

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ**

Выпускная квалификационная работа студента

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
4 курса группы 06001358
Мирошниченко Дениса Сергеевича

Научный руководитель
д.э.н., профессор Флигинских Т.Н.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	6
1.1. Экономическая сущность финансовых результатов деятельности предприятия	6
1.2. Система показателей оценки конечных финансовых результатов деятельности предприятия	11
1.3. Факторы, влияющие на конечный финансовый результат деятельности предприятия электроэнергетической отрасли.....	17
ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «КВАДРА»).....	24
2.1. Характеристика финансово-экономической деятельности предприятия .	24
2.2. Формирование конечных финансовых результатов деятельности предприятия	32
2.3. Оценка показателей рентабельности предприятия	43
2.4 Основные рекомендации по улучшению финансового результата деятельности предприятия	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	58
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	62
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	69

ВВЕДЕНИЕ

В современной российской экономике, испытывающей кризис, предприятия вынуждены максимально использовать внутренние резервы развития, приводя к возрождению и развитию оценочную деятельность, результаты которой востребованы и актуальны в условиях современного рынка.

Оценка финансовой результатов деятельности является целенаправленным процессом определения наиболее рациональных способов использования ресурсов предприятия и структурирования его средств. Результаты такого финансового анализа выступают как инструмент в прогнозировании показателей предприятия и его финансовой деятельности в целом.

Особенностью оценки финансовых результатов деятельности предприятия электроэнергетики является ее рыночный характер. Это означает, что такая оценка не сводится лишь к учету одних затрат на приобретение или создание объекта исследования, она рассматривает все рыночные факторы в совокупности: фактор риска и фактор времени, рыночную конъюнктуру, модель и уровень конкуренции, микро- и макроэкономическую среду обитания, а также другие экономические особенности объекта исследования.

Из всего вышесказанного, можно сделать однозначный вывод о том, что оценка финансовых результатов деятельности предприятия в современном мире – это актуальная тема, которая заключается в том, что предприятия любых организационно-правовых форм собственности стремятся в своей деятельности к максимальной экономической выгоде, что вынуждает использовать более эффективные методы управления, что невозможно без анализа финансовых результатов деятельности.

Проблемы оценки финансовых результатов деятельности предприятия имеют широкую степень научной разработанности. Например, для

теоретической основы, данной выпускной квалификационной работы использовались книги и учебные пособия современных ученых и экономистов, таких как Бланк И.А., Васильева Л.С., Попова Р.Г., Савицкая Г.В. и другие.

Целью данной выпускной квалификационной работы является изучение теоретических положений и практических аспектов при оценке конечного финансового результата деятельности предприятия электроэнергетики ПАО «Квадра» и разработка рекомендаций по ее улучшению.

Задачами выпускной квалификационной работы являются:

- Изучение теоретических основ проведения оценки финансовых результатов деятельности предприятия;
- Выполнение комплексной оценки финансового результата деятельности предприятия электроэнергетики;
- Выявление факторов, оказывающих влияние на экономическую эффективность деятельности предприятий электроэнергетики;
- Обоснование структуры доходов по видам деятельности и определить внутренние резервы для увеличения производства предприятия;
- Разработка рекомендаций по улучшению финансовой деятельности предприятия.

Объектом исследования является совокупность экономических отношений, возникающих в процессе проведения оценки финансовых результатов предприятия.

Предметом исследования – оценка финансовых результатов деятельности предприятия электроэнергетики.

Теоретической и информационной базой исследования являются труды ученых-экономистов по вопросам проведения финансового анализа деятельности предприятия, а также данные бухгалтерской отчетности конкретного предприятия.

Методологической базой исследования явилась совокупность методов экономического исследования: научной абстракции, индукции и дедукции,

группировки, сравнения, графический метод и метод математического моделирования.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что произведенная оценка финансовых результатов деятельности предприятия позволила разработать ряд направлений повышения эффективности финансово- хозяйственной деятельности предприятия.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и приложений.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическая сущность финансовых результатов деятельности предприятия

В современном мире и сложившихся экономических условиях деятельность любого предприятия становится предметом внимания большого количества участников рыночных отношений, которые заинтересованы в результатах его функционирования. Стремясь оценить финансовое положение предприятия, участники рыночных отношений основываются на доступной им учетно-отчетной информации. Главным инструментом для достижения этой цели выступает оценка финансовых результатов деятельности предприятия, которая позволяет объективно оценить внешние и внутренние отношения объекта исследования, дать оценку его платежеспособности, эффективности и доходности его деятельности, перспективам его развития, и по полученным результатам сформировать обоснованные управленческие решения [17, стр. 432].

Финансовые результаты деятельности предприятия влияют на организационные факторы (сбалансированность управленческой структуры), производственные факторы (показатели экстенсивности и интенсивности использования производственных мощностей), факторы обращения (надежность поставщиков, управление кредиторской и дебиторской задолженностями и другими).

Многие экономисты и ученые дают различные определения конечного финансового результата деятельности предприятия. Так, например, Н.В. Парашутин и Е.П. Козлова считают, что финансовый результат деятельности

предприятия характеризуется балансовой (валовой) прибылью или убытком [13, стр. 320].

В свою очередь, Л.Л. Чечевицына и И.Н. Чуев утверждает, что прибыль и является финансовым результатом деятельности предприятия, которая характеризует абсолютную эффективность его работы [19, стр. 448].

А.Д. Шеремет рассматривает методiku оценки финансовых результатов деятельности предприятия, как определение изменения величины его собственного капитала в отчетный период [20, стр. 289].

Таким образом, финансовый результат можно определить, как увеличение или уменьшение капитала предприятия в процессе его деятельности за отчетный период, что в свою очередь определяется в форме общей прибыли или убытка. А оценка финансовых результатов деятельности предприятия выступает как один из наиболее важных аспектов в исследованиях хозяйственной деятельности предприятий, результатами которой собственники, поставщики, покупатели и другие заинтересованные лица могут определить финансовое состояние всего предприятия.

Можно также отметить, что финансовое состояние предприятия зависит от следующих факторов:

- количества финансовых ресурсов, которые необходимы для функционирования предприятия;
- эффективности их использования и целесообразности размещения;
- финансовых взаимоотношений с физическими и юридическими лицами;
- финансовой устойчивости и платежеспособности;
- эффективности осуществления операционной, финансовой, инвестиционной и других видов деятельности предприятия.

Для прогнозирования значений прибыли, эффективного управления ею, проводится объективная системная оценка ее формирования, распределения и реализации. Такая оценка важна как для управляющего менеджмента и

собственников предприятия, так и для инвесторов и кредиторов, поскольку увеличение прибыли отражает потенциальный рост возможностей организации, определяет доходы учредителей и собственников, а также определяет финансовое состояние предприятия.

Оценка финансовых результатов деятельности предприятия состоит из комплексного системного изучения финансового состояния предприятия и влияющих на него факторов.

Проводя оценку финансовых результатов деятельности предприятия можно выделить следующие основные этапы:

- Оценка показателей выручки и прибыли за отчетный период;
- Анализ показателей рентабельности за отчетный период;
- Определение резервных источников увеличения прибыли и определение резервов увеличения показателей рентабельности [11, стр. 520].

Для выполнения данных этапов оценки финансовых результатов проводится:

- Анализ реализации плана по финансовым показателям и исследование их динамики;
- Общий анализ реализации плана по балансовой прибыли, исследование ее динамики по сравнению с базисным периодом, определение ее структуры, изучение отдельных влияющих факторов на прибыль от реализации продукции.
- Изучение состава внереализационных доходов, которые остаются в распоряжении предприятия, или убытков, компенсирующихся за счет балансовой прибыли;
- Оценка оказанного влияния внереализационных доходов и убытков на балансовую прибыль;
- Определение факторов, которые влияют на рентабельность производства и продукции;

– Поиск резервных источников дальнейшего роста прибыли и средств, которые необходимы для выплат дивидендов, сокращения внереализационных убытков и потерь, определения резервных источников увеличения рентабельности.

Исходя из вышеизложенного, можно определить, что главной целью оценки финансовых результатов деятельности предприятия является своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности и возможность найти резервы для улучшения платежеспособности и финансового состояния предприятия в целом.

Методику оценки финансовых результатов деятельности предприятия можно разделить на три этапа:

1-й этап - Горизонтальный анализ, который заключается в оценке изменений показателей, которые повлияли на формирование финансового результата за отчетный период.

2-й этап - Вертикальный анализ, заключающийся в определение структуры итоговых финансовых показателей и оценки степени влияния каждой из позиций финансовой отчетности на результат в целом.

3-й этап - Факторный анализ, состоящий из исследования факторов, оказывающих влияние на формирование прибыли.

Информацию, необходимую для обеспечения оценки и принятия решения по финансовым результатам, формируется из внешних и внутренних источников. Показатели, относящиеся к внешним источникам, определяют:

– Общеэкономическое развитие страны – система экономических показателей, которые выступают как основа для анализа и возможности спрогнозировать условия внешней среды для деятельности предприятия. Данная система показателей используется при планировании политики по управлению прибылью, определения резервных источников прибыли и проведения инвестиционной политики.

– Конъюнктура рынка – система экономических показателей, которые необходимы для анализа, оценки и принятия решения об привлечении дополнительного капитала из внешних источников, об образовании ценовой политики и определению затрат на обслуживание дополнительных финансовых ресурсов, а также составления портфеля долгосрочных финансовых инвестиций и проведения краткосрочных финансовых вложений.

– Деятельность конкурирующих предприятий и контрагентов является системой показателей, используемых для проведения оперативной оценки и регулирования отдельных частей образования и использования прибыли.

Показатели, относящиеся к внутренним источникам, определяют:

– Финансовый отчет предприятия, на основе которого проводится оценка, текущее планирование и прогнозирование прибыли предприятия. К основному преимуществу финансового отчета относится его унифицированность, что создает возможность использовать типовые алгоритмы финансовых расчетов и методики анализа по каждому в отдельности вопросу образования прибыли.

– Управленческий учет предприятия, используемый для формирования информационной базы оперативных управленческих решений. Управленческий учет в свою очередь может быть структурирован:

– По видам деятельности, содержащий операционную, инвестиционную и финансовую деятельности.

– По видам ресурсов, в который входят трудовые, материальные, финансовые, нематериальные и другие ресурсы.

– По центру ответственности, состоящий из центра доходов, затрат, инвестиций и прибыли.

В ходе формирования информационной базы для управления прибылью и оценки в управленческом учете используются показатели, описывающие сумму и состав затрат и доходов, объем деятельности предприятия.

– Нормативно-справочные показатели, состоящие в основном из нормативных актов и регламентов, разработанных на самом предприятии, к которым относятся нормативы удельного расхода сырья и материалов в производстве, а также норматива затрат времени и другие. Данные показатели подкреплены различными справочно-нормативными формами, которые действуют по стране или в отрасли [25, стр. 95].

Подводя итог вышесказанному, можно отметить, что финансовый результат является своеобразным итоговым качественным показателем деятельности предприятия, который характеризует в целом уровень организационно-экономического развития. А оценка финансовых результатов деятельности предприятия становится инструментом, позволяющим в условиях современного рынка любому хозяйствующему субъекту своевременно определить недостатки в своей деятельности и спрогнозировать объем предполагаемой прибыли, используя различные системы показателей финансовых результатов.

1.2. Система показателей оценки конечных финансовых результатов деятельности предприятия

В условиях современного рынка работа каждого хозяйствующего субъекта сводится к получению максимальной прибыли, поскольку прибыль является не только главным источником осуществления деятельности любого предприятия, но и выступает стимулом для его развития. Прибыль становится конечным финансовым результатом деятельности предприятия, которая сводится к разнице между ценой выпускаемой продукции и ее себестоимостью, а в части предприятия – к разнице выручки от реализации продукции и ее себестоимости.

Одной из важнейших задач прибыли в качестве источника развития предприятия заключается в необходимости постоянного управления ею, для достижения роста эффективности проводимой хозяйственной деятельности организации [5, стр. 74].

Управление прибылью заключается в реализации функций по планированию конечного финансового результата, анализе формирования, распределения и реализации прибыли, анализе эффективности принятых управленческих решений. Исходя из этого, оценивая финансовые результаты деятельности предприятия, необходимо учитывать не только динамику, структуру и источники резервов увеличения прибыли, но и отношение прибыли к используемым или имеющимся ресурсам и доходам предприятия от его хозяйственной деятельности.

Оценка финансовых результатов деятельности предприятия за отчетный период проводится с использованием системы взаимосвязанных показателей и заключается в анализе абсолютных показателей прибыли, относительных показателей рентабельности, анализе финансового состояния, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия и эффективности использования капитала [19, стр. 355].

К абсолютным показателям, используемым при анализе структуры и динамики прибыли, относятся:

– Прибыль (убыток) от продаж – это экономический показатель, который рассчитывается как разность между валовой прибылью и суммы управленческих и коммерческих расходов, и характеризующий абсолютную экономическую эффективность основной деятельности организации.

Прибыль или убыток от продаж вычисляется по формуле 1.1:

$$\text{Ппр} = \text{Впр} - \text{УР} - \text{КР} \quad (1.1)$$

где Ппр – прибыль от продаж;

Впр – валовая прибыль;

УР – управленческие расходы;

КР – коммерческие расходы.

– Валовая прибыли или убыток – это показатель отчета о прибылях и убытках, который обозначает конечную общую или суммарную прибыль за отчетный период [21, стр. 214].

Валовая прибыль рассчитывается по формуле 1.2:

$$\text{Впр} = \text{В} - \text{С} \quad (1.2)$$

где Впр – валовая прибыль;

В – выручка предприятия;

С – себестоимость продукции.

– Прибыль или убыток до налогообложения является финансовым результатом инвестиционной, операционной и финансовой деятельности организации за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйствующих операций [6, стр. 125].

Прибыль до налогообложения можно определить по формуле 1.3:

$$\text{Пдн} = \text{Ппр} + \text{Довд} - \text{Ровд} + \text{ПД} - \text{ПР} \quad (1.3)$$

где Пдн – прибыль до налогообложения;

Ппр – прибыль от продаж;

Довд – доходы от обычных видов деятельности;

Ровд – расходы от обычных видов деятельности;

ПД – прочие доходы;

РД – прочие расходы.

– Чистая прибыль- это часть прибыли, оставшаяся у организации после уплаты налоговых сборов, отчислений и обязательных платежей в бюджет [16, стр. 231].

Чистая прибыль рассчитывается по формуле (1.4):

$$\text{ЧП} = \text{Впр} + \text{Фпр} + \text{Опр} - \text{СН} \quad (1.4)$$

где ЧП – чистая прибыль;

Впр – валовая прибыль;

Фпр – финансовая прибыль;

Опр – операционная прибыль;

Н – налоги.

Стоит отметить, что способ и формулы, используемые для расчета абсолютных показателей финансовых результатов, указывают направления, проводимой оценки показателей, так как они отражают важнейшие факторы, влияющие на финансовый результат [18, стр. 140].

По данным классическим показателям измерения прибыльности присущи следующие недостатки:

- Используя законные бухгалтерские инструменты, предприятия могут искусственно уменьшить или увеличить размеры прибылей
- Не возможность отразить временную стоимость денег, а именно риски инвесторов, с помощью бухгалтерских инструментов.
- Стоимость акций компаний и их показатели рентабельности в отдельных случаях в недостаточной степени взаимосвязаны, что приводит к заблуждению заинтересованных лиц о ее состоянии.

Относительные показатели финансовых результатов деятельности предприятия выражаются различными соотношениями прибыли и затрат, указывая степень защиты интересов кредиторов и инвесторов. В некоторых источниках эти показатели также определяют, как показатели рентабельности. С экономической точки зрения, относительные показатели выражают прибыль, которую получает организация с каждого рубля собственного или заемного капитала, вложенного в предприятие [12, стр. 340].

Показатели рентабельность представить в виде трех групп:

1. Рентабельность производства и реализации, которая характеризует прибыль от реализации продукции;
2. Экономическая рентабельность, определяющая прибыльность производства и проводимых инвестиционных программ;

3. Финансовая рентабельность, характеризующая доходность капитала и сего составных частей таких, как заемный и собственный капитал [23, стр. 83].

Можно выделить два основных подхода, используемых для оценки рентабельности:

- Оценка рентабельности актива - определяется отношением чистой прибыли к сумме активов предприятия;

- Оценка рентабельности затрат – определяется отношением балансовой прибыли от реализации к сумме затрат на производство и реализацию продукции [14, стр.].

Исходя из вышеизложенного можно выделить следующие показатели рентабельности:

1. Рентабельность продаж определяется отношением прибыли от продаж к выручке от продаж и может быть представлена в виде формулы 1.5:

$$РП = \frac{ЧП}{В} * 100\% \quad (1.5)$$

где РП – рентабельность продаж;

Ппр – прибыль от продаж;

В – выручка от продаж.

Рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции.

2. Рентабельность активов рассчитывается, в виде отношения чистой прибыли и суммы активов, которую можно представить в виде формулы 1.6:

$$РА = \frac{ЧП}{А} * 100\% \quad (1.6)$$

где Ра_к – рентабельность активов;

ЧП – чистая прибыль;

А–активы;

Показатель рентабельности активов определяет эффективность использования имущества и профессиональную квалификацию менеджмента предприятия.

3. Рентабельность собственного капитала определяется как отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала, которую можно представить в виде формулы 1.7:

$$РСК = \frac{ЧП}{СрСтСК} * 100\% \quad (1.7)$$

где РСК – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

СрСтСК – средняя стоимость собственного капитала.

4. Рентабельность оборотных активов определяется как отношение чистой прибыли к величине средней стоимости оборотных активов, которую можно представить в виде формулы 1.8:

$$РСК = \frac{ЧП}{СрСтОА} * 100\% \quad (1.8)$$

где РСК – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

СрСтОА – оборотные активы.

Показатель рентабельности оборотных активов определяет прибыльность оборотных активов, то есть, сколько прибыли приносит единица оборотных активов.

5. Показатель рентабельности внеоборотных активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к величине основных средств, который представлен в виде формулы 1.9:

$$Рвк = \frac{ЧП}{СрСтВА} * 100\% \quad (1.9)$$

где Рвк – рентабельность внеоборотных активов;

ЧП – чистая прибыль;

СрСтВА – средняя стоимость внеоборотных активов;

Данный показатель характеризует возможность предприятия обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам компании.

б. Рентабельность продукции определяется отношением чистой прибыли к себестоимости продукции, которую можно представить в виде формулы 1.10:

$$R_{\text{пр}} = \frac{\text{ЧП}}{C} * 100\% \quad (1.10)$$

где $R_{\text{пр}}$ – рентабельность продукции;

ЧП – чистая прибыль;

C – себестоимость продукции.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что финансовый результат деятельности предприятия определяется показателями прибыли организации за отчетный период. Так как развитие любого предприятия невозможно без получения прибыли, исключая предприятия, которые финансируются государством или другими источниками, то задача по достижению максимального финансового результата крайне важна для хозяйствующего субъекта.

Наряду с анализом прибыльности организации, для оценки финансового результата деятельности предприятия немаловажным условием является анализ показателей рентабельности, к основным из которых относятся рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность оборотных активов, рентабельность внеоборотных активов и рентабельность продукции.

Поскольку конечный финансовый результат деятельности предприятия электроэнергетики подвержен воздействию различных факторов, оказывающих на него существенное влияние – они рассматриваются в следующем пункте выпускной квалификационной работы.

1.3. Факторы, влияющие на конечный финансовый результат деятельности предприятия электроэнергетической отрасли.

В условиях современной экономической ситуации в Российской Федерации, которая сформирована под воздействием экономических санкций, большинству предприятий в процессе своей деятельности необходимо учитывать многочисленные факторы, оказывающие воздействие на конечный финансовый результат. Такие факторы могут оказывать как положительное, так и отрицательное воздействие, поэтому значимость рассмотрения этих факторов приобретает особое значение.

Многочисленность этих факторов приводит к необходимости их группировки и классификации. Классификация факторов производится по ряду признаков, что дает возможность более точно определить роль каждого фактора в формировании финансового результата предприятия. Наиболее предпочтительно, разделение таких факторов на внешнюю и внутреннюю группы, которые представлены на рис. 1.1.

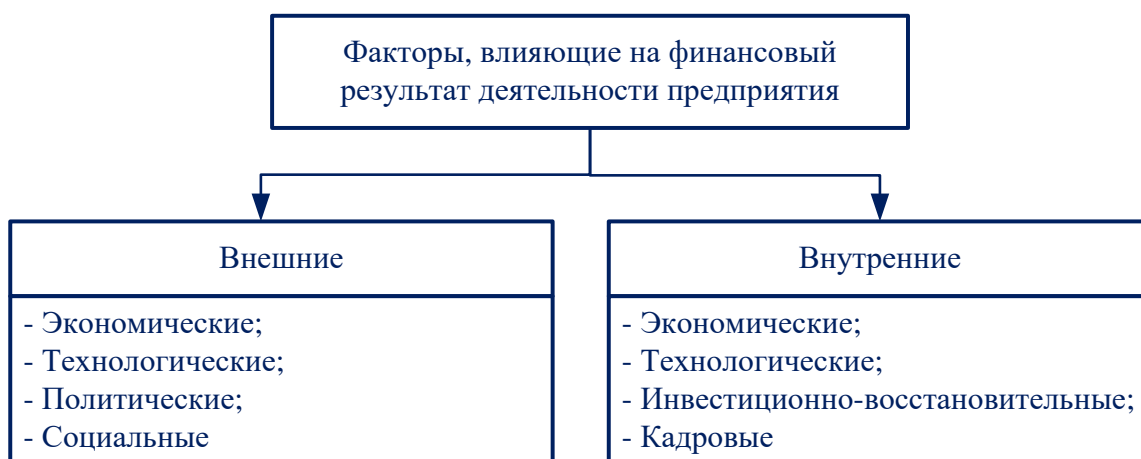


Рис.1.1. Внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовый результат

Из рис. 1.1 видно, что к внешним факторам относятся факторы, не зависящие от деятельности организации. Внутренние факторы исходят от самого предприятия, на которые он может повлиять.

Как и в других отраслях экономики, эффективность работы предприятия электроэнергетики зависит от множества факторов. К одному из наиболее важных таких факторов относится единовременность процесса производства и

потребления электроэнергии. Это объясняется тем, что электроэнергию невозможно аккумулировать в коммерческих целях и ее высокой скоростью транспортировки. Спрос на потребление электроэнергии формируется за счет графиков нагрузки электростанции. В разные периоды времени потребители обеспечиваются как электроэнергией, так и определенным объемом зарезервированной мощности, которая необходима для оперативного обеспечения дополнительных потребностей потребителей и поддержки работы самой энергосистемы. Таким образом, финансовый результат деятельности предприятия электроэнергетики во многом зависит от режима электропотребления [10, стр. 52].

Эксплуатационный цикл электроагрегатов является вторым немаловажным фактором, определяющий результаты деятельности предприятий электроэнергетики. Связано это с проведением капитальных ремонтов и неравномерностью физического износа оборудования. Эксплуатационный цикл оборудования принято разделять на три этапа:

1. Внедрение оборудование
2. Опытная эксплуатация
3. Старение оборудования

Последний этап эксплуатационного цикла проявляется ухудшением производительности оборудования, увеличением затрат на ремонт и обслуживание, а также увеличением затрат на технологическое топливо. Как следствие, происходит увеличение себестоимости и ухудшении конкурентоспособности предприятия, что напрямую оказывает влияние на финансовый результат деятельности предприятия [24, стр. 147].

Помимо технологических факторов, на финансовый результат и эффективность энергогенерирующих компаний оказывает влияние ряд экономических факторов. К этой группе относятся:

- Тарифная политика предприятия электроэнергетики;
- Инвестиционный климат в стране;

- Диспаритет цен на работы, услуги и товары;
- Инфляция;
- Величина средней заработной платы населения;
- Налоговые условия;
- Механизм функционирования рынков электроэнергетики и мощности;
- Конкурентную насыщенность рынков электроэнергетики;
- Кредитная политика компании.

Стоит отметить, что тарифная политика и программа управления издержками являются основными инструментами в рыночной стратегии предприятий электроэнергетики. Ключевыми направлениями этих программ являются: снижение потерь электроэнергии, экономия на ремонтных работах, сокращение затрат на топливо, оптимизация численности персонала, освобождение от нерентабельных активов. Таким образом, в настоящее время для компаний электроэнергетики тарифная политика считается основным внутренним фактором, который определяет себестоимость электроэнергии, а значит и финансовый результат в целом.

Для современной российской энергетики также характерны и политические факторы воздействия на финансовый результат деятельности. К группе таких факторов относятся государственные программы развития электроэнергетики, политическая обстановка в стране и баланс интересов энергетических предприятий с другими отраслями экономики, инвесторами и обществом. Воздействие политических факторов на электроэнергетику является необходимой мерой, поскольку предприятия электроэнергетики обладают особым социально значимым статусом [2, стр. 5]. Это объясняется тем, что электроэнергетическая отрасль несет высокую ответственность за снабжение потребителей электроэнергией, основываясь на безопасности и экологичности.

На основании вышеизложенного, можно представить факторы, оказывающие воздействие на финансовый результат деятельности электроэнергетических компаний представлены в виде таблице 1.1.

Факторы, влияющие на финансовый результат в электроэнергетики

Признак	Факторы
Внешние	<ul style="list-style-type: none"> - Инфляция; - Налоговые условия; - Инвестиционный климат в стране; - Механизм функционирования рынков электроэнергии; - Диспаритет цен на товары, услуги и работы; - Величина средней заработной платы населения; - Конкурентная насыщенность рынков электроэнергии; - Структура тарифа и межотраслевого распределения вновь созданной стоимости; - Топливо-энергетический баланс региона; - Динамика спроса на электроэнергию - Государственные программы развития электроэнергетики - Баланс интересов энергетических предприятий с другими отраслями экономики, инвесторами и обществом; - Наличие социальных конфликтов и стабильность общества; - Численность населения страны
Внутренние	<ul style="list-style-type: none"> - Тарифная политика; - Снижение потерь электроэнергии; - Экономия на ремонтных работах; - Уменьшение затрат на топливо; - Освобождение от нерентабельных активов; - Оптимизация численности персонала - Вид топлива; - Коэффициент полезного действия электростанции; - Объем и режим производства; - Расход сырья и материалов - Эксплуатационный цикл оборудования; - Состав и состояние промышленно-производственных фондов; - Порядок формирования ремонтного фонда; - Инвестиционная политика предприятия; - Система оплаты труда; - Состав кадров; - Производительность труда

Представленные в таблице 1.1 факторы дают целостное представление о многообразии причин воздействия на финансовые результаты предприятий электроэнергетики. Социальные факторы оказывают косвенное воздействие на финансовый результат деятельности компаний в электроэнергетической

отрасли. К данным факторам относятся: численность населения страны, наличие социальных конфликтов и стабильность в обществе.

Стоит отметить, что в процессе исследования при написании выпускной квалификационной работы, автор пришел к выводу, что ключевыми факторами, оказывающими влияние на экономику отрасли, являются государственное регулирование и текущее состояние самой отрасли.

Политика Правительства Российской Федерации, направленная на сдерживание тарифов и продукцию естественных монополий напрямую влияет на объемы получаемой выручки предприятий электроэнергетической отрасли.

Состояние отрасли напрямую влияет на все аспекты деятельности предприятий электроэнергетики. На сегодняшний день, износ основных фондов достигает 60%. Электроэнергетическая отрасль нуждается в долгосрочных инвестициях. Вместе с тем, ввиду существенной финансовой непрозрачности, низкой эффективностью управления большими энергетическими компаниями, привлекательность отрасли для инвесторов остается крайне низкой.

Таким образом, совокупность данных факторов оказывают значительное влияние на электроэнергетическую отрасль, а их анализ позволяет руководству и менеджменту принимать организационные и управленческие решения на высоком качественном уровне.

ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ КОМПАНИИ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «КВАДРА»)

2.1. Характеристика финансово-экономической деятельности предприятия

Публичное акционерное общество «Квадра – Генерирующая компания» (далее по тексту работы Компания) – это территориально-генерирующая компания, которая создана в результате реформы ОАО РАО «ЕЭС России». Компания зарегистрировано 20 апреля 2005 г. и является одной из крупнейших на территории Российской Федерации компаний электроэнергетики.

Основными видами деятельности ПАО «Квадра» является производство, транспортировка, реализация тепловой энергии на розничном рынке, а также производство и реализация электроэнергии на оптовом рынке электроэнергии и мощности. В Центральном федеральном округе Компания обеспечивает 25% потребностей потребителей в тепловой энергии [48].

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 300012, Тульская область, г. Тула, ул. Тимирязева, дом 99в.

ПАО «Квадра» создавалась на базе теплосетевых активов и тепловых генерирующих мощностей региональных энергоснабжающих организаций АО - энерго в Белгородской, Воронежской, Брянской, Калужской, Орловской, Липецкой, Курской, Смоленской, Рязанской, Тульской и Тамбовской областях. Сегодня общая площадь присутствия Компании составляла 337,3 тыс. кв. км в 11 регионах Центрального федерального округа, а общая численность населения – 12,83 млн. человек [48].

В настоящее время численность сотрудников ПАО «Квадра» составляет более 11 тыс человек. Кадровая политика Компании нацелена на своевременное обеспечение предприятия квалифицированным персоналом, а также на

создание условий для эффективного развития и использования человеческих ресурсов.

Структура филиалов и дочерних организаций ПАО «Квадра» (Приложение 1) имеет распределенную сеть и находится в 11 регионах Центрального федерального округа, которые обеспечивают реализацию производственной деятельности Компании. Стоит отметить, что в 2017 году должны завершиться мероприятия по ликвидации теплосетевых обществ в рамках программы по оптимизации активов ПАО «Квадра».

ПАО «Квадра» строго следует принципам и процедурам корпоративного управления, определенным Кодексом корпоративного управления, утвержденным Советом директоров ПАО «Квадра». Исходя из этого, Общее собрание акционеров является высшим органом управления ПАО «Квадра», через который акционеры реализуют свое право на участие в управлении Компанией, что подтверждается схемой органов управления и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью (Приложение 2).

Разработкой стратегии развития Компании, ее общее руководство и контроль деятельности исполнительных органов осуществляет Совет директоров. Работу Совета директоров организует Председатель Совета директоров, который избирается членами Совета директоров из их числа с большинством голосов от общего числа членов Совета директоров. Исполнительными органами ПАО «Квадра» являются Правление и Генеральный директор. Правление и Генеральный директор отвечают за практическую реализацию стратегии развития и политики Компании и осуществляют руководство текущей деятельностью, что наглядно подтверждается организационной структурой ПАО «Квадра» (Приложение 1).

Для реализации целей производственной деятельности ПАО «Квадра» осуществляет следующие виды деятельности:

- производство электрической и тепловой энергии;
- операции на оптовом рынке электроэнергии и мощности;

– передача и реализация тепловой энергии на розничном рынке [48].

В состав производственных активов компании ПАО «Квадра» входят 125 котельных, 19 электростанций и тепловые сети общей протяженностью 645,1км. Изменение производственных активов компании в отчетный период представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Изменение производственных активов ПАО «Квадра»

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2016 к 2012 (+;-)
ТЭЦ, единиц	24	24	19	19	19	-5
Установленная электрическая мощность, МВт	3474,5	3632,5	3007,4	2867,4	2850,2	-624,3
Установленная тепловая мощность, Гкал/ч	11768,5	11345,5	10131,5	9904,5	9904,5	-1864
Котельные, единиц	189	126	130	125	125	-64
в том числе в аренде	138	115	112	107	107	-31
Установленная тепловая мощность, Гкал/ч	2614,5	2406,9	2568,1	2538,4	2525,1	-89,4
Тепловые сети, км	2370,8	1167,9	1248	645,1	645,1	-1725,7
в том числе в аренде, км	1403,7	356	505,1	347,6	347,6	-1056,1

Представленные данные в таблице 2.1 отображают, что производственные активы ПАО «Квадра» в 2016 году уменьшились, подтверждая реализацию программы по оптимизации структуры активов. Количество ТЭЦ в 2016 году сократилось до 19 единиц, что меньше показателя в 2012 году на 5 единиц. Количество котельных в 2016 году сократилось до 125, что меньше показателя в 2012 году на 95 единицу. Стоит отметить, что программу по оптимизации структуры активов руководство Компании планируют проводить и в будущем, с целью освобождения от нерентабельных производственных объектов. Также в 2017 году ПАО «Квадра» в рамках

утвержденной инвестиционной программы планирует завершить проекты ввода в эксплуатацию новых производственных объектов и модернизации мощностей старых, что позволит увеличить производственные активы компании в 2017-2018 годы.

В 2017 году ПАО «Квадра» планирует разработку и утверждение технической политики компании на среднесрочный период, включая стратегию управления составом генерирующего оборудования, в том числе программу вывода неэффективного оборудования [27, стр. 74].

Уменьшение производственных активов предприятия за отчетный период повлекло за собой и снижение показателей выработки электрической и тепловой энергии. Динамика изменения производственных показателей предприятия за последние три года представлена на рис. 2.1.

