
Модель Г. Спрингейта	1,86	1,32	1,06	-0,54	-0,26	минимальная

График изменения основных показателей диагностики банкротства будет представлен на следующем рисунке 29.

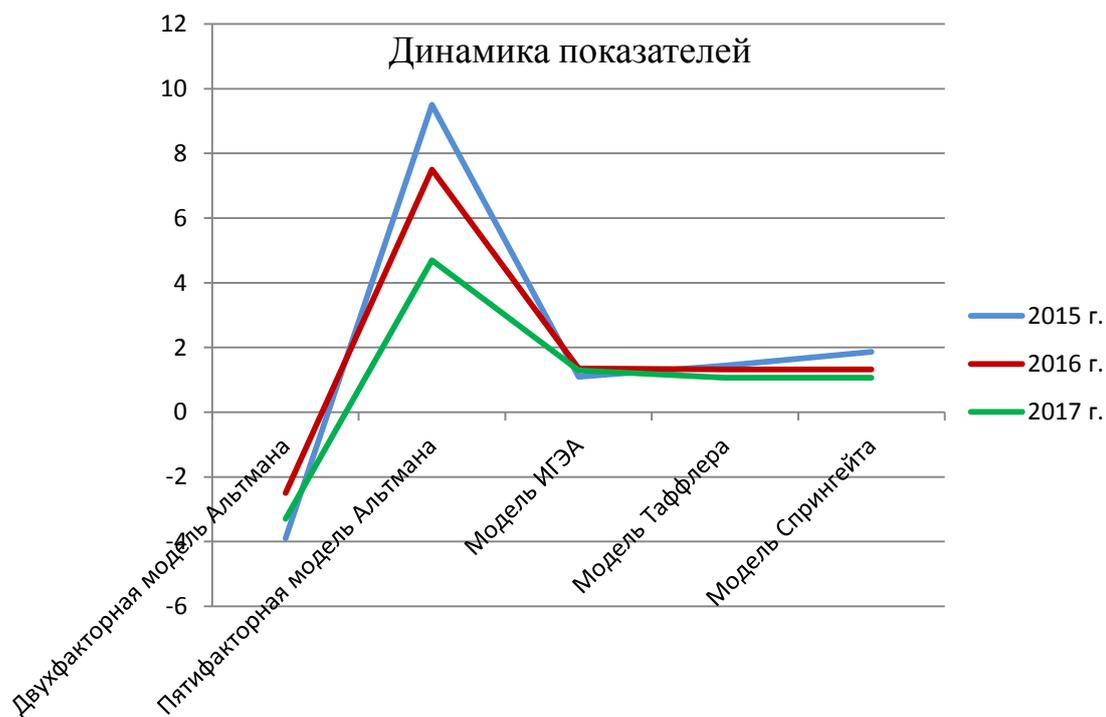


Рис.29. Динамика показателей, характеризующие уровень банкротства ПАО «Жигулевская ГЭС»

Сделаем небольшой вывод о том, что была проведена оценка вероятности банкротства по пяти различным моделям. И выяснилось, что вероятность банкротства у Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» находится на минимальном уровне, но, несмотря на это все, показатели в отчетном периоде понижаются, что является отрицательным значением для предприятия, так как оно теряет позиции на рынке. Снижаются такие показатели, которые характеризуют финансово-хозяйственную деятельность и которые влияют на состояние предприятия в целом. Отсюда следует, что наметившиеся в 2017 году тенденции к снижению будут сохраняться, то можно утверждать, что организация не сможет эффективно функционировать, то есть постепенно может наступить реальная угроза для банкротства.

### 3.1 Мероприятия по совершенствованию финансового состояния предприятия

Как всем известно, для того чтобы предприятие получало большую прибыль, необходимо повышать эффективность производства для обеспечения устойчивого финансового состояния.

Необходимо отметить, что деятельность любого предприятия содержит в себе две взаимосвязанные стороны. К первой относят сторону хозяйственную, ее результат можно оценить с помощью показателей: ликвидность, платежеспособность, устойчивость. А вторая сторона является финансовая, ее деятельность оценивают при помощи такого показателя как прибыль.

