

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001403
Саргсян Вардануш Араратовны

Научный руководитель:
к.э.н., Андреева О.Н.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1. Сущность и содержание финансовых рисков.....	6
1.2. Методы оценки финансового риска.....	13
1.3. Управление финансовыми рисками.....	20
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ»)	
2.1. Организационно – экономическая характеристика АО «Белгородский Хладокомбинат».....	29
2.2. Оценка финансового состояния и финансовых рисков АО «Белгородский хладокомбинат».....	44
2.3. Пути совершенствования управления финансовыми рисками предприятия	49
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	56
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	59
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	65

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Особенностью так называемого «этапа становления цивилизованных рыночных отношений» в нашей стране является усиление влияния таких факторов, как жесткая конкурентная борьба, технологические изменения, компьютеризация обработки экономической информации, непрерывные, зачастую противоречивые, нововведения в налоговом и бухгалтерском законодательстве, изменяющиеся процентные ставки и курсы валют на фоне постоянной инфляции. В связи с этим, руководители предприятий, управленческий персонал в целом решают вопросы стратегии и тактики предприятия, рациональной организации финансовой деятельности предприятия, его успешной работы в целом.

Финансовый анализ – это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности фирмы. Так как финансовая устойчивость предприятия является залогом его выживания, этот показатель вызывает особый интерес у заинтересованных сторон.

Финансовый риск предприятия – представляет собой вероятность возникновения неблагоприятного исхода, при котором предприятие теряет или недополучает части дохода/капитала. В настоящее время экономическая суть деятельности любого предприятия заключается в создании дохода и увеличении его рыночной стоимости для акционеров/инвесторов. Финансовые риски являются базовыми при влиянии на результат финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

И для того чтобы предприятие могло снизить негативное влияние финансовых рисков разрабатываются методы оценки и управления его размером. Основной постулат, выдвинутый Нортоном и Капланом, лежащий в основе управления рисками, заключается в том, что можно управлять только тем, что можно количественно измерить. Если мы не можем измерить

или привести какой-либо экономический процесс, то не сможем им управлять.

Степень научной разработанности. Проблемы финансовых рисков находят свое отражение в многочисленных научных публикациях, что связано с экономической деятельности в один из решающих факторов повышения эффективности деятельности хозяйствующих субъектов.

Фундаментальные исследования, направленные на рассмотрение сущности финансовых рисков, нашли свое отражение в работах следующих авторов: О.Н. Абрамова, А.М. Бабич, Н.Н. Белова, Н.И. Баканова, И.Т. Балабанова, В.В. Баранова, И.А. Бланк, В.В. Бочарова, О.В. Вагановой, П.И. Вахрина, Л.В. Донцовой, О.В. Ефимовой, А.И. Ковалева, Г.М. Кошелева, И.И. Лошакова, Д.С. Мамаевой, А.А. Савельева, С.И. Семенова, Г.И. Тимофеева, А.А. Таран, М.И. Титова, А.И. Титова, И.И. Шумаковой и др.

Целью исследования является изучение организационно-экономического механизма управления финансовыми рисками предприятия.

Для реализации поставленной цели в работе ставились и решались следующие задачи:

- изучить теоретические основы финансовых рисков;
- выявить факторы, которые влияют на финансовые риски;
- дать определение финансовому риску как экономической категории;
- произвести организационно-экономический анализ предприятия;
- дать оценку эффективности деятельности производства;
- проанализировать финансовые риски и выявить их влияние на эффективность деятельности;
- дать рекомендации по политике управления финансовыми рисками предприятия.

Объект исследования – экономические отношения, возникающие в процессе управления финансовыми рисками предприятия.

Предмет исследования – финансовые риски АО «Белгородский хладокомбинат» и их влияние на экономическую эффективность предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования послужили результаты работ отечественных и зарубежных исследователей в области финансовых рисков, нормативно-правовые акты федеральных и региональных органов исполнительной власти, посвященные вопросам инновационного развития, повышения эффективности деятельности предприятий.

При решении поставленных задач использованы **принципы и методы:** системного подхода; монографического анализа; экономико-статистического моделирования; инновационного менеджмента; сравнительного технико-экономического анализа; экспертных оценок; морфологического анализа; абстрактно-логического анализа, а также графико-аналитические методы, позволяющие получить наглядное представление информации.

Научная значимость представленной исследовательской работы важна в первую очередь конкретно изученному предприятию, то есть АО «Белгородский хладокомбинат». Бесспорно, что в данной области, имеется множество идентичных работ, но есть, отличительная особенность данного предприятия - это специфическая сфера деятельности – производство мороженого. Данная работа послужит примером для других исследователей темы финансовых рисков на предприятии, причем в конкретном направлении.

Структура и объем работы. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух логически взаимосвязанных глав, раскрывающих обусловленные аспекты исследуемой темы; заключения, где представлены обобщающие выводы по проведенному исследованию; списка использованной литературы из 60 наименований.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Сущность и содержание финансовых рисков

Слово «риск» в своей основе имеет испанские и португальские корни. В этих странах данное слово звучит как «опасность» или «подводный камень».

Риск является понятием сравнимым с вероятностью отклонения от ожидаемого (запланированного) результата.

Финансовый риск с точки зрения экономической категории может быть определен как отношение заемных денежных средств к собственному капиталу организации.

В то же время, чем в большей степени зависит фирма от внешних кредиторов, тем выше уровень финансового риска.

В современной экономической литературе понятие «риск» характеризуется большинством авторов следующими общими чертами:

- риск всегда связан с принятием решений;
- вышеуказанные решения принимаются в условиях неопределенности;
- весь перечень принимаемых решений носит вероятностный характер;
- любой из известных видов риска может принести убытки рассматриваемой организации;

При этом стоит отметить, что риск представляет собой не только вероятность потери, но и несет в себе возможность получения незапланированной прибыли. Эта закономерность имеет две стороны с прямым и обратным смыслом.

Прямое понимание – это победа после принятия решения, обратное понимание – понесенные финансовые и материальные убытки.

Также важно отметить, что неопределенная ситуация не всегда создает риск. Может возникнуть ситуация с риском в отношении отдельных лиц или

групп лиц, которые принимают решения, когда вероятные будущие события окажут влияние на результаты их решений. Из вышесказанного можно сделать вывод, что риск представляет собой неопределенность последствий, в случае наступления которых, предприятие может как выиграть, так и проиграть.

Соответственно, основными характеристиками риска являются несогласованность, альтернативность и неопределенность.

На любом предприятии финансовые риски имеют большую степень разнообразия, а их эффективное управление классифицируется в соответствии с рядом характеристик. Далее будет целесообразно рассмотреть наиболее известные классификации рисков:

1. Финансовые риски:

– риск снижения финансовой устойчивости (равновесия). Этот тип риска возникает из-за несовершенства структуры существующего капитала в результате дисбаланса отрицательных и положительных денежных потоков по объему;

– риск неплатежеспособности организации. Этот тип риска возникает, когда падает уровень ликвидности текущих активов. По типу последствий этот риск считается одним из самых опасных. Он играет ведущую роль в управлении финансовыми рисками;

– инвестиционный риск (характеризует возможность финансовых потерь при осуществлении инвестиционной деятельности предприятия). Он также относится к группе наиболее опасных рисков.

К инвестиционным рискам относятся следующие виды рисков:

– риск упущенной выгоды (возникновение косвенного финансового ущерба (упущенная выгода) по результатам события);

– риск падения рентабельности - возникает в результате снижения суммы процентов и дивидендов по имеющимся портфельным инвестициям, кредитам и депозитам. Этот тип риска включает кредитные и процентные риски;

– риск прямых финансовых потерь представляет собой комбинацию следующих видов рисков: избирательный риск, валютный риск, риск банкротства и кредитный риск;

– инфляционный риск - это своего рода риск с возможностью обесценения реальной стоимости существующего капитала (в форме его финансовых активов), включая ожидаемые доходы от финансовых операций в рамках развивающейся инфляции. В связи с тем, что этот тип риска является постоянным и типичным для почти всех финансовых операций предприятия, особое внимание уделяется финансовому управлению;

– процентный риск (заключается в непредвиденном изменении процентной ставки на постоянно меняющемся финансовом рынке). Этот риск возникает из-за того, что ситуация на финансовом рынке постоянно меняется под влиянием государственной политики и ряда других факторов;

– валютный риск - это тип риска, присущего предприятиям, осуществляющим внешнеэкономическую деятельность. Это выражается в неспособности получать запланированные доходы из-за прямого взаимодействия между обменным курсом иностранной валюты, в котором проводятся внешнеторговые операции, и ожидаемым денежным доходом от этих сделок;

- риск депозитов - возможность возврата депозитов по депозитным сертификатам. Это довольно редко и имеет прямую корреляцию с неправильной оценкой и безуспешным выбором банка, участвующего в осуществлении депозитных операций;

– кредитный риск занимает важное место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении коммерческих или потребительских кредитов покупателям продукции соответствующего предприятия. Это проявляется в отсутствии платежей или несвоевременных расчетов за продукты, продаваемые в кредит, и может также превышать расчетный бюджет для сбора долга;

– налоговый риск - это своего рода финансовый риск с рядом следующих проявлений: вероятность введения новых налогов и сборов по определенным аспектам экономической деятельности в стране, возможность увеличения ставок текущих сборов и налогов, возможность отменя существующие налоговые льготы в экономической деятельности предприятия.

Будучи непредсказуемым для предприятия (о чем свидетельствует современная внутренняя фискальная политика), он оказывает значительное влияние на результаты его финансовой деятельности [31,стр. 35].

Структурный риск. Этот тип риска возникает за счет неэффективного финансирования текущих расходов компании, что приводит к значительной части постоянных затрат в их общей сумме. Высокий коэффициент операционного рычага (рычага) при неблагоприятных изменениях на товарном рынке и сокращение валовой суммы положительного денежного потока от операционной деятельности порождают значительно более высокие темпы снижения суммы чистого денежного потока для этого вида деятельности.

Криминогенный риск. В сфере финансовой деятельности предприятий она проявляется в форме объявления фиктивных банкротств ее партнерами; подделка документов, обеспечивающих незаконное присвоение денег и других активов третьими лицами; хищение определенных видов имущества собственными силами и другие.

Другие виды рисков. Группа других финансовых рисков довольно обширна, но с точки зрения вероятности возникновения или уровня финансовых потерь она не столь значительна для предприятий, о которых говорилось выше. К ним относятся риски стихийных бедствий и другие подобные «форс-мажорные риски», которые могут привести не только к потере предполагаемого дохода, но и к части активов предприятия.

2. Для охарактеризованного объекта выделяются следующие группы финансовых рисков (рис.1.1.)



Рис.1.1. Группы рисков по характеризующему объекту

3. По совокупности изучаемых инструментов:

- индивидуальный финансовый риск, характеризующий общий риск, присущий определенным финансовым инструментам;
- финансовый риск портфеля (например, кредитный портфель предприятия, его инвестиционный портфель и т. д.).

4. По сложности исследования:

- простой финансовый риск - тип финансового риска, который не разбит на его отдельные подвид (например, инфляционный);
- сложный финансовый риск - он характеризует тип финансового риска, который состоит из комплекса рассматриваемых подвид (например, инвестиций).

5. По источникам возникновения выявляются следующие группы финансовых рисков:

- внешний, систематический или рыночный риск - характерен для всех участников финансовой деятельности и всех видов финансовых операций (предприятие не может влиять в ходе своей деятельности);

– внутренний, несистемный или специфический риск (негативные последствия которого могут быть в значительной степени предотвращены посредством эффективного управления финансовыми рисками).

6. Для финансовых последствий все риски делятся на следующие группы:

– риск, связанный только с экономическими потерями (финансовые последствия могут быть отрицательными);

– риск, который влечет за собой упущенную выгоду, характеризует ситуацию, когда предприятие из-за существующих объективных и субъективных причин не может осуществлять запланированную финансовую операцию и не может получить необходимый кредит и использовать эффект финансового рычага;

– риск, который влечет за собой как экономические потери, так и дополнительный доход.

7. По характеру проявления во времени выделяются две группы финансовых рисков:

– постоянный финансовый риск, характерный для всего периода финансовой сделки и связанный с действием постоянных факторов;

– временный финансовый риск характеризует риск, который возникает только на определенных этапах финансовой сделки.

8. Что касается финансовых потерь, риски делятся на следующие группы:

– допустимый финансовый риск - характеризует риск, финансовые потери по которым не превышают расчетную сумму прибыли по финансовой сделке;

– критический финансовый риск - характеризует риск, финансовые потери по которым не превышают предполагаемую сумму валового дохода для финансовой операции;

– катастрофический финансовый риск - характеризует риск, финансовые потери определяются частичной или полной потерей собственного капитала.

9. Если возможно, финансовые риски подразделяются на следующие две группы:

– прогнозируемый финансовый риск - характеризует те виды рисков, которые связаны с циклическим развитием экономики, изменение этапов условий финансового рынка, предсказуемая конкуренция и т. Д.;

– непредсказуемый финансовый риск - характеризует типы финансовых рисков, которые характеризуются полной непредсказуемостью проявления [19, стр.26].

10. По возможности, страховые риски подразделяются на:

– застрахованный финансовый риск включает в себя риски, которые могут быть переданы в качестве внешнего страхования соответствующим страховым организациям;

– не застрахованный финансовый риск, они включают в себя те из их типов, для которых нет предложения соответствующих страховых продуктов на страховом рынке.

Состав рисков этих двух групп очень подвижен и связан не только с возможностью их прогнозирования, но и с эффективностью реализации определенных видов страховых операций в конкретных экономических условиях в преобладающих формах государственного регулирования страхования виды деятельности.

