

## Содержание:

# Введение

**Актуальность темы.** Бухгалтерский баланс должен давать достоверное представление о финансовом положении организации, о результатах ее деятельности, наличии капитала и денежных средств на отчетную дату и прочих активах источника их формирования, информация о которых необходима пользователям отчетности для принятия важных экономических решений. Бухгалтерский баланс является особо важным информационным источником, характеризующим наличие имущества и источников его формирования по учетным данным конкретного экономического субъекта.

В связи с этим он представляет особый интерес для большого числа категорий пользователей. Организация должна обеспечить для всех заинтересованных пользователей возможность беспрепятственного ознакомления с бухгалтерской отчетностью, в том числе и бухгалтерским балансом. К категории внешних пользователей бухгалтерской отчетности можно отнести поставщиков и подрядчиков, покупателей и заказчиков, инвесторов, кредиторов, банки, персонал, органы власти и других.

Банки и кредиторы заинтересованы в информации, которая позволяет определить целесообразность и условия предоставления кредитов, а также оценку риска по их возвратности и уплате процентов по ним. Для заимодавцев, которые предоставляют долгосрочные кредиты, важна информация не только о ликвидности организации по краткосрочным обязательствам, но и ее платежеспособности с позиции стабильности экономического субъекта в будущем. Инвесторам и потенциальным собственникам важна оценка риска и доходности действующих и планируемых инвестиций, способность предприятия получать прибыль и выплачивать дивиденды.

Для поставщиков и подрядчиков интересна возможность организации в срок рассчитываться с ними по своим обязательствам, т.е. финансовая устойчивость и ликвидность баланса как фактор стабильности бизнеса. Покупатели и заказчики заинтересованы в информации, которая свидетельствует о надежности действующих деловых связей и перспективах их дальнейшего развития. Работники

организации заинтересованы в сведениях о прибыльности и стабильности организации как работодателя, с целью иметь гарантированную заработную плату и место работы. Органы власти заинтересованы в информации в целях осуществления функций, возложенных на них.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что с помощью бухгалтерского баланса руководство предприятия может проанализировать и составить качественную информацию для принятия трудных решений в управлении предприятием, а также предоставить инвесторам достоверную информацию. Что обеспечит эффективность деятельности планово-экономических служб предприятия. Основной для благополучия предприятия является высокая ликвидность денежных средств что приведет предприятие к стабильной и непрерывной работе обеспечив при этом покрытие его обязательств. При отсутствии необходимого количества денежных средств на счете организации может негативно отразиться на его финансовых результатах, что приведет к финансовым трудностям.

**Целью курсовой работы** является проведение анализа финансового состояния ПАО "МРСК Сибири" по данным бухгалтерского баланса и разработка рекомендаций, направленных на его улучшение.

Для достижения поставленной цели в работе выделены следующие **задачи**:

- рассмотреть бухгалтерский баланс как основную форму финансовой отчетности;
- исследовать методику и технику составления бухгалтерского баланса;
- представить общую экономическую характеристику предприятия;
- провести анализ состава и структуры актива и пассива баланса;
- оценить ликвидности баланса, показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- построить прогнозный баланс предприятия и рассчитать планируемые финансовые коэффициенты.

**Объектом исследования** является ПАО "МРСК Сибири".

**Предмет исследования** – бухгалтерский баланс как информационная база анализа финансового состояния предприятия.

**Методика исследования** основывается на теории научного познания, системном подходе к рассматриваемым проблемам, изучении их во взаимосвязи и развитии. В

зависимости от характера разрабатываемых задач использовались такие общенаучные приемы и методы, как анализ и синтез, сравнение, метод финансовых коэффициентов, факторный анализ и др.

**Научно-методическая основа.** При написании работы использованы труды О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева, Э.А. Маркарьяна, С. Чеглаковой, и др.

**Информационной основой** выполнения работы послужили законодательные и нормативные документы, публикации, материалы монографических исследований и периодической печати, а также финансовая отчетность ПАО "МРСК Сибири".

**Практическая значимость** проведенного исследования заключается в том, что разработанные рекомендации по повышению эффективности управления финансами, платежеспособности и финансовой устойчивости могут быть использованы в практической деятельности ПАО "МРСК Сибири".

**Структура работы.** Работа включает введение, три главы, заключение, список литературы и приложения.

## **Глава 1. Бухгалтерский баланс как центральная форма финансовой отчетности**

### **1.1 Роль и назначение бухгалтерского баланса хозяйствующего субъекта**

Объективная оценка финансового положения организации – важнейшая задача финансово-экономической работы в условиях современных рыночных отношений, так как причина успешного развития организации кроется в ее финансовой стабильности[1]. Итоговые результаты работы любого хозяйствующего субъекта зависят от наличия и качества использования финансовых ресурсов[2]. К финансовому состоянию организации проявляют интерес акционеры, поставщики сырья и материалов, потенциальные инвесторы, кредитные и налоговые органы[3]. Экономически грамотное управление организацией, зависящее во многом от умения объективно анализировать ее производственную и финансовую деятельность это залог стабильного и эффективного функционирования и развития.

Анализ финансовой деятельности представляет собой процесс изучения данных о движении денежных потоков, платежеспособности и кредитоспособности, уровне затрат, движении собственного и заемного капитала, экономических итогах деятельности в прошлом с целью оценки будущих условий и результатов деятельности.

Информационной базой расчета, анализа и оценки показателей финансового состояния является бухгалтерская отчетность, как единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных финансового учета в форме удобной и понятной для принятия пользователями отчетности определенных деловых решений. На протяжении многих времен финансовая отчетность была и продолжает оставаться основным средством коммуникации, наиболее унифицированным и общепринятым источником информации для исследования эффективности деятельности организации, выявления ее перспектив и рисков. Финансовая отчетность играет особо значимую роль – как для предприятия, так и для экономики, осуществляя организацию информационного обеспечения бизнеса[4].

Проявлением рыночной ориентированности отчетности выступает ее подготовка с целью предоставления информации для удовлетворения не редко взаимоисключающих интересов различных групп пользователей[5]. С одной стороны, от содержания финансовой отчетности, ее представления, объективности и привлекательности зависит вероятность получения дополнительных источников финансирования, а с другой стороны, правильность и реальность оценки финансовой устойчивости организации. Следовательно, финансовая отчетность является основным источником качественной и достоверной информации, используемой для принятия управленческих решений на разных уровнях экономики [6].

В состав отчетности входит несколько форм, но, однако центральной формой является бухгалтерский баланс, отражающий объем капитала и его структуру: по составу, размещению или основным направлениям вложения, по источникам образования.

В связи с этим существенно расширяется круг пользователей бухгалтерской отчетности, поскольку умение читать баланс необходимо не только маститым бухгалтерам, но и руководителям предприятий различных форм собственности, акционерам, налоговым инспекторам, финансовым и банковским работникам,

поставщикам сырья и другим.

Бухгалтерский баланс – основа, вокруг которой группируются, в качестве приложений, все остальные формы отчетности, отражающие показатели той или иной стороны деятельности организации – текущей, финансовой, инвестиционной [7].

За многие годы бухгалтерский баланс претерпевал множество реформ и изменений, проводимых с целью решения таких задач, как повышение аналитичности, прозрачности и достоверности данных, их наглядности, приближенности к международным стандартам. Термин «баланс» происходит от латинских слов *bis* – дважды и *lanx* – чаша весов, буквально означает двучашие и употребляется как символ равновесия или равенства [8]. Основными этапами становления и реформирования бухгалтерского баланса в отечественной истории можно назвать следующие:

1. 1910 г. – предложена первая типовая форма бухгалтерского баланса ученым-экономистом А.К. Рощаковским.
2. 1940 г., октябрь – утвержден Наркомфином СССР единый план счетов бухгалтерского учета и вследствие этого внесены изменения в схему баланса.
3. 1990 г., октябрь – введены Минфин СССР единые формы отчетности для всех предприятий, организаций, объединений.
4. 2010 г., март – вступил в действие приказ Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности», в соответствии с которым организации должны представлять формы финансовой отчетности согласно разработанным требованиям и форматам [9].

Реформация баланса привела к неоднозначному результату, сформировав у его пользователей разноречивые профессиональные суждения о принятой форме и предоставляемой в ней информации.