Изначально был осуществлен анализ по основным экономическим показателям, и сразу стало понятно, что ПАО «Жигулевская ГЭС» имеет тенденцию к развитию, так как выручка в период с 2015 по 2017 год постоянно увеличивается, но не за счет своей прибыли от продаж, а благодаря повышению себестоимости.

Рассмотрим какие меры необходимо предпринять, для того чтобы повысить показатель прибыли у предприятия (рис.30).

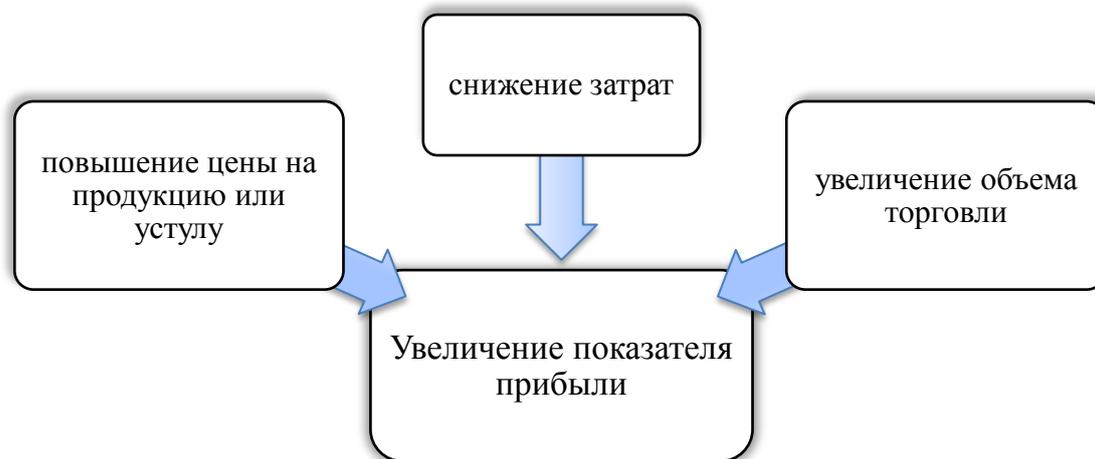


Рис.30. Необходимые меры по увеличению прибыли

После был осуществлен анализ ликвидности баланса и анализ относительных показателей ликвидности. Исходя из некоторых расчетных

коэффициентов, выяснилось, что анализируемое предприятие не в состоянии покрыть краткосрочную задолженность денежными средствами. Но Коэффициент текущей ликвидности показал, что предприятие является платежеспособным. Ликвидность предприятия равно 50%. Критерии повышения ликвидности будут представлены на рисунке 31.

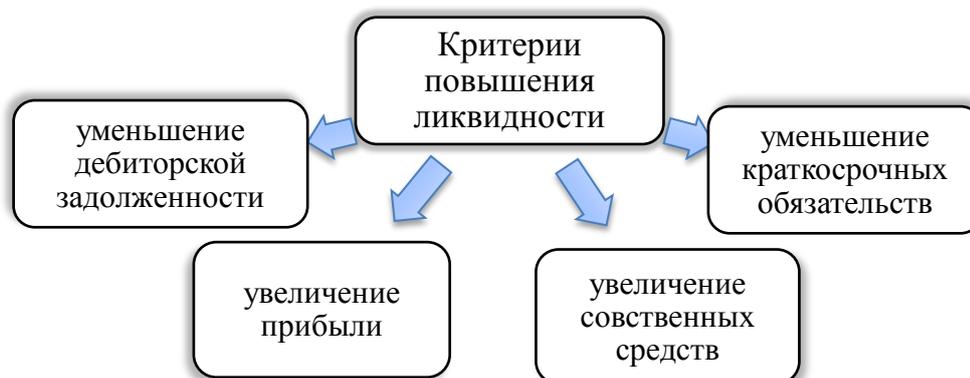


Рис.31. Необходимые критерии повышения ликвидности предприятия

После того как были сделаны расчеты по анализу платежеспособности, можно с уверенностью сказать, что у организации ПАО «Жигулевская ГЭС» достаточно собственного капитал, а значит сможет расплатиться по обязательствам, имеет достаточное количество оборотных средств.