1.2. Методы оценки финансового риска

Концепция учета влияния фактора инфляции при управлении различными аспектами финансовой деятельности предприятия заключается в необходимости реального отражения стоимости его активов и денежных потоков, а также в обеспечении восстановления потери доходов, вызванные инфляционными процессами при осуществлении различных финансовых операций.

Конкретный методологический инструментарий для фактора риска дифференцируется следующим образом [18, стр. 28].

Методический инструментарий для оценки уровня финансового риска является наиболее обширным, поскольку он включает в себя различные экономические, статистические, экспертные и аналоговые методы оценки. Выбор конкретных методов оценки определяется наличием необходимой информационной базы и уровнем квалификации менеджеров.

Экономические и статистические методы составляют основу для оценки уровня финансового риска. Основными расчетными показателями для такой оценки являются:

1. Уровень финансового риска характеризует общий алгоритм оценки этого уровня, представленный формулой:

$$УР = ВР \times РП \quad (2.1)$$

Где:

SD - уровень соответствующего финансового риска;

ВР - вероятность возникновения этого финансового риска;

РР - сумма возможных финансовых потерь при реализации риска.

В том числе с точки зрения эффективности этой вероятности (коэффициенты вариации, бета-коэффициент и т. д.). Уровень финансового

риска при его вычислении по этому алгоритму будет выражаться абсолютным показателем, это значение его сравнения при рассмотрении альтернативных вариантов.

Методические подходы к учету фактора риска в процессе управления представлены на рисунке 1.2.

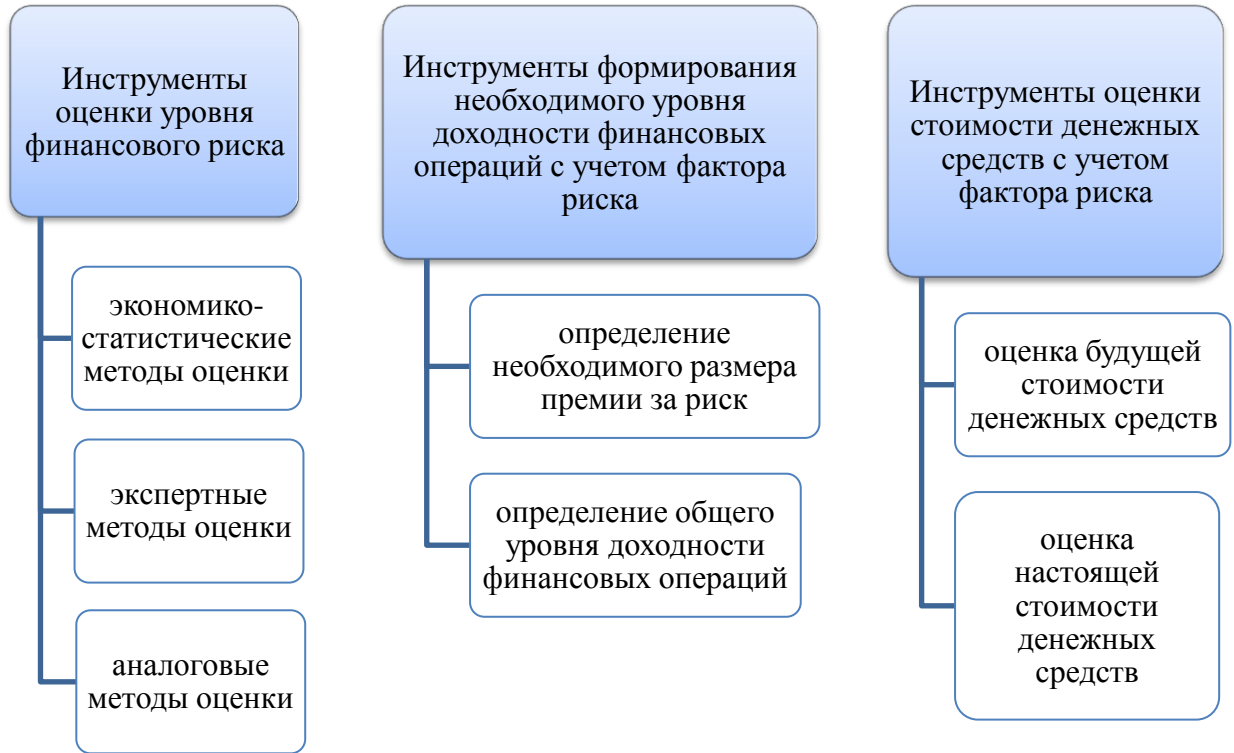


Рис.1.2. Методологические подходы к учету факторов риска в процессе управления

2. Дисперсия характеризует степень изменчивости изучаемого индикатора относительно его среднего значения. Дисперсия вычисляется по формуле:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (R_i - R)^2 \times P_i, \quad (2.2)$$

Где:

σ^2 - дисперсия;

R_i - конкретное значение возможных вариантов ожидаемого дохода по рассматриваемой финансовой сделке;

R - средняя ожидаемая величина дохода для финансовой

операции;

P_i - возможная частота (вероятность) получения отдельных вариантов ожидаемый доход от финансовой операции;

n - количество наблюдений.

3. Стандартное отклонение является одним из наиболее распространенных при оценке уровня индивидуального финансового риска, а также дисперсии, определяющей степень изменчивости и построенной на ее основе. Оно рассчитывается по формуле:

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (R_i - R)^2 \times P_i} \quad (2.3)$$

Где :

σ - среднеквадратичное (стандартное) отклонение;

R_i - конкретное значение возможных вариантов ожидаемого дохода по рассматриваемой финансовой сделке;

R - средняя ожидаемая величина дохода для рассматриваемой финансовой сделки;

P_i - возможная частота (вероятность) получения определенных вариантов ожидаемого дохода от финансовой сделки;

n - количество наблюдений.

4. Коэффициент вариации позволяет определить уровень риска, если показатели среднего ожидаемого дохода от финансовых операций отличаются друг от друга. Коэффициент вариации рассчитывается по формуле:

$$CV = \sigma / R \quad (2.4)$$

Где:

CV - коэффициент вариации;

σ - среднеквадратическое (стандартное) отклонение;

R - средняя ожидаемая величина дохода для рассматриваемой финансовой сделки.

5. Бета-фактор позволяет оценить индивидуальный или портфельный систематический финансовый риск в зависимости от уровня риска финансового рынка в целом.

Этот показатель обычно используется для оценки рисков инвестирования в отдельные ценные бумаги. Расчет этого показателя осуществляется по формуле:

$$\beta = K \times \sigma_i / \sigma_r \quad (2.5)$$

Где:

β - бета-коэффициент;

K - степень корреляции между уровнем рентабельности для отдельного типа ценных бумаг (или для их портфеля) и средним уровнем рентабельности этой группы биржевых инструментов для рынка в целом;

σ_i - стандартное среднее (стандартное) отклонение доходности по отдельным типам ценных бумаг (или по их портфелю в целом);

σ_r - стандартное (стандартное) отклонение доходности на фондовом рынке в целом.

Уровень финансового риска отдельных ценных бумаг определяется на основе следующих значений бета-коэффициентов:

- $\beta = 1$ - средний уровень;
- $\beta > 1$ - высокий уровень;
- $\beta < 1$ - низкий уровень.

Экспертные методы оценки уровня финансового риска применяются, если предприятию не хватает необходимой информации для проведения расчетов по экономическим и статистическим методам. Эти риски основаны на опросе квалифицированных специалистов с последующей математической обработкой результатов этого опроса [28,стр. 45].

Аналоговые методы оценки уровня финансового риска позволяют определить уровень риска для некоторых наиболее крупных финансовых операций предприятия. В то же время для сравнения можно использовать как собственный, так и внешний опыт таких финансовых операций.

Методологический инструментарий для формирования требуемого уровня рентабельности финансовых операций с учетом фактора риска позволяет обеспечить четкую количественную пропорциональность этих двух показателей в процессе управления финансовой деятельностью предприятия.

При определении необходимого уровня премии за риск используется формула:

$$RP_n = (R_n - A_n) \times \beta \quad (2.6)$$

Где:

RP_n - уровень премии за риск для конкретного финансового (складочного) инструмента;

R_n - средняя норма прибыли на финансовом рынке;

A - безрисковая норма прибыли на финансовом рынке;

β - бета-коэффициент, характеризующий уровень систематического риск для конкретного финансового (складочного) инструмента.

При наличии необходимого количества премии за риск используется следующая формула:

$$RP_s = SI \times RP_n \quad (2.7)$$

Где:

RP - это сумма премии за риск для конкретного финансового (складочного) инструмента в настоящей стоимости;

SI - стоимость (котируемая цена) конкретного финансового (складочного) инструмента;

RPn - уровень премии за риск для конкретного финансового (складочного) инструмента, выраженного в десятичной дроби.

При определении (необходимо) общего уровня доходности финансовых операций с учетом фактора риска используется следующая формула:

$$RDn = An + RPn \quad (2.8)$$

Где:

RDn - общий уровень урожайности для конкретного финансового (запаса) с учетом фактора риска;

A - безрисковая норма прибыли на финансовом рынке;

RPn - уровень премии за риск для конкретной финансовой (запаса).

При определении уровня избыточной доходности (премии за риск) всего портфеля ценных бумаг на единицу его риска используется коэффициент «Шарп», определяемый по формуле:

$$Sp = RDp - An / \sigma (RDp - An) \quad (2.9)$$

Где:

Sp - коэффициент Шарпа, который измеряет избыток портфеля на единицу риска, характеризующийся стандартным отклонением этого избыточного дохода;

RDp - общий уровень возврата портфеля;

A - уровень рентабельности для финансового инструмента безрисковых инвестиций;

σ - стандартное отклонение избыточного дохода.

Методологический инструментарий для оценки стоимости фондов с учетом фактора риска позволяет проводить расчеты как будущей, так и текущей стоимости с обеспечением необходимого уровня премии за риск.

При оценке будущей стоимости фондов с учетом фактора риска используется следующая формула:

$$SR = P \times [(1 + An) \times (1 + RPn)]^n \quad (2.10)$$

Где:

SR - будущая стоимость депозита (наличные) с учетом фактора риска;

P - начальная сумма депозита;

A - безрисковая норма прибыли на финансовом рынке, выраженная в десятичной дроби;

RPn - уровень премии за риск для конкретного финансового инструмента (финансовой сделки), выраженного в десятичной дроби;

n - количество интервалов, для которых производится каждый конкретный платеж, в общий предусмотренный период времени.

При оценке текущей стоимости средств с учетом фактора риска используется формула:

$$PR = SR / [(1 + An) \times (1 + RPn)]^n \quad (2.11)$$

Где:

PR - текущая стоимость депозита (наличные), с учетом фактора риска;

SR - ожидаемая будущая стоимость депозита (наличные деньги);

A - безрисковая норма прибыли на финансовом рынке, выраженная в десятичной дроби;

RPn - уровень премии за риск для конкретного финансового инструмента (финансовой сделки), выраженного в десятичной дроби;

n - количество интервалов, для которых производится каждый конкретный платеж, в общий предусмотренный период времени.

Методический инструментарий управления факторами риска в финансовом управлении предприятием достаточно обширен и позволяет решать разнообразные задачи в этой сфере управления.

1.3. Управление финансовыми рисками

Ключом к выживанию и основой стабильной позиции компании является ее устойчивость. Существуют следующие грани стабильности: общие, ценовые, финансовые и т. д. Финансовая устойчивость является основным компонентом общей устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия - это состояние его финансовых ресурсов, их перераспределение и использование, когда развитие предприятия на основе его собственной прибыли и роста капитала обеспечивается при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях приемлемого уровня финансового риска.

Таким образом, задача финансового менеджера состоит в том, чтобы привести в соответствие различные параметры финансовой стабильности предприятия и общий уровень риска [42, стр. 69].

Цель управления финансовым риском заключается в том, чтобы свести к минимуму потери, связанные с этим риском. Потери можно оценить в денежном выражении. Также оцениваются шаги по их предотвращению. Финансовый менеджер должен балансировать эти две оценки и планировать, как лучше всего заключить сделку с позиции минимизации риска.

В целом методы защиты от финансовых рисков могут быть классифицированы в зависимости от объекта воздействия на два типа: физическая защита и экономическая защита.

Физическая защита заключается в использовании таких средств, как сигнализация, приобретение сейфов, система контроля качества продуктов, защита данных от несанкционированного доступа, наем безопасности и т. д.

Экономическая защита заключается в прогнозировании уровня дополнительных затрат, оценке тяжести возможного ущерба, использовании всего финансового механизма для устранения угрозы риска или его последствий.

Кроме того, широко известны четыре метода управления рисками:

- упразднение;
- предотвращение и контроль потерь;
- страхование;
- абсорбция.

1. Упразднение заключается в отказе от совершения события риска. Но для финансового предпринимательства отмена риска обычно отменяет прибыль.

2. Предотвращение потерь и контроль в качестве метода управления финансовыми рисками означает определенный набор профилактических и последующих мер, которые обусловлены необходимостью предотвращения негативных последствий, для защиты от несчастных случаев, контроля их размера, если потери уже происходят или неизбежны [52].

3. Суть страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части выручки, просто чтобы избежать риска, то есть он готов заплатить за снижение риска до нуля.

Крупные фирмы обычно прибегают к самострахованию, то есть к процессу, в котором организация, часто подверженная одному и тому же риску, заранее откладывает средства, из которых в результате они покрывают убытки. Таким образом, можно избежать дорогостоящей сделки со страховой компанией.