Последние существенные изменения претерпела финансовая отчетность в 2011 г. Значительной трансформации подверглась структура статей в активе и пассиве баланса, что в свою очередь, может отразиться на характере управленческих решений. Целесообразно рассмотреть действующую форму баланса с позиции пригодности его использования в качестве информационной базы проведения аналитических расчетов [10].

Необходимо отметить позитивные и недостаточные на наш взгляд элементы новой формы бухгалтерского баланса с точки зрения ее аналитических возможностей.

К положительным изменениям, прежде всего, можно отнести введение в отчетных формах третьей графы для отражения информации на 31 декабря года, предшествующего предыдущему, что увеличивает возможность анализа динамики показателей статей бухгалтерского баланса.

Возросшее внимание различных категорий пользователей данных финансовой отчетности к инновационной деятельности привело к возникновению статьи «Результаты исследований и разработок» в разделе I «Внеоборотные активы». Также в балансе отражаются денежные эквиваленты, величина которых зависит от учетной политики. Появление новой строки «Переоценка внеоборотных активов» в разделе III баланса «Капитал и резервы» позволяет увидеть информацию о составе и структуре собственного капитала и, соответственно, дать более точную оценку финансовой устойчивости предприятия. Кроме того, «Резервы предстоящих платежей» классифицированы по времени и представлены долгосрочными и краткосрочными резервами, что позволяет уточнить величину постоянного (стабильного) капитала.

Однако современный баланс привнес и отдельные трудности в оценку и анализ показателей, что повлекло некоторое снижение аналитических возможностей<sup>[11]</sup>. Так как из обязательных элементов баланса исчезла детализация (расшифровка) в таких статьях как «Запасы», «Дебиторская задолженность», «Кредиторская задолженность», что снижает и даже делает невозможным формирование суждения о качестве этих составляющих статей актива и пассива баланса<sup>[12]</sup>. Так в запасах может содержаться определенная часть так называемых неликвидов, срок возврата дебиторской задолженности может быть краткосрочным, а может быть долгосрочным (больше года) – и это все как минимум влияет на суждения о платежеспособности и ликвидности бухгалтерского баланса и организации в целом. Отсутствие детализации по кредиторской задолженности лишило аналитиков возможности сделать выводы о срочности обязательств<sup>[13]</sup>. Конечно, современное представление отчетных форм предусматривает большое количество расшифровок показателей и их пояснений, но, однако зачастую они носят рекомендательный характер, воспринимаются большинством управленческих работников как необязательные, а это в свою очередь обедняет результаты аналитического исследования, или делает их не совсем объективными и корректными. Использование дополнительных отчетных форм в анализе требует дополнительного времени и в рамках проведения диагностического анализа или

оперативного анализа финансовой деятельности не всегда удобно[14].

Итак, изменения в отчетности, влияющие на повышение аналитичности незначительны, но все же с методологической точки зрения, проведенные трансформации оправданы[15].

С точки зрения охвата информации и экспресс-анализа последние изменения в форме бухгалтерского баланса представили его в лучшем виде, сделав более наглядным и удобным, очищенным от излишних статей и чрезмерной детализации. Взяв в руки баланс 2011 г. пользователь имеет возможность ознакомиться с основными, наиболее значимыми показателями деятельности организации. Модификации в составе и содержании форм бухгалтерской отчетности направлены, с одной стороны, на изложение отчетной информации (требования Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)), с другой – совершенные трансформации имеют своей целью расширение объема информации за счет более глубокой детализации отчетных показателей, раскрываемых в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Тем самым новая форма бухгалтерского баланса расширяет возможности для анализа динамики и структуры активов, капитала и обязательств, для оценки тенденций изменения имущественного и финансового положения организации[16]. Однако процесс проведения анализа становится более длительным и трудоемким.

Любые изменения в формах финансовых отчетов оказывают влияние на методику проведения финансового анализа и на объем аналитической информации[17]. Необходимо отметить, что в современных условиях резко обозначается стремление сближения национальной отчетности с требованиями международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), которые признаны во всем мире как способ создания достоверной отчетности. Россия интегрируется в мировое экономическое сообщество по всем ключевым направлениям, включая создание единого информационного пространства[18]. Современный этап экономического развития характеризуется углублением процессов глобализации, в результате чего резко увеличиваются интересы российских деловых представителей к формированию отчетности компании на основе МСФО. С одной стороны, данная тенденция поднимает российскую экономику и содержащуюся о ней информацию на новый, более привлекательный уровень в глазах мирового сообщества, что, при благоприятных обстоятельствах, приводит к притоку иностранных инвестиций. Все изменения, вносимые в российскую отчетность, нацелены на сближение

бухгалтерской отчетности российских организаций с международными стандартами финансовой отчетности[19].

## **1.2 Содержание бухгалтерского баланса и правила оценки его статей**

Бухгалтерский баланс является главным информационным источником для проведения финансового анализа. Цель анализа финансового состояния состоит в том, чтобы оценить его уровень, выявить проблемы в обеспечении ликвидности баланса, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности рентабельности предприятия; определить направления работы по улучшению финансового состояния. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

По мнению В. В. Антипят «Бухгалтерский баланс – это сгруппированный в определенном порядке и обобщенные сведения о величине средств организации на конкретный момент времени».

М. И. Кутер утверждает, что «бухгалтерский баланс представляет сведения об экономических ресурсах (актив) и источниках их привлечения (пассив) и позволяет оценить имущественное положение организации, ее платежеспособность и финансовую независимость от кредиторов».

По мнению Е. А. Мезиковского «бухгалтерский баланс – элемент метода бухгалтерского учета, представляющий экономическую группировку имущества по составу и размещению и источникам его формирования на определенную отчетную дату».

По мнению Д. А. Панкова внутренние пользователи бухгалтерского баланса включают в свой состав руководителей, менеджеров различных уровней, участников и собственников имущества предприятия, а также учредителей. Все они имеют различные потребности в информации о деятельности предприятия для ее изучения. Для акционеров и собственников предприятия в свою очередь важен размер дивидендов и прибыльность организации в будущем, ее ликвидность и финансовая устойчивость с точки зрения рискованности вложенного в него капитала.

Внутренние пользователи на основе бухгалтерской отчетности анализируют и оценивают показатели финансового состояния организации, определяют тенденции ее развития, готовят информационную базу отчетности, обеспечивающую необходимыми сведениями всех заинтересованных пользователей[20].

Внутренний анализ бухгалтерского баланса, по мнению Н. Н. Селезневой, направлен на планирование расширения деятельности, выбора источников привлечения инвестиций в собственные активы, сохранения ликвидности фирмы или вероятности ее банкротства. Сам бухгалтерский баланс может служить оценкой работы управленческого персонала. Само предприятие часто заинтересовано в надежных контрагентах и обращается к анализу их отчетности [21].

Как считает Д. А. Панков, бухгалтерский баланс является центральным источником информации о финансовом положении фирмы за отчетный период. С его помощью можно определить структуру и состав имущества организации, оборачиваемость оборотных средств, состояние и динамику кредиторской и дебиторской задолженностей, а также конечный финансовый результат деятельности.

По мнению Л. Т. Гиляровской, бухгалтерский баланс дает представление учредителям, управленцам и другим заинтересованным пользователям, связанным с управлением активами, о финансовом состоянии организации, показывает, каким запасом материальных средств в качественном и количественном отношении владеет фирма, каким образом он формируется и используется[22].

Расчет финансового левериджа дает информацию о источниках средств, за счет которых осуществляется финансово-хозяйственная деятельность экономического субъекта[23].

Во всех основных формах бухгалтерской отчетности отражены общие сведения, выражающие результаты деятельности организации. Но пользователям отчетности важны наиболее конкретизированные дополнения. Такие дополнения включены в состав пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Эта информация наиболее точно и подробно раскрывает отдельные стороны деятельности хозяйствующего субъекта (риски, ресурсы и обязательства, не отраженные в балансе и прочее).

Таким образом, бухгалтерский баланс выступает основным источником информации о деятельности предприятия.

В настоящее время баланс является основной формой бухгалтерской (финансовой) отчетности, он содержит информацию о ресурсах, обязательствах компании и собственном капитале ее владельцев. В его основу положено основное балансовое уравнение. Форма и содержание баланса в процессе реформирования меняется, приспособляясь к требованиям международных стандартов. В связи с этим возникает необходимость глубокого изучения баланса с учетом новых стандартов, и пересмотра его богатого научного наследия.

