

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(институт)

Кафедра «Финансы и кредит»

(кафедра)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Управление финансовыми активами (на примере АО
«Мордовоагропромснаб»)»

Студент(ка) А.В. Тарабрина _____

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель Н.Н. Быкова _____

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

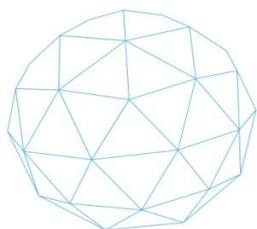
Заведующий кафедрой _____

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ Г.

Тольятти 2017



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Тема: Управление финансовыми активами (на примере АО «Мордовоагропромснаб»)

Бакалаврская работа включает 64 страницы (без учета приложений), 9 рисунков, 15 таблиц, 26 библиографических источников, 4 приложения.

Объект исследования: АО «Мордовоагропромснаб», р.п. Мордово, Тамбовской области.

Цель работы – провести анализ системы управления финансовыми активами предприятия и разработка рекомендаций по ее совершенствованию.

Степень внедрения – рекомендации автора рассмотрены и приняты руководством предприятия к реализации с III квартала 2017 года.

Эффективность рекомендаций – при внедрении рекомендаций автора в 2017 году планируется увеличение скорости оборачиваемости кредиторской задолженности и дополнительная прибыль от применения факторинга в размере 24404 тыс. руб.

Ключевые слова: управление финансовыми активами, анализ финансовой устойчивости, анализ показателей платежеспособности и ликвидности, управление денежными потоками, анализ дебиторской задолженности.

Бакалаврская работа представлена введением, тремя главами и заключением.

Во введении нами обоснована актуальность выбранной темы, сформулированы цель и задачи исследования, указаны объект и предмет исследования.

Первая глава посвящена исследованию теоретических вопросов, в ней раскрываются понятие, сущность и назначение финансовых активов, а также организация управления движением денежных потоков.

Во второй главе дана общая характеристика деятельности сельскохозяйственной организации АО «Мордовоагропромснаб» проведен анализ финансовой устойчивости, с целью чего проанализирована структура и динамика показателей бухгалтерского баланса, так же и проведен анализ системы управления финансовыми активами в данной организации, проанализированы показатели ликвидности предприятия.

В третьей главе по результатам проведенного анализа разработаны мероприятия, направленные на совершенствование управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».

Заключение содержит основные выводы и предложение по управлению финансовыми активами АО «Мордовоагропромснаб».

Содержание

Введение.....	4
1 Финансовые активы и их значение для эффективной финансово-хозяйственной деятельности организации	8
1.1 Экономическая сущность и классификация активов организации.....	8
1.2 Экономическая сущность и содержание финансовых активов	12
1.3 Методы экономического анализа управления финансовыми активами...	18
1.4 Организация управления движением денежных потоков в процессе управления финансовыми активами.....	22
2 Анализ использования финансовых активов АО «Мордовоагропромснаб».....	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика и анализ финансового состояния АО «Мордовоагропромснаб».....	29
2.2 Анализ эффективности, состава и динамики движения денежных средств АО «Мордовоагропромснаб».....	35
2.3 Анализ дебиторской задолженности АО «Мордовоагропромснаб».....	43
3 Рекомендации по совершенствованию управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».....	46
3.1 Рекомендации по совершенствованию управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб»	46
3.2 Расчет экономической эффективности от предлагаемых мероприятий.....	53
Заключение.....	57
Список использованной литературы.....	61
Приложения.....	64

Введение

Финансовые активы — группа активов, находящихся в форме наличных денежных средств и различных финансовых инструментов. К этой группе активов относятся денежные средства в национальной и иностранной валюте, дебиторская задолженность, краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения организации.

Финансовые активы субъекта хозяйствования, являясь самыми высоколиквидными активами, обеспечивают выполнение обязательств любого уровня и вида. От их наличия и скорости оборачиваемости зависит вся финансово-хозяйственная деятельность организации любой формы собственности.

Для коммерческих организаций в Российской Федерации денежные средства относятся к наиболее важной группе финансовых активов.

Дефицит денежных средств в экономике и неплатежеспособность многих организаций сделали вопросы повышения эффективности использования денежных средств одними из главных в перечне функций финансовых менеджеров. Проблема управления денежными потоками в значительной степени осложняется еще и несовершенством нормативной и законодательной базы в части востребования задолженности.

Постоянно совершающийся кругооборот хозяйственных средств вызывает непрерывное возобновление разнообразных как безналичных, так и наличных расчётов. Таким образом, другой наиболее значимой группой финансовых активов, для российских коммерческих организаций является дебиторская задолженность.

Следует заметить, что если финансовые активы рационально сформированы, то этим будут обеспечены ритмичность операционного цикла предприятия и рост объемов производства и реализации продукции. При этом любое нарушение платежной дисциплины может отрицательно отразиться на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции,

положении предприятия на рынке и т.п. Даже у предприятий, успешно работающих на рынке и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени.

Управление финансовыми активами является важным фактором ускорения оборота капитала предприятия. Это происходит за счет сокращения продолжительности операционного цикла, более экономного использования собственных и уменьшения потребности в заемных источниках денежных средств. Следовательно, эффективность работы предприятия полностью зависит от организации системы управления финансовыми активами. Данная система создается для обеспечения выполнения краткосрочных и стратегических планов предприятия, сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости, более рационального использования его активов и источников финансирования, а также минимизации затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Учитывая важность наличия и использования финансовых активов для успешного ведения финансово-хозяйственной деятельности организации, тема бакалаврской работы в современных условиях актуальна.

Целью данной бакалаврской работы является анализ управления финансовыми активами предприятия и разработка мероприятий по ее совершенствованию.

Для достижения поставленной цели в бакалаврской работе необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть экономическую сущность финансовых активов, показать их значение для эффективной работы организации, показать основные пути увеличения финансовых активов в объеме активов организации;
- проанализировать управление финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб»;

– на основании проведенного анализа разработать рекомендации по совершенствованию управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».

Объектом исследования является АО «Мордовоагропромснаб».

Предметом исследования является система управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».

Период исследования 2014-2016 годы.

Бакалаврская работа традиционно состоит из трех глав. В первой главе работы рассмотрим понятие финансовые активы, разберем методику анализа по теме исследования.

Во второй главе работы приведем экономическую характеристику АО «Мордовоагропромснаб» и осуществим анализ управления финансовыми активами в данной организации.

В третьей главе бакалаврской работы, основываясь на результаты проведенного анализа, будут разработаны мероприятия, направленные на совершенствование управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».

В процессе подготовки бакалаврской работы использовались учебная литература по теме исследования, а также финансовая отчетность, внутренние локальные документы и статистические материалы АО «Мордовоагропромснаб».

Среди авторов, чьи работы посвящены исследуемой нами теме, можно выделить таких, как Е.А. Кандрашина, Т.У. Турманидзе, Е.В. Смирнова, В.М. Воронина, Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова, Л.Т. Гиляровская, О.В. Коробова, А.В. Синельников, А.В. Кеменов.

При проведении исследования использовались такие методы анализа, как предоставление информации в виде таблицы, структурный и динамический анализ отчётности, коэффициентный финансовый анализ, построение диаграмм, метод сравнений.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в разработке конкретных рекомендаций по совершенствованию управления финансовыми активами АО «Мордовоагропромснаб», в результате применения которых организация сможет получить дополнительную прибыль.