При использовании страхования как услуги на кредитном рынке он обязывает финансового менеджера определять соотношение страховой

премии к страховой сумме, приемлемой для него. Страховая премия представляет собой оплату страхового риска страховщика страховщику. Страховая сумма - это сумма денег, за которую застрахованы материальные активы или ответственность страховщика.

4. Абсорбция заключается в признании ущерба и отказе от его страхования. Приобретения используются, когда сумма предполагаемого ущерба незначительно мала, и ее можно пренебречь.

Выбирая конкретные способы решения финансового риска, инвестор должен исходить из следующих принципов:

- фирма не может рисковать больше, чем собственный капитал;
- фирма не может рисковать многим ради малого;
- следует предусмотреть последствия риска.

Применение этих принципов на практике означает, что всегда необходимо рассчитать максимально возможные потери для этого типа риска, а затем сравнить его с капиталом предприятия, подверженного этому риску, а затем сравнить все возможные потери с общим объемом собственных финансовых ресурсов. И только после последнего шага можно определить, приведет ли этот риск к банкротству предприятия [42,стр. 27].

Высокая степень финансового риска операции приводит к необходимости поиска путей его искусственного сокращения.

Снижение степени риска - уменьшение вероятности и объема потерь.

Для снижения степени риска используются различные методы.

Наиболее распространенными являются:

- диверсификация;
- приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;
- ограничение;
- самострахование;
- страхование;
- страхование от валютных рисков;

- хеджирование;
- осуществление контроля за деятельностью в смежных областях;
- учет и оценка доли использования конкретных средств компании в ее общих фондах и т. д.

Диверсификация - это процесс распределения капитала между различными объектами инвестиций, которые напрямую не связаны друг с другом.

Диверсификация позволяет избежать некоторого риска в распределении капитала между различными видами деятельности. Например, приобретение инвестором акций пяти различных акционерных обществ вместо акций одной компании увеличивает вероятность получения среднего дохода в пять раз и, соответственно, в пять раз снижает уровень риска [27,стр. 27].

Диверсификация - это дисперсия инвестиционного риска. Однако она не может снизить инвестиционный риск до нуля. Это связано с тем, что хозяйствующий субъект и инвестиционная деятельность хозяйствующего субъекта зависят от внешних факторов, которые не связаны с выбором конкретных объектов капитальных вложений, и поэтому на них не влияет диверсификация.

Внешние факторы влияют на весь финансовый рынок, то есть они влияют на финансовую деятельность всех инвестиционных институтов, банков, финансовых компаний, а не отдельных экономических субъектов.

Внешние факторы включают в себя процессы, происходящие в экономике страны в целом, военные действия, гражданские волнения, инфляцию и дефляцию, изменения учетной ставки Банка России, изменения процентных ставок по депозитам, займы в коммерческих банках и т. д. Риск, вызванный этими процессами не может быть уменьшен путем диверсификации.

Таким образом, риск состоит из двух частей: диверсифицированного и недивергируемого риска.

Диверсифицируемый риск, называемый еще несистематическим, может быть устранен путем его рассеивания, то есть диверсификации.

Недивердируемый риск, который все еще называется систематическим, не может быть уменьшен путем диверсификации.

Исследование показывает, что расширение объектов капитальных вложений, то есть рассеивание рисков, позволяет легко и значительно снизить уровень риска. Поэтому основное внимание следует уделить снижению степени недивердируемого риска.

С этой целью экономисты разработали так называемую «теорию портфеля». Часть этой теории является моделью связывания систематического риска и доходности ценных бумаг (модель ценообразования активов - CAPM)

Информация играет важную роль в управлении рисками. Финансовый менеджер часто должен принимать рискованные решения, когда результаты инвестиций не определены и основаны на ограниченной информации. Если бы у него была более полная информация, он мог бы сделать более точный прогноз и снизить риск. Это делает информацию товаром и очень ценна. Инвестор готов заплатить за полную информацию.

Стоимость полной информации рассчитывается как разница между ожидаемой стоимостью любого приобретения или инвестиции, когда имеется полная информация и ожидаемого значения, когда информация является неполной [53].

Ограничение - это установление лимита, то есть ограничение сумм затрат, продаж, кредитов и т. д. Ограничение является важным методом снижения риска и используется банками при выдаче ссуд при заключении договора овердрафта. Оно используется при продаже товаров в кредит, кредитовании, определении размера капитальных вложений и т. д.

Самострахование означает, что предприниматель предпочитает хеджировать себя, а не покупать страховку в страховой компании. Таким образом, это экономит на капитальных затратах на страхование.

Самострахование - это децентрализованная форма создания естественных и страховых (резервных) фондов непосредственно в субъекте хозяйствования, особенно тех, чья деятельность находится под угрозой.

Создание предпринимателем отдельного фонда компенсации за возможные потери в процессе производства и торговли выражает суть самострахования.

Главная задача самострахования - оперативно преодолевать временные трудности финансовой и коммерческой деятельности. В процессе самострахования создаются различные резервные и страховые фонды. Эти средства, в зависимости от цели назначения, могут быть созданы натурой или наличными.

Резервные денежные средства создаются в первую очередь в случае покрытия непредвиденных расходов, кредиторской задолженности, расходов на ликвидацию хозяйствующего субъекта. Их создание является обязательным для акционерных обществ.

Акционерные общества и предприятия с участием иностранного капитала по закону обязаны создавать резервный фонд в размере не менее 15% и не более 25% уставного капитала [36].

Акционерное общество также кредитует резервный фонд, то есть сумму разницы между продажей и номинальной стоимостью акций, полученных при их продаже по цене, превышающей номинальную стоимость. Эта сумма не подлежит никакому использованию или распространению, за исключением случаев продажи акций по цене ниже номинальной стоимости.

Резервный фонд акционерного общества используется для финансирования непредвиденных расходов, в том числе для выплаты процентов по облигациям и дивидендов по привилегированным акциям в случае недостаточной прибыли для этих целей.

Субъекты предпринимательства и граждане могут создавать общества взаимного страхования для страховой защиты своих имущественных интересов.

Наиболее важным и наиболее распространенным методом снижения риска является страхование рисков.

Суть страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части своих доходов, чтобы избежать риска, то есть он готов платить за снижение степени риска до нуля.

Хеджирование используется в банковской, биржевой и коммерческой практике для обозначения различных методов страхования валютных рисков. Контракт, который служит для страхования от рисков изменения цен (цен), называется «хедж» (английский хедж - хедж, ограждение). Объект хеджирования называется «хеджером». Существуют две операции хеджирования: хеджирование; хеджирование.

Хеджирование для увеличения или хеджирование путем покупки - это обменная сделка для покупки срочных контрактов или опционов. Хедж на увеличение применяется в тех случаях, когда необходимо застраховать от возможного повышения цен (ставок) в будущем [31, стр. 95].

Это позволяет вам установить цену покупки намного раньше, чем был куплен фактический продукт. Предположим, что цена товара (обменного курса или ценных бумаг) за три месяца возрастет, а товары будут необходимы через три месяца. Чтобы компенсировать убытки от ожидаемого повышения цен, необходимо купить фиксированный контракт, связанный с этим продуктом по сегодняшней цене, и продать его через три месяца на момент покупки товара.

Так как цена товара и связанный с ним срочный контракт варьируются пропорционально в одном направлении, то приобретенный ранее контракт может быть продан почти так же, как цена товара к этому времени возрастет. Таким образом, хеджер, который хеджирует для роста, страхует себя от возможного повышения цен в будущем.

Хеджирование на понижение или хеджирования путем продажи - это обменная сделка с продажей срочного контракта. Хеджер, который хеджирует для понижения, рассчитывает продать продукт в будущем, и, следовательно, продавая на бирже фиксированный контракт или опцион, он страхуется от возможного снижения цен в будущем.

Предположим, что цена товаров (обменный курс, ценные бумаги) в течение трех месяцев снижается, а товары должны быть проданы через три месяца. Чтобы компенсировать ожидаемые убытки от снижения цен, хеджер сегодня торгует срочным контрактом по высокой цене, а при продаже своих товаров через три месяца, когда цена упала, он покупает такой же срочный контракт по сниженной цене. Таким образом, хеджирование на понижение применяется в тех случаях, когда товар должен быть продан позже.

Хеджер стремится снизить риск, вызванный неопределенностью цен на рынке, путем покупки или продажи фьючерсных контрактов. Это позволяет фиксировать цену и делать доходы или расходы более предсказуемыми. В то же время риск, связанный с хеджированием, не исчезает. Он приобретает спекулянтов, то есть предприниматели идут к определенному, предварительно рассчитанному риску [29].

Большую роль играют спекулянты на фьючерсном рынке. Принимая на себя риск в надежде получить прибыль при игре на разницу цен, они действуют как стабилизатор цен. При покупке фьючерсных контрактов на фондовой бирже спекулянт вносит гарантийный сбор, который определяет размер риска спекулянта. Если цена товара (обменный курс, ценные бумаги) уменьшилась, то спекулянт, который ранее купил контракт, теряет сумму, равную гарантийному взносу. Если цена товара увеличилась, то спекулянт возвращает себе сумму, равную гарантийной премии, и получает дополнительный доход от разницы в ценах на товар и приобретенный контракт.

По настоящей главе можно сделать следующий вывод. Риск можно сравнить с возможностью отклонения от прогнозируемого

(запланированного) результата. Финансовый риск с точки зрения экономической категории определяется для предприятия или фирмы как отношение заемных средств к собственному капиталу.

В то же время, чем выше зависимость от кредиторов, тем более серьезный уровень финансового риска. Методический инструментарий для оценки уровня финансового риска является наиболее обширным, поскольку он включает в себя различные экономические, статистические, экспертные и аналоговые методы оценки. Выбор конкретных методов оценки определяется наличием необходимой информационной базы и уровнем квалификации менеджеров. Экономические и статистические методы составляют основу для оценки уровня финансового риска.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ»)

2.1. Организационно – экономическая характеристика АО «Белгородский Хладокомбинат»

АО «Белгородский Хладокомбинат» представляет собой динамично развивающуюся компанию, которая входит в десятку крупнейших производителей мороженого в Российской Федерации.

Основная цель предприятия заключается в том, чтобы предоставить конечному потребителю экологически чистый высококачественный продукт. Для достижения вышеуказанной цели компания создала целую команду единомышленников, использует новейшие технологии и разрабатывает все новые и новые подходы к созданию уникальных типов мороженого.

После Великой Отечественной войны разрушенная государственная экономики не была в состоянии предоставить каждой семье собственный холодильник. По этой причине было решено построить один большой холодильник для всего города Белгорода. 29 июня 1959 года был торжественно открыт первый склад на 3218 тонн продукции (мясо и рыба).

23 июня 2000 года появился товарный знак «Бодрая корова», при этом холодильный магазин начал отсчет времени эпохи «Бодрой коровы».

Качество продукта, выпускаемого АО «Белгородский Хладокомбинат», имеет высокий уровень и является одной из основных составляющих успеха предприятия.

В течение последних лет рассматриваемая компания несколько не потеряла позиций на отечественном рынке мороженого, и по прежнему входит в десятку крупнейших производителей.

Юридический адрес компании: 308013, Российская Федерация, г. Белгород, ул. Дзгоева, дом 1.

Генеральным директором предприятия является Георгий Данилович Бузиашвили.

Структура органов управления АО «Белгородский Хладокомбинат» показана на рисунке 2.1.

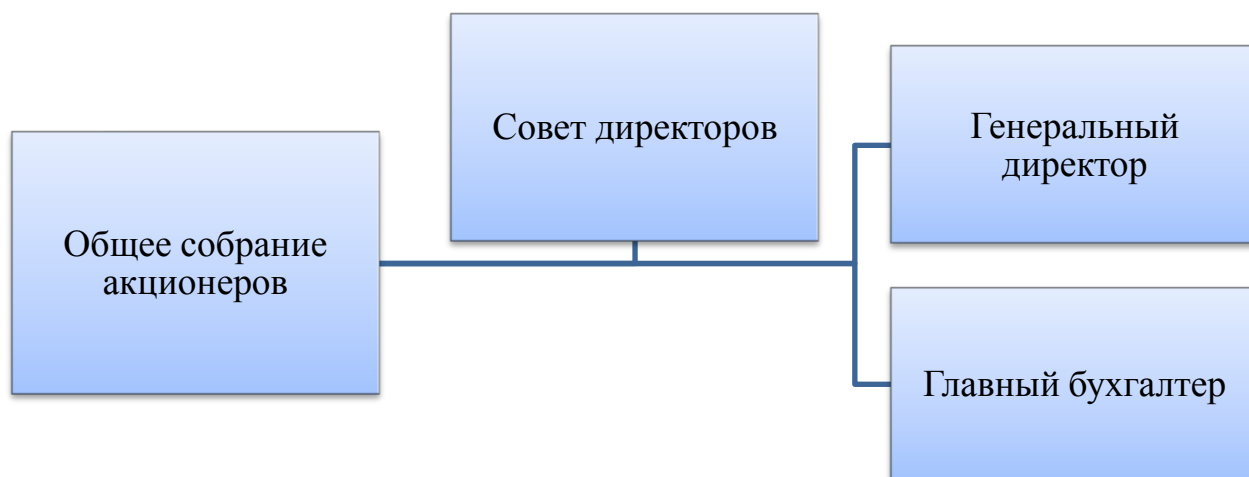


Рис. 2.1. Структур органов управления АО «Белгородский Хладокомбинат»

В настоящее время высшим органом рассматриваемого Общества является собрание акционеров. Совет директоров занимается выполнением основных полномочий по управлению ОАО «Белгородский Хладокомбинат». Генеральный директор Акционерного Общества может быть избран только советом директоров организации с целью оперативного управления Компанией.