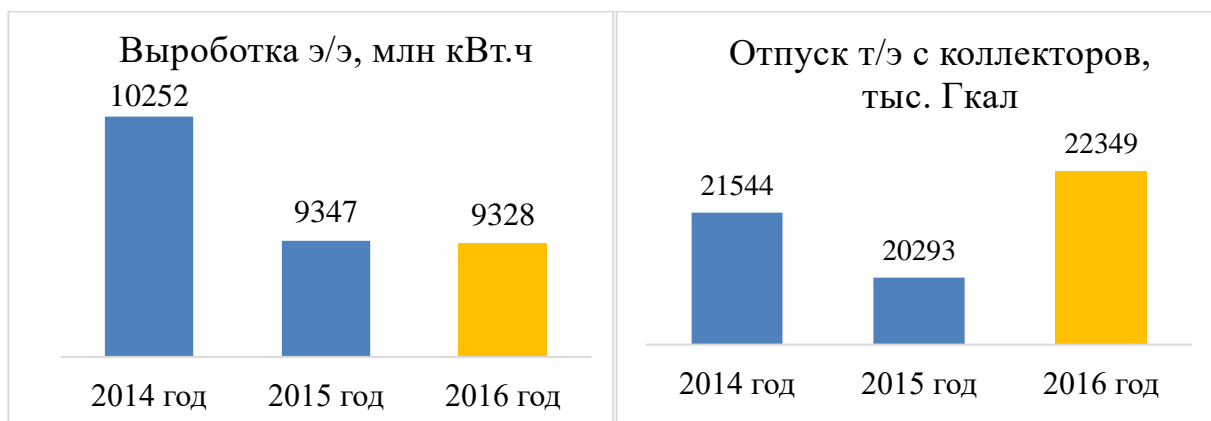


Рис. 2.1. Динамика изменения производственных показателей предприятия ПАО «Квадра» в 2014 - 2016гг.

Из рис. 2.1 видно, что в 2016 году выработка электроэнергии снизилась на 924 млн кВт.ч по сравнению с 2014 годом, а отпуск т/э с коллекторов – на 805 тыс. Гкал. Стоит отметить, что одним из основных факторов, валяющих на производственную деятельность компании, является зависимость от климатических факторов, определяющих уровень тепловой нагрузки потребителей. От уровня тепловой нагрузки потребителей зависит величина теплофикационной выработки электроэнергии. Значительное влияние на

загрузку оборудования оказывает также колебание цены электроэнергии в течение суток на Рынке на сутки вперед (РСВ) и балансирующем рынке (БР).

В соответствии с методикой согласно Постановлению № 367, проведем коэффициентный анализ различных групп финансовых показателей, с помощью которого можно определить эффективно ли функционирует Компания и охарактеризовать в ретроспективе изменение финансовых коэффициентов [3, стр. 11].

Показатели финансовой устойчивости определяют способность предприятия развиваться при рациональном соотношении активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды Хорошие показатели финансовой устойчивости – это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса.

Показатели финансовой устойчивости ПАО «Квадра» в 2012-2016 годы представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Показатели финансовой устойчивости ПАО «Квадра» в 2012 -2016 гг.

Показатели	Формула расчета	Годы					Изменение 2016 к 2011 (+;-)
		2012	2013	2014	2015	2016	
Коэффициент автономии	$КА = \frac{СК}{А}$	0,68	0,56	0,47	0,41	0,41	-0,27
Соотношение заемных и собственных средств	$СЗиСС = \frac{ЗС}{СС}$	0,32	0,61	0,95	1,11	1,04	0,72
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	$ККПК = \frac{ЗС}{А}$	0,32	0,44	0,53	0,59	0,59	0,27

Из таблицы 2.2 видно, что показатели финансовой устойчивости имеют отрицательную тенденцию. Коэффициент автономии уменьшился на 0,27 по сравнению с 2012 годом. На конец 2016 года значение показателя составляет 0,41 – при рекомендуемом уровне >0,5. Основное влияние на показатель оказало снижение собственных средств по сравнению с 2012 годом при

одновременном снижении суммы внеоборотных и оборотных активов. Соотношение заемного и собственного капитала увеличился в 2016 году на 0,72 по сравнению с 2012 годом и составило 1,04 – при рекомендуемом уровне <0,7. Основное влияние на показатель оказало увеличение суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств по сравнению с 2012 годом при одновременном снижении собственных средств. Коэффициент концентрации привлеченного капитала составил 0,59 – при рекомендуемом уровне <0,5. Это говорит о том, что, начиная с 2014 года, больше половины доли активов предприятия финансируются заемными средствами.

Также составной частью важнейшего понятия платежеспособность организации является ликвидность баланса [4, стр. 110]. Ликвидность баланса – это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Исходя из вышеизложенного, проведем анализ ликвидности баланса ПАО «Квадра», который представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Сравнительная характеристика активов с пассивами ПАО «Квадра» в 2012-2016 гг., тыс. руб.

Показатели	Годы				
	2012	2013	2014	2015	2016
A1	170 298	386 019	915 635	990 236	748 744
A2	7 786 595	9 742 021	6 529 758	5 151 064	8 861 269
A3	3 765 159	3 487 762	3 291 529	3 157 130	5 403 161
A4	41 801 341	49 216 067	56 555 437	56 903 391	62 765 478
П1	3 099 091	3 071 110	2 744 684	5 324 230	7 972 769
П2	3 403 620	7 737 018	11 584 884	10 304 723	12 158 304
П3	9 901 560	16 257 703	21 177 324	22 995 527	24 548 575
П4	37 119 122	35 766 038	31 785 467	27 577 341	33 099 004
A1≥П1	нет	нет	нет	нет	нет
A2≥П2	да	да	нет	нет	нет
A3≥П3	нет	нет	нет	нет	нет
A4≤П4	нет	нет	нет	нет	нет

На основании данных таблицы 2.3 можно сделать вывод, что, начиная с 2012 года, денежных средств предприятия ПАО «Квадра» не достаточно для

осуществление наиболее срочных платежей. Структура активов предприятия не позволяет выполнить среднесрочные обязательства. Одним из способов исправления ситуации является привлечение среднесрочных кредитов, гарантией которых могут служить другие группы активов. Положение осложняется тем, что предприятие неплатежеспособно как сейчас, так и в ближайшем будущем. Для исправления ситуации, необходима срочно скорректировать экономическую политику предприятия.

Относительно показателей ликвидности и платежеспособности можно оценить сбалансированность оборотных активов и текущих обязательств, которые представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Показатели ликвидности ПАО «Квадра» в 2012-2016 годы.

Показатели	Формулы расчета	Годы					Норма
		2012	2013	2014	2015	2016	
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{ТЛ} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	1,8	1,26	0,75	0,59	0,75	[1;2]
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	1,22	0,94	0,52	0,39	0,48	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}$	0,03	0,04	0,06	0,06	0,04	>0,2

На основании данных в таблице 2.4 можно сделать вывод, что, ПАО «Квадра» имеет слабые возможности для своевременной уплаты по текущим обязательствам. Стоит отметить, что с 2012 года существует тенденция к ухудшению всех показателей. Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году снизился на 1,05 по сравнению с 2012 годом. Снижение показателя обусловлено снижением оборотных активов при одновременном росте краткосрочных обязательств. Значения коэффициента текущей ликвидности предприятия говорят о том, что оборотных средств недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Снижение коэффициента срочной ликвидности в

2016 году на 0,74 по сравнению с 2012 годом обусловлено снижением оборотных активов при одновременном росте краткосрочных обязательств. Такой низкий коэффициент срочной ликвидности указывает на необходимость перевода дебиторской задолженности в денежные активы. Значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2016 году составило 0,04, что говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

Для оценки эффективности использования собственных ресурсов и деловой активности ПАО «Квадра», проведем анализ данных, представленных в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Показатели оборачиваемости ПАО «Квадра» в 2012-2016 гг.

Показатели	Формула расчета	Годы					Изменение 2016 к 2012 (+;-)
		2012	2013	2014	2015	2016	
Коэффициент оборачиваемости активов	$KOA = \frac{B}{CBA}$	0,73	0,71	0,64	0,63	0,68	-0,05
Коэффициент оборачиваемости запасов	$KOЗ = \frac{B}{CBЗ}$	22,94	26,50	29,01	31,40	19,88	-3,06
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$KODЗ = \frac{B}{CVDЗ}$	5,26	4,77	5,19	7,35	7,15	1,89
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$KOKЗ = \frac{C}{CПBKЗ}$	14,49	13,4	14,32	10,43	7,42	-7,07

Из таблицы 2.5 видно, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился в 2016 году на 1,89 по сравнению с 2012 годом. Основное влияние на показатель оказали следующие факторы:

- Увеличение выручки в 2016 году на 13 017 212 тыс. руб. по сравнению с 2012 годом;

- Увеличение дебиторской задолженности (в том числе долгосрочной) в 2016 году на 14,02%.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 7,07 по сравнению с 2012 годом. Основное влияние на показатель оказал рост кредиторской задолженности в 2016 году на 157,26 %.

Подводя итоги, следует отметить, что ПАО «Квадра» за последние два года значительно ухудшил свои основные финансовые показатели, что безусловно отражается на платежеспособности предприятия. Однако, для оценки конечного финансового результата деятельности Компании, необходимо определить динамику изменения выручки и проанализировать показатели прибыли и рентабельности, что представлено в следующих пунктах второй главы выпускной квалификационной работы.

2.2. Формирование конечных финансовых результатов деятельности предприятия

Оценка финансового результата деятельности предприятия выполняется с целью характеристики его финансового состояния в настоящее время, определения его финансовой устойчивости и платежеспособности, а также эффективности управления предприятием.

Для проведения оценки финансового результата деятельности ПАО «Квадра» использованы данные согласно приказа ФСФО России от 23 января 2001 года №16, полученные на основе аудиторских заключений о финансовой отчетности по РСБУ, а именно [1, стр. 12]:

- Бухгалтерский баланс (Приложение 4);
- Отчет о финансовых результатах (Приложение 5);

Финансовый данные для анализа используются с 2012 по 2016 год, поскольку в 2012 году компания утвердила инвестиционную программу по строительству новых и модернизацию старых мощностей до 2018 года.

С целью определения влияния различных факторов на изменение прибыли от реализации продукции предприятия ПАО «Квадра» проведем его факторный анализ. Исходные данные для факторного анализа представлены в отчете о финансовых результатах Компании (Приложение 5).

Факторный анализ прибыли от реализации продукции предприятия ПАО «Квадра» проводится на основе четырехфакторной модели:

1. Расчет влияния на прибыль от реализации продукции изменения отпускной цены по формуле 2.1 [38, стр. 24]:

$$\Delta Впр_1 = Впр_1 - Впр_{1,0} \quad (2.1)$$

где $\Delta Впр_1$ – прибыли от реализации при изменении цены на продукцию;

$Впр_1$ – реализация продукции в отчетном году в ценах отчетного года;

$Впр_{1,0}$ – реализация в отчетном году в ценах базисного года.

2. Расчет влияния на прибыль изменения объема выпускаемой продукции по формуле 2.2[38, стр. 25]:

$$\Delta Впр_2 = Впр_0 K_1 - Впр_0 = Впр_0 (K_1 - 1) \quad (2.2)$$

где $\Delta Впр_2$ – прибыль от реализации при изменении объема продукции;

K_1 – коэффициент роста объема реализации продукции, который рассчитывается по формуле 2.3[38, стр. 25]:

$$K_1 = C_{1,0} / C_0 \quad (2.3)$$

где $C_{1,0}$ – фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный период в ценах и тарифах базисного периода;

C_0 – себестоимость базисного периода;

3. Расчет влияния на прибыль от реализации продукции изменения в объеме продукции, которые обусловлены изменениями в структуре продукции произведем по формуле 2.4[38, стр. 26]:

$$\Delta Впр_3 = Впр_0 (K_2 - K_1) \quad (2.4)$$

где ΔP_3 – прибыль от реализации при изменении структуры в объема продукции;

K_1 – коэффициент роста объема реализации продукции;

K_2 – коэффициент роста объема реализации продукции в оценке по отпускным ценам, который рассчитывается по формуле 2.5[38, стр. 26]:

$$K_2 = \text{Впр}_{1,0} / \text{Впр}_0 \quad (2.5)$$

где $\text{Впр}_{1,0}$ – реализация в отчетном периоде по ценам базисного периода;

Впр_0 – реализация в базисном периоде.

4. Расчет влияния на прибыль от реализации при изменении себестоимости продукции по формуле 2.6[38, стр. 27]:

$$\Delta \text{Впр}_4 = C_{1,0} - C_1 \quad (2.6)$$

где $\Delta \text{Впр}_4$ – прибыль от реализации при изменении себестоимости продукции;

$C_{1,0}$ – фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный период в ценах и тарифах базисного периода;

C_1 – фактическая себестоимость реализованной продукции за отчетный период.

Общее изменение прибыли от данных факторов находится как суммирование полученных результатов и рассчитывается по формуле 2.7:

$$\Delta \text{Впр} = \text{Впр}_1 - \text{Впр}_0 = \Delta \text{Впр}_1 + \Delta \text{Впр}_2 + \Delta \text{Впр}_3 + \Delta \text{Впр}_4 \quad (2.7)$$

где $\Delta \text{Впр}$ – общее изменение прибыли от реализации продукции;

Впр_1 – прибыль отчетного года;

Впр_0 – прибыль базисного года;

$\Delta \text{Впр}_1$ – прибыли от реализации при изменении цены на продукцию;

$\Delta \text{Впр}_2$ – прибыль от реализации при изменении объема продукции;

$\Delta \text{Впр}_3$ – прибыль от реализации при изменении структуры в объема продукции;

$\Delta \text{Впр}_4$ – прибыль от реализации при изменении себестоимости продукции.

Результаты проведенного факторного анализа прибыли от реализации продукции предприятия ПАО «Квадра» в период с 2011 по 2015 годы представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Результаты факторного анализа прибыли от реализации продукции ПАО «Квадра» в 2012-2016 годы

Факторы, влияющие на прибыль от реализации продукции	Формула расчета	Сумма, тыс. руб.
Прибыль от реализации при изменении отпускной цены на продукцию	$\Delta Впр_1 = Впр_1 - Впр_{1,0}$	2 347 987
Прибыль от реализации при изменении в объеме продукции	$\Delta Впр_2 = Впр_0(K_1 - 1)$	82 653
Прибыль от реализации при изменении структуры объема продукции	$\Delta Впр_3 = Впр_0(K_2 - K_1)$	2 376 621
Прибыль от реализации при изменении себестоимости продукции	$\Delta Впр_4 = C_{1,0} - C_1$	-2 243 212
Общее изменение прибыли от реализации продукции	$\Delta Впр = \Delta Впр_1 + \Delta Впр_2 + \Delta Впр_3 + \Delta Впр_4$	2 564 049

Из таблицы 2.6 видно, что за анализируемый период прибыль от реализации продукции выросла на 2 564 049 тыс. руб. или 704,81% под влиянием следующих факторов:

- За счет увеличения отпускной цены на продукцию прибыль от реализации увеличилась на 2 347 987 тыс. руб.
- За счет увеличения объема продукции прибыль от реализации увеличилась на 82 653 тыс. руб.
- Изменение структуры объема продукции привело к увеличению прибыли от реализации продукции на 2 376 621 тыс. руб.
- За счет увеличения себестоимости продукции прибыль от реализации снизилась на 2 243 212 тыс. руб.