1 Финансовые активы и их значение для эффективной финансово-хозяйственной деятельности организации

1.1 Экономическая сущность и классификация активов организации

Понятие «активы» в экономической науке начало развиваться еще с 17 века, осуществлялись изменения в его названии, методике формирования стоимости и классификации. Первоначально активы называли капиталом, в последствии - имуществом. Современный ученый экономист Е.А. Кандрашина определяет активы как: «Доходообразующее имущество, контроль над которым организация получила в результате ведения своей деятельности путем размещения привлеченных финансовых ресурсов (то есть осуществления инвестиций)» [14, с. 60].

Обязательства дебиторов, денежные средства, их эквиваленты, основные средства, оборотные активы и нематериальные активы все это относится к активам организации.

Активы относятся к экономическим ресурсам, находящимся под контролем организации. Предприятие формирует свои активы, непосредственно инвестируя в них капитал.

Важными характеристиками активов являются: определенная стоимость, производительность и генерация дохода. Однако при всех положительных моментах, нельзя забывать, что постоянный оборот активов связан с фактором риска, а также времени и ликвидности.

Любое предприятие стремится вести результативную финансово-хозяйственную деятельность, для этого оно должно иметь в собственности имущество. Данное имущество также будет считаться его активами.

Образование активов организации связано со следующими этапами развития [24, с. 11]:

1. Этап создание организации.
2. Этап модернизации, расширения и реконструкции действующей организации.

3. Этап, формированием дочерних предприятий.

Способность приносить доходы является главным свойством активов. Так как любое предприятие создается учредителями для получения прибыли, не одна организация не инвестирует ресурсы в активы, не обладающие вышеуказанным свойством [9, с. 152].

Процесс управления активами организации, а именно структурой и составом имущества, источников средств, требует оценки их динамики, для того, чтобы принять решение об их изменении вовремя. Уровень мобильности имущества организации характеризуется через структуру активов, также она позволяет определить, какие элементы повышают ее или понижают [10, с. 78].

Управление денежными потоками, финансовыми операциями, своевременное обеспечение деятельности компании необходимыми финансовыми ресурсами и их рациональное использование все это финансовый менеджмент [23, с. 8].

Управление капиталом осуществляемое совместно с управлением активами рассматривается современной экономической наукой, как два направления финансового менеджмента [18, с. 506].

Если на начальном этапе система управление капиталом расценивается как единственная задача финансового менеджмента, то в процессе дальнейшего развития методологии, в научно-экономическом сообществе сложилась понимание существования потребности выделить из системы отдельную составляющую – менеджмент активов. Работа, которой будет производиться в то же время, что и управление капиталом [21, с. 215].

В процессе создания системы управления активами высокое внимание отводится обеспечению результативности использования активов в инвестиционной, финансовой и операционной деятельности. Следствием становится факт взаимосвязи системы управления активами со следующими системами управления предприятием:

– системой инвестиционного менеджмента – проявляется данная связь при помощи устройства коллективного управления созданием нематериальных активов инновационного характера.

– системой операционного менеджмента – проявляется данная связь посредством организации совместного управления формированием и использованием материальных активов в производственно-сбытовой деятельности предприятия.

В хозяйственной практике, связанной с активами, как и в экономической теории, имеется множество терминов, помогающих различать классы активов.

Рассмотрим категории активов, использование которых происходит в основном при переоценке и оценке, а также отражения результатов оценки в отчетности и бухгалтерском учете. Основными квалификационными признаками являются:

- характер оборота активов;
- источник образования;
- степень ликвидности активов;
- характер участия активов в видах деятельности предприятия;
- форма функционирования активов [20, с. 54].

Ниже приведем классификацию активов российских предприятий (таблица 1).

От состояния активов и их распределения в заметной степени обусловлено состояние финансовых результатов и финансового положения предприятия [7, с. 118].

Финансовая устойчивость фирмы, а также ее платежеспособность напрямую зависит от структуры активов. Система показателей – коэффициенты деловой активности, тоже подвержены непосредственному влиянию структуры активов.

Существует две главные цели системы управления активами: это контроль отдачи от вложения средств и определение структуры расходов.

Таблица 1 - Классификация активов организации

№ п/п	Классификационный признак	Вид активов
1	Источник образования	- приобретённые за денежные средства - изготовленные на предприятии - полученные в обмен на другие активы - внесённые собственником - безвозмездно приобретённые
2	Характер участия активов в видах деятельности предприятия	- операционные - инвестиционные - финансовые
3	Характер оборота активов	- оборотные - внеоборотные
4	Степень ликвидности активов	- активы в абсолютно ликвидной форме - высоколиквидные - среднеликвидные - низколиквидные - неликвидные
5	Форма функционирования активов	- материальные - нематериальные - финансовые

Итак, правильно организованное управление дает возможность влиять не только на активы, но и на все подразделения предприятия в целом. Так, например, в механизме управления активами участвуют такие структуры, как:

- директора, уполномочивающие приобретением требуемых средств;
- бухгалтерия, подсчитывающая потраченные средства;
- непосредственно отделы фирмы, планирующие закупку необходимых ресурсов.

Однако на практике довольно часто складываются ситуации, когда руководители не в курсе того финансового состояния, которое складывается у него на предприятии. Им приходится сталкиваться с бухгалтерской отчетностью, дающей возможность определить финансовую устойчивость фирмы один раз в квартал, при подписании баланса, составленного бухгалтером [22, с. 289].

Вывод из вышесказанного может быть таким:

Во-первых, в наше современно рыночное время процесс управления активами является одним из важных аспектов управления субъектом хозяйствования в целом, так как от него зависит эффективное функционирование предприятия.

Во-вторых, в экономически конкурентных условиях произошло изменение прав экономических субъектов в области управления активами. Так как под активами понимается авансированный в них капитал, то произошло изменение меры ответственности за качественное их использование.

В-третьих, оценивать активы стали иначе. Организацию в целом воспринимают как имущественный комплекс, а не только отдельные его составляющие.

В-четвертых, совершенствование и расширение нормативно-законодательной базы дало возможность организациям лучше и качественнее использовать свое имущество, оптимизировать политику воспроизводства основных средств.

1.2 Экономическая сущность и содержание финансовых активов

Как отмечалось нами выше, активы организации представляют собой совокупность имущества и ценностей, участвующих в хозяйственной жизни. Подразделяются они на несколько видов — материальные, нематериальные и финансовые. Оценка финансовых активов позволяет сделать вывод о текущей платежеспособности предприятия.

Финансовые активы предприятия обладают наибольшей степенью ликвидности. Их величина, периодичность образования влияют на текущее состояние предприятия в целом. Эффективность использования активов нередко является залогом экономического развития организации.

К финансовым активам организации относятся не только денежные средства на банковских счетах и в кассе. В этот список включают и иные

ценные бумаги, а также право на долевое участие в иных компаниях. Нередко сюда относят и имеющуюся дебиторскую задолженность.

Управление активами предприятия — задача, которой руководство должно уделять достаточно внимания. Ведь для обеспечения текущей работы организации требуется периодически принимать решения о рациональном использовании имеющихся средств. То же относится и к финансовым ресурсам предприятия. Наличие большого объема свободных денежных средств повышает ликвидность компании, но в то же время снижает экономическую эффективность.

Политика управления активами — совокупность управленческих решений, балансирующих между необходимостью иметь свободные денежные средства для погашения текущих обязательств и участия финансов в оборотах предприятия.

Эффективное распоряжение высоколиквидными активами приносит организации дополнительный доход, обеспечивает финансовую устойчивость. Управление активами должно обеспечивать не только своевременное погашение имеющихся обязательств, но и предоставлять возможности для дальнейшего развития.