В установленном законом порядке Акционерное общество должно раскрывать необходимую информацию о собственной деятельности.

Периодичность раскрытия информации, а также ее объем и состав закреплены в действующем законодательстве Российской Федерации о ценных бумагах.

В процессе публикации вышеуказанной информации в сети интернет, акционерное общество обязано дать к ней легкий и свободный доступ для

заинтересованных лиц, а также обязано сообщать по запросу от таких лиц номера страниц с интересующей информацией.

На сегодняшний день численность работников Хладокомбината составляет 2450 человек.

Основной деятельностью организации является производство различных видов мороженого.

К основным видам деятельности компании также относят:

- проведение торгово-закупочной деятельности в сфере закупок, производства, хранения и продажи мяса, молочных продуктов, а также прочих пищевых продуктов и ряда непродовольственных товаров. В том числе компания может проводить любые виды операций в сфере международной торговли, включая импортные и экспортные операции, заниматься посреднической деятельностью во всех областях народного хозяйства, не запрещенных в рамках действующего законодательства;
- развитие и совершенствование специальной розничной сети продаж;
- выпуск потребительских товаров и продуктов для технических и производственных целей, их реализация, как через розничную сеть, так и через мелкий и средний опт, а так же с помощью частных лиц, имеющих право на торговлю;
- приобретение нужных для продажи и личного пользования товаров и продуктов;
- осуществление строительства, в том числе жилищного сектора;
- проведения различных видов сделок, в том числе бартерных, не запрещенных законом РФ;
- организация ярмарок, коммерческих выставок и аукционов с реализацией выпускаемых товаров;
- проведение ряда лизинговых операций;

– создание и активное расширение перерабатывающих и производственных мощностей, постройка складских и прочих необходимых объектов (киосков, холодильников, магазинов и т.д.).

Основной целью компании является получение максимального количества прибыли в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности при сохранении высокого процента контролирующих акционеров.

При этом приоритетным направлением деятельности является производство и реализация мороженого с учетом влияния сезонных факторов в политике продаж, касающихся ассортимента реализуемой продукции.

Альтернативными источниками доходов компании являются лизинг в сфере свободных активов и оказание ряда соответствующих услуг.

К перечню основных поставщиков АО «Белгородский Хладокомбинат» относятся:

- ЗАО «Красно-Яружский завод»;
- АО «Шебекинский маслодельный завод»;
- колхоз имени Фрунзе;
- АО «Атика Импакс»;
- ООО «Арома».

Основные покупатели рассматриваемого предприятия – это множество организаций и предприятий, расположенных в РФ и за рубежом, а также граждане нашей страны.

Рассматривая бухгалтерский баланс АО «Белгородский Хладокомбинат» на практике за период 2015-2017 гг. можно сделать выводы, наглядно представленные в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Изменение актива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за
период с 2015-2017 годы, тыс. рублей

Показатели	Год			Отклонение		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
1	2	3	4	5	6	7
Нематериальные активы	1734,00	1467,00	1154,00	-267,00	-313,00	-580,00
в том числе:						
незавершенные вложения в НМА	194,00	179,00	44,00	-15,00	-135,00	-150,00
Результат исследований и разработок	47,00	45,00	117,00	-2,00	72,00	70,00
Основные средства	338345,00	353311,00	335356,00	14966,00	-17955,00	-2989,00
в том числе:						
-здания	160327,00	172405,00	146473,00	12078,00	-25932,00	-13854,00
-машины и оборудование	88447,00	86493,00	81520,00	-1954,00	-4973,00	-6927,00
-приобретение земельных участков	0,00	0,00	5206,00	0,00	5206,00	5206,00
-приобретение и строительство объектов основных средств	26695,00	18889,00	15889,00	-7806,00	-3000,00	-10806,00
Финансовое вложение	8878,00	15845,00	3610,00	6967,00	-12235,00	-5268,00
Отложенные налоговые активы	3280,00	2797,00	2779,00	-483,00	-18,00	-501,00
Прочие внеоборотные активы	10155,00	9319,00	3127,00	-836,00	-6192,00	-7028,00
Запасы	82102,00	95319,00	50600,00	13217,00	-44719,00	-31502,00
в том числе:						
-сырье, материалы и другие аналогичные ценности	78728,00	91891,00	48443,00	13163,00	-43448,00	-30285,00
-затраты в незавершенном производстве	887,00	1594,00	545,00	707,00	-1049,00	-342,00

Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7
-затраты, признанные в отчетном периоде, относящиеся к последующим отчетным периодам	2486,00	1807,00	1606,00	-679,00	-201,00	-880,00
- готовая продукция	6,00	27,00	1,00	21,00	-26,00	-5,00
Налог на добавленную стоимость	0,00	1397,00	0,00	1397,00	-1397,00	0,00
Дебиторская задолженность	290343,00	303354,00	341990,00	13011,00	38636,00	51647,00
В том числе:						
-покупатели и заказчики (краткосрочная)	226993,00	265137,00	303975,00	38144,00	38838,00	76982,00
-авансы выданные (краткосрочная)	34081,00	9096,00	5553,00	-24985,00	-3543,00	-28528,00
-прочие дебиторы (краткосрочная)	26192,00	27142,00	30071,00	950,00	2929,00	3879,00
-прочие дебиторы (долгосрочная)	3077,00	1979,00	2391,00	-1098,00	412,00	-686,00
Финансовые вложения	38549,00	32824,00	53080,00	-5725,00	20256,00	14531,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	1531,00	1743,00	522,00	212,00	-1221,00	-1009,00
Итого актива	774964,00	817421,00	792334,00	42457,00	-25087,00	17370,00

Из представленной таблицы 2.1. можно сделать следующие выводы. В 2017 году актив баланса предприятия составил 792334,00 тыс. рублей, что на 25087 тыс. рублей меньше, чем в 2016 году и на 17370 тыс. рублей больше, чем в 2016 году.

В целом деятельность предприятия можно оценить как активно положительную. Изменение актива баланса предприятия в 2017 году произошло за счет роста следующих статей:

– на 72 тыс. рублей вырос результат исследовательских разработок по сравнению с 2016 годом и составил 117,00 тыс. рублей;

– в 2017 году предприятием акционерное общество приобрело земельный участок. Расходы по данной статье составили 5206,00 тыс. рублей;

– на 38636,00 тыс. рублей выросла по сравнению с 2016 годом дебиторская задолженность и на 51647,00 тыс. рублей по сравнению с 2015 годом;

– в свою очередь выросла по сравнению с 2016 годом прочая краткосрочная дебиторская задолженность на 2929,00 тыс. рублей;

– долгосрочная дебиторская задолженность по сравнению с 2016 годом увеличилась на 412,00 тыс. рублей;

– финансовые вложения увеличились на 20256,00 тыс. рублей по сравнению с 2016 годом.

Данные таблицы 2.1. можно представить в виде рисунка 2.2.

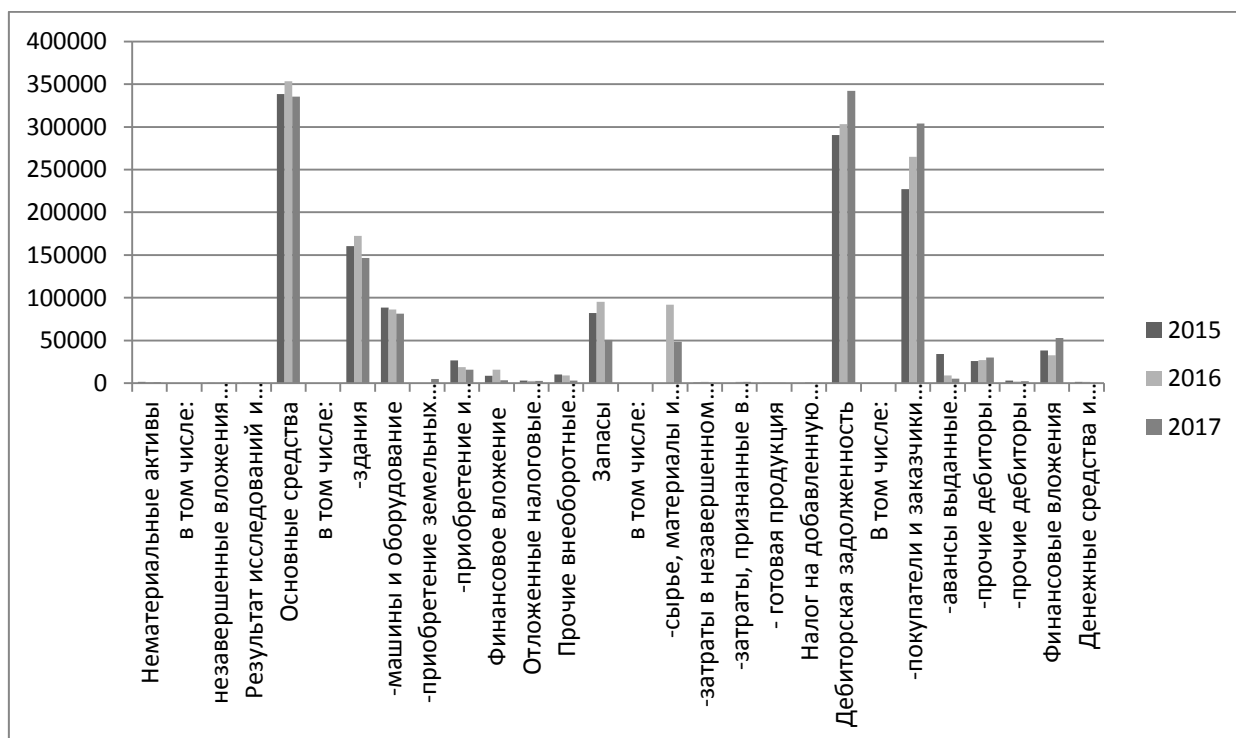


Рис.2.2. Изменение актива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы, тыс. рублей

В таблице 2.2. представлена структура и динамика статей актива баланса за изучаемый период.

Динамика и структура актива баланса АО «Белгородский
хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы, %

Показатели	Темп роста			Удельный вес		
	2016/ 2015	2017/ 2016	2017 /2015	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6	7
Нематериальные активы	84,60	78,66	66,55	0,22	0,18	0,15
в том числе:						
-незавершенные вложения в НМА	92,27	24,58	22,68	0,03	0,02	0,01
Результаты исследований и разработок	95,74	260,00	248,94	0,01	0,01	0,01
Основные средства	104,42	94,92	99,12	43,66	43,22	42,33
в том числе:						
- здания	107,53	84,96	91,36	20,69	21,09	18,49
- машины и оборудование	97,79	94,25	92,17	11,41	10,58	10,29
- приобретение земельных участков	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,66
- приобретение и строительство объектов основных средств	70,76	84,12	59,52	3,44	2,31	2,01
Финансовое вложение	178,47	22,78	40,66	1,15	1,94	0,46
Отложенные налоговые активы	85,27	99,36	84,73	0,42	0,34	0,35
Прочие внеоборотные активы	91,77	33,56	30,79	1,31	1,14	0,39
Запасы	116,10	53,08	61,63	10,59	11,66	6,39
в том числе:						
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	116,72	52,72	61,53	10,16	11,24	6,11
- затраты в незавершенном производстве	179,71	34,19	61,44	0,11	0,20	0,07
- затраты, признанные в отчетном периоде, относящиеся к последующим отчетным периодам	72,69	88,88	64,60	0,32	0,22	0,20
-готовая продукция	450,00	3,70	16,67	0,00	0,00	0,00
Налог на добавленную стоимость	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17	0,00
Дебиторская задолженность	104,48	112,74	117,79	37,47	37,11	43,16
в том числе:						

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7
-покупатели и заказчики (краткосрочная)	116,80	114,65	133,91	29,29	32,44	38,36
-авансы выданные (краткосрочная)	26,69	61,05	16,29	4,40	1,11	0,70
- прочие дебиторы (краткосрочная)	103,63	110,79	114,81	3,38	3,32	3,80
- прочие дебиторы (долгосрочная)	64,32	120,82	77,71	0,40	0,24	0,30
Финансовые вложения	85,15	161,71	137,69	4,97	4,02	6,70
Денежные средства и денежные эквиваленты	113,85	29,95	34,10	0,20	0,21	0,07
Итого актива	105,48	96,93	102,24	100,00	100,00	100,00

Из представленной таблицы 2.2. можно сделать следующие выводы. Темп роста нематериальных активов составил 78,66% по сравнению с 2016 годом. Структуре баланса данный показатель имеет долю равную 0,15%. Вложения в нематериальные активы снижаются на 25% в среднем. В свою очередь исследовательские разработки выросли на 260,00% по сравнению с 2016 годом. Их доля в структуре баланса составила 0,01%.

Наибольший удельный вес в структуре баланса принадлежит дебиторской задолженности. В 2017 году ее удельный вес составил 43,16%, а в 2016 году 37,11%. Из этого следует, что увеличился темп роста по данным годам и составил 117,79%. Предприятие в основном отдает свою продукцию в долг покупателям. В основном это предприятия, которые занимаются посредническими услугами. Можно отметить, что в дебиторской задолженности у организации находятся предприятия малого и среднего бизнеса.

Темп роста краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков составил по сравнению с 2016 годом 114,65%, а удельный вес в активе баланса в 2017 году – 38,36%.

Темп роста прочей дебиторской краткосрочной задолженности в 2017 году по сравнению с 2016 годом составил 114,81%, ее доля 3,80%.

Наличные денежные средства на счетах предприятия сокращаются ежегодно. Это может быть также и положительной динамикой. Ведь свободные средства предприятие стремится использовать в производстве.