Содержание и структура бухгалтерского баланса значительно поменялись в современное время, и пытаются полностью приблизиться к параметрам международных стандартов, но процесс еще продолжается. Происходящие изменения условий функционирования организаций, а также процессы реформирования бухгалтерского учета и отчетности определяют совершенствование методологии бухгалтерского учета. Сложившаяся практика хозяйствования, для которой характерно развитие корпоративных форм собственности, растет заинтересованность внутренних и внешних пользователей в получении четкой и достоверной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности организации за определенный период.

И поскольку в настоящее время Россия идет по пути приближения форм отчетности к МСФО, то нужно отметить, что в качестве минимального требования в МСФО предусмотрено включение в баланс следующих статей:

Активы: основные средства; инвестиционная собственность; нематериальные активы; финансовые активы; инвестиции, учитываемые по методу долевого участия; биологические активы; запасы; торговая и прочая дебиторская задолженность; денежные средства и их эквиваленты; итоговая сумма активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, и активов, включенных в выбывающие группы, классифицируемых как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»; обязательства и активы по текущему налогу, как определено в МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», отложенные налоговые активы;

Капитал и обязательства: выпущенный капитал и резервы; отложенные налоговые обязательства, как определено в МСФО (IAS) 12; финансовые обязательства; резервы; задолженность по налогам; торговая и прочая кредиторская задолженность; обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемых как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО

(IFRS) 5, неконтролирующие доли, представленные в составе капитала[\[24\]](#).

Общие правила оценки статей бухгалтерского баланса установлены нормами ПБУ 4/99 и Положений по бухгалтерскому учету основных средств, нематериальных активов, материально-производственных запасов, финансовых вложений и др. (ПБУ 5/01, ПБУ 6/01, ПБУ 14/2000, ПБУ 19/02 и т.д.).

В соответствии с указанными Положениями хозяйственные средства и источники их формирования отражаются в бухгалтерском балансе в следующей оценке:

- нематериальные активы и основные средства - по их остаточной стоимости;
- доходные вложения в материальные ценности - по остаточной стоимости имущества;
- незавершенное строительство - по фактическим затратам для застройщика (инвестора);
- финансовые вложения - по первоначальной стоимости или по текущей рыночной стоимости (для финансовых вложений, по которым 2 можно определить их текущую рыночную стоимость);
- материалы (сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо и другие аналогичные ценности) - по их фактической себестоимости;
- затраты в незавершенном производстве (в зависимости от принятой учетной политики) - по фактической или нормативной (плановой) производственной себестоимости, по прямым статьям затрат или по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов (в массовом и серийном производстве); по фактически произведенным затратам - при единичном производстве продукции;
- издержки обращения (расходы на продажу) в торговых организациях - в сумме издержек (в части транспортных расходов), приходящихся на остаток непроданных товаров;
- готовая и отгруженная продукция (в зависимости от принятой учетной политики) - по полной или неполной фактической производственной себестоимости и по полной или неполной нормативной (плановой) себестоимости;
- товары - по стоимости их приобретения (покупной цене);

- товары отгруженные - по полной фактической себестоимости или по полной нормативной (плановой) себестоимости;
- расходы будущих периодов - в сумме фактически произведенных в отчетном периоде расходов, но относящихся к последующим отчетным периодам;
- дебиторская задолженность - в суммах задолженности дебиторов, вытекающих из бухгалтерских записей и признаваемых организацией правильными;
- денежные средства в кассе, на расчетных, валютных и прочих счетах - в сумме остатков денежных средств, выраженных в рублях;
- уставный капитал - в размере, зафиксированному в учредительных документах организации;
- добавочный капитал - в сумме, полученной в результате сложения эмиссионного дохода и сумм дооценки внеоборотных активов;
- резервный капитал - в сумме остатка неиспользованных средств резервного капитала;
- целевые финансирование и поступления - в сумме остатка неиспользованных средств целевого финансирования;
- нераспределенная прибыль прошлых лет - в сумме остатка прибыли, оставшейся в распоряжении организации по результатам работы за прошлый отчетный год и принятых решений по ее использованию;
- нераспределенная прибыль отчетного года - в сумме нераспределенной прибыли отчетного периода в оценке нетто, исчисляемой как разница между выявленным финансовым результатом за отчетный период и причитающейся к уплате суммой налогов и иных обязательных платежей в соответствии с законодательством РФ, включая санкции за не- 3 соблюдение правил налогообложения за счет прибыли;
- краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты - в сумме задолженности за непогашенные кредиты и займы с учетом причитающихся на отчетную дату процентов кредитору (заимодавцу);
- кредиторская задолженность - в суммах задолженности кредиторам, вытекающих из бухгалтерских записей и признаваемых организацией правильными;

- доходы будущих периодов - в суммах, учитываемых в соответствии с правилами бухгалтерского учета как доходы будущих периодов;
- резервы предстоящих расходов - в сумме остатков неиспользованных средств, зарезервированных организацией.

Бухгалтерский баланс включает числовые показатели в оценке - нетто, то есть за вычетом регулирующих величин, которые должны раскрываться в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках. Поэтому в бухгалтерском балансе данные о нематериальных активах, основных средствах и доходных вложениях в материальные ценности приводятся по остаточной стоимости.

## **Глава 2. Методика и техника составления бухгалтерского баланса ПАО «МРСК Сибири»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО "МРСК Сибири"**

Публичное акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири» (ПАО «МРСК Сибири») зарегистрировано 04 июля 2005 г. и занесено в Единый государственный реестр юридических лиц под основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1052460054327.

Общество расположено по адресу: Российская Федерация, 660021, г. Красноярск, ул. Богграда, д. 144а.

Основными видами деятельности ПАО «МРСК Сибири» являются оказание услуг по передаче электрической энергии по распределительным сетям и оказание услуг по технологическому присоединению энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям на территории Республик Бурятия, Алтай, Хакассия, Красноярского, Забайкальского и Алтайского краев, Кемеровской, Омской областей.

В 2016 г. к основным видам деятельности относилась деятельность по продаже электроэнергии (мощности) на территории Республики Бурятия и Омской области.

Среднесписочная численность Общества составляла: в 2014 г. - 21 516 человек; в 2015г. - 20 002 человек; в 2016 г. - 19 811 человек. Уставный капитал Общества составляет 9 481 516 324,9 руб. и состоит из 94 815 163 249 обыкновенных акций номинальной стоимостью по 10 коп. каждая.

В таблице 1 представлен анализ основных финансово-экономических показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2015-2016 гг.

**Таблица 1**

**Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности ПАО «МРСК Сибири»[\[25\]](#)**

<b>Наименование показателей</b>	<b>2015 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>Отклонение</b>	<b>Темп изменения, %</b>
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	55166	34060	-21106	61,74
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	51599	29975	-21624	58,09
в том числе фонд оплаты труда, тыс.руб.	14201	7230	-6971	50,91
Уровень себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, %	93,53	88,01	-5,52	x
Валовая прибыль, тыс. руб.	3567	4085	518	114,52
Уровень валовой прибыли (валовая маржа) %	6,47	11,99	5,52	x
Коммерческие расходы, тыс. руб.	2377	3195	818	134,41

Управленческие расходы, тыс. руб.	-	-	-	-
Уровень коммерческих и управленческих расходов, %	4,31	9,38	5,07	x
Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	1190	890	-300	74,79
Рентабельность продаж, %	2,16	2,61	0,45	x
Доходы по прочим видам деятельности, тыс. руб.	4	-	-4	-
Расходы по прочим видам деятельности, тыс. руб.	725	725	-	100,00
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	469	165	-304	35,18
Рентабельность (убыточность) деятельности, %	0,85	0,01	-0,84	x
Налог на прибыль и другие аналогичные платежи, тыс. руб.	93	34	-59	35,79
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	376	131	-245	34,84
Рентабельность конечной деятельности (чистая маржа), %	0,68	0,38	-0,30	x

Среднегодовая балансовая стоимость активов, тыс. руб.	8363	9304	941	111,25
Рентабельность совокупных активов организации, %	4,50	1,41	-3,09	x
Чистые активы, тыс. руб.	2217	2348	130	105,91
Рентабельность чистых активов, %	16,96	5,58	-11,38	x
Годовая амортизация основных средств и нематериальных активов, тыс.руб.	-	-	-	-
Прибыль до уплаты процентов, налогов с учетом амортизации, EBITDA, тыс. руб.	1146	825	-321	71,99
Удельный вес EBITDA в выручке, %	2,08	2,42	0,34	x

По данным таблицы 1 видно, что выручка от продажи товаров в 2016 г. значительно сократилась относительно 2015 г. – на 38,26 %. При этом себестоимость продаж сокращалась большими темпами и снизилась на 41,91 13,34 %, соответственно сократился ее удельный вес в выручке: с 93,53 % в 2015 г. до 88,01 % в 2016 г. В результате опережающего снижения затрат валовая прибыль увеличилась относительно предыдущего года на 14,52 %. Если в 2015 г. уровень валовой прибыли в выручке составлял 6,46 %, то в 2016 г. он возрос до 11,99 %.