Эффективность управления финансовыми активами обеспечивается за счет выполнения следующих действий:

1. Оптимизация денежных потоков. Достигается путем регулирования денежного оборота организации. Синхронизация поступлений финансовых средств и их расходования должна обеспечить потребность экономического субъекта в достаточном объеме денежных ресурсов. В ином случае могут возникнуть трудности с погашением текущих обязательств.

2. Формирование финансовых ресурсов в достаточном объеме должно отвечать потребностям экономического субъекта на любом этапе развития. Анализируются источники привлечения средств, определяется финансовый потенциал.

3. Максимальное получение прибыли при допустимом уровне экономических рисков.

4. Финансовое равновесие предприятия характеризуется оптимальными пропорциями активов и капитала.

Управление финансовыми активами во многом зависит от специфики организации. Рассматривается обеспеченность собственными оборотными средствами, выявляется степень необходимости привлечения заемного капитала. Для эффективного мониторинга финансового состояния компании необходимо выполнение нескольких условий:

- наличие нормативной базы, в том числе и локальных правовых актов;
- привлечение к работе специалистов (управляющий активами сотрудник должен обладать достаточной компетенцией);
- документирование процесса управления.

Увеличение стоимости активов может свидетельствовать не только об улучшении экономического состояния предприятия. Нередко проведение этих мер влияет на дальнейшую работу организации.

Актуальным вопросом для организаций является контролирование величины чистых активов (далее по тексту ЧА) в денежном выражении. Для расчета представленного показателя используются оборотные (в том числе и финансовые активы) и внеоборотные средства. Полученный результат, уменьшенный на краткосрочные и долгосрочные обязательства компании (не учитывая расходов будущих периодов) и представляет собой величину чистых активов.

Размер ЧА должен быть положительным. Кроме того, показатель должен превышать размер уставного капитала. В противном случае законодательство требует либо уменьшить сумму уставного капитала, либо рассмотреть вопрос о дальнейшей целесообразности функционирования предприятия.

Увеличение стоимости чистых активов достигается следующими способами:

1. Проводится переоценка основных средств. Путем независимой оценки стоимость объектов приближается к рыночной. Разница отражается на величине добавочного капитала. Дополнительные финансовые вложения при этом способе не требуются.

2. Вложения учредителей. Собственники компании вправе увеличить прочие доходы или размер добавочного капитала.

3. Увеличение уставного капитала или погашение задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал организации. Рост уставного капитала сопровождается внесением изменений в учредительные документы. Осуществляется внесением денежных средств или иного имущества.

Как отмечалось нами выше, финансовые активы организации характеризуются как высоколиквидные. Однако и они должны принимать активное участие в деятельности организации, так как сами по себе свободные денежные средства дополнительную прибыль не приносят. Развитие предприятию обеспечивает использование финансовых средств, но с учетом степени допустимого риска.

Рассмотрим состав финансовых активов.

В разрезе управления организацией принято считать, что финансовые активы - это совокупность финансовых ресурсов, принадлежащих непосредственно юридическому лицу. Термин находит определение в МСФО № 32 «Финансовые инструменты: представление» [1, п. 11]. К финансовым активам относятся следующие составляющие:

1. Денежные средства организации, в том числе находящиеся на банковских счетах и наличность в кассе (рисунок 1).

2. Ценные бумаги: акции, паи, долевые инструменты.

3. Финансовые вложения.

4. Дебиторская задолженность.

5. Иные расчетные документы.

Основная часть финансовых активов большинства организаций приходится на денежные средства и дебиторскую задолженность. Не относят под это определение иные материальные и нематериальные активы, авансы полученные.

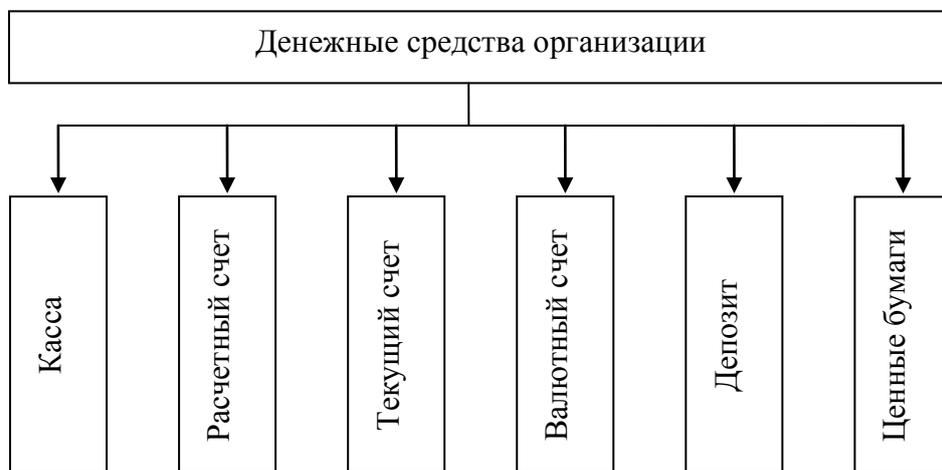


Рисунок 1 - Состав денежных средств организации

Для финансовых инструментов характерно следующее разделение:

- производные — их стоимость периодически изменяется в силу различных внешних факторов, таких как, курс валют, экономическая ситуация в целом.
- непроизводные — активы, стоимость которых четко определена (займы, дебиторская задолженность, денежные средства);

Признание финансового актива в учете, оценка первоначальной стоимости находится в прямой зависимости от вида актива.

В ходе работы денежные средства отражаются по номинальной стоимости. Стоимость ценных бумаг и иных финансовых вложений может периодически колебаться. Разница между первоначальной и минимальной стоимостью влияет на финансовый результат, принося прибыль или увеличивая расходы.

Еще одним видом активов, относящимся к финансовым, является дебиторская задолженность. С этой позиции финансовые активы — это будущие экономические выгоды. Возникает в случаях, когда в пользу

покупателей отгружены товары или оказаны какие-либо услуги, однако оплата пока не поступила.

Дебиторская задолженность в учете классифицируется по срокам погашения на долгосрочную (оплата ожидается более чем через год) и краткосрочную (выплаты должны произвестись в течение одного года).

В зависимости от поступлений дебиторская задолженность также делится на два вида:

1. Текущая — соответствует установленным графикам оплаты, при которых платежи приходят в срок.

2. Просроченная — характерно наличие непогашенных обязательств в установленные договором сроки. Этот вид задолженности в свою очередь делится на сомнительную — при наличии хотя бы минимальной вероятности возврата долга, и безнадежную — при которой погашения ожидать не приходится.

Учитывая, что финансовыми активами являются ценные бумаги, денежные средства, в экономике функционирует структура, представляющая собой рынок финансовых активов. Объект заключаемых сделок — свободные денежные средства. Характерно наличие нескольких ответвлений в этой сфере:

1. Наиболее востребован в этой сфере кредитный рынок. Чаще всего организации нуждаются в привлечении дополнительных денежных ресурсов со стороны. При заключении кредитных договоров учитывается целый ряд условий: порядок погашения, сроки, стоимость заемных средств, залоговое обеспечение.

2. Валютный рынок необходим для обслуживания сделок с зарубежными партнерами. Обмен денежных единиц сопровождается изменением валютных курсов.

3. Фондовый рынок — это инвестиции в финансовые активы. Подразумевают вложения денежных средств, ценных бумаг в какие-либо проекты, приносящие потенциальный доход. В настоящее время фондовый

рынок представляет собой неотъемлемую часть экономики. Ценные бумаги позволяют принимать участие в управлении сторонними экономическими субъектами. Развитие фондового рынка влияет на макроэкономическую ситуацию в целом.

Финансовые активы, обладая высокой ликвидностью, влияют на платежеспособность предприятия на текущий момент. В то же время свободные средства денежные средства и прочие имеющиеся финансовые инструменты могут принести дополнительную прибыль.