Основываясь на данных в таблице 2.6, можно составить модель факторного анализа прибыли от реализации продукции ПАО «Квадра», которая представлена на рис. 2.2:

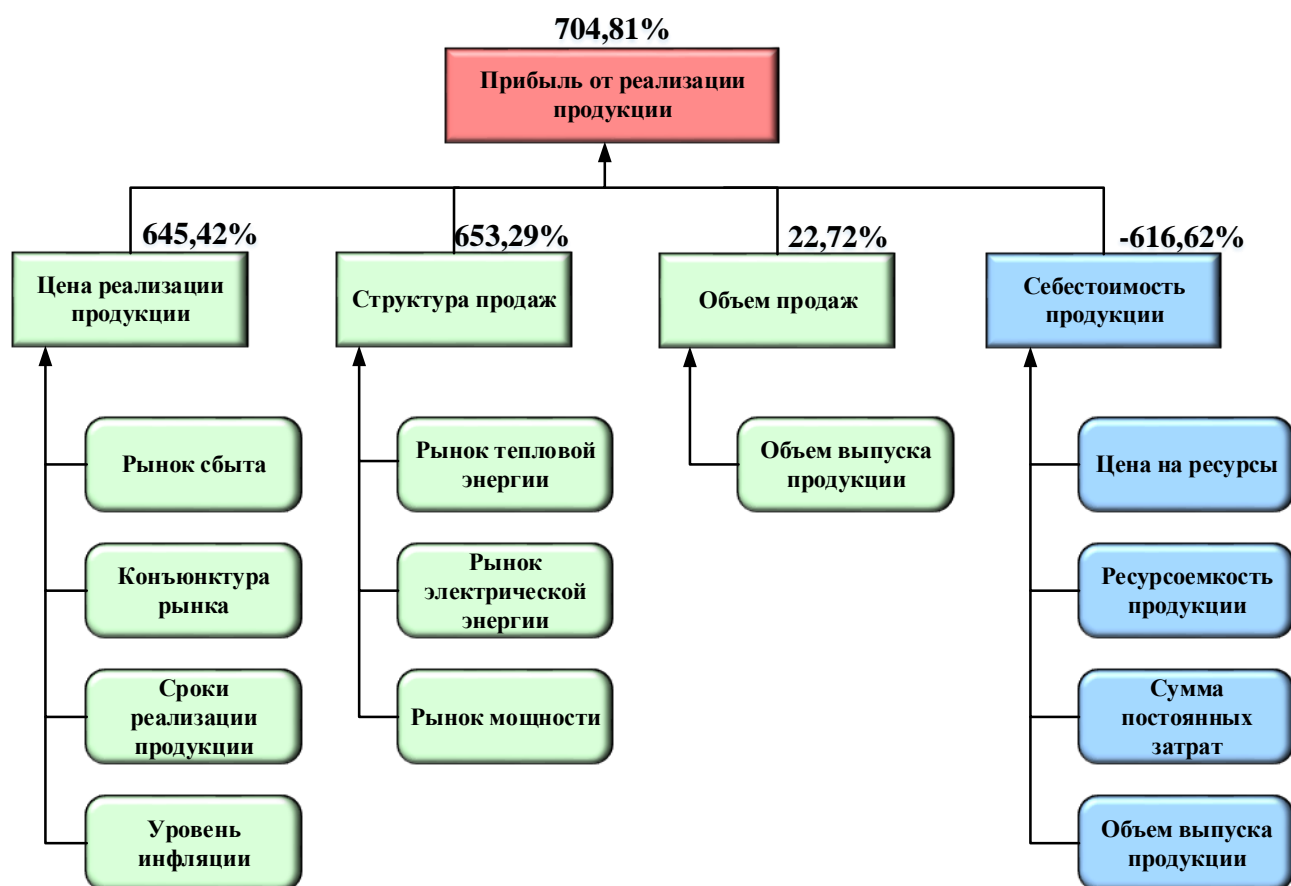


Рис. 2.2. Модель факторного анализа прибыли от реализации продукции

Из рис. 2.2 видно, что увеличения отпускной цены на продукцию, изменение структуры продаж и увеличение объема продаж привело к росту прибыли от реализации на 645,42%, 653,29% и 22,72% соответственно, что обусловлено увеличением продаж тепловой и электрической энергий и ростом среднеотпускного тарифа. Увеличение себестоимости продукции в отчетный период привело к уменьшению прибыли от продаж на 616,62%. Таким образом, основным негативным фактором, оказывающим влияние на изменение прибыли от реализации продукции, является увеличение себестоимости на 28,52%. Общее влияние четырех факторов привело к увеличению прибыли от реализации продукции на 704,81%.

Исходя из результатов факторного анализа прибыли от реализации продукции предприятия ПАО «Квадра» проведем анализ динамики изменения прибыли от продаж за анализируемый период, которая представлена на рис.2.3:

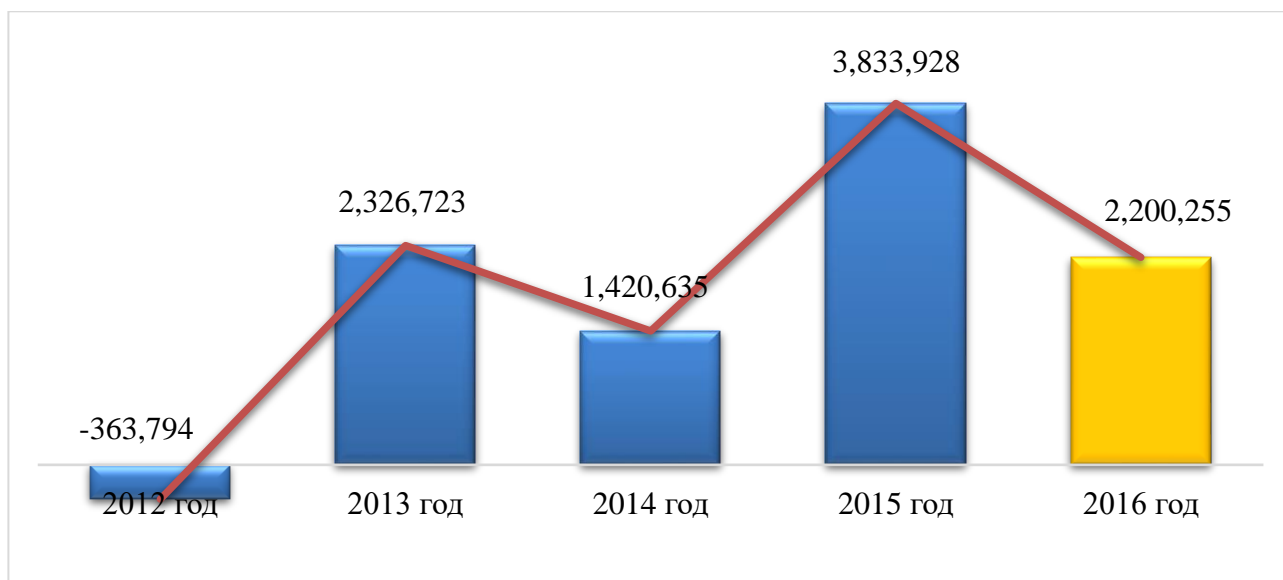


Рис.2.3. Динамика изменения прибыли от продаж ПАО «Квадра» в период с 2012 по 2016 годы, тыс. руб.

На рис. 2.3 наглядно отображено, как за анализируемый период изменялась прибыль от продаж ПАО «Квадра». Стоит отметить, что прибыль от продаж предприятия за отчетный период не имеет определенной тенденции. В 2013 году прибыль увеличилась по сравнению с 2012 годом на 739,57%, в 2014 – уменьшился по сравнению с 2013 годом на 38,94%, в 2015 году – увеличился по сравнению с 2014 годом на 169,87%, а в 2016 году – уменьшился по сравнению с 2015 годом на 42,61%. Эти изменения обусловлены в первую очередь влиянием факторов изменения цены продукции и объема продаж, что объясняется изменением тарифной политики ПАО «Квадра» и изменениями в структуре производственных активов компании.

Стоит отметить, что несмотря на такие изменения прибыли от продаж, компания ПАО «Квадра» сохраняет стабильную структуру выручки от реализации, что подтверждается данными в таблице 2.7.

Динамика изменения выручки по видам деятельности ПАО «Квадра» в период с 2012 по 2016 годы, млн. руб.

Показатели	Годы					Изменение 2016 к 2012 (+;-)
	2012	2013	2014	2015	2016	
Продажа электроэнергии	19 617	23 677	20 671	20 900	23 397	3 780
Продажа теплоэнергии	15 543	16 544	20 020	20 226	24 911	9 368
Прочая выручка	1 095	1 085	953	969	1 000	-95

Из таблицы 2.7 видно, что в 2016 году выручка от продажи электроэнергии и мощности составила 23 397 млн. руб., что выше уровня 2012 года на 3 780 млн. руб. Продажа тепловой энергии увеличилась в 2016 году на 9 368 млн. руб. и составила 24 911 млн руб. Результаты прочей выручки в 2016 году уменьшился на 95 млн. руб. и составила 1 000 млн. руб.

Динамика изменения выручки предприятия ПАО «Квадра» в 2012-2016 годы представлена на рис. 2.4:

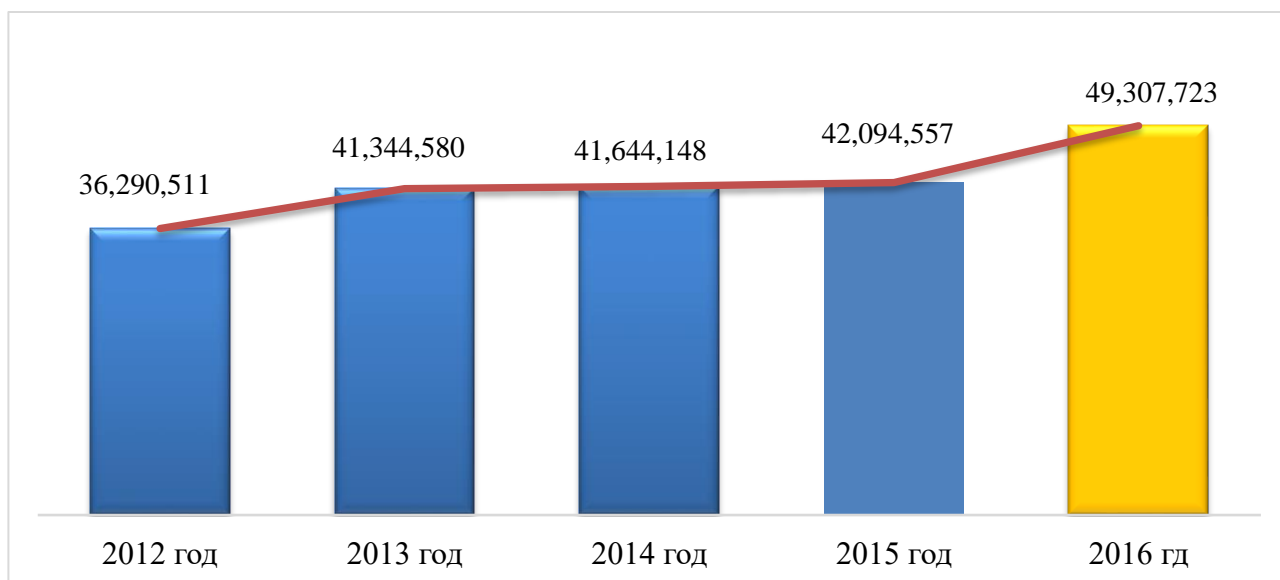


Рис. 2.4. Динамика изменения выручки ПАО «Квадра» в 2012-2016 гг., тыс. руб.

Из рис. 2.4 видно, что изменение выручки ПАО «Квадра» в период с 2012 год по 2016 год имеет стабильно положительную тенденцию. Так в 2016 году

выручка от реализации продукции составила 49 307 723 тыс. руб., что выше уровня 2012 года на 13 017 212 тыс. руб. (+33,87 %). Прирост выручки в целом обеспечен ростом выручки от реализации электро- и тепловой энергий за счет следующих факторов:

- Получения статуса вынужденной генерации по девяти объектам ПАО «Квадра»;
- Рост средне отпускного тарифа на тепловую энергию.

Проводя анализ структуры выручки ПАО «Квадра» по вида деятельности, можно сделать вывод, что почти 50% от доли выручки Компании приходится на реализацию тепловой энергии, что подтверждается данными представленными на рис. 2.5:

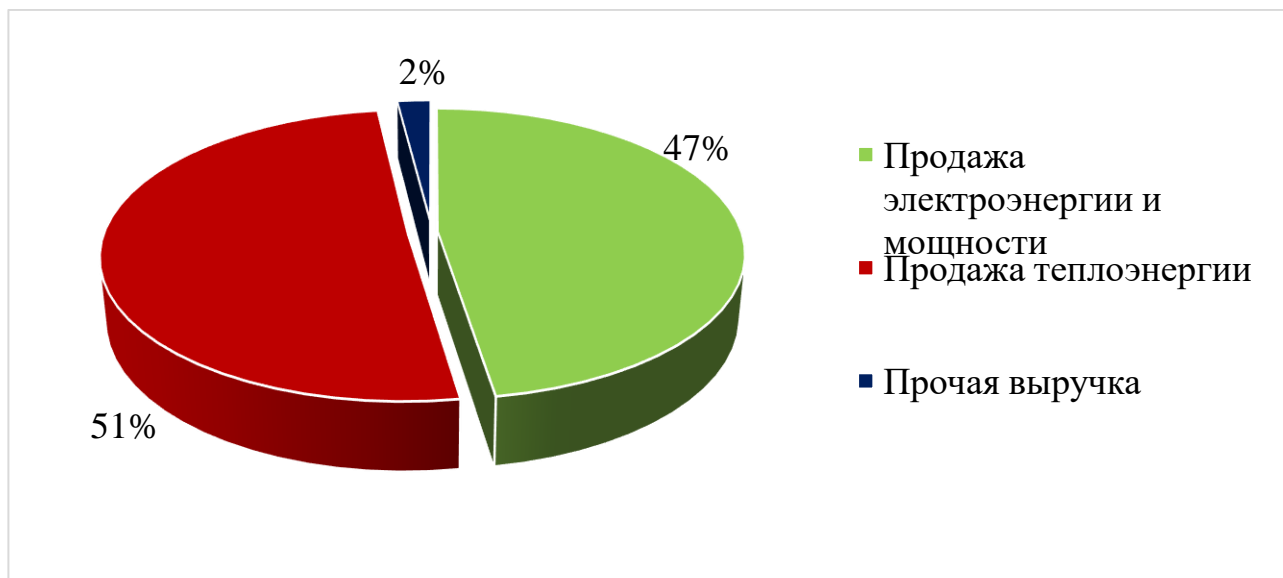


Рис.2.5. Структура выручки по видам деятельности ПАО «Квадра»

Из рис. 2.5 видно, что по итогам 2016 года 51% доходов сформировали поступления от реализации тепловой энергии, 47% составляет выручка от реализации электроэнергии и мощности, 2% составила прочая выручка. Для сравнения в период с 2011-2012 годы выручка от реализации электроэнергии составляла 54%, а от тепловой энергии 43%. Такое изменение структуры выручки по видам деятельности объясняется проводимой ПАО «Квадра» в

конце 2011 года программы по выделению теплосетевого бизнеса в дочерние теплосетевые компании.

На основании данных анализа показателей выручки ПАО «Квадра» в отчетный период, можно сделать вывод, что несмотря на положительную тенденцию изменения выручки предприятия прибыль от продаж в 2016 году уменьшилась на -1 633 673 тыс. руб. Проведем оценку себестоимости продукции, с целью анализа ее изменения в отчетный период.

Изменение статей затрат себестоимости реализованной продукции предприятия ПАО «Квадра» в отчетный период представлена в таблице 2.8:

Таблица 2.8

Изменение статей затрат себестоимости реализованной продукции ПАО «Квадра» в период с 2012 по 2016 годы, млн. руб.

Статьи затрат	Годы					Изменение 2016 к 2012 (+;-)
	2012	2013	2014	2015	2016	
Топливо	21 563	24 158	23 662	22 191	24 452	2 889
Ремонты с учетом материалов (без расходов на оплату труда)	1 713	1 653	1 263	765	3 625	1 912
Работы и услуги производственного характера	206	600	2 349	2 296	3 430	3 224
Затраты на оплату труда с учетом взносов во внебюджетные фонды	4 156	3 884	3 670	3 826	3 720	-436
Покупная энергия	3 150	3 316	3 767	3 826	4 920	1 770
Вода на технологические нужды	470	399	419	383	420	-50
Сырье и материалы	999	924	932	765	951	-48
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 313	2 048	2 175	2 296	3 450	1 137
Оплата услуг операторов рынка	345	383	355	383	383	38
Налоги и сборы	455	587	528	383	352	-103
Прочие	1 284	1 066	1 103	1 148	1 405	121
ИТОГО	36 654	39 018	40 223	38 261	47 108	10 454

Из таблицы 2.8 видно, что увеличение себестоимости в 2016 году по сравнению с 2012 годом обусловлено ростом цен на топливо и изменением постоянных затрат. В структуре себестоимости за 2016 год ПАО «Квадра» наибольший вес занимают затраты на топливо, которые составили 24 456 млн. руб., что выше показателя 2012 года на 2 889 млн. руб. Затраты на оплату труда персонала с учетом отчислений составили 3 720 млн. руб., что ниже показателя 2012 года на 436 млн. руб. Расходы на работы и услуги производственного характера увеличились по сравнению с 2012 годом на 3 224 млн. руб. и составили 3 430 млн. руб. Уплаченные налоги, кроме налога на прибыль составили 352 млн. руб., что меньше показателя 2012 года на 38 млн. руб. Амортизация основных средств и нематериальных активов увеличилась относительно показателя 2012 года на 1137 млн. руб. и составила 3 450 млн. руб.