Выросли также финансовые вложения предприятия в ценные бумаги. Темп роста в 2017 году по сравнению с 2016 годом составил 137,69%. Доля данной статьи в 2017 году составила 6,70%.

Данные таблицы 2.2. по структуре можно представить в виде рисунка 2.3.

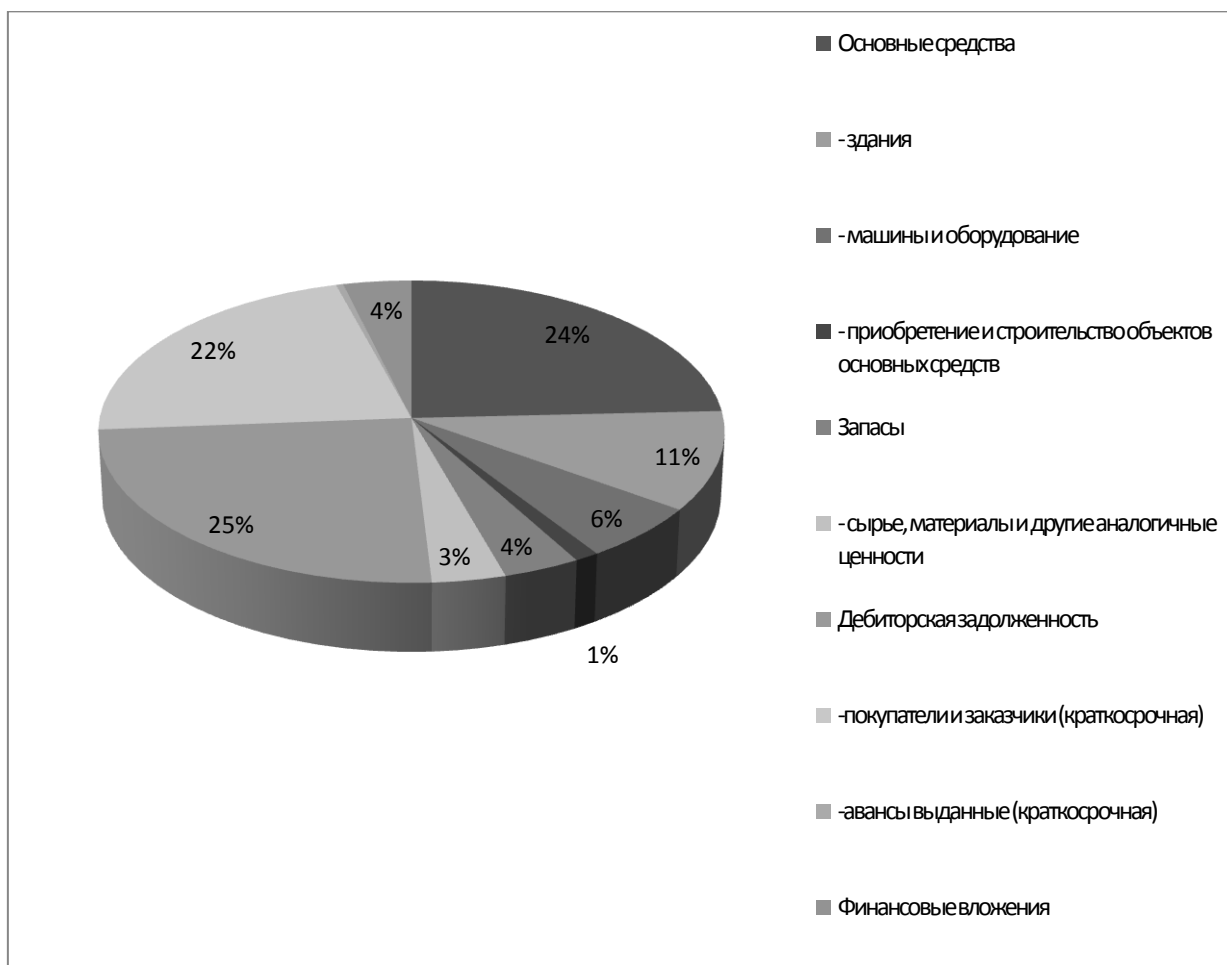


Рис.2.3. Структура актива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за 2017 год, %

По активам баланса предприятия можно сделать следующие выводы. Активы баланса растут за счет роста дебиторской задолженности. В целом данная задолженность имеет краткосрочный характер и в основном по предприятиям-посредникам.

Для полной экономической оценки предприятия рассмотрим пассив баланса.

Таблица 2.3

Изменение пассива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы, тыс. рублей

Показатель	Год			Отклонение		
	2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7
Уставный капитал	112,00	112,00	112,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (переоценка основных средств)	8802,00	8802,00	8802,00	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	17,00	17,00	17,00	0,00	0,00	0,00
В том числе, резервы, образованные в соответствии с законодательством	17,00	17,00	17,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	544111,00	566713,00	577891,00	22602,00	11178,00	33780,00
Заемные средства	48064,00	0,00	48064,00	-48064,00	48064,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	2199,00	5449,00	2199,00	3250,00	-3250,00	0,00
Прочие обязательства	15566,00	40636,00	15566,00	25070,00	-25070,00	0,00
В том числе, кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	15566,00	0,00	0,00	-15566,00	0,00	-15566,00
Заемные средства	103428,00	18776,00	0,00	-84652,00	-18776,00	-
Кредиторская задолженность	80210,00	92888,00	103428,00	12678,00	10540,00	23218,00
В том числе: поставщики и подрядчики	7866,00	0,00	0,00	-7866,00	0,00	-7866,00
Задолженность перед персоналом организации	3205,00	0,00	0,00	-3205,00	0,00	-3205,00

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	2595,00	0,00	0,00	-2595,00	0,00	-2595,00
Задолженность по налогам и сборам	147,00	0,00	0,00	-147,00	0,00	-147,00
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	8704,00	0,00	0,00	-8704,00	0,00	-8704,00
авансы полученные	701,00	0,00	0,00	-701,00	0,00	-701,00
Оценочные обязательства	4542,00	3073,00	4542,00	-1469,00	1469,00	0,00
Итого пассива	681181,00	765697,00	774964,00	84516,00	9267,00	93783,00

Из представленной таблицы 2.3. можно сделать следующие выводы. Изменение пассива баланса предприятия в 2017 году произошло за счет изменения следующих статей:

- рост нераспределенной прибыли по сравнению с 2016 годом на 11178,00 тыс. рублей и на 33780,00 тыс. рублей по сравнению с 2015 годом;
- снижение налоговых обязательств по сравнению с 2016 годом на 3250,00 тыс. рублей;
- снижение прочих обязательств по сравнению с 2016 годом на 25070,00 тыс. рублей;
- снижение заемных средств по сравнению с 2016 годом на 18776,00 тыс. рублей и на 103428,00 тыс. рублей по сравнению с 2015 годом;
- снижение задолженности перед государственными внебюджетными фондами по сравнению с 2015 годом на 2595,00 тыс. рублей;
- задолженность по налогам и сборам снизилась на 147 тыс. рблей по сравнению с 2015 годом.

Данные таблицы 2.3. можно представить в виде рисунка 2.4.

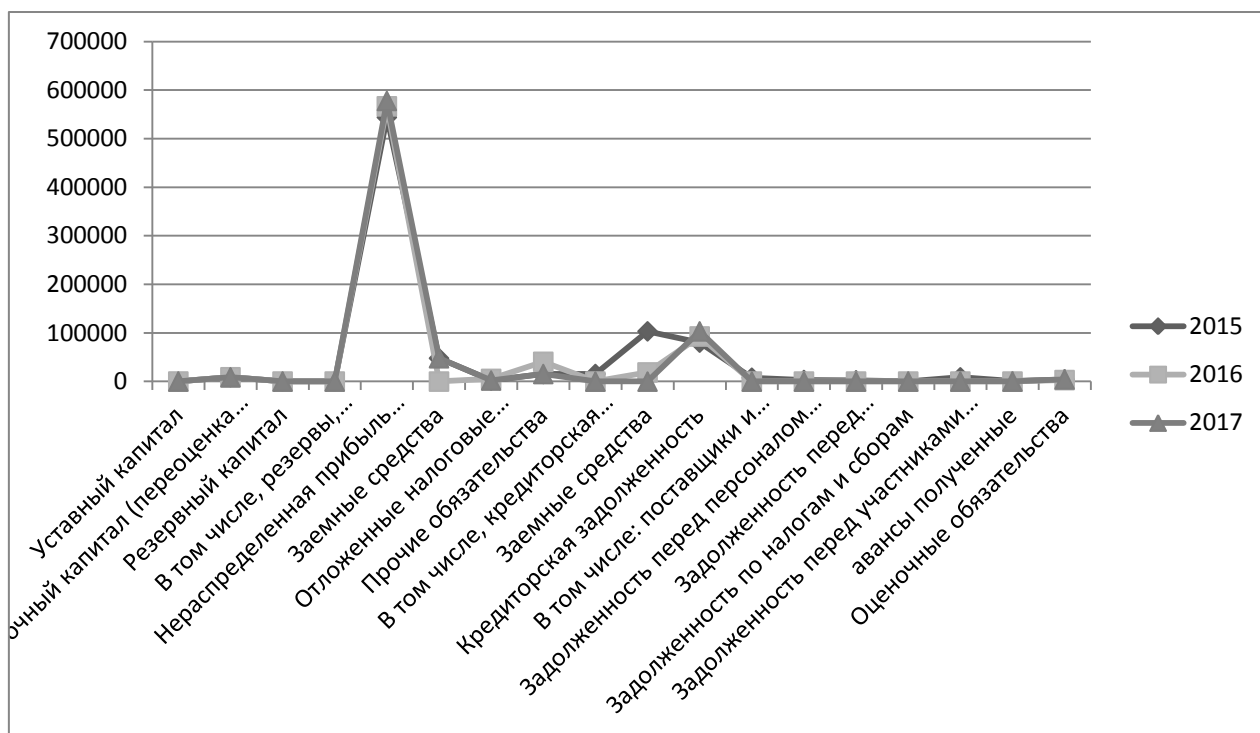


Рис.2.4. Изменение пассива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы, тыс. рублей

В таблице 2.4. представлены данные по структуре пассива баланса, а также дан анализ по темпу роста статей за изучаемый период.

Таблица 2.4

Динамика и структура пассива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы, %

Показатели	Темп роста			Удельный вес		
	2016/ 2015	2017/ 2016	2017 /2015	2015	2016	2017
1	2	3	4	5	6	7
Уставный капитал	100,00	100,00	100,00	0,02	0,01	0,01
Добавочный капитал (переоценка основных средств)	100,00	100,00	100,00	1,29	1,15	1,14
Резервный капитал	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00
В том числе, резервы, образованные в соответствии с законодательством	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	104,15	101,97	106,21	79,88	74,01	74,57

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7
Заемные средства	0,00	0,00	100,00	7,06	0,00	6,20
Отложенные налоговые обязательства	247,79	40,36	100,00	0,32	0,71	0,28
Прочие обязательства	261,06	38,31	100,00	2,29	5,31	2,01
В том числе, кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	0,00	0,00	0,00	2,29	0,00	0,00
Заемные средства	18,15	0,00	0,00	15,18	2,45	0,00
Кредиторская задолженность	115,81	111,35	128,95	11,78	12,13	13,35
В том числе: поставщики и подрядчики	0,00	0,00	0,00	1,15	0,00	0,00
Задолженность перед персоналом организации	0,00	0,00	0,00	0,47	0,00	0,00
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	0,00	0,00	0,00	0,38	0,00	0,00
Задолженность по налогам и сборам	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	0,00	0,00	0,00	1,28	0,00	0,00
авансы полученные	0,00	0,00	0,00	0,10	0,00	0,00
Оценочные обязательства	67,66	147,80	100,00	0,67	0,40	0,59
Итого пассива	112,41	101,21	113,77	100,00	100,00	100,00

Из представленной таблицы 2.4. можно сделать следующие выводы. В структуре баланса наибольший удельный вес принадлежит нераспределенной прибыли. Данный показатель в 2017 году был равен 74,57, а тем его роста по сравнению с 2016 годом 101,97% по сравнению с 2015 годом 106,21%. Собственный капитал предприятия не меняется, а так же не пополняются его дополнительные фонды, хотя прибыли нераспределенной достаточно, так же имеются задолженности в социальные фонды, что не характерно для предприятия данного типа для предприятий с таким показателем актива баланса.

Второе место в пассиве баланса занимает кредиторская задолженность. Ее доля в 2017 году составила 13,35%. Данный показатель растет за счет роста кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам.

Данные таблицы 2.5. можно представить в виде диаграммы на рисунке 2.5.



Рис.2.5. Структура пассива баланса АО «Белгородский хладокомбинат» за 2017 год, %

В целом по указанной информации можно сделать следующие выводы. АО «Белгородский Хладокомбинат» представляет собой динамично развивающуюся компанию, которая входит в десятку крупнейших производителей мороженого в Российской Федерации. Предприятие имеет положительную тенденцию развития активных и пассивных операций.

В 2017 году актив баланса предприятия составил 792334,00 тыс. рублей, что на 25087 тыс. рублей меньше, чем в 2016 году и на 17370 тыс. рублей больше, чем в 2016 году.

2.2. Оценка финансового состояния и финансовых рисков АО «Белгородский хладокомбинат»

Согласно официальным данным отчетности АО «Белгородский хладокомбинат» краткосрочные займы выданы в шести направлениях.

Обществам с ограниченной ответственностью в 2017 году выдано 28500 тыс. рублей, физическим лицам выдан краткосрочный займ на сумму 4780 тыс. рублей, работникам предприятия выдан кредит на сумму 481 тыс. рублей.