Данные финансовой отчетности предприятия позволяют сделать вывод, что расходы на управлении учитываются предприятием в составе себестоимости продаж. Коммерческие же расходы в 2016 г. увеличились на 34,41 %, что обусловлено, главным образом, ростом затрат на рекламу. В результате уровень коммерческих расходов увеличился на 5,07 п.п. и составил 9,38 % в выручке. Это нивелировало положительное влияние на прибыль от продаж опережающего

снижения себестоимости и повлекло снижение прибыли от продаж на 25,21 % относительно 2015 г. В то же время темпы снижения прибыли от продаж несколько меньше, чем темпы сокращения выручки; показатель рентабельности продаж на 0,45 п.п. выше уровня предыдущего года.

В течение всего исследуемого периода финансовый результат от прочих операций был отрицательным. В 2015 г. прочие расходы превысили прочие доходы в 181,25 раза, а в 2016 г. предприятие не имело доходов от прочей деятельности. Отметим, что в 2016 г. они были незначительными и составляли лишь 4 тыс.руб. С учетом того, что прочие расходы в 2016 г. относительно 2015 г. не изменились, можно сделать вывод, что прочие результаты не оказали сколь-нибудь существенного влияния на прибыль до налогообложения, которая в 2016 г. составила 165 тыс.руб., сократившись относительно 2015 г. более, чем в 2,8 раза. Рентабельность деятельности в 2016 г. на 0,84 п.п. ниже, чем в предыдущем.

Данные, представленные в табл. 1, свидетельствуют о том, что в исследуемом периоде финансовая деятельность предприятия характеризуется чистой прибылью, однако в 2016 г. сокращение чистой прибыли составило 65,16 %.

Негативная динамика конечных финансовых результатов определяется снижением финансового результата от основного вида деятельности, обусловлено значительным ростом уровня коммерческих расходов. В то же время, если сравнить снижение выручки и снижение чистой прибыли, то можно сделать вывод, что последний показатель показал меньший спад. Это обусловлено ростом рентабельности продаж по прибыли от продаж на 0,45 п.п. и явившемся следствием снижением уровня себестоимости продаж. В свою очередь, относительный перерасход затрат, во многом обусловленный экономически необоснованным высоким ростом коммерческих расходов при снижении выручки явился причиной потерь валовой прибыли.

Как было указано выше, существенного влияния на изменение прибыли до налогообложения изменение финансовых результатов от прочей деятельности не оказало (отрицательный вклад этого фактора составил 4 тыс.руб.). В результате же негативных тенденций развития результатов основной деятельности величина рентабельности продаж, рассчитанная по прибыли до налогообложения (0,01 %), стала ниже значения рентабельности продаж по прибыли от продаж (2,61 %).

Негативным моментом является менее значительное сокращение текущего налога на прибыль (на 64,21 %) по сравнению со снижением прибыли до налогообложения

(на 64,82 %), что свидетельствует о менее рациональном использовании прибыли отчетного года. Изменений в учетной политике, а также в применяемой системе налогообложения в ПАО «МРСК Сибири» в 2016 г. происходило. Сумма налога на прибыль и прочих аналогичных платежей в 2015 г. составляла 19,83 % от прибыли до налогообложения, а в 2016 г. 20,61 % от прибыли до налогообложения. Такое изменение уровня налогообложения обусловлено образованием в 2016 г. отложенных налоговых активов в сумме 24 тыс.руб.

Среднегодовая балансовая стоимость активов в 2016 г. возросла на 11,25 %. Отметим, что этот прирост произошел на фоне снижения выручки, и не может быть признан обоснованным. Сокращение чистой прибыли при одновременном росте совокупных активов привели к значительному снижению как показателя рентабельности совокупных активов (на 3,09 п.п. относительно 2015 г.), так и рентабельности чистых активов (на 11,38 п.п.).

В 2015 г. удельный вес EBITDA в выручке составил 2,08 %. В 2016 г. значение рентабельности по EBITDA возросло на 0,34 п.

Итак, проведенный анализ позволяет сделать вывод, что, в 2016 г. в ПАО «МРСК Сибири» произошли негативные изменения финансовых результатов: значительное снижение выручки, а также показателей прибыли. Главными факторами, оказавшими негативное влияние на показатели прибыли и рентабельности, являются снижение дохода от основной деятельности, а также необоснованный рост коммерческих расходов.

## **2.2 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса**

Начнем оценку финансового состояния предприятия с общей характеристики средств предприятия и источников их образования, показываемых в бухгалтерском балансе. При этом проведем, так называемый, вертикальный и горизонтальный анализ.

Горизонтальный анализ - сопоставление статей баланса компании за два и более отчетных периода (квартала, года) - в абсолютном и относительном (процентном) виде.

Вертикальный анализ - рассмотрение изменения структуры баланса компании. При анализе баланса рассматривается изменение процентного соотношения статей баланса на различные отчетные даты (к примеру: доля дебиторской задолженности в активе баланса или доля кредиторской задолженности в пассиве баланса).

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга. Поэтому на практике иногда строят аналитические таблицы, характеризующие, как структуру бухгалтерского баланса, так и динамику отдельных его статей.

**Таблица 2**

**Горизонтальный и вертикальный анализ баланса ПАО «МРСК Сибири»[\[26\]](#)**

Наименование показателя	На 31.12.2015 года		На 31.12.2016 года		Отклонение (+;-)		Темп роста, %
	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	по сумме, тыс.руб.	по уд. весу, %	
Внеоборотные активы	-	-	-	-	-	X	-
Оборотные активы:	9603	100,00	9005	100,00	-598	X	93,77
Запасы	2248	23,41	396	4,40	-1852	-19,01	17,62
Дебиторская задолженность	7321	76,24	8381	93,07	1060	16,83	114,48
Денежные средства	34	0,35	228	2,53	194	2,18	670,59

Итого по активу	9603	100,00	9005	100,00	-598	X	93,77
Капитал и резервы	2217	23,09	2348	26,07	131	2,98	105,91
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства,	7386	100,0	6657	100,0	-729	x	90,13
из них:							
краткосрочные заемные средства	2550	34,52	4910	73,76	2360	34,52	192,55
кредиторская задолженность	4836	65,48	1747	26,24	-3089	-33,36	36,12
Итого по пассиву	9603	100,00	9005	100,00	-598	X	93,77

По данным таблицы 2 видно, что общая стоимость оборотных активов за 2016 г. сократилась на 6,23 %. Анализируя изменения отдельных статей оборотных активов, можно отметить негативную динамику роста дебиторской задолженности. По абсолютной величине она возросла на 1 060 тыс.руб. Если на конец 2015 г. удельный вес дебиторской задолженности составлял 76,24 % от общей стоимости оборотных активов, то к концу 2016 г. он увеличился до 93,07 %.

Такая динамика свидетельствует о том, что управление расчетами с дебиторами не эффективно: на предприятии имеет место просроченная задолженность покупателей и заказчиков. Кроме того, активно кредитуя покупателей, предприятие изымает деньги из оборота, что, в свою очередь создает проблемы в расчетах с кредиторами. Как положительный момент можно отметить рост денежных средств: они возросли в 6,71 раза. Однако, их удельный вес на конец

2016 г. остается незначительным и составляет лишь 2,53 % от общей стоимости оборотных активов. Такая ситуация влечет нарушение ликвидности баланса и не обеспечивает предприятию текущей платежеспособности.

По данным таблицы 2 видно, что запасы, напротив, сократились – на 1 852 тыс.руб., или в 5,68 раза, а их доля в составе оборотных активов с 23,41 % до 4,40 %. В общем случае снижение удельного веса запасов в составе имущества предприятия может быть оценено положительно, так как запасы обладают малой ликвидностью и их необоснованный рост изымает финансовые ресурсы из оборота, снижая деловую активность предприятия. Однако, в рассматриваемой ситуации снижение величины запасов при одновременном росте дебиторской задолженности и низком удельном весе денежных средств в составе активов, свидетельствует о недостаточных финансовых ресурсах для их пополнения.