Анализ по относительным показателям финансовой устойчивости показал, что у предприятия имеются собственные средства в капитале. Но предприятие сильно зависимо от заемных средств.

И напоследок следует отметить, что, исходя из расчетов динамики показателей вероятности банкротства, исследуемому предприятию банкротство не грозит.

### 3.2 Рекомендации по предотвращению банкротства

Н.В. Макарова в своей статье говорит, что – «В настоящее время – во время нестабильности и неопределенности, весьма актуальным и популярным стало понятие банкротство. С развитием рыночной экономики предприятиям все сложнее удержаться на плаву без особых знаний и умений. Для принятия взвешенных и грамотных решений необходимо при анализе данных пользоваться новейшими информационными технологиями. А также необходимо изучать инновационные подходы и стратегии для выхода из состояния банкротства»[19].

В Федеральном законе от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.06.2018) банкротом является юридическое лицо неспособное удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Основания признания судом юридического лица несостоятельным (банкротом), порядок ликвидации такого юридического лица, а также очередность удовлетворения требований кредиторов устанавливается законом о несостоятельности (банкротстве).

Под денежным обязательством принято принимать определенную сумму денежных средств, которую должник обязан уплатить кредитору.

Основным признаком банкротства организации является ее неплатежеспособность. А платежеспособность означает, что у предприятия нет возможности расплатиться за свои обязательства.

Рассмотрим, какие бывают виды банкротства (рис.32).

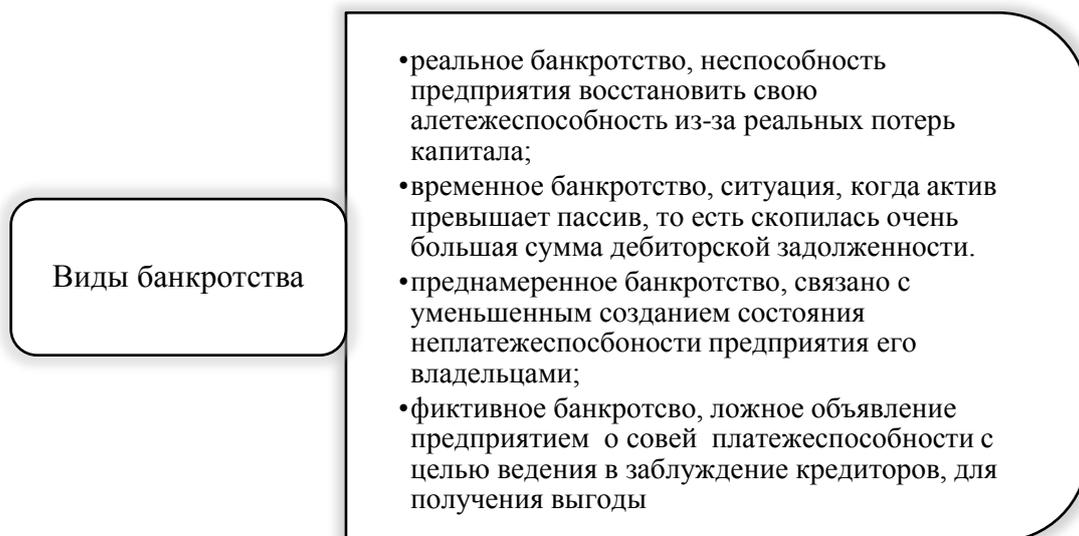


Рис.32. Виды банкротства предприятия

Перечислим методы преодоления банкротства:

- изменение структуры системы управления;
- создание объединения, состоящего из совокупности предприятий, которые заинтересованы в активах должника;
- распродажа оборудования, долей предприятия, акций;
- сокращение издержек;
- заключение мирового договора с кредиторами.

Как было известно, из ранее сделанных расчетов оценки вероятности банкротства, исследуемая организация ПАО «Жигулевская ГЭС» находится на самом минимальном уровне банкротства. На данный период организации ничего не угрожает.