Долгосрочный займ в 2017 году был выдан физическому лицу на сумму 94 тыс. рублей.

Также стоит отметить, что АО «Белгородский хладокомбинат» является учредителем следующих предприятий:

1. ООО ТД «Белгородский хладокомбинат» - 100% уставного капитала;
2. 75% уставного капитала ООО «Оранжевый остров».

В 2017 году АО «Белгородский хладокомбинат» получил краткосрочные займы от следующих предприятий:

- 71541 тыс. рублей ООО «Рива»;
- 12700 тыс. рублей физические лица.

В таблице 2.5. представлены данные по анализу капитала организации.

Таблица 2.5

Оценка капитала АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы

п/п	Показатели	Год			Отклонение		
		2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Собственный капитал	601165	534624	462727	- 66541,00	- 71897,00	138438,00

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8
2.	Заёмный капитал	173799	231073	218454	57274,00	- 12619,00	-44655,00
3.	Долгосрочные обязательства	65829	116336	79388	50507,00	- 36948,00	-13559,00
4.	Краткосрочные обязательства	107970	114737	139066	6767,00	24329,00	-31096,00
5.	Итог баланса	774964	765697	681181	-9267,00	- 84516,00	93783,00
6.	Коэффициент независимости	0,78	0,70	0,68	-0,08	-0,02	0,10
7.	Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,22	0,30	0,32	0,08	0,02	-0,10
8.	Коэффициент финансовой зависимости	1,29	1,43	1,47	0,14	0,04	-0,18
9.	Коэффициент текущей задолженности	0,14	0,15	0,20	0,01	0,05	-0,06
10.	Коэффициент устойчивого финансирования	0,86	0,85	0,80	-0,01	-0,05	0,06
11.	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	1,11	1,22	1,17	0,11	-0,05	-0,06
12.	Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	10,13	5,60	6,83	-4,54	1,23	3,30
13.	Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	3,46	2,31	2,12	-1,15	-0,20	1,34
14.	Коэффициент финансового Левериджа	0,29	0,43	0,47	0,14	0,04	-0,18

Из представленной таблицы 2.5. можно сделать следующие выводы. Собственный капитал предприятие имеет неоднозначную динамику. В 2017 году данный показатель равен 462727 тыс. рублей, что на 71897 тыс. рублей меньше, чем в 2016 году и на 138438 тыс. рублей больше, чем в 2016 году. Темпы роста собственных средств предприятия замедляются. Предприятие неэффективно использует потенциал сложившейся прибыли, которая ежегодно растет на 7% в среднем.

Также не стоит забывать, что кредиторская задолженность растет неравномерными темпами в отличие от собственного капитала. В свою очередь в 2017 году предприятие выплатило крупный кредит, который по существу являлся долгосрочным, что позволило снизить темпы роста кредиторской задолженности, то есть по сути заемного капитала.

Краткосрочные обязательства выросли на 24329,00 тыс. рублей по сравнению с 2016 годом. Краткосрочные кредиты стали пользоваться на предприятии наибольшей популярностью, так как средства необходимые для осуществления текущей деятельности предприятие предпочитает брать в виде краткосрочных кредитов.

Выручка от производства в 2017 году составила 995488 тыс. рублей, что на 7% больше, чем в 2016 году. Расходы предприятия в 2017 году составили 844491 тыс. рублей, что на 9% меньше, чем в 2016 году. Предприятие стремится снизить свои постоянные издержки за счет введения автоматизированного производства продукции.

Стоит отметить, что дополнительный доход предприятие получает за счет сдачи в аренду производственных помещений и производственного инвентаря. Данная статья доходов в 2017 году составила 89405 тыс. рублей, что на 4% больше, чем в 2016 году. Расходы по данной статье составили 55688 тыс. рублей, что на 7% меньше, чем в 2016 году.

Чистая прибыль в 2017 году составила 11178 тыс. рублей. В 2016 году данный показатель составил 25406 тыс. рублей. Данное снижение чистой

прибыли обусловлено возрастанием коммерческих расходов предприятия, а также вложения в финансовые активы дочерних предприятий.

Коэффициент финансовой независимости находится в норме. То есть предприятие независимо от кредитов и займов как краткосрочного характера, так и долгосрочного характера. В 2017 году данный коэффициент составил 1,47.

Динамика капитала представлена на рисунке 2.6.

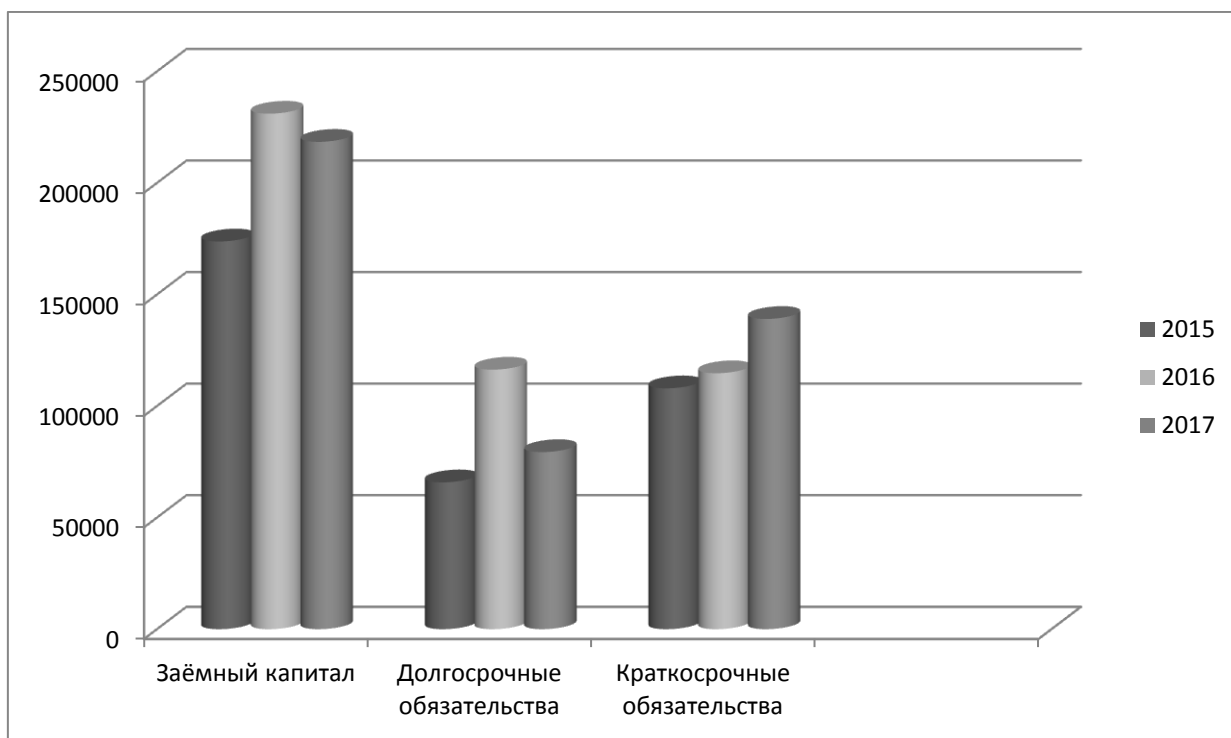


Рис.2.6. Динамика капитала АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2015-2017 годы, тыс. рублей

Коэффициент устойчивого финансирования в 2017 году равен 0,80. Данный показатель говорит о том, что в целом предприятие финансовоустойчивое, но стоит эффективнее использовать собственные средства и направлять их в собственные фонды. Возможно, возникнет риск неэффективного использования собственных средств, а именно нераспределенной прибыли прошлых периодов.

Коэффициент покрытия рисков собственным капиталом достаточно высок. Предприятие в случае возникновения финансового риска или риска

невозврата выданных займов, всегда может покрыть свои обязательства за счет собственных средств. Данный показатель в 2017 году равен 2,12.

Показатели по оценке финансового состояния предприятия и их динамика представлены на рисунке 2.7.

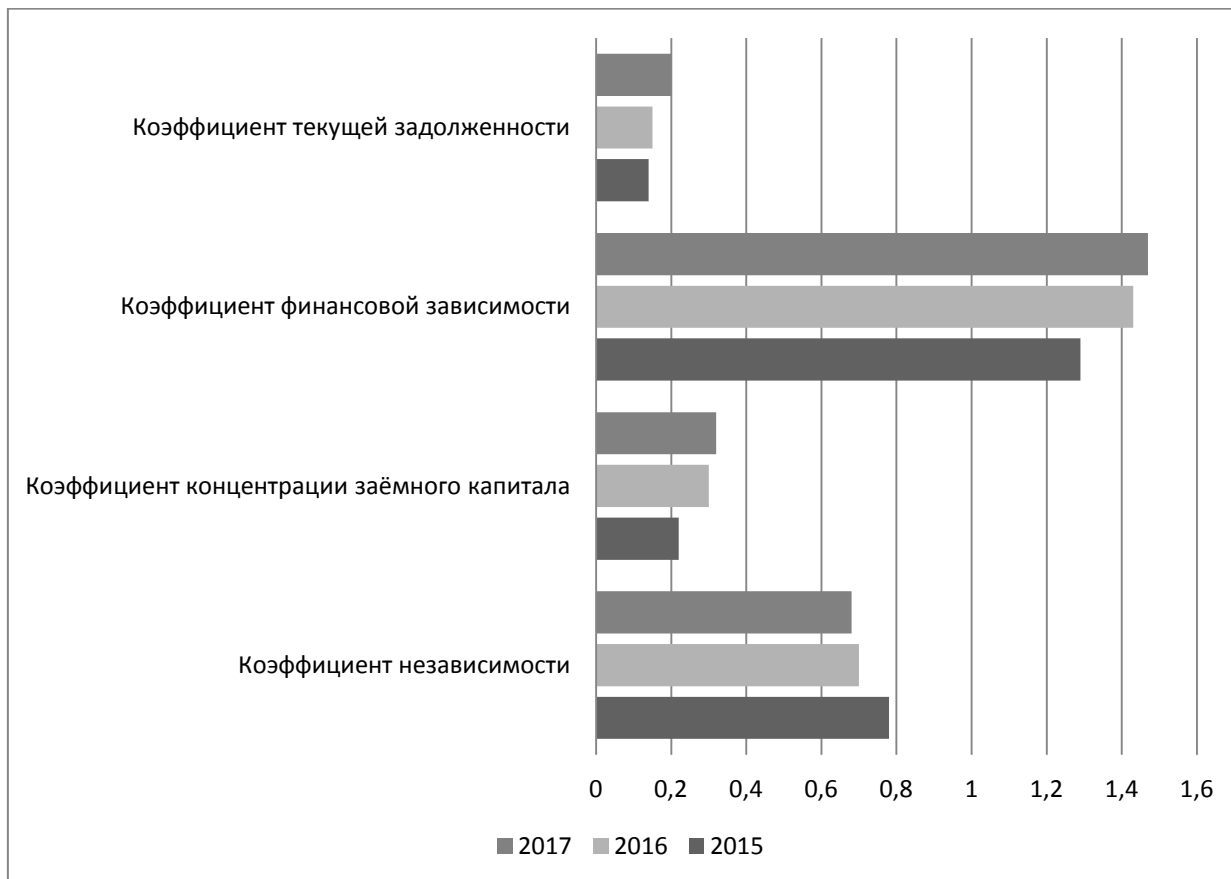


Рис.2.7. Динамика показателей финансовой устойчивости предприятия за период с 2015 по 2017 годы

В целом по настоящему анализу можно сделать следующие выводы. Предприятие можно оценить как финансово независимое от посторонних организаций и физических лиц. Коэффициент финансового Леверджа находится в пределах нормы. Это говорит о том, что существующие финансовые риски на предприятии не влияют на его деятельность в целом. Предприятие независимо от кредитных рисков и рисков невозврата заемных средств.

2.3. Пути совершенствования управления финансовыми рисками предприятия

Рассмотрев на практике экономическую деятельность АО «Белгородский Хладокомбинат» по данным официальной финансовой отчетности за 2015-2017 годы можно сделать вывод о том, что в целом финансовое положение организации является устойчивым и благоприятным.

Безусловно, на предприятии имеются и проблемы, мешающие эффективному управлению денежными средствами. К таким проблемам относят:

- рост активов за счет дебиторской задолженности;
- роста пассивов за счет повышения уровня кредиторской задолженности;
- темп роста прибыли существенно превышает темп роста расходов;
- имеются проблемы, связанные с замедлением оборачиваемости денежных средств;
- существует определенная степень закрытости предприятия от внешних инвестиций и т.д.

Из вышесказанного можно извлечь следующие рекомендации, направленные на улучшение управления потоками денежных средств организации:

- важно увеличить коэффициент ликвидности до допустимого значения;
- снизить объем дебиторской задолженности с помощью использования частичной предоплаты и ряда прочих методов воздействия на имеющихся дебиторов (штрафы, пени, неустойки и т.д.);
- повышение рыночного сегмента с целью получения прибыли от прочих видов деятельности;

- снижение объема нераспределенной прибыли за счет увеличения фондов (добавочного, резервного и т.д.);
- снижение уровня задолженности перед внебюджетными фондами;
- снижение уровня задолженности перед работниками предприятия.

Основными источниками расходования денежных средств, в соответствии с рассмотренными выше проблемами должны стать расходы на приобретение нужных материалов и обслуживание арендуемых помещений и инвентаря, а также повышение заработной платы сотрудникам.