Динамика изменения себестоимости реализованной продукции ПАО «Квадра» в период с 2012 по 2016 годы представлена на рис. 2.6:

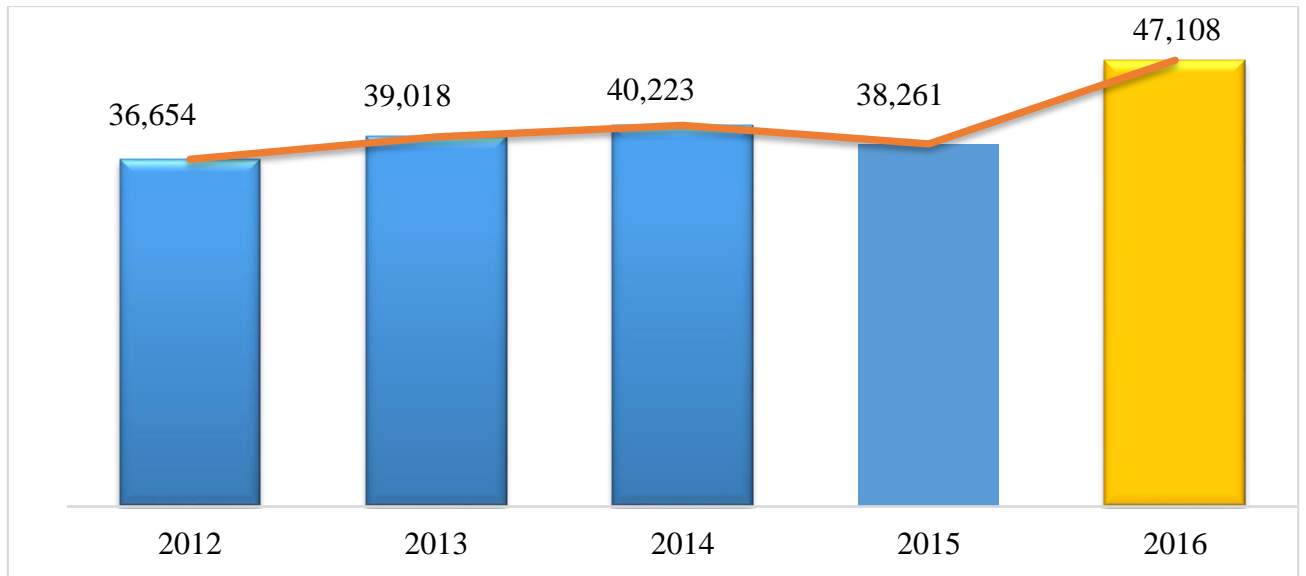


Рис. 2.6. Динамика изменения себестоимости реализованной продукции ПАО «Квадра» в 2012 – 2016 годы, млн. руб.

Из рис. 2.6 видно, что себестоимость реализованной продукции увеличивается на протяжении всего отчетного периода. В 2016 году достигла 47 108 млн руб, что больше показателя 2012 года на 28,52%. Основное влияние

на увеличение операционных затрат в 2016 году по сравнению с 2015 годом оказало увеличение затрат на топливо, а также увеличением затрат на ремонты с учетом материалов и покупку электроэнергии. Увеличение расходов на ремонт в 2016 году на 78,90 % по сравнению с 2015 годом обусловлено пересмотром программы ремонтов тепловых сетей в регионах присутствия и смещением сроков работ.

Основываясь на вышеизложенном, проведем оценку абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия ПАО «Квадра» в период с 2011 по 2015 годы, которые представлены в таблице 2.9:

Таблица 2.9

Абсолютные показатели финансовой деятельности ПАО «Квадра», тыс. руб.

Показатели	Годы					Изменение 2016 к 2012 (+;-)
	2012	2013	2014	2015	2016	
Прибыль(убыток) от продаж	-363 794	-2 326 723	1 420 635	3 833 928	2 200 255	2 564 049
Прибыль (убыток) до налогообложения	-602 023	-1 180 812	-3 762 921	-4 437 040	-1 668 345	-1 066 322
Чистая (убыток) прибыль	-619 511	-1 187 333	-3 944 414	-4 404 441	-1 564 928	-945 417

Из таблицы 2.9 видно, что прибыль от продаж по итогам 2016 года составила 2 200 255 тыс. руб. Рост результата по сравнению с 2012 годом на 2 564 049 тыс. руб. в основном связан с увеличением выручки на 35,87 % и сокращением управленческих расходов, а также со структурными изменениями, проводимыми в компании. Чистый убыток в 2016 году составил 1 564 928 тыс. руб. Ухудшение финансового результата в по сравнению с 2012 годом составило 945 417 тыс. руб. Положительное влияние оказал прирост выручки от реализации. Отрицательное влияние оказало увеличение операционных расходов на 28,52% и прочих расходов по реализации основных средств, вследствие отчуждения имущества, а также увеличение резерва по сомнительным долгам контрагентов.

Таким образом, следует отметить, что ПАО «Квадра» за последние год значительно улучшил свои основные финансовые показатели, что безусловно отражается на платежеспособности предприятия. Однако, для полной оценки финансового результата деятельности Компании, необходимо провести анализ показателей рентабельности, что представлено в следующем пункте второй главы выпускной квалификационной работы.

2.3. Оценка показателей рентабельности предприятия

Рентабельность является одним из наиболее важных показателей, который отражает конечный финансовый результат деятельности любой компании. С помощью показателей рентабельности можно сформировать характеристику экономической эффективности работы предприятия. Проводя оценку показателей рентабельности, рассчитанные показатели стоит сопоставлять с соответствующими показателями предыдущих периодов. В том случае, если рентабельность предприятия отрицательна, то это является серьезным сигналом для принятия экстренных организационных и экономических мероприятий для ее повышения [15, стр. 168].

На основании полученных рассчитанных показателей рентабельности необходимо будет произвести моделирование показателей рентабельности по факторным зависимостям и определить влияние каждого фактора на финансовый результат.

Показатели рентабельности ПАО «Квадра» в период с 2012 по 2016 годы представлены в таблице 2.10:

Показатели рентабельности ПАО «Квадра» в 2012-2016 гг.

Показатели	Годы					Изменение 2016г. к 2012г. (+;-)
	2012	2013	2014	2015	2016	
Рентабельность продаж	-1,00%	5,63%	3,41%	9,11%	4,46%	5,46%
Рентабельность активов	-1,16%	-1,89%	-5,86%	-6,65%	-2,17%	-1,02%
Рентабельность собственного капитала	-1,68%	-3,29%	-11,78%	-15,02%	-5,28%	-3,60%
Рентабельность оборотных активов	-6,87%	-11,08%	-38,56%	-58,95%	-15,11%	-8,23%
Рентабельность внеоборотных активов	-1,52%	-2,50%	-7,19%	-7,52%	-2,54%	-1,02%
Рентабельность продукции	1,77%	3,15%	10,16%	11,91%	3,32%	1,55%

На основании данных таблицы 2.10 можно сделать вывод, что рентабельность продаж в 2016 году по сравнению с 2012 годом увеличилась на 5,46%. Это обусловлено в первую очередь увеличением прибыли от продаж на 2 564 049 тыс руб., что говорит об улучшении качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.

Показатель рентабельности собственного капитала в 2016 году снизился на 3,60%, что говорит о неэффективности использования собственного капитала. Увеличение чистого убытка. и снижение стоимости собственный капитал не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над компанией или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.

Уменьшение рентабельности активов на 8,23% обусловлено ростом чистого убытка и снижением оборачиваемости активов предприятия.

Рентабельность оборотных активов в 2016 году по сравнению с 2012 годом уменьшился на 8,23%. Это отображает невозможность предприятия обеспечить достаточный объем прибыли по отношению к используемым оборотным средствам.

Рентабельность внеоборотных активов в 2016 году составила -2,54%, что по сравнению с 2012 годом меньше на 1,02%. Рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на один рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль за отчетный период не повысилась.

Показатель рентабельности продукции в 2016 году составил 3,32%, что выше уровня 2012 года на 1,55%. Увеличение показателя рентабельности продукции говорит о эффективной ценовой политики, но снижение показателя 2016 года по сравнению с 2015 годом, указывает на необходимость усиления контроля за себестоимостью продукции.

Динамику изменений показателей рентабельности ПАО «Квадра» представлена на рис. 2.7:

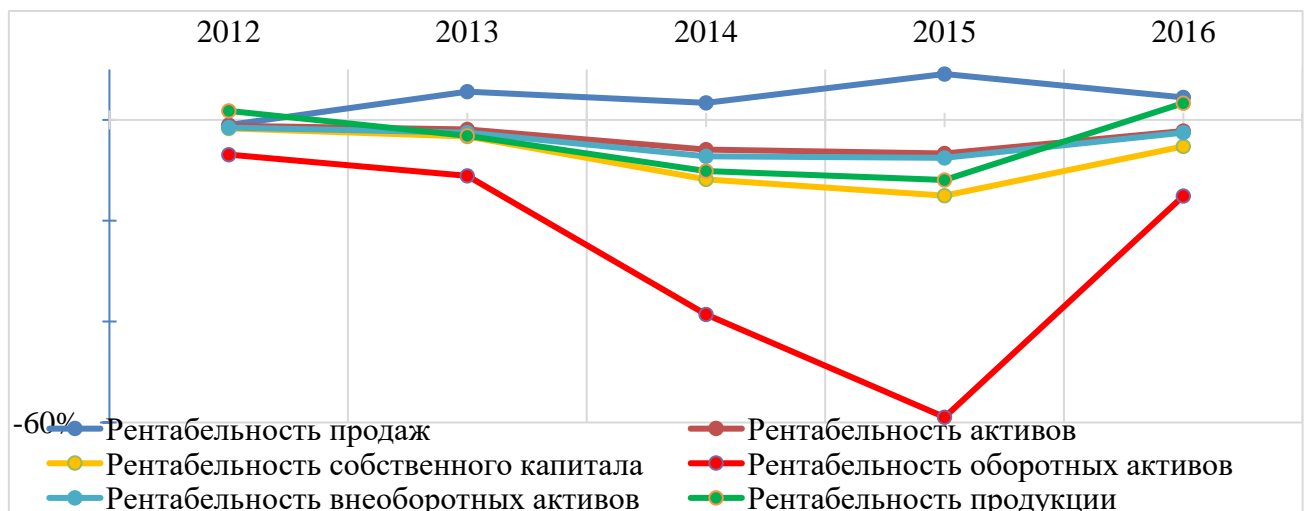


Рис. 2.7. Динамика показателей рентабельности ПАО «Квадра»

Из рис. 2.7 видно, что показатели рентабельности ПАО «Квадра» имели отрицательную тенденцию до 2015 год. Основной причиной снижения показателей рентабельности является уменьшение суммы прибыли, получаемой

предприятием, что говорит о неэффективном использовании активов и низком финансовом менеджменте. В 2016 году чистый убыток ПАО «Квадра» сократился более чем на треть – до 2,2 млрд. руб., что подтверждается ростом показателей рентабельности в этот период. Для определения влияния основных факторов снижения показателей рентабельности предприятия проведем их факторный анализ.

Основываясь на том, что предметом исследования является оценка финансового результата деятельности предприятия, проведем факторный анализ показателей рентабельности продаж, рентабельности собственного капитала и рентабельности активов.

Рентабельность продаж выступает индикатором проводимой предприятием политики ценообразования и контролем над затратами.

Исходя из формулы 1.12 воспользуемся методом удлинения и разложим прибыль от продаж на составляющие, что представлено в формуле 2.8:

$$РП = \frac{В-С-КР-УР}{В} * 100\% \quad (2.8)$$

где РП – рентабельность продаж;

В – выручка от продаж;

С – себестоимость продукции;

КР – коммерческие расходы;

УР - управленческие расходы.

Из формулы 2.8 видно, что данные показатели могут повлиять на величину рентабельности продаж. Поэтому, изменение рентабельности от продаж под воздействием перечисленных факторов можно определить по формуле 2.9:

$$\Delta РП = \Delta РП_В + \Delta РП_С + \Delta РП_{КР} + \Delta РП_{УР} \quad (2.9)$$

где $\Delta РП$ – Общее изменение рентабельности продаж;

$\Delta РП_В$ – изменение рентабельности продаж под влияние выручки;

$\Delta РП_С$ – изменение рентабельности продаж под влиянием себестоимости;

$\Delta PП_{кр}$ – изменение рентабельности продаж под влиянием коммерческих расходов;

$\Delta PП_{ур}$ – изменение рентабельности продаж под влиянием управленческих расходов.

Рентабельность собственного капитала определяет эффективность использования вложенного капитала в предприятие, что является важным показателем как для собственника, так и для инвестора.

Для факторного анализа рентабельности собственного капитала используем модель «DuPont», которая представлена в формуле 2.10:

$$P_{ск} = PП * K_{об.ак.} * K_{фз} \quad (2.10)$$

где $P_{ск}$ – рентабельность собственного капитала;

$PП$ – рентабельность продаж;

$K_{об.ак.}$ – коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{фз}$ – коэффициент финансовой зависимости.

Рентабельность активов определяет экономическую эффективность деятельности предприятия. Данный показатель определяет способность предприятия генерировать прибыль без учета структуры его капитала, а также качество управления активами.

Основываясь на исходной формуле 1.5, сформируем первую модель факторного анализа рентабельности активов, которая представлена в формуле 2.11:

$$P_{ак} = PП * K_{об.ак.} * 100\% \quad (2.11)$$

где $P_{ак}$ – рентабельность активов;

$PП$ – рентабельность продаж;

$K_{об.ак.}$ – коэффициент оборачиваемости активов.

Результаты оценки влияния факторов на показатели рентабельность продаж, рентабельности собственного капитала и рентабельности активов ПАО «Квадра» представлены в таблице 2.11.

Результаты оценки влияния факторов на показатели рентабельности

Факторы, влияющие на показатели	Годы				
	2013	2014	2015	2016	2012-2016
Рентабельность продаж					
Выручки	12,35%	0,68%	1,03%	13,30%	27,36%
Себестоимости	-6,52%	-2,83%	4,42%	-17,94%	-22,86%
Управленческих расходов	0,80%	-0,07%	0,24%	0%	0,97%
Совокупное влияние	6,63%	-2,22%	5,70%	-4,65%	5,46%
Рентабельность собственного капитала					
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-1,14%	-7,57%	-1,23%	10,25%	0,31%
Оборачиваемость активов	0,07%	1,08%	0,19%	-0,18%	1,16%
Коэффициент финансовой зависимости	-0,54%	-2,00%	-2,20%	-0,34%	-5,08%
Совокупное влияние	-1,62%	-8,48%	-3,25%	-9,74%	-3,61%
Рентабельность активов					
Оборачиваемость активов	0,05%	0,67%	0,10%	-0,17%	1,04%
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-0,85%	-4,69%	-0,63%	-4,50%	-9,72%
Совокупное влияние	-0,80%	-4,02%	-0,54%	4,33%	-1,02%

Из таблицы 2.11 видно, что рентабельность продаж в период с 2012 по 2016 годы увеличилась на 5,46% под влиянием следующих факторов:

- За счет увеличения выручки на 13 017 212 тыс. руб. рентабельность продаж выросла на 27,36%;
- Увеличение себестоимости на 10 453 163 тыс. руб. негативно отразилось на рентабельности продаж, вызвав его уменьшение на 22,86%;
- За счет уменьшения управленческих расходов рентабельность продаж увеличилась на 0,97%.

Рентабельность активов ПАО «Квадра» в период с 2012 по 2016 годы уменьшилась на 1,02% под влиянием следующих факторов:

– Снижение оборачиваемости активов вызвало увеличение рентабельности активов на 0,65%;

– За счет уменьшения рентабельности продаж по чистой прибыли рентабельность собственного капитала снизилась на 1,67%.

Основываясь на данных в таблице 2.11, можно составить модель факторного анализа рентабельности собственного капитала ПАО «Квадра», которая представлена на рис. 2.8:



Рис.2.8. Модель факторного анализа рентабельности собственного капитала

Из рис. 2.8 и таблицы 2.11 видно, что рентабельность собственного капитала в период с 2012 по 2016 годы уменьшилась на 3,61% под влиянием следующих факторов:

– За счет изменения рентабельности продаж по чистой прибыли рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,31%;

– Оборачиваемости активов вызвало увеличение рентабельности собственного капитала на 1,16%;

– Увеличение коэффициента финансовой зависимости за отчетный период вызвало снижение рентабельности собственного капитала на -5,08%.