## Заключение

После того, как в данной работе были сделаны определенные исследования, можно сделать соответствующий вывод, что самым главным источником для анализа финансового состояния и принятия верных управленческих решений является бухгалтерский баланс. Анализ, который был выполнен в структуре активов и пассивов, называемый анализом вертикальным, он позволил составить вывод об управлении ресурсами организации, а горизонтальный анализ дал возможность увидеть изменение этого управления в положительную или отрицательную сторону.

В данной работе изучили, как может повлиять баланс на финансовое состояние организации, а также выявление банкротства. Во время написания бакалаврской работы были изложены материалы, которые позволили описать методику расчета анализа показателей состояния финансов и оценки вероятности банкротства с помощью данных Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС».

В I главе было рассмотрено понятие бухгалтерского баланса, какие бывают его разновидности и для чего баланс нужен предприятию, при помощи каких нормативно-правовых актов регулируется. Узнали, каким образом составляется бухгалтерский баланс. А также выявили методы оценки вероятности банкротства.

Во II главе была дана общая характеристика исследуемого объекта, сделан расчет по основным экономическим показателям. Следующим пунктом явилась оценка финансового состояния на основе данных бухгалтерского баланса Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС». Здесь были произведены расчеты по анализу динамики и структуры активов и пассивов, показателей отчета о финансовых результатах, но и анализ ликвидности баланса, относительных показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

После всех произведенных анализов можно перечислить положительные моменты, которые помогли предприятию усовершенствоваться, перечислим некоторые из них:

1) в 2016 году в отличие от 2015 года произошло увеличение общей стоимости имущества на 311716 тыс. руб. или на 2,7%, и в 2017 году так же произошло увеличение на 426253 тыс. руб. или на 3,6%;

2) собственный капитал за 2015-2017 год намного больше, чем заемный капитал, он составляет в 2015 году 94% от валюты баланса, в 2016 году 92,4%, в 2017 году 87,6%;

3) превышение дебиторской задолженности над кредиторской, в 2015 году на сумму 527698 тыс. руб., в 2016 году на 398893 тыс. руб., а в 2017 году 728483 тыс. руб.;

4) темп роста оборотных активов выше темпа роста краткосрочных обязательств, в отчетном периоде ОА-123,4%, КО-98,2%;

5) темп роста оборотных активов больше темпа роста внеоборотных активов, в 2017 году ОА-123,4%, ВА-111,2%.

Необходимо также перечислить и негативные моменты:

1) уменьшение нераспределенной прибыли в размере 219361 тыс.руб.;

2) увеличение заемных средств в размере 680689 тыс. руб.

Далее можно отметить, что за 2017 год организация получила выручку в размере 2507745 тыс. руб. увеличение с прошлым 2016 годом произошло на 136260 тыс. руб. или на 5,3%. Себестоимость продаж составила 1801322 тыс. руб. а это на 386354 тыс. руб. или на 23,3% больше предыдущего года. Прибыль от продаж 706203 тыс. руб. а это на 260025 тыс. руб. или на 26,92% меньше чем в 2016 году.

Была проведена оценка ликвидности баланса, и так как из фактического соотношения актива и пассива в 2017 году было выполнено всего два неравенства из четырёх, это может говорить о нестабильности данного предприятия. Организация не в состоянии покрыть краткосрочную

задолженность денежными средствами Бухгалтерский баланс можно считать ликвидным всего лишь на 50%.

Что касается платежеспособности, то организация является платежеспособной, она имеет достаточное количество собственных оборотных средств для финансовой устойчивости, также повышается доля оборотных средств, финансовая стабильность организации находится на высоком уровне и меньше нуждается в заемных средствах.

В III главе основой послужила оценка вероятности банкротства с использованием известных моделей прогнозирования банкротства. Были предложены необходимые мероприятия по совершенствованию финансового состояния предприятия.