Следует иметь в виду, что увеличение активов, даже при условии использования исключительно собственного капитала, не всегда является положительной тенденцией. К примеру, рост дебиторской задолженности вызывает отток свободных денежных средств. Для контроля правильности размещения имущества необходим детальный факторный анализ с применением прямого метода (базой для сравнения признается реализационная выручка) или косвенного (базой является прибыль). Полученные результаты дают полную картину о финансовом положении дел бизнеса.

1.3 Методы экономического анализа управления финансовыми активами

Существуют различные методики исследования, позволяющие решать задачи экономического анализа. В общем виде методику экономического анализа можно представить в виде системы состоящей из способов и правил исследования сфокусированную на достижение цели анализа.

Одним из элементов экономического анализа является определение методов и приемов исследования. На различных этапах исследования они будут использоваться в качестве инструментов аналитического процесса. К этапам можно отнести сбор и первичную обработку данных, систематизацию полученной информации, изучение динамики показателей, их взаимосвязи, определение различных факторов влияющих на показатели, разработка

направлений повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации.

К приемам анализа бухгалтерской отчетности относятся:

– анализ показателей, чтение отчетности. Позволяет оценить состав капитала, обязательств, наличие или отсутствие прибыли, изменение валюты баланса;

– анализ тенденций или горизонтальный анализ. Позволяет проанализировать данные за другие периоды;

– структурный (вертикальный) анализ. Используется для анализа структуры средств организации и источников их образования;

– структурно-динамический анализ. Помогает сравнить удельный вес показателя в конце периода и в начале;

– трендовый анализ. Используется для сравнения позиции с данными об этой же позиции, но за предшествующий период. позволяет определить движение тренда, то есть главной тенденции динамики показателя;

– анализ финансовых коэффициентов. Заключается в сравнении показателей за ряд лет, также возможно сравнение с базисными величинами. В свою очередь, включает четыре группы основных коэффициентов: рентабельность, оборачиваемость, ликвидность и платежеспособность, финансовая устойчивость.

Далее будут приведены коэффициенты, характеризующие степень финансовой устойчивости организации и формулы их расчета (1), (2), (3), (4), (5).

1. Коэффициент собственности (автономии) (1).

$$K_{ав} = СК / ИБ \quad (1),$$

где $K_{ав}$ - коэффициент автономии;

СК - собственный капитал;

ИБ – итоговый баланс.

2. Коэффициент заемных средств (2).

$$K_3 = \text{ЗК} / \text{ИБ} \quad (2),$$

где K_3 - коэффициент заемных средств;

ЗК - заемный капитал;

ИБ - итог баланса.

3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (3).

$$K_{3C} = \text{ЗК} / \text{СК} \quad (3),$$

где K_{3C} - коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

ЗК - заемный капитал;

СК - собственный капитал.

4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (4).

$$K_O = \text{СОА} / \text{ОА} \quad (4),$$

где K_O - коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами;

СОА - собственные оборотные активы;

ОА - оборотные активы.

5. Коэффициент мобильности собственного капитала (5).

$$K_M = \text{СОС} / \text{СК} \quad (5),$$

где K_M - коэффициент мобильности собственного капитала;

СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал [5, с. 193].

Далее будут приведены коэффициенты для оценки платежеспособности и ликвидности организации и формулы их расчета (6), (7), (8).

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (6).

$$K_{abc} = \text{ВОА} / \text{КО} \quad (6),$$

где K_{abc} - коэффициент абсолютной ликвидности;

ВОА- высоколиквидные активы;

КО- краткосрочные обязательства.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (7).

$$K_{\text{бл}}=(\text{ВОА}+\text{СОА})/\text{КО} \quad (7),$$

где $K_{\text{бл}}$ - коэффициент быстрой ликвидности;

ВОА- высоколиквидные активы;

СОА- среднеликвидные активы;

КО- краткосрочные обязательства.

3. Коэффициент текущей ликвидности (8).

$$K_{\text{тл}}=\text{ОА}/\text{КО} \quad (8),$$

где $K_{\text{тл}}$ - коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО- краткосрочные обязательства [4, с. 135].

Далее приведем коэффициенты качества дебиторской задолженности. Воспользуемся формулами их расчета (9), (10), (11) [7, с.133]:

1. Оборачиваемость дебиторской задолженности (9).

$$\text{ОДЗ}=\text{В}/\text{СДЗ} \quad (9),$$

где ОДЗ – оборачиваемость дебиторской задолженности,

В – выручка от реализации (полученная на условиях последующей оплаты),

СДЗ – средняя дебиторская задолженность.

Средняя дебиторская задолженность рассчитывается по формуле (10):

$$\text{СДЗ}=(\text{НДЗ}+\text{КДЗ})/2 \quad (10),$$

где СДЗ- средняя дебиторская задолженность,

НДЗ - дебиторская задолженность на начало периода,

КДЗ – дебиторская задолженность на конец периода.

2. Период погашения дебиторской задолженности (11).

$$\text{ППДЗ}=\text{ДАП}/\text{ОДЗ} \quad (11),$$

где ППДЗ - период погашения дебиторской задолженности,

ДАП – длительность анализируемого периода,

ОДЗ – оборачиваемость дебиторской задолженности.

Сумма дополнительного дохода от применения факторинга, а также получение дополнительной суммы прибыли за счет перспективы увеличения объема продаж, будет рассчитана по формуле:

$$ДД = R_{п} \times СП + ДФ \times K - З \quad (12),$$

где ДД- дополнительный доход;

$R_{п}$ – рентабельность продаж, отражает отношение прибыли от реализации продукции к сумме полученной выручки;

СП – сумма поставки;

ДФ – размер финансирования по факторингу в долях;

K – коэффициент,

З – затраты на факторинг.

Цена отказа от скидки определяется по формуле (13):

$$Ц_c = (C \times 100\% \times 360) / (100\% - C \times (D_m - D_n)) \quad (13),$$

где $Ц_c$ – цена отказа,

C - процент скидки;

D_m - максимальная длительность отсрочки платежа;

D_n - период, в течение которого предоставляется скидка.

В результате, мы можем сделать вывод, что методы экономического анализа разнообразны и дают возможность в полной мере изучить и проанализировать интересующий нас вопрос управления финансовыми активами.

1.4 Управление движением денежных потоков, как составляющая управления финансовыми активами

В финансовом менеджменте одним из важнейших показателей выделяют денежный поток, формируемый денежными эквивалентами.

Управление денежными потоками выделяет следующие ключевые объекты:

- 1) положительный денежных поток;
- 2) отрицательный денежный поток;
- 3) свободный денежный поток;
- 4) сумма остатка денежных средств на банковских счетах или в кассе.

Прослеживается тесная взаимосвязь различных денежных потоков. Чистый денежный поток является разницей между приливом и отливом денежных средств. Чистый денежный поток принимает как положительное, так и отрицательное значение. В любом случае он оказывает влияние на размер остатка денежных активов [2, с. 168].

Если денежный поток дефицитный снижение платежеспособности и ликвидности неминуемо, что в ближайшем будущем ведет к росту кредиторской задолженности.

При избыточном денежном потоке происходит потеря настоящей стоимости денежных средств, объясняемое инфляцией, замедляется оборачиваемость капитала, теряется потенциальный доход, так как денежные средства могли быть размещены в других проектах и могли принести прибыль.

Можно добиться роста денежных потоков, для этого необходимо провести следующие мероприятия:

- уменьшить постоянные расходы организации;
- минимизировать уровень переменных затрат;
- повысить эффективность налогового планирования;
- использовать нелинейные методы амортизации (например, ускоренную амортизацию);
- реализовать не используемое в производстве или неэффективные объекты основных средств, запасов и нематериальных активов;
- повысить уровень и качество работы с задолженностями, для того чтобы своевременно в полном объеме взыскивать дебиторскую задолженность и штрафы.