При этом краткосрочные кредиты в 2016 г., напротив, увеличились на 2 360 тыс.руб., или на 92,55 %. Если их удельный вес на конец 2015 г. составлял 34,52 % в общей стоимости заемного капитала, то к концу 2016 г. – уже 73,76 %. В то же время кредиторская задолженность за год значительно снизилась - на 3 089 тыс.руб., или на 63,88 %. Увеличение объемов краткосрочного кредитования изменило структуру заемного капитала предприятия: если на конец 2015 г. большая часть приходилась на кредиторскую задолженность (65,48 %), то на конец 2016 г. доля кредиторской задолженности сократилась до 26,24 %.

## **2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности на основе баланса**

На первом этапе анализа финансового состояния оценим ликвидность баланса на основе группировки по степени ликвидности активов и по срочности оплаты пассивов предприятия.

По данным таблицы 3 видно, что ликвидность баланса является нарушенной. Как на начало, так и на конец 2015 г. на предприятии отмечается недостаток абсолютно ликвидных активов. Причем, за год этот недостаток возрос на 55,86 %. Если на начало 2015 г. денежные средства покрывали 40,98 % кредиторской задолженности, то к концу года этот показатель сократился до 0,70 %. За 2015 г. денежные средства сократились на 2 105 тыс.руб., а кредиторская задолженность – на 384 тыс.руб., что повлекло рост платежного недостатка на 1 721 тыс.руб.

(2 105 – 384 или 4 802 – 3 081).

### Таблица 3

#### Анализ ликвидности баланса ПАО «МРСК Сибири» за 2015 г., тыс.руб. [\[27\]](#)

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек (+), недостаток (-)		На начало периода	На конец периода
						На начало периода	На конец периода		
Наиболее ликвидные активы	2139	34	Наиболее срочные обязательства	5220	4836	-3081	-4802	40	
Быстро-реализуемые активы	2317	7321	Краткосрочные пассивы	61	2550	2256	4771	37	
Медленно-реализуемые активы	2666	2248	Долгосрочные пассивы	-	-	2666	2248	-	
Трудно-реализуемые активы	-	-	Постоянные пассивы	1841	2217	-1841	-2217	-	
Баланс	7122	9603	Баланс	7122	9603	x	x		

Отметим, что платежный недостаток наиболее ликвидных активов не покрывается и за счет привлечения быстро реализуемых активов. При привлечении излишка дебиторской задолженности платежный недостаток составит на начало года 825

тыс.руб. (- 3 081 + 2 256), а на конец года 31 тыс.руб. (- 4 802 + 4 771).

Для обобщенной оценки ликвидности баланса рассчитаем комплексный показатель ликвидности:

На начало 2015 г.: = 0,78;

На конец 2015 г.: =0,71.

Комплексный показатель ликвидности меньше 1, что подтверждает вывод о нарушении ликвидности баланса.

Таким образом, рост платежного недостатка по наиболее ликвидным активам обусловлен, в первую очередь, сокращением денежных средств предприятия, которое в значительной степени (в 5,25 раза) превысило сокращение кредиторской задолженности. В то же время, привлечение краткосрочного кредита не повлекло ухудшения ликвидности баланса, причем, платежный излишек по быстро реализуемым активам в 2015 г. по сравнению с 2016 г. вырос в 2,11 раза.

Проведем аналогичные расчеты для 2016 г.

#### Таблица 4

##### Анализ ликвидности баланса ПАО «МРСК Сибири» за 2016 г., тыс.руб. [28]

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек (+), недостаток (-)		На начало периода	На конец периода
						На начало периода	На конец периода		
Наиболее ликвидные активы	34	228	Наиболее срочные обязательства	4836	1747	-4802	-1519	0,	

Быстро-реализуемые активы	7321	8381	Краткосрочные пассивы	2550	4910	4771	3471	28
Медленно-реализуемые активы	2248	396	Долгосрочные пассивы	-	-	2248	396	-
Трудно-реализуемые активы	-	-	Постоянные пассивы	2217	2348	-2217	-2348	-
Баланс	9603	9005	Баланс	9603	9005	x	x	-

По данным таблицы 4 видно, что на конец 2016 г. на предприятии по-прежнему отмечается недостаток абсолютно ликвидных активов. Однако, отметим положительный факт снижения этого недостатка в 3,16 раза. Если на начало 2016 г. денежные средства покрывали 0,70 % кредиторской задолженности, то к концу года этот показатель возрос до 1,95 %. Но, несмотря на рост, это является крайне низким показателем и отражает существенный недостаток абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. В то же время, в 2015 г., в отличие от 2016 г., платежный недостаток наиболее ликвидных активов покрывается за счет привлечения быстро реализуемых активов. При привлечении излишка дебиторской задолженности платежный излишек составляет конец 2016 г. 1 952 тыс.руб. (- 1519 + 3 471).

Для обобщенной оценки ликвидности баланса рассчитаем комплексный показатель ликвидности:

На конец 2016 г.: =1,08.

Комплексный показатель ликвидности на конец 2016 г. больше 1, что позволяет сделать вывод о ликвидности баланса. Рост комплексного показателя ликвидности обусловлен лучшим, по сравнению с 2015 г. соотношением быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов.

Проблемы же предприятия в плане обеспечения платежеспособности связаны с недостаточным количеством денежных средств для погашения кредиторской задолженности. Хотя в целом тенденцию роста денежных средств при значительном сокращении кредиторской задолженности можно назвать положительной.

Следующим этапом будет расчет показателей платежеспособности (таблица 5). По данным таблицы 5 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности за 2016 г. увеличился на 0,029 пункта и составил на конец года 0,034 п., что ниже его минимального уровня, а также оптимального значения (0,1 – 0,2). На конец 2016 г. предприятие за счет денежных средств может погасить менее 1 % краткосрочных обязательств. Главная причина сложившейся ситуации – низкий уровень денежных средств на балансе предприятия, несмотря на их рост за 2016 г. почти в 7 раз. Коэффициент критической (быстрой) ликвидности за год, напротив, сократился и составил на конец года 0,956, что соответствует теоретически оправданному значению в 0,6-1,0. На конец года предприятие за счет имеющихся денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов может погасить 95,60 % краткосрочных обязательств. Прогнозные платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами достаточно благоприятные.

## Таблица 5

### Анализ динамики показателей платежеспособности

ПАО «МРСК Сибири» за 2016 г. [\[29\]](#)

Статьи баланса и коэффициенты платежеспособности	На начало периода	На конец периода	Отклонение	Темп роста, %
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	34	228	194	670,59
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	7321	8381	1060	114,48

Итого денежных средств и дебиторской задолженности, тыс.руб.	7355	8609	1254	117,05
Запасы, НДС по приобретенным ценностям и прочие оборотные активы, тыс.руб.	2248	396	-1852	17,62
Итого оборотные активы, тыс.руб.	9603	9005	-598	93,77
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	7386	6657	-729	90,13
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,005	0,034	0,029	680,00
Коэффициент критической ликвидности(Ккл)	0,996	0,956	-0,040	95,98
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1,300	1,353	0,053	104,08

Коэффициент текущей ликвидности увеличился за 2016 г. на 0,053 пункта и составил 1,353 (находится в пределах норматива). Таким образом, только при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов возможно полное погашение краткосрочных обязательств.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие испытывает недостаток абсолютно ликвидных активов, необходимых для расчетов в срочном порядке. Можно сделать вывод, что увеличение объема заемных средств не сопровождается ростом активов, за счет которых происходит их покрытие. В первую очередь, проблема предприятия – это недостаток денежных средств, причина которого – снижение выручки, а также неэффективная политика работы с покупателями и

заказчиками, обуславливающая «замораживание» средств в дебиторской задолженности.

Определим тип финансовой устойчивости предприятия на основании абсолютных показателей излишка (недостатка) источников формирования запасов и затрат.