Была проведена оценка вероятности банкротства по пяти различным моделям. И выяснилось что вероятность банкротства у Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» находится на минимальном уровне. Но, несмотря на это, все показатели в отчетном периоде понижаются, что является отрицательным значением для предприятия, так как оно теряет позиции на рынке, снижаются такие показатели, которые характеризуют финансово-хозяйственную деятельность и которые влияют на состояние предприятия в целом. Отсюда следует, что наметившиеся в 2017 году тенденции к снижению будут сохраняться, то можно утверждать, что предприятие не сможет эффективно функционировать, то есть постепенно может наступить реальная угроза для банкротства.

Мероприятия по улучшению финансового состояния организации были направлены на два самых важных момента: повышение ликвидности и увеличение прибыли.

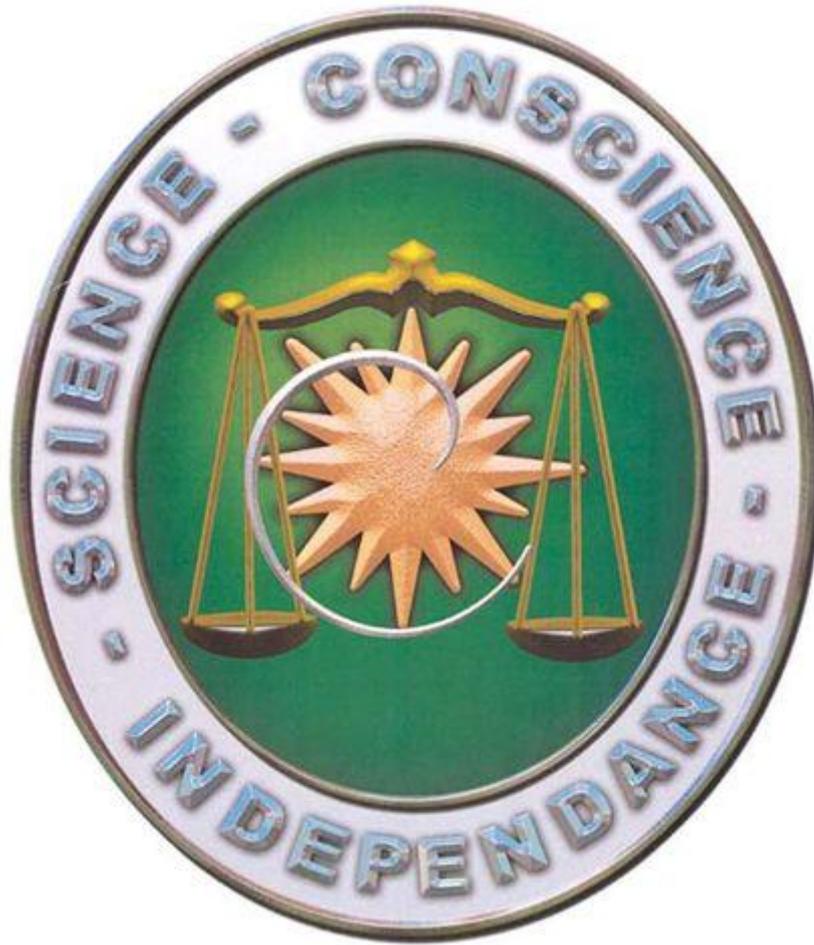
## Список используемых источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
3. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
4. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.06.2018) [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
5. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г № 66н (редакция от 06. 04. 2015) «О формах бухгалтерской отчетности организации» [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
6. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
7. Постановление Правительства РФ от 29.05.2004 N 257 (ред. от 21.07.2017) "Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве" (вместе с "Положением о порядке предъявления требований по обязательствам перед Российской Федерацией в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве") [Электронный ресурс] // СПС «Консультант плюс»
8. Алешкевич О.П. Бухгалтерский учет [Электронный ресурс]: учебник / - Электрон. текстовые данные. — Минск: Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2016. — 12-17с. — 978-985-503-548-1. - Режим доступа:<http://www.iprbookshop.ru/67618.html>