Необходимо прогнозировать результаты повышения эффективности движения денежных потоков и записывать их в финансовый план предприятия, как за каждый месяц, так и за квартал или целый год.

Ниже на рисунке 2 представим схему движения денежных потоков в процессе осуществления операционной деятельности.

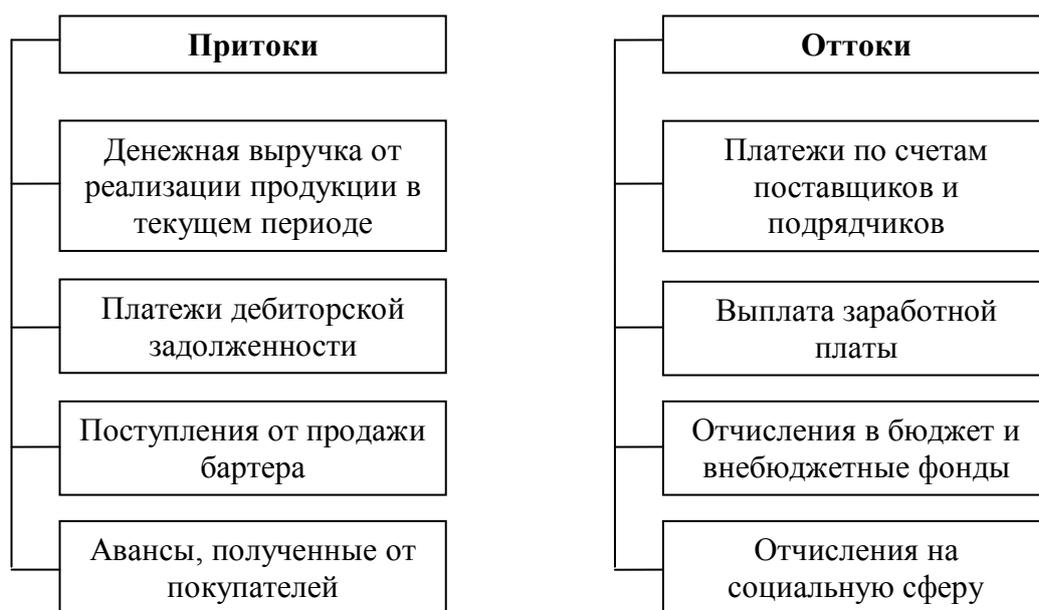


Рисунок 2 - Движение денежных потоков в процессе осуществления операционной деятельности

Управление денежными потоками будет эффективнее и оперативнее, если создать платежный календарь. Платежный календарь создается для отражения поступлений денежных средств согласно видам деятельности в определенный период времени и будущих платежей [8, с. 81].

Критериями оценки правильности формирования платежного календаря служат: полнота охвата денежного оборота фирмы, способность обеспечить постоянную платежеспособность и ликвидность, согласованность поступления наличных средств, платежей и безналичных средств.

Деятельность субъекта хозяйствования основным направлением, которой является развитие внеоборотных активов, признается инвестиционной.

Временной период, за который вложения во внеоборотные активы вернутся в оборот фирмы как проценты, выручка или амортизация, является циклом денежных потоков.

Следует отметить, что важными спецификами денежных потоков от инвестиционной деятельности представляются:

- подчинительный характер к текущей деятельности предприятия.
- независимость от отрасли.
- большая продолжительность цикла.

Инвестиционная деятельность обладает многообразием форм. Может наблюдаться разнонаправленность потоков в некоторые временные периоды. Так как при модернизации или расширении возникает временный отток средств. На рисунке 3 представлено движение денежных средств при инвестиционной деятельности.

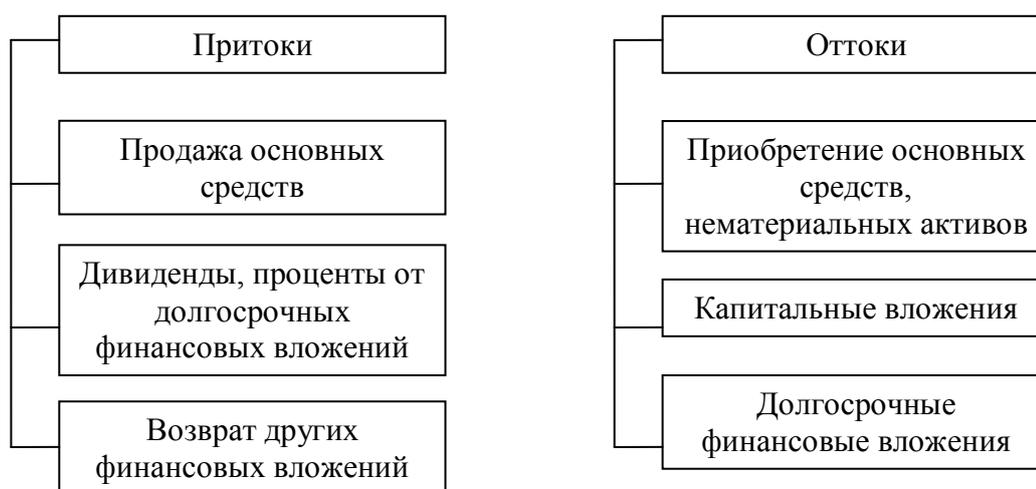


Рисунок 3 - Движение денежных средств при осуществлении инвестиционной деятельности

Основной целью осуществления финансовой деятельности предприятия служит максимизация денежных средств, присутствующих в обороте организации для обеспечения его деятельности.

Финансовой деятельностью является деятельность организации, по осуществлению с краткосрочных вложений денежных средств в ценные бумаги, акции, облигации, займы с целью повышения рентабельности капитала.

Мы можем сформировать следующие особенности, влияющие на денежные потоки финансовой деятельности:

- подчинительный характер к текущей деятельности;
- формироваться финансовая деятельность может только за счет свободных средств;
- зависимость от состояния финансового рынка.

На рисунке 4 представим цикл денежного потока финансовой деятельности предприятия.



Рисунок 4 - Цикл денежного потока финансовой деятельности предприятия

Потоки денежных средств от финансовой деятельности расположены на рисунке 5.

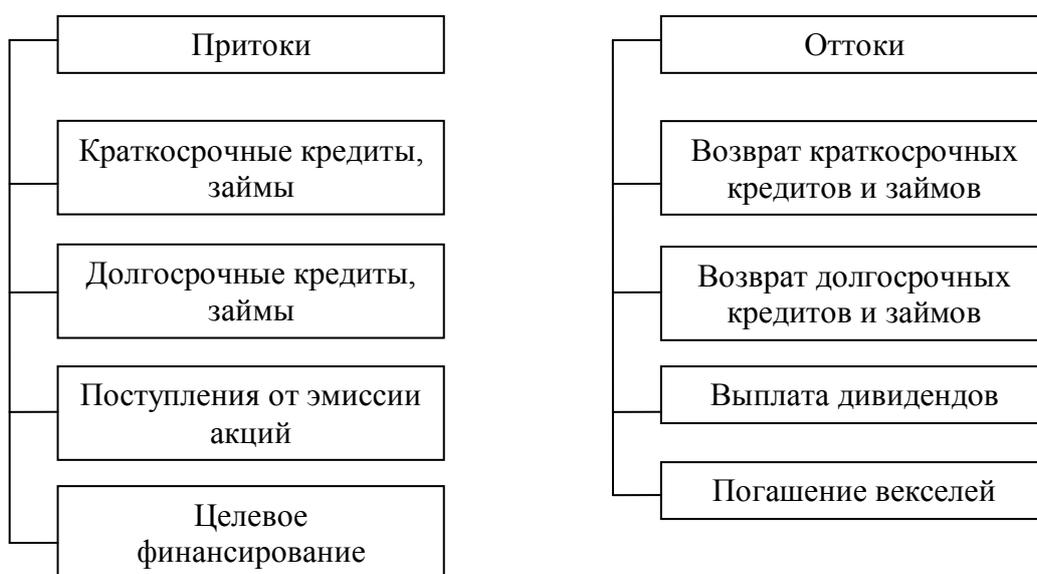


Рисунок 5 - Потоки денежных средств финансовой деятельности

Положительная ситуация на финансовых рынках оказывает стимулирующее действие на финансовую деятельность организации.