Подводя итог, стоит отметить, что за рассматриваемый период с 2012 по 2016 годы показатели рентабельности предприятие ПАО «Квадра» имеют отрицательную тенденцию, что в основном связано с растущим чистым убытком и большой зависимостью предприятия от заемных финансовых средств. Сокращение чистого убытка компании в 2016 году на 2,2 млрд. руб. положительно отразилось на показателях рентабельности, что говорит о успешной работе менеджмента компании. Увеличение прибыли и финансового результата в целом напрямую зависит от эффективных управленческих и организационных мер, которые необходимо принять Руководству и Правлению ПАО «Квадра». Основные направления улучшения финансового результата деятельности предприятия рассмотрены в следующем пункте выпускной квалификационной работы.

2.4 Основные рекомендации по улучшению финансового результата деятельности предприятия

Итоги проведенной оценки финансового результата деятельности компании ПАО «Квадра» говорят о том, что за анализируемый период произошло увеличение чистого убытка на 152,61%, что обусловлено рядом проблем в финансовой деятельности предприятия.

Стоит отметить, что деятельность предприятия в анализируемый период осуществлялась в условиях усиления государственного регулирования, сложного политического и экономического фона, а также в условиях экономического кризиса, что сильно сказалось на финансовых результатах деятельности компании. Так у предприятия ПАО «Квадра» на конец 2016 года наблюдается недостаток собственных оборотных средств, что указывает на низкую платежеспособность компании. По абсолютным финансовым показателям о предприятии можно сказать, что оно является финансово неустойчивым, что подтверждается проведенным коэффициентным анализом.

Также о критическом финансовом состоянии ПАО «Квадра» говорит усиление зависимости предприятия от заемных средств, при этом основная часть заемных средств принадлежат краткосрочным обязательствам, а доля обеспеченности собственными оборотными средствами снижается.

Несмотря на тяжелое финансовое положение ПАО «Квадра» остается стабильной компанией в электроэнергетической отрасли и при правильно разработанных и внедренных мероприятиях по улучшению финансового результата деятельности может повысить свою финансовую устойчивость.

На основании проведенных факторных анализов прибыли от реализации, рентабельности продаж, рентабельности активов и рентабельности собственного капитала, можно определить следующие направления улучшения финансового результата деятельности компании:

- Увеличение собственного капитала предприятия;
- Снижение себестоимости продукции;
- Увеличения прибыли;
- Совершенствования порядка финансового планирования;
- Снижение дебиторской задолженности

Стоит отметить, что дефицит собственных оборотных средств в компании ПАО «Квадра» значительно сказывается на ее финансовом результате деятельности. Основной рекомендацией по увеличению собственного капитала является привлечение новых инвестиций в компанию. Принимая во внимание, что электроэнергетический бизнес имеет высокую степень финансовой зависимости, необходимо провести оптимизацию структуры оборотных средств, путем повышения доли собственного капитала. Также необходимо принять меры по увеличению оборачиваемости капитала, с целью достижения максимальной его прибыльности. Увеличение прибыльности капитала необходимо достичь снижения издержек и повышения эффективности использования ресурсов предприятия, что позволит сократить недостаток собственного капитала. Также менеджменту компании необходимо принять

меры по ужесточению контроля над использованием оборотных средств, повысить контроль над уровнями дебиторской и кредиторской задолженностей, разработать систему расчета с юридическими лицами на основе предоплат.

По результатам факторного анализа прибыли от реализации, снижение себестоимости можно охарактеризовать как основной путь улучшения финансового результата предприятия ПАО «Квадра». Заметное влияние на операционный результат оказали убытки от выбытия основных средств, которые сформированы в том числе из-за списания стоимости недостроенного парогазового энергоблока на Курской ТЭЦ-1 после отказа компании от его строительства в обмен на аннулирование штрафных санкций за просроченный ввод в эксплуатацию новых энергоблоков на Алексинской, Дягилевской и Воронежской ТЭЦ.

Считаем, что одним из инструментов для реализации программы по уменьшению себестоимости является бережливое производство. Бережливое производство в настоящее время является лидирующей моделью оптимизации бизнеса. Высокая себестоимость продукции становится для российских компаний ключевым фактором, определяющим их слабую конкурентоспособность. Модель бережливого производства позволяет повысить эффективность производственных потоков, оптимизировать занятость сотрудников, увеличить производительность труда, что в свою очередь минимизирует себестоимость продукции [8, стр. 63].

Одним из мероприятий по снижению себестоимости является реализация стратегии оптимизации издержек на снижения нагрузки генерирующих объектов. В частности, предлагается переводить в неотапительный период часть электростанций с низкоэффективной выработкой электроэнергии переводить в режим котельных, что позволит увеличить эффективность использования топливных ресурсов. Увеличение доли теплофикационной выработки электроэнергии на энергоэффективном оборудовании (ПГУ и ГТУ ТЭЦ) позволит снизить удельный расход условного топлива на 10 % и

увеличить коэффициент использования установленной мощности (электроэнергии) до 5 %.

Считаем, что условиях сложившейся в настоящее время сложной экономической ситуации, увеличение прибыльности является приоритетной задачей всего бизнеса. В условиях государственного регулирования тарифной политики предприятий электроэнергетики считаем, что для компании ПАО «Квадра» увеличение прибыли напрямую зависит от увеличения производственных мощностей за счет строительства новых объектов электроэнергетики и модернизации мощностей действующих объектов. Финансирование программ по увеличению производственных мощностей предполагаем за счет долгосрочных кредитов под залог активов, что также обеспечит финансирование текущей деятельности компании.

Помимо вышперечисленного, одним из основных направлений по улучшению финансового результата деятельности компании ПАО «Квадра» является совершенствование системы финансового планирования. В компании ПАО «Квадра», как и в большинстве других российских компаний, собственниками бизнеса разрабатывается отдельно политика кампании, и, в то же время, топ-менеджерами разрабатывается стратегия компании. Несмотря на то, что они взаимосвязаны, целесообразно объединёнными усилиями руководства и собственников разработать единую стратегию организации, в которую также будут включены и принципы работы предприятия. Это обусловлено тем, что в современных условиях стратегия компании должно логически строиться на основе принципов и условий функционирования компании, а успешное управление современным предприятием невозможно без планирования.

Таким образом, использование единой стратегии развития и функционирования организации позволит, при проведении анализа отклонений фактических показателей реализации стратегии от плановых, принять решения о корректировках.

Основываясь на вышеизложенном, составим предлагаемую модель финансового планирования компании, которая представлена на рис. 2.9:

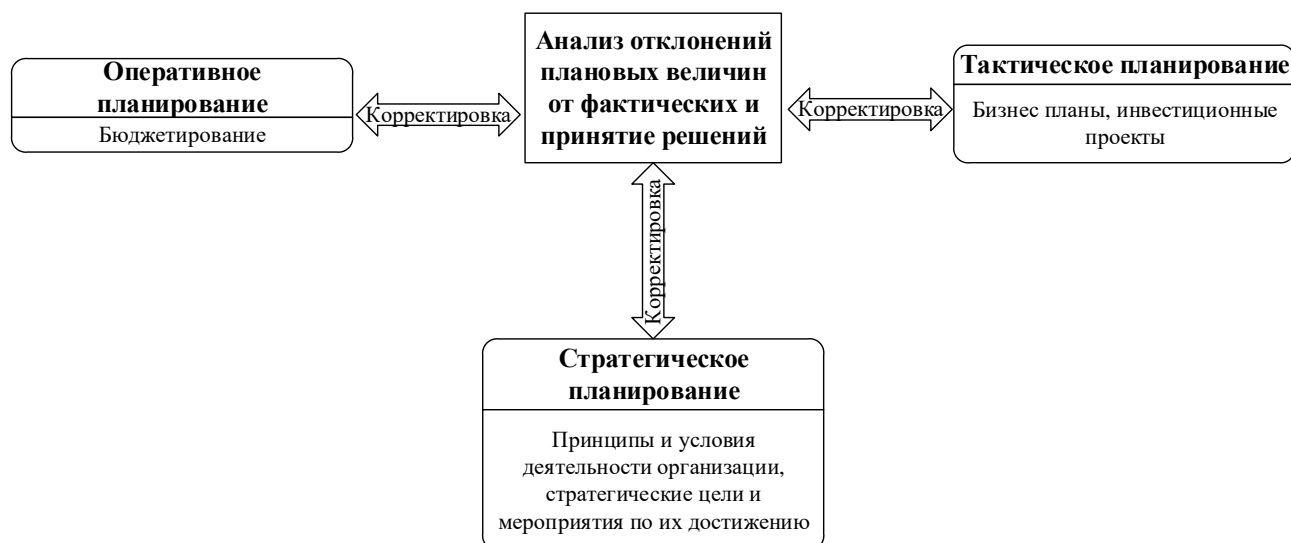


Рис. 2.9. Модель финансового планирования компании ПАО «Квадра»

Из рис. 2.9 видно, что предлагаемая модель состоит из 3 уровней:

- Оперативное планирование;
- Тактическое планирование;
- Стратегическое планирование.

Выделение бизнес-планов и инвестиционных проектов в отдельный уровень, который назван тактическим, обусловлено высокой значимостью инвестиций в достижении успешного функционирования предприятия. Инвестиционные проекты являются одним из условий развития предприятия и увеличение ее конкурентоспособности на рынке.

Финансовое планирование на оперативном уровне предлагается представлять в виде бюджетов предприятия, которые отражают на краткосрочный период тактические и стратегические мероприятия. Это позволит с высокой точностью спланировать ближайшие перспективы предприятия, что даст возможность успешно функционировать в текущих реалиях современного рынка электроэнергетики.

В процессе выполнения определенных планов и задач предприятия проводится анализ и контроль выполнения финансовых показателей, что дает

возможность скорректировать долгосрочные планы или мероприятия по их достижению на соответствующих уровнях планирования.

Таким образом, финансовое планирование определяется как часть процесса управления предприятия и должно основываться на базовых принципах обеспечения эффективности системы планирования и координации всех уровней планирования на предприятии.

Следующий предлагаемый путь по улучшению финансового результата деятельности предприятия ПАО «Квадра» является снижение дебиторской задолженности. Инструментом для достижения данной цели является развитие сбыта тепловой энергии. Для реализации данной стратегии снижения дебиторской задолженности ПАО «Квадра» необходимо осуществить переход на прямые договоры и расчеты с физическими лицами, увеличить количество конечных потребителей и лицевых счетов. Это, в свою очередь, позволит повысить уровень сбора денежных средств за поставленную продукцию, ранее поставляемую дочерними теплосетевыми обществами, до уровня оплаты конечными потребителями за счет исключения посредника.

Также немаловажно решить вопросы по эффективному сбору и работе с неплательщиками в регионах присутствия. Для этого предлагаем рассмотреть вопрос по созданию системы финансовых гарантий и предоплат за электроэнергию, а также создать более эффективную процедуру ограничения потребления тепловой и электрической энергии должниками.

Для работы с должниками на местах присутствия предлагаем создать единый колл-центр, который будет осуществлять оперативный обзвон должников с целью информирования клиентов о наличии задолженности и даты, до которой она должны быть погашена. Технические возможности колл-центра должны позволять проводить автоматический обзвон любого количества должников в кратчайшие сроки, что сократит необходимость задействования большого количества сотрудников предприятия и их времени.

На основе предложенных путей улучшения финансового результата деятельности предприятия ПАО «Квадра» и мероприятий по их выполнению, сформируем обобщающую модель, которая представлена на рис. 2.10:

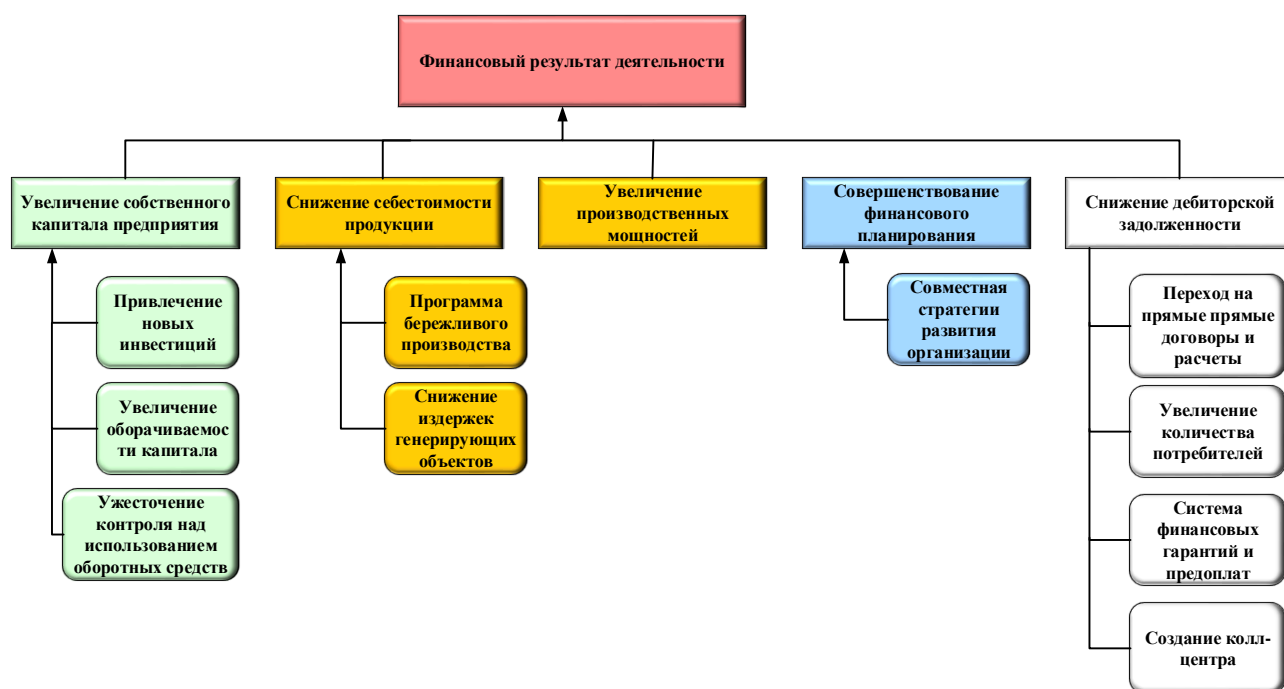


Рис. 2.10. Модель улучшения финансового результата деятельности предприятия

Из рис. 2.10. видно, что основными направлениями улучшения финансового результата деятельности компании ПАО «Квадра» являются увеличение собственного капитала, снижение себестоимости продукции, совершенствование финансового планирования и снижение дебиторской задолженности. Снижение дебиторской задолженности выделено в отдельное направление с целью подчеркнуть значимость и критичность данной проблемы для ПАО «Квадра».

Подводя итог, стоит отметить, что финансовый результат деятельности компании ПАО «Квадра» в условиях экономического кризиса во многом зависит от развития нормативно-правовой базы. В ближайшие годы предприятие должно выйти на минимальные объемы просроченной и необеспеченной дебиторской задолженности, оптимизировать системы

управления и планирования бизнеса, максимально увеличить прибыльность и оборачиваемость капитала, выйти на значительные уровни снижения себестоимости продукции. Только при долгосрочном выполнении этих принципов можно значительно улучшить финансовый результат деятельности компании и выйти из кризисного положения предприятия в целом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время, успешная деятельность предприятий невозможна без систематической оценки финансовых результатов их деятельности. Такая оценка является целенаправленным процессом определения наиболее рациональных способов использования ресурсов предприятия.

В условиях экономического кризиса, предприятия любых организационно-правовых форм стремятся в своей деятельности к максимальной прибыльности, что вынуждает их использовать более эффективные методы управления, которые невозможны без оценки финансовых результатов деятельности. Это и послужило основанием для выбора темы выпускной квалификационной работы.

С целью практического применения теоретического материала и аналитического исследования была проведена оценка финансового результата деятельности электроэнергетического предприятия ПАО «Квадра» в период его деятельности с 2012 по 2016 годы.

ПАО «Квадра» зарегистрирована 20 апреля 2005 г. и является одной из крупнейших на территории Российской Федерации компанией электроэнергетики. Компания имеет распределенную сеть филиалов и дочерних организаций, которая охватывает 11 регионов Центрального федерального округа и в процессе своей деятельности занимается производством электрической и тепловой энергий, операциями на оптовом рынке электроэнергии и мощности, передачей и реализацией энергии на розничном рынке.

Для проведения оценки финансовых результатов деятельности предприятия ПАО «Квадра» использовалась система взаимосвязанных финансовых показателей, которая включает показатели выручки, себестоимости от реализации, прибыли от продаж, убытка до налогообложения,

чистого убытка, рентабельности продаж, рентабельности активов, рентабельности собственного капитала, рентабельности оборотных и внеоборотных активов, а также рентабельности продукции.