**Таблица 6**

**Идентификация типа финансовой устойчивости на основании абсолютных показателей излишка (недостатка) источников формирования запасов ПАО «МРСК Сибири» за 2016 г., тыс.руб.**[\[30\]](#)

<b>Наименование показателя</b>	<b>На начало периода</b>	<b>На конец периода</b>	<b>Отклонение (+;-)</b>	<b>Темп роста, %</b>
Запасы с НДС по приобретенным ценностям	2248	396	-1852	17,62
Собственные оборотные средства	2217	2348	131	105,91
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов	-31	1952	1983	-
Краткосрочные кредиты и заемные средства	2550	4910	2360	192,55
в том числе просроченная задолженность	-	-	-	-
Кредиторская задолженность товарного характера	3192	1131	-2061	35,43

в том числе просроченная задолженность (по данным аналитического учета)	-	-	-	-
Общая величина нормальных источников формирования запасов	7959	8389	430	105,40
Излишек (+) , недостаток (-) нормальных источников формирования запасов	5711	7993	2282	139,96

По данным таблицы 6 видно, что общая сумма нормальных источников формирования запасов и затрат за 2016 г. возросла на 2 282 тыс.руб., или на 39,96 %. Этому способствовало, во-первых, значительное сокращение запасов, а, во-вторых, увеличение объемов привлеченных краткосрочных кредитов.

Если на начало собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат у предприятия было не достаточно, то за 2016 г. ситуация изменилась – излишек составил 1 952 тыс.руб. Причина такой ситуации: при сокращении величины запасов и затрат собственные оборотные средства увеличились (за счет роста чистой прибыли).

По общей величине нормальных источников формирования запасов и затрат наблюдается рост излишков на 39,96 %.

Таким образом, финансовую устойчивость предприятия можно характеризовать как нормальную; для формирования материальных оборотных активов предприятию достаточно собственных источников.

## **Таблица 7**

### **Анализ относительных показателей финансовой устойчивости**

**ПАО «МРСК Сибири» за 2016 г. [\[31\]](#)**

<b>Наименование показателя</b>	<b>На начало периода</b>	<b>На конец периода</b>	<b>Отклонение (+;-)</b>	<b>Темп роста, %</b>
Общая стоимость активов, тыс.руб.	9603	9005	-598	93,77
Собственный капитал, тыс.руб.	2217	2348	131	105,91
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	2217	2348	131	105,91
Оборотные активы, тыс.руб.	9603	9005	-598	93,77
Запасы с НДС по приобретенным ценностям, тыс.руб.	2248	396	-1852	17,62
Коэффициент автономии	0,231	0,261	0,030	112,99
Уровень перманентного капитала	0,231	0,261	0,030	112,99
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,231	0,261	0,030	112,99
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,986	5,929	4,940	601,32
Коэффициент маневренности собственного капитала	1,000	1,000	-	100,00

Доля вложений в торгово-производственный потенциал	0,234	0,044	-0,190	18,80
Уровень функционирующего капитала	1,000	1,000	-	100,00
Комплексный показатель финансовой устойчивости	0,486	1,293	0,807	266,05

Коэффициент автономии на конец 2016 г. составил 0,261, что на 0,030 п. ниже показателя 2015 г. Предприятие характеризуется высокой степенью зависимости от внешних источников финансирования; доля собственного капитала в общей сумме всех средств предприятия, используемых им для осуществления уставной деятельности, составляет лишь 26,1 %. Рост коэффициента за 2016 г. свидетельствует об усилении финансовой самостоятельности, снижении зависимости от внешних источников финансирования, повышении гарантий погашения предприятием своих обязательств.

В связи с тем, что предприятие в 2015-2016 гг. не привлекало долгосрочных заемных средств, уровень перманентного капитала соответствует уровню автономии. Такое же значение имеет и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (обусловлено тем, что внеоборотные активы у предприятия отсутствуют). Можно отметить, что доля оборотных средств, формируемых за счет собственных источников, низкая: на конец 2016 г. она составила 26,10 %, что ниже оптимального значения (30-50 %). Однако, требования к минимально допустимому уровню (10 %) соблюдается. Рост коэффициента за 2016 г. на 3 п. означает повышение уровня обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования и характеризует улучшение финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами свидетельствует, что все запасы к концу 2016 г. полностью покрыты собственными источниками финансирования. Отметим, что минимальное значение данного показателя составляет 0,50.

Так как, как уже было указано, у предприятия отсутствуют внеоборотные активы, весь собственный капитал находится в маневренной форме. Отсутствие необходимости финансирования внеоборотных активов является фактором, который упрощает обеспечение финансовой устойчивости в ПАО «МРСК Сибири».

Уровень вложений в торгово-производственный потенциал в 2016 г. демонстрирует негативную динамику: за год он сократился на 0,19 пункта и составил на конец года лишь 0,044. Отметим, что оптимальным в торговле является значение, не менее 0,7, следовательно, потенциальные возможности обеспечения процесса реализации у предприятия крайне низкие. В то же время, все активы, непосредственно заняты в собственной коммерческой деятельности.

В целом же, несмотря на разнонаправленную динамику показателей финансовой устойчивости, комплексный показатель за год увеличился на 0,807 п. и составил на конец года 1,293. Росту показателя способствовало значительное улучшение обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

### **Глава 3. Разработка рекомендаций по повышению эффективности формирования показателей бухгалтерского баланса и укреплению финансового состояния**

Рассмотрим, как должен измениться бухгалтерский баланс ПАО «МРСК Сибири», чтобы коэффициент автономии и абсолютной ликвидности имели значения не ниже допустимых.

При планировании коэффициента автономии будем учитывать расчеты, результаты которых представлены в таблице 8, и ориентироваться на умеренный подход в финансировании. В этом случае оптимальный коэффициент автономии составляет 0,40.

#### **Таблица 8**

**Необходимые изменения в активах и пассивах ПАО «МРСК Сибири» для обеспечения нормального коэффициента ликвидности**[\[32\]](#)

**Чтобы коэффициент принял нормальное значение ПАО «МРСК Сибири» необходимо**

<b>Коэффициент ликвидности</b>	<b>Расчетное значение показателя</b>	<b>Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее</b>	<b>Чтобы коэффициент принял нормальное значение ПАО «МРСК Сибири» необходимо</b>	
			<b>сократить краткосрочные обязательства на, тыс. руб.</b>	<b>или увеличить высоколиквидные активы на, тыс. руб.</b>
Абсолютная ликвидность	0,042	0,2	Сократить на 607 тыс.руб.	Увеличить на 853 тыс.руб.

Таким образом, в оптимальном балансе собственный капитал должен составлять:  $9\ 005 * 0,40 = 3\ 602$  тыс.руб., то есть быть увеличен на 1 254 тыс.руб. ( $3\ 602 - 2\ 348$ ). На такую же величину сокращается заемный капитал. Общая величина краткосрочных обязательств в планируемом балансе составляет 5 403 тыс.руб.

Отметим, что сокращение краткосрочных заемных средств целесообразно по краткосрочным кредитам, так как проведенный анализ выявил, что его привлечение экономически не целесообразно.

Рассчитаем, каким в этом случае будет коэффициент абсолютной ликвидности:  $Кал = 228 : 5\ 403 = 0,042$ . То есть он увеличивается на 0,008 п., но не достигает нормативного уровня. В связи с этим определим необходимые изменения в активах и пассивах баланса ПАО «МРСК Сибири» для обеспечения нормального коэффициента абсолютной ликвидности.

Определим необходимое значение краткосрочных обязательств для достижения коэффициентом абсолютной ликвидности показателя 0,2:  $КО = 228 : 0,2 = 1\ 140$  тыс.руб. Необходимое сокращение:  $1\ 747 - 1\ 140 = 607$  тыс.руб.

Очевидно, что практически такое сокращение мало достижимо, так как объемы кредитования со стороны поставщиков в 2015 г. и так были значительно сокращены, поэтому единственным вариантом обеспечения нормативного показателя абсолютной ликвидности в ПАО «МРСК Сибири» является увеличение высоколиквидных активов:  $A(ВЛ) = 5\ 403 * 0,2 = 1\ 081$  тыс.руб.

Таким образом, для обеспечения нормативного коэффициента абсолютной ликвидности денежные средства и краткосрочные финансовые вложения необходимо увеличить на 853 тыс.руб. (1 081 – 228). Такой рост денежных средств должен быть обеспечен совершенствованием расчетов с дебиторами (сокращение объемов продаж в кредит, сокращение сроков кредитования покупателей, усиление штрафных санкций за задержку платежей). Рекомендуемые изменения в бухгалтерском балансе ПАО «МРСК Сибири» представлены в таблице 30. Рассчитывая представленные в таблице отклонения, мы исходили из имеющейся на конец анализируемого периода структуры активов, соотношения их оборотной и внеоборотной частей.