Учет и оценка потоков (поступления и расходования) денежных средств осуществляются на основе бухгалтерской отчетности.

На сегодняшний день разделяют два метода проведения анализа движения денежных средств.

1. Прямой метод полагается подсчет прихода и расхода денежных средств.

2. Косвенный метод предполагает идентификацию и учет операций, связанных с движением денежных средств, и последовательную корректировку чистой прибыли [11, с. 42].

Степень эффективности управления денежными потоками предопределяется несколькими принципами:

1. Обслуживание денежными потоками операционной деятельности предприятия происходит во всех её аспектах.

2. Рационально сформированные денежные потоки повышают ритмичность осуществления операционного процесса компании.

3. Предприятие может уменьшить свою потребность в заемном капитале, если будет эффективно использовать денежные потоки, так же можно добиться снижения риска неплатежеспособности, получить дополнительную маржу.

В заключение первой главы бакалаврской работы сделаем следующие выводы о проделанной работе:

Во-первых, мы рассмотрели содержание активов организации и их сущность, также подробно разобрали финансовые активы. Изучили управление движением денежных потоков в процессе управления финансовыми активами.

Во-вторых, выяснили, что на современном этапе процесс управления активами стал важнейшим аспектом управления субъектом хозяйствования в целом.

В-третьих, выявили, что дебиторская задолженность и денежные средства являются самыми распространенными финансовыми.

В-четвертых, денежные средства представляют собой самый ликвидный актив организации.

В-пятых, выяснили, что операционную деятельность предприятия обслуживают денежные потоки. Грамотно построенные денежные потоки компании являются залогом наилучших показателей рентабельности фирмы.

Далее перейдем к рассмотрению технико-экономической характеристики АО «Мордовоагропромснаб» и проведем анализ системы управления финансовыми активами в данной организации.

2 Анализ использования финансовых активов в АО «Мордовоагропромснаб»

2.1 Организационно-экономическая характеристика и анализ финансового состояния АО «Мордовоагропромснаб»

АО «Мордовоагропромснаб» было зарегистрировано 29 декабря 1992 по адресу 393600, Тамбовская область, район Мордовский, рабочий поселок Мордово, ул. Техническая, д. 43 является одним из предприятий Тамбовской области, которое имеет непосредственное отношение к сельскохозяйственной отрасли и занимается выращиванием зерновых, зернобобовых культур, а также сахарной свеклы.

Общество осуществляет также следующие виды деятельности:

- производство готовых кормов для домашних животных;
- производство и реализация продукции сельскохозяйственного назначения, а также оказание соответствующих услуг по ее производству и сбыту;
- осуществление оптовой и розничной торговли сельскохозяйственной продукцией, при этом имея возможность создавать торговые базы, магазины, коммерческие центры;
- оказание услуг по ремонту и техническому обслуживанию сельскохозяйственной техники, ее узлов и агрегатов, машин и оборудования для производства и переработки сельскохозяйственного сырья;
- ремонт и изготовление запасных частей к сельскохозяйственным машинам и механизмам.

Конкурентами АО «Мордовоагропромснаб» являются сельскохозяйственные предприятия Тамбовской области.

В 2016 году АО «Мордовоагропромснаб» занималось производством, переработкой и реализацией сельскохозяйственной продукции растениеводства.

В 2016 году выручка начисленная составила 112 283 тыс.руб.

Основными видами хозяйственной деятельности в 2016 году, обеспечивающими не менее чем 10% выручки являются:

– от реализации сахарной свеклы получена выручка 51 389 тыс.руб., что составляет 45,8% от общего объема выручки;

– от реализации подсолнечника получена выручка 12 553 тыс.руб., что составляет 11,2% от общего объема выручки;

– от реализации зерновых получена выручка 48 091 тыс.руб., что составляет 42,8% от общего объема выручки.

В 2016 году от реализации сахарного песка получена выручка 250 тыс.руб., что составляет 0,2% от общего объема выручки.

По итогам 2016 года получена чистая прибыль в размере 11 472 тыс. руб.

Величина чистых активов акционерного общества рассчитывается на основании данных бухгалтерской отчетности. Поэтому, чтобы определить величину чистых активов, нужен бухгалтерский баланс. Чистые активы АО «Мордовоагропромснаб» представлены ниже в таблице 2.

Таблица 2 - Чистые активы АО «Мордовоагропромснаб» за 2014-2016гг.

Показатель.	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Чистые активы, тыс.руб.	146 628	161 421	172 893

Исходя из показателей производственной деятельности, можно сделать вывод, что финансовое состояние в 2016 году АО «Мордовоагропромснаб» было устойчивое.

Структуру предприятия можно определить как взаимосвязь подразделений, исполняющих различные функции, для реализации единого проекта.

В АО «Мордовоагропромснаб» линейно-функциональная система управления (рисунок 6). Сотрудники подразделений находятся в подчинении только у руководителя своего отдела.



Рисунок 6 - Линейно-функциональная структура управления АО «Мордовоагропромснаб».

Линейно-функциональной системой управления называют управление компанией соединяющее линейное и функциональное управление, что создает возможность совмещать централизованное и раздельное управление. В данной схеме управления фирмой обращают внимание на центр, который объединяет специалистов-управляющих в зависимости от направления деятельности компании, называется он обычно совет директоров или совет управляющих. Он задает компании стратегию развития, решает вопросы на стыке проблем, а также получает отчеты от остальных элементов структуры.

К функциям генерального директора относятся: общее руководство кампанией, распоряжение имуществом и денежными средствами согласно своей компетенции.

Финансовый отдел является контролирующим органом. Возглавляет данный отдел директор по финансам и экономике.

Главный инженер – занимается обеспечением необходимого уровня технической подготовки производства и его постоянного роста, повышением эффективности производства и производительности труда, сокращением издержек.

Отдел логистики обеспечивает бесперебойность процессов продаж, поставок и закупок, а также минимизирует расходы по данным видам деятельности.

В подчинении директора по финансам и экономике находится бухгалтерия, отделы маркетинга и продаж, а также планово-экономический отдел. Отдел продаж осуществляют продажу готовой продукции в различные регионы области и страны.

К обязанностям отдела маркетинга относится распространение товара на рынке и поиск новых каналов сбыта. Планово-экономический отдел осуществляет разработку финансового планирования.

Бухгалтерия выполняет следующие функции: учет материально-технических ценностей, учет расчетов по оплате труда, учет затрат на производство, учет финансовой деятельности, учет денежных операций, составление бухгалтерской отчетности.

Необходимо отметить, что данная структура имеет отрицательный момент - большую емкость штата отдельных подразделений. Бесспорным плюсом можно считать четкое разделение подразделений.