В результате исследования формирования конечного результата деятельности предприятия была проведена оценка изменения выручки от реализации в отчетный период (Рис. 1 и таблица 1).

Выручка от реализации предприятия имеет стабильную структуру и положительную тенденцию на протяжении всего отчетного периода. Рост выручки в отчетный период на 36% обеспечен ростом выручки от реализации электро- и тепловой энергии за счет получения статуса вынужденной генерации по девяти объектам ПАО «Квадра».

Оценка изменения себестоимости реализованной продукции (Рис.2 и таблица 2) определила, что показатель увеличивается на протяжении всего отчетного периода. На конец 2016 года увеличение себестоимости по сравнению с 2012 годом составило более 28%. Основное влияние на увеличение операционных затрат оказывает увеличение затрат на топливо, а также увеличением затрат на ремонты с учетом материалов и покупку электроэнергии.

Оценка показателей прибыли за отчетный период, представленные на Рис. 3 и таблице 4, определила, что убыток до налогообложения и чистый убыток до 2016 года увеличивался. В 2016 году по сравнению с 2015 годом убыток до налогообложения и чистый убыток сократились на 62% и 64% соответственно. Положительное влияние на изменение финансового результата оказал прирост выручки от реализации. Отрицательное влияние оказало увеличение операционных расходов и прочих расходов по реализации основных средств, вследствие отчуждения имущества, а также увеличение резерва по сомнительным долгам контрагентов.

Прибыль от продаж в отчетный период не имеет определенной тенденции. Изменения прибыли от продаж обусловлены изменением тарифной

политики ПАО «Квадра» и изменениями в структуре производственных активов компании за анализируемый период.

Факторный анализ прибыли от реализации продукции, представленный на рис. 4 и таблице 4, определил, что увеличения отпускной цены на продукцию, изменение структуры продаж и увеличение объема продаж привело к росту прибыли от реализации. Основным фактором, влияющим на уменьшения прибыли от реализации, является увеличение себестоимости. Общее влияние четырех факторов привело к увеличению прибыли от реализации продукции на более чем 704%.

Оценка показателей рентабельности, представленная на рис. 5 и таблице 5, определила, что рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность оборотных активов и рентабельности внеоборотных активов имеют отрицательную тенденцию до 2016 года, что в основном связано с растущим чистым убытком и большой зависимостью предприятия от заемных финансовых средств. Сокращение чистого убытка компании в 2016 году положительно отразилось на показателях рентабельности. Рентабельность продаж и рентабельность продукции до 2016 года имеет положительную тенденцию. Снижение показателей в 2016 году обусловлено увеличением себестоимости реализованной продукции.

Факторный анализ рентабельности собственного капитала, представленный на рис. 6 и таблице 6, показал, что на основе трехфакторной модели основное влияние на уменьшение рентабельности собственного капитала оказал коэффициент финансовой зависимости. Изменения рентабельности продаж и оборачиваемости активов привело к увеличению показателя. Общее влияние трех факторов привело к уменьшению рентабельности собственного капитала более чем на 3,5%.

Подводя итог всему вышесказанному, можно сделать вывод, что финансовый результат деятельности электроэнергетической компании ПАО

«Квадра» за анализируемый период признается как неудовлетворительный и вызывает серьезные опасения в благоприятном будущем компании.

На основании проведенного исследования, была разработана модель улучшения финансового результата ПАО «Квадра», представленная на рис. 7. По нашему мнению, основные направления улучшения финансового результата заключаются в увеличение собственного капитала за счет привлечения новых инвестиций в компанию и повышения эффективности использования ресурсов предприятия, снижение себестоимости за счет внедрения программы бережливое производства и оптимизации издержек на снижение нагрузки генерирующих объектов, увеличение прибыли, за счет увеличения производственных мощностей компании, совершенствование системы планирования финансового результата деятельности компании, работы по снижению дебиторской задолженности, которая заключается в переходе на прямые договоры и расчеты с физическими лицами, а также в работе с неплательщиками в регионах присутствия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций [Текст]: приказ ФСФО России от 23 января 2001 года №16 // Вестник ФСФО РФ – 2001. - №2.
2. Основные направления реформирования электроэнергетики Российской Федерации [Текст]: постановление Правительства Российской Федерации от 11 июля 2001 г. №526 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2001. - №7.
3. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Текст]: постановление Правительства Российской Федерации от 25 июня 2003 г. №367 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2003. - №26.
4. Адамчук, А. М. Экономика предприятия [Текст]: учебник / А.М. Адамчук. – Старый Оскол : ТНТ, 2009. – 456 с.
5. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? [Текст]: учебное пособие / И.Т. Балабанов - М: Финансы и статистика, 2011. – 215 с.
6. Банк, В.Р. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015, – 344 с.
7. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 214 с.
8. Богатко, А. Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта [Текст]: учебник / А. Н. Богатко. – М.: Экономика, 2014. – 208 с.
9. Варламова, М.А. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие / М.А. Варламова. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 304 с.

10. Владимирова, М.П., Функционирование и развитие эффективных организаций в рыночной экономике [Текст]: монография / М.П. Владимирова, Ф.А. Пухнатый, Е.Е. Инякин - М.: Экономика, 2012. - 264 с.
11. Власова, В.М. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции [Текст]: учебное пособие / В.М. Власова, И.В. Журавкова, Э.И. Крылов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 701 с.
12. Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий) [Текст]: учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: Проспект, КноРус, 2015. – 597 с.
13. Гительман, Л.Д. Экономика и бизнес в электроэнергетике[Текст]: учебник. / Л.Д. Гительман, Б.Е. Ратников. - М.: Экономика, 2014. – 432 с.
14. Дыбаль, А.Г. Финансовый анализ[Текст]: учебное пособие / А.Г. Дыбаль. - 4-е изд. – М.: Бизнес-Пресса, 2015. – 336 с.
15. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Л.Л. Ермолович, Л.Г. Сивчик, Г.В. Толкач, И.В. Щитникова; Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Минск: Современная школа, 2010 -645 с.
16. Ефимова, О.В. Финансовый анализ – современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст]: учебное пособие / О.В. Ефимова – 5-е изд., испр. – М.: Омега-Л, 2014. – 351 с.
17. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2014. – 623 с.
18. Казакова, Н.А. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие / Н.А. Казакова. - М.: Юрайт, 2014. - 539 с.
19. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет [Текст]: учебное пособие / Н.П. Кондраков. - М.: Инфра-М; Издание 3-е, 2016. - 635 с.
20. Ларина, Л.С. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / Л.С. Ларина, С.В. Сергеев. – М.: Юриспруденция, 2014. – 190 с.

21. Литовченко, В.П. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие / В.П. Литовченко. - 2-е изд. - М. : Дашков и К, 2013.-216 с.
22. Лихачева, О.Н. Финансовое планирование на предприятии[Текст]: учебно-практическое пособие / О.Н. Лихачева. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2014. – 264 с.
23. Макарьева, В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации [Текст]: учебное пособие / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2014 – 264 с.
24. Миславская, Н.А. Бухгалтерский учет [Текст]: учебник / Н.А. Миславская, С.Н. Поленова. –М: Дашков и Ко, 2014. -214 с.
25. Парушина, Н.В. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций [Текст]: учебное пособие / Н.В. Парушина, И.В. Бутенко, В.Е. Губин и др.; под ред. д.э.н. Н.В. Парушиной. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. – 432 с
26. Савиных, А.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / А.Н. Савиных – М.: КНОРУС, 2016. – 300 с.
27. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 608 с.
28. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации [Текст]: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2013. - 583 с.
29. Табурчак, П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие для вузов / П.П. Табурчак, А.Е. Викуленко, Л.А. Овчинникова; под общ. ред. П.П. Табурчака. – Ростов: Феникс, 2015 – 390 с.

30. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – Изд. 6-е, перераб. – Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 368 с.
31. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.
32. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия [Текст]: учебник / П. Н. Шуляк. - 5-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. – 712 с.
33. Щуров, С.А. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия [Текст]: учебное пособие / С.А. Щуров, О.Н. Лихачева; под ред. И.Я. Лукасевича. – М.: Вузовский учебник, 2014. – 38 с.
34. Акимова, Е.В. Эффективность работы банков в сравнении с другими отраслями мирового хозяйства [Текст] / Е.В. Акимова // Молодежный научно-технический вестник. – 2016. - №8. – С. 25.
35. Беляев, Л.С. О механизме ценообразования на ОРЭМ [Текст] / Л.С. Беляев, В.В. Шурупов // Энергорынок. -2011. -№3. – 46 с.
36. Бычкова, С.М. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации [Текст] / С.М. Бычкова // Международный бухгалтерский учет. – 2014. - №21. – С. 23-29.
37. Касымова, Н.Б. Особенности организации системы контроллинга как инструмента антикризисного управления в электроэнергетическом комплексе кыргызской республики [Текст] / Н.Б. Касымова, Н.А. Харитонова // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2014. - №6 (66). – С. 28.
38. Климова, Н.В. Оценка влияния факторов на показатели рентабельности [Текст] / Н.В. Климова // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. - №20. – с. 50-54

39. Кондраков, О.В. Показатели экономической безопасности электроэнергетики [Текст] / О.В. Кондраков // Социально-экономические явления и процессы. – 2015. – том 10, №4. – С. 41-47.
40. Кычанов, Б.И. Оптимизация финансовых результатов с учетом соотношения переменных и условно-постоянных расходов [Текст] / Б.И. Кычанов // Финансовый менеджмент. – 2009. - №3. – 35 с.
41. Пенюгалова, А.В. Финансово-экономический мониторинг энергосбытовой компании на примере ОАО «Кубаньэнерго» [Текст] / А.В. Пенюгалова, А.А. Зимина // Экономика и предпринимательство. – 2017. – №3-1 (80-1). – С. 1116-1122.
42. Семиколонов, А.В. Методика оценки эффективности развития предприятий энергетической инфраструктуры для целей формирования региональной политики [Текст] / А.В. Семиколонов // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2016. - №1. – С. 37-40.
43. Титов, А.Б. Некоторые аспекты функционирования региональной инновационной системы на примере Белгородской области / Титов А.Б., Ваганова О.В. Известия Байкальского государственного университета. 2016. Т. 26. № 4. С. 550-556.
44. Vaganova, O.V. The analysis of indicators of social development in the macro region (on the example of the central federal district)//Vaganova O.V., Kucheryavenko S.A., Выканова N.I., Stenyushkina S.G. Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2016. Т. 2. № 3. С. 29-37.
45. Титов, А.Б. Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики /Титов А.Б., Ваганова О.В.// Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3 (5). С. 56-63.
46. Management of innovative process in the economy at the regional level // Vaganova O.V., Vladyka M.V., Balabanova V., Kucheryavenko S.A., Galtsev A.V. International Business Management. 2016. № 10. С. 3443.

47. Vladyka M.V., Kucheryavenko, O.V. Vaganova, S.A., Sivtsova, N.F., Borodin, A.I. Investments as an Accelerator of Regional Innovation Development// International Business Management. – 2016. - №10 (19). - P. 4592-4596.

48. Налоги и налоговая система : учебное пособие / В.Ф. Тарасова, М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских, Т.В. Сапрыкина. – Белгород, НИУ «БелГУ», 2016 – 130 с.

49. Азаренкова, Г.М. Анализ особенностей краудфандинга как способа привлечения средств в финансовый проект начинающих предпринимателей [Текст] / Г.М. Азаренкова, Н.С. Мельникова // Сборник научных трудов «Финансово-кредитная деятельность: проблемы теории и практики», 2017. – С. 91-96

50. Фаттахова Г.Я. Рентабельность и факторы на нее влияющие [Текст] / Г.Я. Фаттахова // Экономические науки. – 2010. - №5. – С. 19.

51. Плотников, А.В. Анализ финансовых результатов деятельности субъектов электроэнергетики Краснодарского края [Текст] / А.В. Плотников, Ю.Г. Лесных // Актуальные проблемы современной экономики и систем управления: материалы VIII Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 248-253.

52. Акционерам и инвесторам ПАО «Квадра» [Электронный ресурс]– Режим доступа: <http://www.quadra.ru/shareholders/briefly/>, свободный.

53. Готовый отчет публичного акционерного общества «Квадра - Генерирующая компания» [Электронный ресурс] // ПАО «Квадра»: официальный сайт, 2016. – Режим доступа: <http://www.quadra.ru>, свободный.

54. Журнал «Финансы и Кредит» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/arch.php>, свободный.

55. История компании ПАО «Квадра» [Электронный ресурс]– Режим доступа: <http://www.quadra.ru/about/history/>, свободный.

56. Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] // официальный сайт, 2016 – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>, свободный.

57. Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс]// Режим доступа: http://finoboz.com/index.php?option=com_content&task=view&id=273, свободный.

58. Формула Дюпона: экономический смысл, значение [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://afdanalyse.ru/>, свободный.

Структура филиалов и дочерних организаций ПАО «Квадра»