Применив нормативы достаточности коэффициента автономии и абсолютной ликвидности, мы рассчитали отклонение в структуре капитала (пассиве баланса), а также в оборотных активах. При этом сохранился фактический итог баланса по состоянию на 31.12.2016. То есть, имея приведенный выше баланс, ПАО «МРСК Сибири» показала бы хорошие значения ключевых финансовых коэффициентов.

## Таблица 9

### Рекомендуемые изменения в бухгалтерском балансе ПАО «МРСК Сибири»[\[33\]](#)

Статья баланса	Сумма на 31.12.2016, тыс.руб.		Отклонение		% от баланса	
	фактическая	Соответствующая норме	тыс. руб.	%	факт.	норм.
Активы						
Оборотные активы, в том числе:	9005	9005	-	-	100,00	100,00
Запасы	396	396	-	-	4,40	4,40

Дебиторская задолженность	8381	7528	-853	-10,18	93,07	83,60
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	228	1081	+853	374,12	2,53	12,00
Баланс	9005	9005	-	-	100,00	100,00
Пассив						
Собственный капитал, в том числе:	2348	3602	+			
			1254	53,41	26,07	40,00
Уставный капитал	500	500	-	-	5,55	5,55
Нераспределенная прибыль	1717	2971	+			
			1254	73,03	19,07	32,99
Краткосрочные обязательства, в том числе:	7386	6132	-1254	-16,98	73,93	60,00
Займы и кредиты	4910	3656	-1254	-25,54	54,53	40,60
Кредиторская задолженность	1747	1747	-	-	19,40	19,40
Баланс	9005	9005	-	-	100,00	100,00

При достижении планируемых величин бухгалтерского баланса рентабельность собственного капитала составит:  $(131 + 1\,254) * 100 : ((2217 + 3602) : 2) = 1\,385 * 100 : 2\,910 = 47,60 \%$ .

Обобщив сделанные выше выводы, рекомендуем ПАО «МРСК Сибири» предпринять следующие меры по улучшения важнейших финансовых коэффициентов (таблица 10).

**Таблица 10**

**Рекомендации по улучшению управления заемным капиталом и повышению финансовых коэффициентов**[\[34\]](#)

<b>Рекомендуемые меры</b>	<b>Количественная оценка</b>	<b>Цель</b>	<b>Мероприятия</b>
Сократить долю краткосрочных обязательств до, в 60 % от всего капитала		Обеспечить достаточную финансовую независимость	Отказ от привлечения краткосрочных кредитов и займов. Совершенствование управления кредиторской задолженностью: информационное обеспечение управления задолженностью; применение ABC-метода ранжирования кредиторов
Увеличить чистую прибыль до, тыс. руб. в год	1 254 тыс.руб.	Повысить рентабельность собственного капитала	Мероприятия по оптимизации доходов и расходов предприятия

Увеличить долю абсолютно ликвидных активов до, % от стоимости имущества	12 %	Повысить платежеспособность (обеспечить нормативный показатель коэффициента абсолютной ликвидности)	Повышение расчетной дисциплины. Планирование денежных потоков: составление платежных календарей, прогнозов поступления денежных средств. Внедрение ABC-метода управления дебиторской задолженностью; совершенствование кредитной политики
Сократить долю дебиторской задолженности до, % от стоимости имущества	83,60 %		

Таким образом, предлагаемые мероприятия позволят достичь оптимального соотношения собственного и заемного капитала ПАО «МРСК Сибири», достижения нормативных показателей коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности.

## Заключение

Бухгалтерский баланс является основной формой бухгалтерской отчетности. В бухгалтерском учете баланс рассматривается как способ обобщения и группировки хозяйственных средств предприятия и их источников на конкретный момент времени в денежном выражении. Основой построения баланса является классификация хозяйственных средств предприятия, которые представлены по двум направлениям: по составу и размещению средств – актив баланса; по источникам их формирования и целевому назначению – пассив баланса. Баланс является основной формой финансовой отчетности, позволяющей провести анализа финансового состояния предприятия.

К основным задачам анализа баланса с целью определения реального финансового положения и его устойчивости следует отнести: оценку имущественного

положения предприятия; анализ и оценку ликвидности отдельных групп активов; изучение состава и структуры источников формирования активов; характеристику обеспеченности обязательств активами; анализ взаимосвязи отдельных групп активов и пассивов; анализ способности генерировать денежные средства; оценку возможности сохранения и наращивания капитала.

Во второй главе работы проведен анализ баланса ПАО «МРСК Сибири».

Анализ показал, что баланс предприятия на конец 2016 г. является ликвидным. Рост комплексного показателя ликвидности за 2016 г. обусловлен лучшим, по сравнению с 2015 г. соотношением быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов.

Финансовую устойчивость предприятия можно характеризовать как нормальную; для формирования материальных оборотных активов предприятию достаточно собственных источников. Несмотря на разнонаправленную динамику показателей финансовой устойчивости, комплексный показатель за год увеличился на 0,807 п. и составил на конец года 1,293. Росту показателя способствовало значительное улучшение обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

К основным проблемам предприятия в плане управления финансами, можно отнести следующие:

- 1) предприятие испытывает недостаток абсолютно ликвидных активов, необходимых для расчетов в срочном порядке. Увеличение объема заемных средств не сопровождается ростом активов, за счет которых происходит их покрытие. В первую очередь, проблема предприятия – это недостаток денежных средств, причина которого – снижение выручки, а также неэффективная политика работы с покупателями и заказчиками, обуславливающая «замораживание» средств в дебиторской задолженности;
- 2) значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской приводит к отвлечению средств из хозяйственного оборота и может привести к необходимости привлечения дополнительных кредитов для обеспечения текущей деятельности ПАО «МРСК Сибири»;
- 3) увеличение объема заемных средств не сопровождается ростом активов, за счет которых происходит их покрытие. В первую очередь, проблема предприятия – это недостаток денежных средств, причина которого – снижение выручки, а также неэффективная политика работы с покупателями и заказчиками, обуславливающая

«замораживание» средств в дебиторской задолженности.

Для повышения эффективности оперативной работы финансовой работы в ПАО «МРСК Сибири», улучшения структуры баланса рекомендовано следующее:

- сократить долю краткосрочных обязательств до 60 % от всего капитала. Это обеспечит достаточную финансовую независимость. Для реализации этого направления необходим отказ от дальнейшего привлечения краткосрочных кредитов и займов, а также совершенствование управления кредиторской задолженностью на основе развития его информационного обеспечения; применения ABC-метода ранжирования кредиторов.;
- увеличить чистую прибыль до 1 254 тыс. руб. в год. Это повысит рентабельность собственного капитала. Для реализации этого направления необходима оптимизация доходов и расходов предприятия;
- увеличить долю абсолютно ликвидных активов до 12 % от стоимости имущества, долю дебиторской задолженности сократить до 83,60 % от стоимости имущества. Это повысит платежеспособность (обеспечит нормативный показатель коэффициента абсолютной ликвидности). Для реализации этого направления необходимо повышение расчетной дисциплины; составление платежных календарей, прогнозов поступления денежных средств;
- снизить долю дебиторской задолженности. Для совершенствования политики управления дебиторской задолженностью рекомендовано: присвоение клиентам кредитного рейтинга в зависимости от объема продаж и степени финансовой дисциплины; распределение клиентов по категориям на основе ABC-анализа; выработка решений относительно работы с заказчиком, исходя из кредитного рейтинга и рейтинга по средней просрочке оплаты; разработка дифференцированных кредитных условий; разработка дифференцированной шкалы штрафных санкций; разработка системы скидок в зависимости от объема заказа и отсрочки платежа.

Предлагаемые мероприятия позволят достичь оптимального соотношения собственного и заемного капитала ПАО «МРСК Сибири», достижения нормативных показателей коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности.

# Список литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.12.2015).
2. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)».
3. Приказ Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01)».
4. Приказ Минфина РФ от 27.11.2006 № 154н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006)».
5. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011).
6. Приказ Минфина России от 06.10.2008 № 106н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)»).
7. Приказ Минфина России от 19.11.2002 № 114н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02».
8. Приказ Минфина России от 13.12.2010 № 167н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010)».
9. Ефимова О. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. – М.: Омега-Л, 2014. – С. 90.
10. Жуков И.И., Стоногина В.В., Насакина Л.А. Бухгалтерская отчетность предприятия как источник информации для финансового анализа // В сборнике: ПРОРЫВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ РЕФОРМЫ В УСЛОВИЯХ РИСКА И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ Сборник статей Международной научно-практической конференции. г. Уфа, Республика Башкортостан, 2014. С. 35-39.
11. Кирьянова З., Седова Е. Анализ финансовой отчетности. – М.: Юрайт, 2012. – С. 44.
12. Ковалев В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс. – М.: Проспект, 2015. – С. 146.