Расчет изменения финансовых результатов финансово-хозяйственной деятельности АО «Мордовоагропромснаб» в 2014-2016 годах представлен в таблице 3. Данные для расчетов были взяты из Отчета о финансовых результатах АО «Мордовоагропромснаб» (Приложение А).

Таблица 3 - Изменение финансовых результатов финансово-хозяйственной деятельности АО «Мордовоагропромснаб» в 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатель	Годы			Изменение 2016/2014	Прирост, %
	2014	2015	2016		
Выручка	99 618	68 451	112 286	12 668	13
Себестоимость продаж	85 845	50 428	96 888	11 043	12
Валовая прибыль (убыток)	13 773	18 023	15 395	1 622	12
Прибыль (убыток) от продаж	13 773	18 023	15 395	1 622	12
Проценты к уплате	1 664	953	714	- 950	- 57
Прочие доходы	981	2 500	1 279	298	30
Прочие расходы	1 497	4 777	4 488	2 991	199
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 593	14 793	11 472	- 121	- 1
Чистая прибыль (убыток)	11 593	14 793	11 472	- 121	- 1

Проанализировав таблицу 3, можно сделать такие выводы. Происходит рост выручки от основной деятельности на 13%. Происходит увеличение себестоимости продаж на 12%. Чистая прибыль АО «Мордовоагропромснаб» за два года уменьшилась на 1%.

Далее проведем анализ активов АО «Мордовоагропромснаб». В первую очередь изучим изменение их состава и структуры (таблица 4). Данные для анализа были взяты из бухгалтерского баланса (Приложение Б)

Таблица 4 - Изменение активов АО «Мордовоагропромснаб» в 2014-2016 гг., тыс. руб.

Актив	Годы			Изменение 2016/2014	Прирост, %
	2014	2015	2016		
I. Внеоборотные активы	-	-	-	-	-
Основные средства	54 534	46 024	39 053	-15 481	-28
Итого по разделу I	54 534	46 024	39 053	-15 481	-28
II. Оборотные активы	-	-	-	-	-
Запасы	68 892	94 299	78 468	9 576	13
Дебиторская задолженность	10 427	9 716	10 605	178	1,7
Денежные средства	23 330	17 565	49 003	25 673	110
Итого по разделу II	102 649	121 580	138 076	35 427	34
Баланс	157 183	167 604	177 129	19 946	13

Оценивая изменения активов в 2014-2016 годах, видно, что итоговый баланс увеличился со значения 2014 года в 157 183 тыс. руб. на 13%.

Самое большое положительное изменение произошло по статье денежные средства (+25 673 тыс. руб. или +110%).

Единственное отрицательное изменение произошло по статье основные средства (-15 481 тыс. руб. или -28%).

В таблице 5 будет рассмотрено изменение динамики и структуры источников капитала АО «Мордовоагропромснаб» в 2014-2016 годах.

Из таблицы 5 видно, что основу источников средств АО «Мордовоагропромснаб» составляет собственный капитал.

Данный момент предоставляет предприятию финансовую устойчивость, а также независимость от кредиторов.

Таблица 5 - Анализ динамики и структуры источников капитала АО «Мордовоагропромснаб» за 2014 -2016 гг. тыс. руб.

Показатель	Годы						Изменение 2015/2014		Изменение 2016/2015	
	2014		2015		2016		тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %
	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %	тыс. руб.	доля, %				
Объем собственного капитала	146628	93,28	161421	96,31	172893	97,61	14793	3,03	11472	1,30
Объем заемного капитала	10555	6,72	6183	3,69	4236	2,39	-4372	-3,03	-1947	-1,30
Итого суммарный объем источников средств	157183	100	167604	100	177129	100	10421		9525	

За анализируемый период в составе источников формирования активов растет доля собственного капитала и уменьшается доля заемного капитала (за 2015 год за 3,03%, а за 2016 год. на 1,3%).

Суммарный объем источников средств за 2015год. увеличился на 10421 тыс. руб., а за 2016 год на 9525 тыс. руб., что оценивается как положительная тенденция.

Основываясь на данных реализованного выше анализа, мы имеем возможность сделать указанные далее выводы:

Во-первых, в процессе анализа финансовых результатов финансово-экономической деятельности установлено, что более эффективной работа АО «Мордовоагропромснаб» была в 2015 году, так как предприятие получило по сравнению с 2014 и 2016 годами большую прибыль до налогообложения. Но как отрицательный момент необходимо отметить то, что рост прибыли от продаж в 2016 году по сравнению с 2014 годом был незначительным, а по сравнению с 2015 годом в 2016 году вообще наблюдалось ее снижение.

Во-вторых, проведенный анализ изменений в составе, структуре и динамике активов баланса АО «Мордовоагропромснаб» позволил установить, что за 2014-2016 года в их составе наблюдается преобладание оборотных активов. Как положительную тенденцию необходимо отметить наличие роста валюты баланса за 2014-2016 года, что говорит о расширении хозяйственного оборота АО «Мордовоагропромснаб», который обеспечен за счет увеличения объемов оборотных активов.

В-третьих, по результатам анализа состава и структуры источников средств установлено, что в АО «Мордовоагропромснаб» основной удельный вес в их составе занимает собственный капитал, и его доля имеет тенденцию к увеличению, что свидетельствует об увеличении независимости предприятия от внешних инвесторов.

2.2 Анализ эффективности, состава и динамики движения денежных средств АО «Мордовоагропромснаб»

Степень финансовой устойчивости и платежеспособности организации зависит от эффективности использования денежных средств [12, с. 97].

Далее в таблице 6 будут приведены коэффициенты, характеризующие степень финансовой устойчивости АО «Мордовоагропромснаб». Для их расчетов использовались формулы (1), (2), (3), (4), (5).

Таблица 6 - Расчет коэффициентов финансовой устойчивости АО «Мордовоагропромснаб» за 2014-2016 гг.

Показатель	Уровень показателя			Изменение 2015/2014	Изменение 2016/2015	Нормативное значение
	2014	2015	2016			
Значение коэффициента собственности (автономии)	0,933	0,963	0,976	0,030	0,013	0,6
Значение коэффициента заемных средств	0,067	0,037	0,024	-0,030	-0,013	Менее 0,6
Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств	0,072	0,038	0,025	-0,034	-0,014	Не более 0,6
Значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,897	0,949	0,969	0,052	0,020	Не менее 0,1
Значение коэффициента мобильности собственного капитала	0,628	0,715	0,774	0,087	0,059	0,2-0,5

Далее для наглядного понятия изменений за 2014-2016 года составим график динамики изменений коэффициентов финансовой устойчивости к таблице 6 и представим его на рисунке 7.

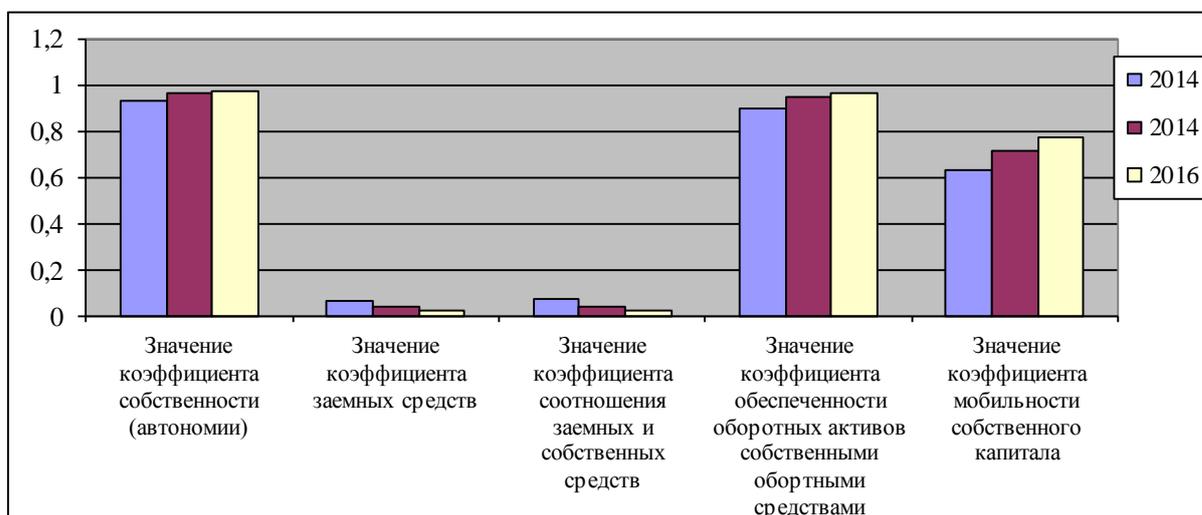


Рисунок 7 - Динамика изменений коэффициентов финансовой устойчивости к таблице 6

Сравним коэффициенты финансовой устойчивости за 2014-2016 годы.