К основным направлениям деятельности акционерного общества, возникающим при движении денежных средств, относят:

- создание системы мотиваций для инвестиционных мероприятий;
- укрепление финансовой самостоятельности организации;
- стимулирование денежными средствами с целью улучшения качества управления денежными средствами;
- налаживание отношений между объектами и субъектами денежного потока предприятия;
- консультационная и методологическая помощь со стороны исполнительных органов Белгородского региона.

На практике принято выделять следующие способы оптимизации несбалансированного денежного потока, указанные на рисунке 2.3.



Рис. 2.3. Рекомендуемые меры по оптимизации денежных потоков

Сегодня организация имеет целый ряд вышеописанных проблем, что говорит о необходимости проведения ряда рекомендательных мер, направленных на оптимизацию денежных потоков.

В этой ситуации в первую очередь важно понять, что такое оптимизация денежных потоков организации.

Процесс выбора оптимальных форм организации денежных потоков организации, является процессом оптимизации.

Это понятие на практике включает в себя следующие компоненты:

- синхронизацию создания денежных потоков;
- сбалансированность объемов денежных средств;
- постоянный рост денежного потока организации.

После определения основных направлений оптимизации, можно сделать реальный вывод о том, что отрицательное воздействие на деятельность предприятия может оказать несбалансированный денежный поток.

Этот поток является потоком денежных средств организации, не запланированным заранее, образованным в хаотичном порядке, причем его направленность может как негативно, так и позитивно сказаться на общем денежном потоке.

Набор показателей по кредиторской и дебиторской задолженности организации говорит о том, что по данным статьям проходил несбалансированный денежный поток. В этом случае с целью повышения эффективности производственного процесса важно разрабатывать методы оптимизации, описанные выше. В том числе, важно:

- разбить на группы всю клиентскую базу по следующим категориям:
 - а) добросовестные плательщики (нулевая задолженность или просроченная сроком до 6 месяцев дебиторская задолженность);
 - б) клиенты с отрицательной репутацией (зadolженность превышает 6 месяцев, но не превышает 1 года);
 - в) применение максимального тарифа за продукцию для недобросовестных клиентов;
 - г) снижение сроков дебиторской задолженности;
 - д) увеличение темпов инкассации дебиторской задолженности;
 - е) применение современных форм рефинансирования дебиторской задолженности.

Также в сложившейся ситуации будет целесообразно предложить следующий перечень мер по стабилизации ситуации на предприятии:

- долгосрочные меры;

- краткосрочные меры.

По результатам проведенного анализа можно с уверенностью сделать вывод о том, что на предприятии не разработана эффективная система управления рисками (имеется только пассивное управление, реализуемое только в случае появления финансовых потерь). В связи с этим рекомендуется создать механизм эффективного управления финансовыми рисками.

Процесс управления рисками финансового плана предполагает организацию по схеме, указанной выше. Одним из основных этапов данного процесса является идентификация и классификация финансовых рисков, дающая возможность повысить эффективность разработки, принятия и реализации управленческих решений, направленных на уменьшение негативного влияния имеющегося финансового риска.

На предприятии уже был проведен морфологический анализ, результатом которого стала морфологическая матрица финансовых рисков предприятия, дающая возможность более обоснованно подойти к выбору оптимальных методов анализа, управления и оценки эффективности в сфере имеющихся на предприятии рисков.

С целью уменьшения уровня рисков финансовой устойчивости анализируемой организации, могут быть применены следующие рекомендации:

- с целью снижения риска ликвидности стоит взять под постоянный контроль динамику собственных оборотных средств, при этом предлагается выделять и соблюдать основные экономические нормативы ликвидности рассматриваемой организации;

- с целью снижения уровня риска в сфере деловой активности важно найти оптимальные темпы развития для организации, при этом важно соблюдать рациональное использование оборотных средств, с параллельным увеличением скорости их обращения;

- с целью снижения риска падения деловой активности важно произвести страхование суммы возможных потерь на полный период остановки деятельности.

Акционерное общество должно пойти на разработку мер по улучшению хозяйственной деятельности, укреплению финансовой составляющей, организовать рост товарооборота, при этом реализовав ненужные и излишние материалы, товарно-материальные ценности и инвентарь.

В том числе, будет необходимо временно прекратить закупки материала и товаров, имеющихся в достатке на складах предприятия, погасить реальную дебиторскую задолженность и укрепить финансовую дисциплину.

Применение данных мер должно привести к реальному росту доходов и снижению издержек обращения. Также можно снизить риски с помощью разработки мер по укреплению финансового положения организации с помощью изменения источников формирования и использования ресурсов, совершенствованию системы расчетов, поиску возможностей для приобретения экономически выгодных кредитов, в том числе технологических, торговых и организационных мероприятий.

Таким образом, АО «Белгородский Хладокомбинат» сможет укрепить собственное финансовое положение, характеризуемое, прежде всего, регулярным наличием в оптимальных размерах денежных средств на его банковских счетах, рациональным объемом и структурой оборотных средств, отсутствием просроченной задолженности, динамичным развитием товарооборота на действующем рынке и ростом прибыли при поддержании в расчетных границах уровня рентабельности предприятия.

С целью проведения контроля основных элементов деятельности, от которых может зависеть устойчивость и надежность предприятия важно составить подробную карту денежных потоков, способствующую выявлению новых рисков. Предлагаемая карта потоков дает возможность выявить

критические области торгового процесса, реально оценить масштаб имеющихся сбоев и их элементов, с возможностью нахождения альтернативных способов решения имеющихся проблем. Также, благодаря карте потоков, появляется возможность выявления различных путей перераспределения ресурсов и рисков между различными составляющими процесса производства, что дает возможность снизить риск и потенциальные убытки для предприятия.

По настоящей главе можно сделать следующие выводы. Собственный капитал предприятие имеет неоднозначную динамику. В 2017 году данный показатель равен 462727 тыс. рублей, что на 71897 тыс. рублей меньше, чем в 2016 году и на 138438 тыс. рублей больше, чем в 2016 году. Темпы роста собственных средств предприятия замедляются. Предприятие неэффективно использует потенциал сложившейся прибыли, которая ежегодно растет на 7% в среднем.

Предприятие можно оценить как финансово независимое от посторонних организаций и физических лиц. Коэффициент финансового Леверджа находится в пределах нормы. Это говорит о том, что существующие финансовые риски на предприятии не влияют на его деятельность в целом. Предприятие независимо от кредитных рисков и рисков невозврата заемных средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

АО «Белгородский Хладокомбинат» является активно развивающейся компанией, которая входит в десятку крупнейших производителей мороженого в России.

Основная цель - предоставить конечному потребителю высококачественный экологически чистый отечественный продукт, для которого компания создала команду единомышленников, используя новейшие достижения современных технологий, а также разработала новые подходы к созданию новых типов мороженого.

Основной целью финансового анализа является получение некоторого количества наиболее информативных параметров, позволяющих дать точную и объективную оценку финансовому состоянию организации, ее прибылям, убыткам, колебаниям в структуре активов и пассивов, а так же системе расчетов с дебиторами и кредиторами и рисков.

Ведущего специалиста в этом случае может интересовать как реальное финансовое состояние организации, так и ее перспективы на ближайшее или отдаленное будущее.

Отправной точкой финансового анализа является база данных бухгалтерского учета и отчетности, по которой можно восстановить все основные аспекты выполненных операций и хозяйственной деятельности предприятия в обобщенной форме, то есть приведенные в нужную степень агрегирования.

Изучив экономическую деятельность АО «Белгородский хладокомбинат» на основании официальной финансовой отчетности за период с 2013 по 2015 годы можно сделать вывод, что в целом финансовое положение предприятия оценивается как благоприятное и устойчивое.

Проблемы, которые существуют на сегодняшний день на предприятии, мешают эффективному управлению денежными средствами:

- активы предприятия растут за счет дебиторской задолженности;

- пассивы предприятия растут за счет увеличения кредиторской задолженности;
- темпы роста прибыли опережают темпы роста расходов;
- замедление скорости оборачиваемости денежных средств;
- закрытость предприятия от инвестиций и т.д.

Банкротство предприятия по Альману оценивается следующим образом. В 2017 году показатель равен $3,9 > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона). Предприятие очень устойчиво и маловероятно его банкротство.

Банкротство предприятия по Лису. В 2017 показатель равен – 0,09. Так как $0,09 > 0,037$ — вероятность банкротства малая.

Банкротство предприятия по Таффлеру. Данный показатель в 2017 году равен 2,9. Так как коэффициент больше 0,3, то банкротство фирмы мало вероятно.

Безусловно, на предприятии имеются и проблемы, мешающие эффективному управлению денежными средствами. К таким проблемам относят:

- рост активов за счет дебиторской задолженности;
- роста пассивов за счет повышения уровня кредиторской задолженности;
- темп роста прибыли существенно превышает темп роста расходов;
- имеются проблемы, связанные с замедлением оборачиваемости денежных средств;
- существует определенная степень закрытости предприятия от внешних инвестиций и т.д.

Для снижения рисков предприятие должно разработать меры по улучшению хозяйственной деятельности, укреплению финансов, в том числе мероприятия по росту товарооборота, реализации излишних и ненужных материалов, инвентаря, других товарно-материальных ценностей; по

временному прекращению закупки товаров и материалов, имеющих в достаточном количестве у предприятия, погашению дебиторской задолженности и укреплению расчетно-платежной дисциплины, росту доходов, экономии издержек обращения. Снизить риски можно путем разработки мер по укреплению финансового положения предприятия: привлечению ресурсов, изменению источников их формирования и использования, совершенствованию расчетов, изысканию возможности получения экономически выгодных кредитов; а также торговых, технологических и организационных мероприятий.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Текст]: официальный текст.-М.: Юрист, 2013.-98 с.

2. Об обществах с ограниченной ответственностью [Текст]: федер. закон от 12 декабря 1996 г. №14-ФЗ (с изм. от 21.11.2011) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2013. - №54, ч.2. – Ст. 542.

3. О лицензировании отдельных видов деятельности, связанных с управлением денежными средствами на предприятии [Текст]: федер. закон от 20 мая 2012 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2012. - №99, Гл.1. – Ст.458.

4. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса [Текст]: утверждены распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 №31-р. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. - №70.-Ст. 56.

5. Методические рекомендации по выявлению неплатежеспособных предприятий, нуждающихся в первоочередной государственной финансовой поддержке, а также по определению неплатежеспособных предприятий, подлежащих выводу из числа действующих в связи с неэффективностью [Текст]: утверждены Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 24 октября 1994 г. №70-р. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. - №12.-Ст. 75.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации [Текст]: официальный текст.-М.: Юристъ, 2011.-258 с.

7. Методические указания по проведению финансового анализа организаций [Текст]: утверждены приказом Федеральной службы России на финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. №16.//Юристъ,2016.-236 с.

8. Методические указания по реформе предприятий (организаций) [Текст]: утверждены Приказом Минэкономики России от 1 октября 1997 г. №118.// Сборник законодательства ,2017.-256 с.

9. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Текст]: утверждены постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 года №367.// Сборник законодательства ,2012.-317 с.

10. Абрамова, О.Н. Финансы предприятия [Текст]: учебник для вузов / О.Н.Абрамова. – СПб.: Питер, 2016. – 256 с.

11. Абрамова, О.Н. Экономика предприятия [Текст]: учебник для вузов / О.Н.Абрамова. – СПб.: Питер, 2013. – 256 с.

12. Бабич,А.М. Финансы [Текст]:учебник для вузов /А.М. Бабич. – СПб.: Питер, 2010. –340 с.

13. Белова, Н.Н. Организация деятельности предприятия [Текст]: учебник для бакалавров /Н.Н.Белова – М.: Юрайт, 2012. – 422 с.

14. Баканов М.И. Теория экономического анализа [Текст]. / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2018. – 384 с.

15. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта [Текст]. / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика., 2011. – 208 с.

16. Баранов В.В. Финансовый менеджмент. Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях [Текст]/ В.В. Баранов. – М.: Дело, – 2013. – 271 с.

17. Барнгольц С.Б., Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта [Текст] / С.Б. Барнгольц.– М.: Финансы и статистика, 2014. – 396 с.

18. Бланк И.А. Управление прибылью [Текст] / И.А. Бланк – Киев: Ника-Центр, 2015. – 544 с.

19. Бланк И.А. Финансовый менеджмент [Текст] / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2016. – 553 с.

20. Бочаров, В.В., Леонтьев, В.Е. Управление денежными средствами предприятия [Текст]: учеб. пособие / — СПб.: Питер, 2014. - 544 с.
21. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих организациях [Текст]: учебное пособие / П.И. Вахрин. – М.: Маркетинг, 2013. – 320 с.
22. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 336 с.
23. Ефимова О.В. Анализ источников поступления денежных средств на предприятие [Текст] / О.В. Ефимова – М.: Изд-во «Предприятие и прибыль», 2013. – 528 с.
24. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 245 с.
25. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 420 с.
26. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016, – 768 с.
27. Ковалев В.В. Управление финансами на предприятии [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: ФБК Пресс, 2014. – 171 с.
28. Ковалев В.В. Финансовый анализ [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 510 с.
29. Ковалев В.В. Финансы предприятий [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2012. – 345 с.
30. Ковалева А.М. Финансы фирмы [Текст] / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай – М.: ИНФРА-М, 2013. – 496 с.
31. Колас, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия, проблемы, концепции, методы [Текст]: учеб. пособие / Б. Колас пер. с фр. / Б. Колас; под ред. Я. В. Соколова. — М.: Дрофа, 2015. - 576 с.
32. Кошелев, Г.М. Финансы предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.М. Кошелев. – М.: Юрайт, 2012. – 538 с.

33. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / — М.: Дрофа, 2017. — 304 с.
34. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / — М.: Дрофа, 2013. — 304 с.
35. Лашоков, И.И. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / И.И.Лашоков. — М.: КНОРУС, 2012. — 344 с.
36. Лукасевич, И.Я. Анализ финансовых операций, методы, модели, техника вычислений [Текст]: учеб. пособие для вузов / — М.: Интел, 2015. — 400 с.
37. Мельникова, И.В. Финансовая деятельность предприятия [Текст]: учебное пособие / И.В. Мельникова, А.Ю. Лукъянова. — М.: КНОРУС, 2016. — 345 с.
38. Титова, А.М. Предприятие в условиях рыночной экономики [Текст]: учебник / А.М.Титова, Т.Ю.Мазурина, В.П.Бычков. — М.: ИНФРА-М, 2014. — 712 с.
39. Титова, А.М. Операции, технологии, управление денежными средствами на предприятии [Текст]: учебник / А. М.Титова, А.Тютюнник. — М.: Изд-во Альпина Паблишер, 2016. — 545 с.
40. Абрамова, И. В. Предприятие в современных рыночных условиях [Текст] / И.В. Абрамова // Финансы. — 2014. - №4. — С.17-23.
40. Ваганова, О.В. Теория и методология интенсификации интеграционного взаимодействия субъектов инновационного процесса в условиях модернизации экономики [Текст] /Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук, 2013.
41. Абрамова, И. В. Предприятие в современных рыночных условиях [Текст] / И.В. Абрамова // Финансы. — 2012. - №4. — С.17-23.
42. Баранова, Л. К. Иновационная деятельность предприятия [Текст] / Л. К. Баранова// Финансы. — 2012. - № 3. — С.25-30.
43. Воронов, А. А. Оценка инновационной деятельности фирмы [Текст] /А.А. Воронов//Финансы. — 2015. - №12. — С.44-46.

44. Григорьев, С.А. Инновации как фактор, влияющий на чистую прибыль организации [Текст] / С.А. Григорьев// Банковское кредитование. – 2016. - №2. – С. 22-24.
45. Галанов, В.С. Процесс расширения производства за счет инновационной деятельности [Текст] / В.С. Галанов // Деньги кредит. – 2016. - №4. – С.30-33.
46. Галанов, В.С. Предприятие в условиях инновационной деятельности [Текст]/ В.С. Галанов // Финансы. – 2015. - №12. – С.26-37.
47. Гаврилов, В.И. Управление денежными потоками предприятия [Текст] / В.И. Гаврилов //Финансы. – 2012. - №2. –С.27-35.
48. Гаврилов, И.М. Роль и место управления инноваций в деятельности предприятия [Текст] / И.М. Гаврилов //Банки. – 2016. - №7. – С.38-43
49. Гаврилов, И.М. Обеспечение непрерывного потока денежных средств в организации/ И.М. Гаврилов// Банковское дело. – 2013. - №6. – С.77-79.
50. Ефимова, Ю.В. Внутренний рейтинг в системе управления денежными средствами (Текст) / Ю.В.Ефимова // Финансы. – 2015. - № 2. – С. 36-45
51. Ефимова, Ю.В. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия [Текст] / Ю.В.Ефимова // Банковское кредитование. – 2014. - № 3. – С.42-49.
52. Зенин, Д.В. Предприятие и финансовые потоки в Р.Ф. [Текст]/ Д.В Зенин // Бизнес и государство. – 2017. - №8. – С.68-69.
53. Капустин, С. Управление финансовыми потоками на предприятии [Текст] / С.Капустин // Банковское обозрение. – 2011. - №6. – С.52-55.
54. Каратаев, М.В. Контроль соблюдения требований законодательства предприятием [Текст] / М.В.Каратаев // Внутренний контроль на предприятии. – 2016. - №2. С.10-15.

55. Кочанова, М.Ю. Факторы, влияющие эффективное использование нераспределенной прибыли предприятия [Текст] / М.Ю. Кочанова // Обозрение. – 2012. - № 5 (141). – С.45-58.

56. Мамаева, Д.С. Управление денежными потоками предприятия [Текст] / Д.С. Мамаева // Финансы. – 2017. - №8. – С.52-55

57. Савельева А.А. Инновационная деятельность предприятия [Текст] / А.А. Савельева // Эж-Юрист. – 2014. - № 43. – С.18-20

58. Семенов, С.И. Экономическая эффективность деятельности предприятия/ С.И. Семенов // Бухгалтерия и предприятия. – 2013. - №2. – С. 44-45.

59. Соколинская, Н.Э. Оценка и анализ состояния предприятия [Текст] / Н.Э.Соколинская // Внутренний контроль на предприятии. – 2015. – № 1. – С.31-38.

60. Соколов, С. Э. Оценка деятельности предприятия [Текст] / С.Соловьев // Аналитический журнал «Адэль». – 2014. - №12 (180). – С.62-63.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

Организация АО "Белгородский хладокомбинат" Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
Вид экономической деятельности производство мороженого ИНН _____ по _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС/ОКФС _____
_____ по ОКЕИ _____
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____
Местонахождение (адрес) 308013, г. Белгород, ул. Дзюева, д.1

Коды		
0710001		
31	12	2016
01111041		
3125008530		
15.52		
47	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2016 г. ³	На 31 декабря 2015 г. ⁴	На 31 декабря 2014 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.1.2.1.3	Нематериальные активы	1110	1467	1734	2122
1.5	в том числе : незавершенные вложения в НМА	1111	179	194	233
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	45	47	200
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1.2.3.2.4	Основные средства	1150	353311	338345	331681
	в том числе:				
	здания	1151	172405	160327	164032
	машины и оборудование	1152	86493	88447	98791
	оборудование к установке	1153	-	-	2012
	незавершенное строительство	1154	18889	26695	11784
2.2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	15845	8878	11867
	Отложенные налоговые активы	1180	2797	3280	3243
	Прочие внеоборотные активы	1190	9319	10155	8305
	в том числе:				
	выданные на приобретения, сооружение внеоборотных активов авансы	1191	9319	10155	8305
	Итого по разделу I	1100	382784	362439	357418
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	95319	82102	95539
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	91891	78728	90922
	затраты в незавершенном производстве	1212	1594	887	696
	затраты, признанные в отчетном периоде, относящиеся к последующим отчетным периодам	1213	1807	2486	3920
	готовая продукция	1214	27	1	1
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1397	-	-
5.1	Дебиторская задолженность	1230	303354	290343	257502
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (краткосрочная)	1231	265137	226993	219426
	авансы выданные (краткосрочная)	1232	9096	34081	9177
	прочие дебиторы (краткосрочная)	1233	27142	26192	25477
	прочие дебиторы (долгосрочная)	1234	1979	3077	3422
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	32824	38549	52388
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1743	1531	2850
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	434637	412525	408279
	БАЛАНС	1600	817421	774964	765697

Форма 0710001 с 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴	20 14 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	112	112	112
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Добавочный капитал (переоценка основных средств)	1340	8802	8802	9122
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	48123	48123	48123
	Резервный капитал	1360	17	17	17
	в том числе резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	17	17	17
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	566713	544111	477250
	Итого по разделу III	1300	623767	601165	534624
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1410		48064	73064
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5449	2199	2636
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	0	15566	40636
	в том числе кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1451	0	15566	40636
	Итого по разделу IV	1400	5449	65829	116336
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1510	87242	-	18776
5.3	Кредиторская задолженность	1520	96313	103428	92888
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	70800	80210	75010
	задолженность перед персоналом организации	1522	7836	7866	6860
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	3436	3205	2483
	задолженность по налогам и сборам	1524	4000	2595	2304
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525	108	147	154
	авансы полученные	1526	9158	8704	5974
	прочие кредиторы	1527	975	701	103
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	4650	4542	3073
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	188205	107970	114737
	БАЛАНС	1700	817421	774964	765697



Руководитель
(подпись)
Бузиашивили Г.Д.
(расшифровка подписи)
20 17 г.

Главный бухгалтер
(подпись)
Авдеенко Л.П.
(расшифровка подписи)

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Министерством финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6411-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказом в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанным раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

Отчет о финансовых результатах
за _____ год 20 16 г.

Организация **АО "Белгородский хладокомбинат"** Дата (число, месяц, год) _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____
 _____ *акционерные общества/частная собственность* по ОКЕИ _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2016
01444041		
3125008530		
15.52		
47	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	За _____ год
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1217277	1071505
	в том числе:	2111		
	выручка от продажи продукции собственного про-ва		1123542	988152
6	Себестоимость продаж	2120	(1023388)	(860816)
	в том числе:	2121		
	проданной продукции собственного производства		(968404)	(814238)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	193889	210689
6	Коммерческие расходы	2210	(17582)	(7827)
6	Управленческие расходы	2220	(87266)	(77983)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	89041	124879
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	6361	8650
	Проценты к уплате	2330	(12043)	(16398)
	Прочие доходы	2340	20473	39984
	Прочие расходы	2350	(61148)	(67093)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	42684	90022
	Текущий налог на прибыль	2410	(13545)	(22341)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	8577	3863
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(3250)	437
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(319)	37
	Прочее	2460	(164)	(12)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	25406	68143

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	320
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	80
	Совокупный финансовый результат периода	2500	25406	68543
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	1

Руководитель

(подпись)

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л. П.

(расшифровка подписи)

" 31 марта 20 17 г.



- Примечания
1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
 2. Сопоставим с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 18 августа 1999 г., указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
 3. Указывается отчетный период.
 4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
 5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
 6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

Организация АО "Белгородский хладокомбинат" Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____ ИНН _____
Вид экономической деятельности производство мороженого по ОКВЭД _____
Организационно-правовая форма/форма собственности акционерные общества/частная собственность по ОКОПФ/ОКФС _____
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
Местонахождение (адрес) 308017, г. Белгород, ул. Дзгоева, д.1

Коды		
0710001		
31	12	2017
01111041		
3125008530		
10.52		
47	16	
384 (385)		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2016 г. ⁴	На 31 декабря 2015 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1.1.2.1.3	Нематериальные активы	1110	1154	1467	1734
	в том числе:				
1.5	незавершенные вложения в НМА	1111	44	179	194
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	116	45	47
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1.2.3.2.4	Основные средства	1150	335356	353311	338345
	в том числе:				
	здания	1151	146473	172405	160327
	машины и оборудование	1152	81520	86493	88447
	приобретение земельных участков	1153	5206	-	-
	приобретение и строительство объектов основных средств	1154	15889	18889	26695
2.2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	3610	15845	8878
	Отложенные налоговые активы	1180	2779	2797	3280
	Прочие внеоборотные активы	1190	3127	9319	10155
	в том числе: авансы выданные на приобретение, сооружение внеоборотных активов	1191	3127	9319	10055
	Итого по разделу I	1100	346142	382784	362439
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	50600	95319	82102
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	48443	91891	78728
	затраты в незавершенном производстве	1212	545	1594	887
	затраты, признанные в отчетном периоде, относящиеся к последующим отчетным периодам	1213	1606	1807	2486
	готовая продукция	1214	6	27	1
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	1397	-
5.1	Дебиторская задолженность	1230	341990	303354	290343
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (краткосрочная)	1231	303975	265137	226993
	авансы выданные (краткосрочная)	1232	5553	9096	34081
	прочие дебиторы (краткосрочная)	1233	30071	27142	26192
	прочие дебиторы (долгосрочная)	1234	2391	1979	3077
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	53080	32824	38549
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	522	1743	1531
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	446192	434637	412525
	БАЛАНС	1600	792334	817421	774964

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	112	112	112
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Добавочный капитал (переоценка основных средств)	1340	8802	8802	8802
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	48123	48123	48123
	Резервный капитал	1360	17	17	17
	в том числе резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	17	17	17
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	577891	566713	544111
	Итого по разделу III	1300	634945	623767	601165
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1410			48064
	Отложенные налоговые обязательства	1420	9204	5449	2199
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	0	0	15566
	в том числе: кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1451	0	0	15566
	Итого по разделу IV	1400	9204	5449	65829
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1510	84279	87242	
5.3	Кредиторская задолженность	1520	57599	96313	103428
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	36437	70800	80210
	задолженность перед персоналом организации	1522	4189	7836	7866
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	1996	3436	3205
	задолженность по налогам и сборам	1524	4006	4000	2595
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525	4	108	147
	авансы полученные	1526	9983	9158	8704
	прочие кредиторы	1527	984	975	701
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	6307	4650	4542
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	148185	188205	107970
	БАЛАНС	1700	792334	817421	774964

Руководитель

(подпись)

Бузишвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л.П.

(расшифровка подписи)

" 31 " марта 20 18 г.



Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. Соответствие с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанным раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Отчет о финансовых результатах
за _____ год _____ 20 17 г.

Организация АО "Белгородский хладокомбинат" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности производство мороженого ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____
акционерные общества/частная собственность по ОКЕИ _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2017
01444041		
3125008530		
10.52		
47	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1099052	1217277
	в том числе:	2111	995488	1123542
	выручка от продажи продукции собственного про-ва			
6	Себестоимость продаж	2120	(908215)	(1023388)
	в том числе:	2121	(844491)	(968404)
	проданной продукции собственного производства			
	Валовая прибыль (убыток)	2100	190837	193889
6	Коммерческие расходы	2210	(7074)	(17582)
6	Управленческие расходы	2220	(81989)	(87266)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	101774	89041
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	2327	6361
	Проценты к уплате	2330	(13410)	(12043)
	Прочие доходы	2340	12623	20473
	Прочие расходы	2350	(73967)	(61148)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	29347	42684
	Текущий налог на прибыль	2410	(14299)	(13545)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	12202	8577
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(3755)	(3250)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(18)	(319)
	Прочее	2460	(97)	(164)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11178	25406