13. Ковалев В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс. – М.: Проспект, 2015. – С. 143.
14. Курманова А.Х. Подходы к построению бухгалтерского баланса и его функции в современных экономических условиях // В сборнике: Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в условиях глобализации экономических процессов Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2014. С. 76-83.
15. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ: учебник для вузов. - М.: ПРИОР, 2011. – С. 105.
16. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
17. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения. / Д. А. Панков – Мн. : ООО Профит, 2012. – 542 с.
18. Попова Е.Н., Попова Т.Н. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике // Молодой ученый. 2014. № 21-2 (80). С. 43-45.
19. Романова И. В., Гудожникова Е.В., Завьялова Т.В. Бухгалтерская 5 отчетность как информационная база оценки инновационного потенциала предприятия // Современные проблемы науки и образования [Электронный ресурс] : электронное периодическое научное издание. Москва, 2014. Выпуск 6 (14). Режим доступа: <http://www/science-education/ru/pdf/2014/6/344/pdf>
20. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : Учебное пособие. / Н. Н. Селезнева – М. : ЮНИТ, 2012. – 321 с.
21. Сердюкова Е.В., Яхутлова М.И. Роль бухгалтерского баланса в управлении деятельностью организации // В сборнике: Новое слово в науке: перспективы развития сборник материалов II международной научно-практической конференции. Редколлегия: Широков О. Н., Абрамова Л. А., Яковлева Т. В., Шоркина М. В.; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»; «Харьковский государственный педагогический университет имени Г.С. Сковороды»; «Актюбинский региональный государственный университет имени К. Жубанова»; Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс». 2014. С. 285-286.
22. Хутова И.М., Власова Н.С. Сущность и виды бухгалтерского баланса // В сборнике: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ СОСТАВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО

УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ Материалы IV международной студенческой научной конференции. Краснодар, 2014. С. 171-175.

23. Чеглакова С. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дело и Сервис, 2012. – С. 66.
24. Челмакина Л.А. История и перспективы развития бухгалтерского баланса // Системное управление. 2013. № 4 (21). С. 11.
25. Экономический анализ : Учебное пособие для вузов / Под редакцией Л. Т. Гиляровой. – М. : ЮНИТИ– ДАНА, 2014. – 820 с.

1. Попова Е.Н., Попова Т.Н. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике // Молодой ученый. 2014. № 21-2 (80). С. 43-45. [↑](#)
2. Челмакина Л.А. История и перспективы развития бухгалтерского баланса // Системное управление. 2013. № 4 (21). С. 11. [↑](#)
3. Курманова А.Х. Подходы к построению бухгалтерского баланса и его функции в современных экономических условиях // В сборнике: Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в условиях глобализации экономических процессов Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2014. С. 76-83. [↑](#)
4. Сердюкова Е.В., Яхутлова М.И. Роль бухгалтерского баланса в управлении деятельностью организации // В сборнике: Новое слово в науке: перспективы развития сборник материалов II международной научно-практической конференции. Редколлегия: Широков О. Н., Абрамова Л. А., Яковлева Т. В., Шоркина М. В.; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»; «Харьковский государственный педагогический университет имени Г.С. Сковороды»; «Актюбинский региональный государственный университет имени К. Жубанова»; Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс». 2014. С. 285-286. [↑](#)
5. Курманова А.Х. Подходы к построению бухгалтерского баланса и его функции в современных экономических условиях // В сборнике: Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в

- условиях глобализации экономических процессов Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2014. С. 76-83. [↑](#)
6. Попова Е.Н., Попова Т.Н. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике // Молодой ученый. 2014. № 21-2 (80). С. 43-45. [↑](#)
  7. Сердюкова Е.В., Яхутлова М.И. Роль бухгалтерского баланса в управлении деятельностью организации // В сборнике: Новое слово в науке: перспективы развития сборник материалов II международной научно-практической конференции. Редколлегия: Широков О. Н., Абрамова Л. А., Яковлева Т. В., Шоркина М. В.; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»; «Харьковский государственный педагогический университет имени Г.С. Сковороды»; «Актюбинский региональный государственный университет имени К. Жубанова»; Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс». 2014. С. 285-286. [↑](#)
  8. Курманова А.Х. Подходы к построению бухгалтерского баланса и его функции в современных экономических условиях // В сборнике: Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в условиях глобализации экономических процессов Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2014. С. 76-83. [↑](#)
  9. Челмакина Л.А. История и перспективы развития бухгалтерского баланса // Системное управление. 2013. № 4 (21). С. 11. [↑](#)
  10. Попова Е.Н., Попова Т.Н. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике // Молодой ученый. 2014. № 21-2 (80). С. 43-45. [↑](#)
  11. Курманова А.Х. Подходы к построению бухгалтерского баланса и его функции в современных экономических условиях // В сборнике: Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в условиях глобализации экономических процессов Материалы Международной

научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2014. С. 76-83. [↑](#)

12. Челмакина Л.А. История и перспективы развития бухгалтерского баланса // Системное управление. 2013. № 4 (21). С. 11. [↑](#)
13. Сердюкова Е.В., Яхутлова М.И. Роль бухгалтерского баланса в управлении деятельностью организации // В сборнике: Новое слово в науке: перспективы развития сборник материалов II международной научно-практической конференции. Редколлегия: Широков О. Н., Абрамова Л. А., Яковлева Т. В., Шоркина М. В.; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»; «Харьковский государственный педагогический университет имени Г.С. Сковороды»; «Актюбинский региональный государственный университет имени К. Жубанова»; Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс». 2014. С. 285-286. [↑](#)
14. Попова Е.Н., Попова Т.Н. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике // Молодой ученый. 2014. № 21-2 (80). С. 43-45. [↑](#)
15. Хутова И.М., Власова Н.С. Сущность и виды бухгалтерского баланса // В сборнике: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ СОСТАВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ Материалы IV международной студенческой научной конференции. Краснодар, 2014. С. 171-175. [↑](#)
16. Челмакина Л.А. История и перспективы развития бухгалтерского баланса // Системное управление. 2013. № 4 (21). С. 11. [↑](#)
17. Курманова А.Х. Подходы к построению бухгалтерского баланса и его функции в современных экономических условиях // В сборнике: Проблемы и перспективы развития учетно-аналитической и контрольной системы в условиях глобализации экономических процессов Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 20-летию кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита. 2014. С. 76-83. [↑](#)

18. Попова Е.Н., Попова Т.Н. Значение и функции бухгалтерского баланса в рыночной экономике // Молодой ученый. 2014. № 21-2 (80). С. 43-45. [↑](#)
19. Хутова И.М., Власова Н.С. Сущность и виды бухгалтерского баланса // В сборнике: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ СОСТАВЛЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ В УСЛОВИЯХ РЕФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ Материалы IV международной студенческой научной конференции. Краснодар, 2014. С. 171-175. [↑](#)
20. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения. / Д. А. Панков – Мн. : ООО Профит, 2012. – 542 с. [↑](#)
21. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : Учебное пособие. / Н. Н. Селезнева – М. : ЮНИТ, 2012. – 321 с. [↑](#)
22. Экономический анализ : Учебное пособие для вузов / Под редакцией Л. Т. Гиляровской. – М. : ЮНИТИ- ДАНА, 2014. – 820 с. [↑](#)
23. Романова И. В., Гудожникова Е.В., Завьялова Т.В. Бухгалтерская 5 отчетность как информационная база оценки инновационного потенциала предприятия // Современные проблемы науки и образования [Электронный ресурс] : электронное периодическое научное издание. Москва, 2014. Выпуск 6 (14). Режим доступа: <http://www/science-education/ru/pdf/2014/6/344/pdf> [↑](#)
24. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>. [↑](#)
25. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)
26. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)
27. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)
28. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)

29. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)
30. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)
31. Составлено на основе финансовой отчетности предприятия, Приложение 1. [↑](#)
32. Составлено автором. [↑](#)
33. Составлено автором. [↑](#)
34. Рассчитано автором. [↑](#)