9. Андреев В.Д. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Справочное пособие - М.: Экономика, 2015. - 336 с
10. Белая М. А. Методика чтения бухгалтерского баланса // Молодой ученый. - 2016. - №3. - С. 470-472. -<https://moluch.ru/archive/107/25501>
11. Гедрович Олеся Основы бухгалтерского учёта: краткий курс лекций/ Олеся Гедрович; Молд. Экон. Акад. Каф. Бухгалтерского учета и экон. анализа. – Кишинев: ASEM, 2015. – 18-20с.
12. Докукина А.А, Иванова Е.Ю. Прогнозирование банкротства на организации на основе оценки финансового состояния [Текст] / Додукина А.А, Иванова Е.Ю. :Изд. РЭУ имени Г.В. Плеханова, 2015.- 40с.
13. Данилевский Ю.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие. - М.:Изд. ФИПК, 2015. - 97 с
14. Ерохина Л.И. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие/Москва: Форум: ИНФРА-М, 2014. — 495 с.
15. Киселева О. В. Изменение аналитических возможностей бухгалтерского баланса в период становления и развития рыночной экономики [Текст] / О. В. Киселева // Вестник Оренбургского государственного университета. — 2013. — №1 (150). – 98с. – С.92
16. Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016.— 41-44 с.
17. Мирошниченко, Т.А. Основы бухгалтерского учета: учебное пособие / Т.А. Мирошниченко, З.В. Удалова. - п. Персиановский: изд-во ДонГАУ, 2013. – 252 с. – С.43
18. Мирошниченко, Т.А. Бухгалтерский финансовый учет и отчетность (продвинутый уровень): учебник / Т.А. Мирошниченко, И.М. Бортникова, О.А. Зубарева. - п. Персиановский: изд-во ДонГАУ, 2015. – 257 с.
19. Макарова Н.В. Пути выхода предприятия из состояния банкротства // Naukarastudent.ru. – 2016. – No. 06 (030) / [Электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <http://nauka-rastudent.ru/30/3556/>

20. Панчешный М.В. Концепции и модели оценки вероятности банкротства в России и за рубежом / Панчешный М.В., Астафуров И.С.-г. Владивосток.-2014.-№30.-С.278
21. Седова Е.И., Чечулина А.В. Современное понимание оценки финансового состояния предприятия / Вестник университета .-2016.-№6.-С.139
22. Чернов В.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности (080109) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / В.А. Чернов. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 41 с. — 978-5-238-01137-0. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52443.html>
23. Шеметев А.А. Самоучитель по комплексному финансовому анализу и прогнозированию банкротства. – Екатеринбург, 2010. – 302-303с.
24. <http://www.consultant.ru/>- справочно-правовая система
25. <http://www.zhiges.rushydro.ru/>- официальный сайт Филиала ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС»
26. <http://www.iprbookshop.ru/>- электронное издание
27. <https://moluch.ru/> - электронное издание научных статей
28. <http://anfin.ru/>- сайт финансово анализа
29. <https://sibac.info/>- электронное издание научных книг и статей
30. <http://cebpa.aacrjournals.org/content/23/7/1159.full>
31. <https://www.federalreserve.gov/pubs/feds/2013/201301/201301pap.pdf>
32. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1877050916301806>
33. [https://acta.mendelu.cz/media/pdf/actaun\\_2013061041177.pdf](https://acta.mendelu.cz/media/pdf/actaun_2013061041177.pdf)
34. <https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.1080/00036846.2014.943882>

Международный герб союза бухгалтеров



## Актив и пассив баланса, их разделы и группы статей

Наименование раздела	Группа статей
Актив баланса	
I. Внеоборотные активы	<ul style="list-style-type: none"> <li>–нематериальные активы;</li> <li>–результаты исследований и разработок;</li> <li>–основные средства;</li> <li>–доходные вложения в материальные ценности;</li> <li>–финансовые вложения;</li> <li>–отложенные налоговые активы;</li> <li>–прочие внеоборотные активы.</li> </ul>
II. Оборотные активы	<ul style="list-style-type: none"> <li>–запасы;</li> <li>–налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;</li> <li>–дебиторская задолженность;</li> <li>–финансовые вложения;</li> <li>–денежные средства;</li> <li>–прочие оборотные активы.</li> </ul>
Пассив баланса	
III. Капитал и резервы	<ul style="list-style-type: none"> <li>–уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей);</li> <li>–собственные акции, выкупленные у акционеров;</li> <li>–переоценка внеоборотных активов;</li> <li>–добавочный капитал(без переоценки);</li> <li>–резервный капитал;</li> <li>–нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).</li> </ul>
IV. Долгосрочные обязательства	<ul style="list-style-type: none"> <li>–заемные средства;</li> <li>–отложенные налоговые обязательства;</li> <li>–резервы под условные обязательства;</li> <li>–прочие обязательства.</li> </ul>
V. Краткосрочные обязательства	<ul style="list-style-type: none"> <li>– заемные средства;</li> <li>–кредиторская задолженность;</li> <li>–доходы будущих периодов;</li> <li>–резервы предстоящих расходов;</li> <li>–прочие обязательства.</li> </ul>