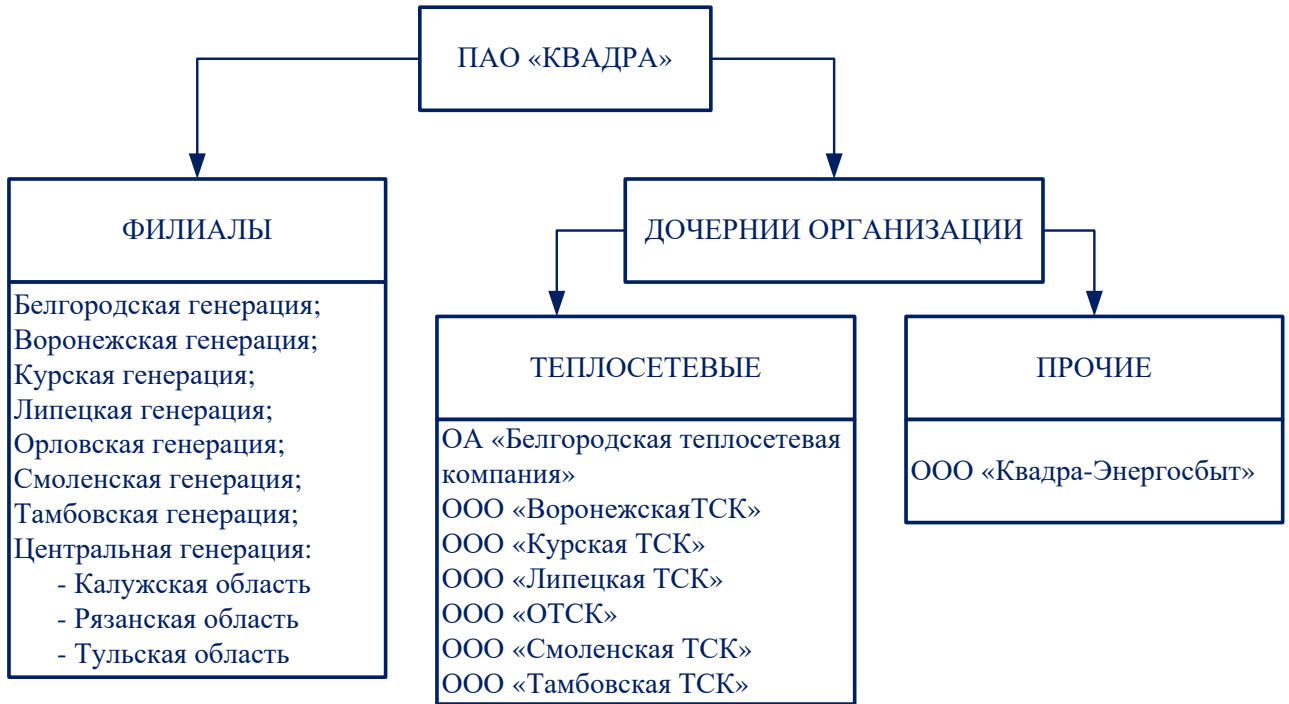
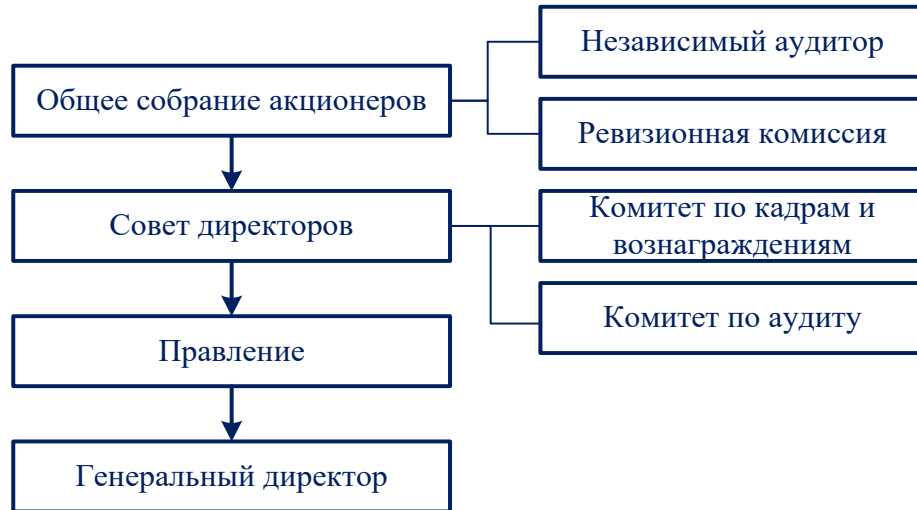
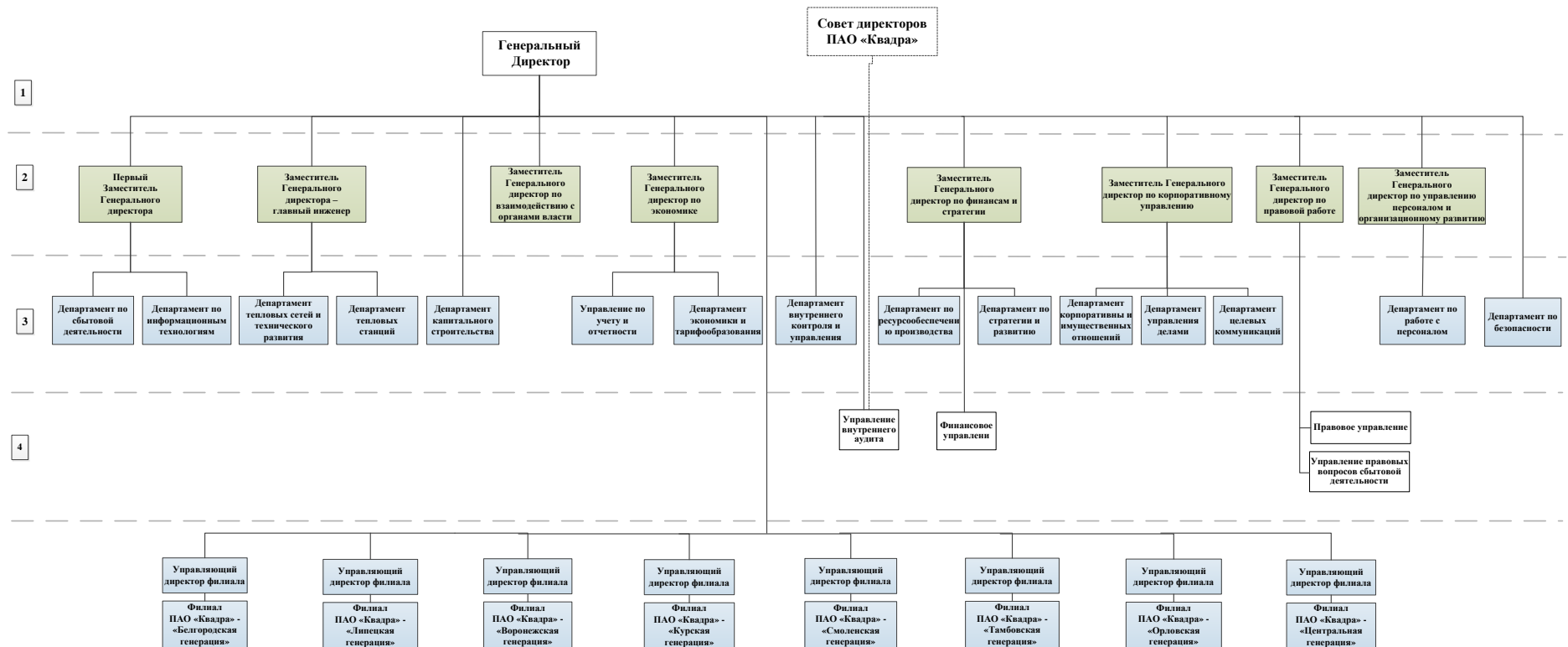


Схема органов управления и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью ПАО «Квадра»



ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ПАО «КВАДРА»



**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2016 года**
Приложение 4

Организация Идентификационный номер налогоплательщика	Публичное акционерное общество «Квадра – Генерирующая компания»	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	К О Д Ы
		31.12.2016	0710001	
Вид экономической деятельности	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии), производство электроэнергии тепловыми электростанциями	по ОКПО	71259492	
		ИНН	6829012680	
Организационно-правовая форма/ форма собственности	Публичное акционерное общество/ совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКВЭД	35.30.11, 35.11.1	
		по ОКОПФ/ по ОКФС	12247/31	
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	384	
Адрес	300012, г. Тула, ул. Тимирязева, д. 99в			

Пояснение	Код	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1 Основные средства	1150	57 240 626	51 357 042	48 862 844
в том числе:				
основные средства	1151	34 286 049	28 621 654	31 440 866
незавершенное строительство	1152	22 954 577	22 735 388	17 421 978
3.2 Финансовые вложения	1170	1 767 522	1 826 627	1 931 326
3.1.1 Отложенные налоговые активы	1180	2 427 347	2 175 502	1 686 505
3.3 Прочие внеоборотные активы	1190	3 097 505	3 370 847	6 006 088
Итого по разделу I	1100	64 533 000	58 730 018	58 486 763
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.4 Запасы	1210	3 632 773	1 328 298	1 353 003
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 866	2 205	7 200
3.6 Дебиторская задолженность Финансовые вложения	1230 1240	8 755 973 -	5 043 980 50	6 411 757 212 554
3.5 Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	748 744	990 186	703 081
Прочие оборотные активы	1260	105 296	107 084	118 001
Итого по разделу II	1200	13 245 652	7 471 803	8 805 596
БАЛАНС	1600	77 778 652	66 201 821	67 292 359
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.7 Уставный капитал	1310	19 877 785	19 877 785	19 877 785
3.8 Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(358 043)	-	-
3.1 Переоценка внеоборотных активов	1340	6 910 907	-	-
3.7 Добавочный капитал (без переоценки)	1350	12 172 025	12 172 025	12 172 025
3.7 Резервный капитал (Непокрытый убыток) / нераспределенная прибыль	1360 1370	282 645 (6 783 885)	282 645 (5 218 957)	282 645 (815 169)
Итого по разделу III	1300	32 101 434	27 113 498	31 517 286
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.9 Кредиты и займы	1410	21 233 913	19 828 826	18 463 165
3.1.1 Отложенные налоговые обязательства	1420	3 314 662	3 166 701	2 714 159
Итого по разделу IV	1400	24 548 575	22 995 527	21 177 324
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.9 Кредиты и займы	1510	12 158 304	10 304 723	11 584 231
3.1.0 Кредиторская задолженность	1520	7 972 769	5 324 230	2 744 684
Доходы будущих периодов	1530	58 589	70	72
3.1.2 Оценочные обязательства	1540	938 981	463 773	268 109
Прочие обязательства	1550	-	-	653
Итого по разделу V	1500	21 128 643	16 092 796	14 597 749
БАЛАНС	1700	77 778 652	66 201 821	67 292 359

Генеральный директор

29 марта 2017 года

Пимонов Ю.П.



Главный бухгалтер

Лапцкая И.А.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2013 года

Организация	ОАО «Квадра»	Дата (число, месяц, год)	31.12.2013	К О Д Ы	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	71259492		
Вид экономической деятельности	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии), производство электроэнергии тепловыми электростанциями	ИНН	6829012680		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Открытое акционерное общество/совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКВЭД	40.30.11, 40.10.11		
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКОПФ/ по ОКФС	47/31		
Адрес	300012, г. Тула, ул. Тимирязева, д. 99в	по ОКЕИ	384		

	Код	Пояснение	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Основные средства	1150	3.1	31 807 513	26 361 390	26 016 320
Финансовые вложения	1170	3.2	1 961 523	1 944 904	2 028 468
Отложенные налоговые активы	1180	3.13	1 535 548	719 204	508 910
Прочие внеоборотные активы	1190	3.3	15 873 006	14 720 747	9 402 900
Итого по разделу I	1100		51 177 590	43 746 245	37 956 598
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	3.4	1 518 490	1 601 896	1 562 008
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220		7 749	218 359	46 053
Дебиторская задолженность	1230	3.6	9 646 509	7 679 152	6 116 464
Финансовые вложения	1240	3.7	256 957	63 945	89 950
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250		129 062	106 353	307 407
Прочие оборотные активы	1260	3.5	95 512	107 443	127 935
Итого по разделу II	1200		11 654 279	9 777 148	8 249 817
БАЛАНС	1600		62 831 869	53 523 393	46 206 415
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	3.8	19 877 785	19 877 785	19 877 785
Добавочный капитал	1350		12 172 025	12 172 025	12 172 025
Резервный капитал	1360	3.9	282 645	282 645	236 234
Нераспределенная прибыль	1370		3 128 112	4 313 206	4 993 060
Итого по разделу III	1300		35 460 567	36 645 661	37 279 104
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты и займы	1410	3.11	13 863 062	8 326 718	1 403 258
Отложенные налоговые обязательства	1420	3.13	2 394 641	1 574 842	1 346 324
Итого по разделу IV	1400		16 257 703	9 901 560	2 749 582
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты и займы	1510	3.11	7 735 212	3 399 385	3 500 872
Кредиторская задолженность	1520	3.12	3 071 110	3 099 091	1 908 854
Доходы будущих периодов	1530		73	74	79
Оценочные обязательства	1540	3.15	305 398	473 387	763 716
Прочие обязательства	1550		1 806	4 235	4 208
Итого по разделу V	1500		11 113 599	6 976 172	6 177 729
БАЛАНС	1700		62 831 869	53 523 393	46 206 415

Генеральный директор

18 марта 2014 года

Шелков В.В.



Главный бухгалтер

Лапцкая И.А.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2016 год

Приложение 5

Организация Идентификационный номер налогоплательщика	Публичное акционерное общество «Квадра – Генерирующая компания»	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	К О Д Ы
				0710002
Вид экономической деятельности	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии), производство электроэнергии тепловыми электростанциями		по ОКПО	71259492
			ИНН	6829012680
Организационно-правовая форма/ форма собственности Единица измерения	Публичное акционерное общество/ совместная федеральная и иностранная собственность тыс. руб.		по ОКВЭД	35.30.11, 35.11.1
			по ОКОПФ/ по ОКФС по ОКЕИ	12247/31 384

Пояснение	Код	2016 год	2015 год
Выручка	2110	49 307 723	42 094 557
в том числе от продажи:			
электрической энергии (мощности)	2111	23 396 870	20 899 480
теплоэнергии	2113	24 910 831	19 520 265
прочих товаров, продукции, работ, услуг	2118	1 000 022	1 674 812
3.13 Себестоимость	2120	(47 107 468)	(38 260 629)
в том числе проданных:			
электрической энергии (мощности)	2121	(19 039 072)	(16 007 244)
теплоэнергии	2123	(27 074 675)	(20 864 591)
прочих товаров, продукции, работ, услуг	2128	(993 721)	(1 388 794)
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 200 255	3 833 928
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 200 255	3 833 928
Доходы от участия в других организациях	2310	4 346	15 994
Проценты к получению	2320	38 750	84 344
3.9 Проценты к уплате	2330	(1 964 531)	(1 731 934)
3.14 Прочие доходы	2340	1 131 695	191 006
3.14 Прочие расходы	2350	(3 078 860)	(6 830 378)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(1 668 345)	(4 437 040)
3.11 Текущий налог на прибыль	2410	-	-
3.11 в том числе постоянные налоговые обязательства	2421	203 408	844 679
3.11 Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(147 961)	(444 341)
3.11 Изменение отложенных налоговых активов	2450	278 222	487 070
Прочее	2460	(26 844)	(10 130)
Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 564 928)	(4 404 441)
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	6 910 907	-
Совокупный финансовый результат периода СПРАВОЧНО	2500	5 345 979	(4 404 441)
3.15 Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб.	2900	(0,0008)	(0,0023)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Пимонов Ю.П.

29 марта 2017 года



Лапицкая И.А.

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2015 год**

Организация	ПАО «Квадра»	Форма по ОКУД	КОДЫ 0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
Вид экономической деятельности	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии), производство электроэнергии тепловыми электростанциями	по ОКПО	71259492
Организационно-правовая форма/ форма собственности	Публичное акционерное общество/ совместная федеральная и иностранная собственность	ИНН	6829012680
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКВЭД	40.30.11, 40.10.11
		по ОКОПФ/ по ОКФС	12247/31
		по ОКЕИ	384

	Код	Пояснение	2015 год	2014 год
Выручка	2110		42 094 557	41 644 148
<i>в том числе от продажи:</i>				
электрической энергии (мощности)	2111		20 899 480	20 670 749
теплотенергии	2113		19 520 265	19 310 733
прочих товаров, продукции, работ, услуг	2118		1 674 812	1 662 666
Себестоимость	2120	3.14	(36 972 633)	(38 835 047)
<i>в том числе проданных:</i>				
электрической энергии (мощности)	2121		(15 460 493)	(16 763 169)
теплотенергии	2123		(20 165 759)	(20 741 244)
прочих товаров, продукции, работ, услуг	2128		(1 346 381)	(1 330 634)
Валовая прибыль	2100		5 121 924	2 809 101
Управленческие расходы	2220	3.14	(1 287 996)	(1 388 466)
Прибыль от продаж	2200		3 833 928	1 420 635
Доходы от участия в других организациях	2310		15 994	615
Проценты к получению	2320		84 344	49 600
Проценты к уплате	2330	3.10	(1 731 934)	(679 703)
Прочие доходы	2340	3.15	88 550	275 674
Прочие расходы	2350	3.15	(6 727 922)	(4 829 742)
Убыток до налогообложения	2300		(4 437 040)	(3 762 921)
Текущий налог на прибыль	2410	3.12	-	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства, нетто	2421	3.12	(844 679)	(921 888)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	3.12	(444 341)	(319 518)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	3.12	487 070	150 214
Прочее	2460		(10 130)	(12 189)
Чистый убыток	2400		(4 404 441)	(3 944 414)

СПРАВОЧНО

Базовый убыток на акцию, руб.	2900	(0.0023)	(0.0021)
-------------------------------	------	----------	----------

Генеральный директор

25 марта 2016 года

Пимонов Ю.П.



Главный бухгалтер

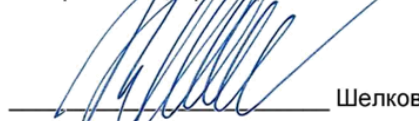
Лапцкая И.А.

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2013 год**

Организация	ОАО «Квадра»	Дата (число, месяц, год)	31.12.2013
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	71259492
Вид экономической деятельности	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии), производство электроэнергии тепловыми электростанциями	ИНН	6829012680
Организационно-правовая форма/форма собственности	Открытое акционерное общество/совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКВЭД	40.30.11, 40.10.11
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКОПФ/ по ОКФС	47/31
		по ОКЕИ	384

	Код	Пояснение	2013 год	2012 год
Выручка	2110	3.14	41 344 580	36 290 511
Себестоимость продаж	2120	3.14	<u>(37 658 351)</u>	<u>(34 964 142)</u>
Валовая прибыль	2100		3 686 229	1 326 369
Управленческие расходы	2220	3.14	<u>(1 359 506)</u>	<u>(1 690 163)</u>
Прибыль / (убыток) от продаж	2200		2 326 723	(363 794)
Доходы от участия в других организациях	2310		1 011	1 984
Проценты к получению	2320		33 458	17 370
Проценты к уплате	2330	3.11	(490 453)	(262 815)
Прочие доходы	2340	3.16	283 245	832 498
Прочие расходы	2350	3.16	<u>(3 334 796)</u>	<u>(827 266)</u>
Убыток до налогообложения	2300		(1 180 812)	(602 023)
Текущий налог на прибыль	2410	3.13	-	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства, нетто	2421	3.13	(226 409)	(142 858)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	3.13	(840 475)	(228 518)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	3.13	850 228	206 065
Прочее	2460		<u>(16 274)</u>	<u>4 965</u>
Чистый убыток	2400		<u>(1 187 333)</u>	<u>(619 511)</u>
СПРАВОЧНО				
Базовый убыток на акцию, руб.	2900	3.10	(0.0006)	(0.0003)

Генеральный директор

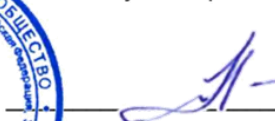


Шелков В. В.

18 марта 2014 года



Главный бухгалтер



Лапицкая И.А.