## Содержание основных показателей бухгалтерского баланса

Раздел	Группа статей	Статьи
1	2	3
<b>АКТИВ</b>		
Внеоборотные активы	Нематериальные активы	Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности
		Патенты, лицензии, торговые знаки, знаки обслуживания, иные аналогичные права и активы
		Организационные расходы
		Деловая репутация организации
	Основные средства	Земельные участки и объекты природопользования
		Здания, машины, оборудование и другие основные средства
		Незавершенное строительство
	Доходные вложения в материальные ценности	Имущество для передачи в лизинг
		Имущество, предоставляемое по договору проката
	Финансовые вложения	Инвестиции в дочерние общества
		Инвестиции в зависимые общества
		Инвестиции в другие организации
		Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев
		Прочие финансовые вложения
Оборотные активы	Запасы	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности
		Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)

		Готовая продукция, товары для перепродажи и товары отгруженные
		Расходы будущих периодов
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	
	Дебиторская задолженность	Покупатели и заказчики
		Векселя к получению
		Задолженность дочерних и зависимых обществ
		Задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал
		Авансы выданные
		Прочие дебиторы
	Финансовые вложения	Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев
		Собственные акции, выкупленные у акционеров
		Прочие финансовые вложения
	Денежные средства	Расчетные счета
		Валютные счета
		Прочие денежные средства
<b>ПАССИВ</b>		
Капитал и резервы	Уставный капитал	
	Добавочный капитал	
	Резервный капитал	Резервы, образованные в соответствии с законодательством

		Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток - вычитается)	
Долгосрочные обязательства	Заемные средства	Кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты
		Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты
	Прочие обязательства	
Краткосрочные обязательства	Заемные средства	Кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
		Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
	Кредиторская задолженность	Поставщики и подрядчики
		Векселя к уплате
		Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами
		Задолженность перед персоналом организации
		Задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами
		Задолженность участникам (учредителями) по выплате доходов
		Авансы полученные
		Прочие кредиторы
	Доходы будущих периодов	
	Резервы предстоящих расходов и платежей	

## Основные сооружения гидроузла Жигулевской ГЭС

Наименование сооружения	Расположение	Характеристика
Здание ГЭС	Направом берегу реки	Состоит из 10-ти даухагрегатных секций с донными водосбросами над отсасывающими трубами. В машинном зале установлены 20 вертикальных гидроагрегатов мощностью 2 мощностью по 115 МВт, 14 по 125,5 МВт и 4 по 120 МВт с поворотными лопастными турбинами и генераторами зонтичного типа. Общая длина здания ГЭС с монтажной площадкой 730 м, ширина 100 м, высота от подошвы до кровли 80 м. Строительный объем здания ГЭС 4500 тыс. м <sup>3</sup> .
Водосливная бетонная плотина	На левобережной пойме	Длина плотины по основанию 1009 метров. Имеет 38 водосливных пролетов. Напор на гребне водосливов при нормальном подпорном уровне 9,5 м поддерживается плоскими затворами размером 20×10 метров. Для маневрирования затворами на плотине смонтировано три козловых крана грузоподъемностью по 250 тонн.
Земляная плотина	Между зданием ГЭС и водосливной плотиной и намыта из местных мелкозернистых песков	Длина плотины 2800 м, ширина по основанию около 600 м, наибольшая высота в русловой части 50 м. Верховой откос в пределах колебаний горизонтов воды укреплен железобетонными плитами. Низовой откос плотины в надводной части закреплен щебнем.
Судоходные сооружения	На левобережной пойме	Общая протяженность судоходной трассы составляет 13,5 км. В составе судоходных сооружений имеются два двухниточных одноступенчатых большекамерных шлюза с подходными каналами, разделенных промежуточных акваторий. Верхние шлюзы входят в напорный фронт сооружений гидроузла. В верхнем бьефе гидроузла находится крупный механизированный порт. Акватория порта ограждена земляными дамбами. Между бетонной плотиной и шлюзами расположен участок земляной плотины длиной около 400 м.
Электрические сооружения	Открытые распределительные устройства расположены на правом берегу Волги возле здания ГЭС	Электроэнергия, вырабатываемая ГЭС, передается по двум линиям электропередачи 500кВт в объединенную энергосистему Центра (Мосэнерго) и по двум линиям 500 кВт в ОЭС Урала и Средней Волги. Напряжение 110 и 220 кВт электроэнергия выдается в Уральскую, Оренбургскую, Пензенскую и Куйбышевскую энергосистемы

## Приложение 5

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказов Минфина России  
от 06.03.2018 № 41н)

### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Организация Филиал ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» по ОКПО \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ По ОКВЭД \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Коды		
0710001		
31	12	2017
2460066195		
384		

Пояснения <sub>1</sub>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> <u>2017</u> г. <sup>3</sup>	<u>2016</u> г. <sup>4</sup>	<u>2015</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	6329	3468	11
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	10347799	10241737	10097891
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	5050	300	300
	Отложенные налоговые активы	0	0	0
	Прочие внеоборотные активы	199805	198763	227902
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>10558983</b>	<b>10444268</b>	<b>10326104</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	165044	92788	80438
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	48112	139076	117767
	Дебиторская задолженность	1322329	1065784	856617
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	25000	5473	65649
	Денежные средства и денежные эквиваленты	79872	25698	14796
	Прочие оборотные активы			
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1640357</b>	<b>1328819</b>	<b>1135267</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>12199340</b>	<b>11773087</b>	<b>11461371</b>

Продолжение приложения 5

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря _____	20 17 г. 3	20 16 г. 4
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3992089	3992089	3992089
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	6268162	6270699	6271492
	Резервный капитал	90894	51870	23947
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	341277	560638	486707
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>10692422</b>	<b>10875296</b>	<b>10774235</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	680689	0	0
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	218416	216912	344250
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>899105</b>	<b>216912</b>	<b>344250</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	0	0	0
	Кредиторская задолженность	593846	666891	328919
	Доходы будущих периодов	13967	13988	13967
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>607813</b>	<b>680879</b>	<b>342886</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>12199340</b>	<b>11773087</b>	<b>11461371</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## Приложение 6

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

### Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2017 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Организация Филиал ПАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ По \_\_\_\_\_  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКПОФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	2017
2460066195		
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2507745	2381485
	Себестоимость продаж	( 1801322 )	( 1414968 )
	Валовая прибыль (убыток)	706423	966517
	Коммерческие расходы	( 220 )	( 289 )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	706203	966228
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	3922	4026
	Проценты к уплате	( 33967 )	( 326 )
	Прочие доходы	270542	945880
	Прочие расходы	( 316650 )	( 1009334 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	630050	906474
	Текущий налог на прибыль	( 183662 )	( 126000 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прибыль (убыток) от обычной деятельности	446388	780474
	Чистая прибыль (убыток)	446388	780474

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 2017 г.



## Банковские реквизиты ПАО «Жигулевская ГЭС»

<b>Наименование</b>	Филиал ПАО «РусГидро» — «Жигулевская ГЭС»
<b>ИНН</b>	2460066195
<b>КПП</b>	634502001
<b>Адрес</b>	Российская Федерация, Самарская область, г. Жигулевск
<b>Расчетный счет</b>	40702810400370000032
<b>Банк</b>	Ф-л ГПБ (ОАО) В Г. САМАРЕ
<b>Коррсчет</b>	30101810000000000917
<b>БИК</b>	043601917