Коэффициент собственных средств равен за 2014 год - 0,933, за последующие два года он увеличился на 0,030 и 0,013 соответственно.

Значение коэффициента превышает нормативное значение в 0,6. Чем больше значение коэффициента, тем лучшим считается финансовое состояние организации. В нашем конкретном случае значения коэффициента приближаются к единице. Данный факт говорит о том, что компания могла развиваться быстрее. Привлекая заемный капитал, фирма получает дополнительный источник финансирования, для увеличения активов, что способствует получению дохода. Отказ лишает организацию дополнительного дохода. Однако, это может быть и не так плохо, если случится неблагоприятная ситуация у организации не будет лишних долгов.

Коэффициент заемных средств за 2014 год равен 0,067, за последующие два года коэффициент уменьшился до 0,024. Данный показатель соответствует нормальному значению. Следовательно, зависимость организации от внешних обязательств не велика.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств равен за 2014 год 0,072, за 2015-2016 года снизился до 0,025. Показатель соответствует нормативу. Экономический смысл коэффициента соотношения заемных и собственных средств заключается в расчете, того какое количество заемных ресурсов приходится на единицу собственных средств. Низкое значение показателя свидетельствует о высокой финансовой устойчивости организации и независимости от заемного капитала.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами за 2014 год составил 0,897, за 2015-2016 года увеличился до 0,969. Коэффициент показывает степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости. Значение соответствует норме, состояние предприятия устойчивое.

Коэффициент мобильности собственного капитала составил за 2014 год 0,628, за 2015-2016 года увеличился до 0,774. Коэффициент маневренности зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в

пределах от 0,2-0,5. Для предприятий сельского хозяйства считается допустимым высокое значение коэффициента.

Основываясь на указанных выше данных, с учетом того, что 5 из 5 коэффициентов принимают нормативное значение, можно признать, что АО «Мордовоагропромснаб» находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии.

Далее произведем расчеты для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия воспользуемся формулами (6), (7), (8).

На основе проведенных расчетов коэффициентов составим сводную таблицу 7, характеризующую платежеспособность и ликвидность АО «Мордовоагропромснаб» за 2014-2016 года, с изображением изменений коэффициентов.

Таблица 7 - Оценка платежеспособности и ликвидности АО «Мордовоагропромснаб» за 2014-2016 гг.

Показатели	Период			Изменение 2015/2014	Изменение 2016/2015	Норм. коэфф.
	2014	2015	2016			
Значение коэффициента абсолютной ликвидности	136,433	95,984	207,640	-40,449	111,656	0,2-0,25
Значение коэффициента быстрой ликвидности	197,409	149,077	252,576	-48,332	103,499	0,7-0,8
Значение коэффициента текущей ликвидности	600,287	664,372	585,068	64,085	-79,304	2,0

Для наглядного понятия изменения данных, приведенных в таблице 7, составим график (рисунок 8).

Проанализировав данные из таблицы 7, мы можем сделать выводы о том, что коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность АО «Мордовоагропромснаб» значительно превышают нормативные значения.

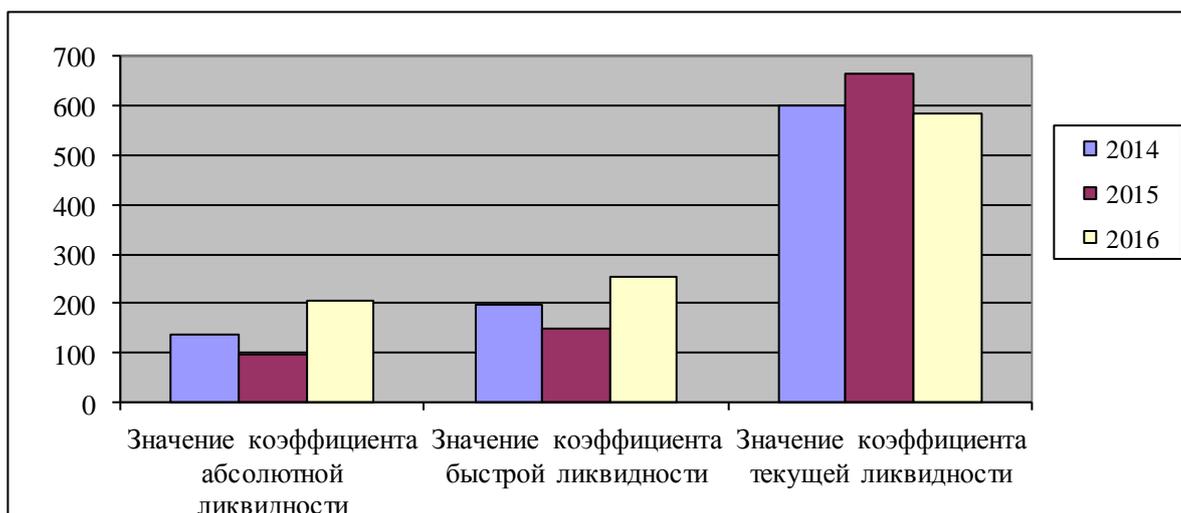


Рисунок 8 - График изменений платежеспособности и ликвидности АО «Мордовоагропромснаб» за 2014-2016 гг. к таблице 7

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2014 год составил 136,433 и за 2015-2016 года увеличился до 207,640. Значительное превышение нормативного значения может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала: высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент быстрой ликвидности за 2014 год равен 197,409 к концу 2016 года вырос до 252,576. Значение превышает норматив. Так как данный коэффициент показывает насколько будет возможно погасить текущие обязательства в случае возникновения критической ситуации. Высокое значение данного коэффициента показывает, что предприятие спокойно и быстро может рассчитаться по текущим обязательствам.

Коэффициент текущей ликвидности за 2014 год равен 600,287 за два года незначительно снизился до 585,068. Данный коэффициент также превышает нормативное значение. Это может свидетельствовать о том, что оборотные активы используются недостаточно активно и следует улучшить доступ к краткосрочному кредитованию.

Таким образом, основываясь на вышеперечисленных значениях, можно сделать вывод о том, что предприятие платежеспособно, и существует потенциал увеличения использования краткосрочного кредитования.

В данной части исследования рассмотрим, как используют прямой метод расчета денежных потоков, на практике.

Рассмотрим показатели состава, структуры и динамики денежных потоков за 2015-2016 года в АО «Мордовоагропромснаб», которые представлены в таблице 8 для расчетов воспользуемся данными из отчета о движении денежных средств (Приложение В).

Основываясь на данных, приведенных в таблице 8, мы пришли к выводам о том, что в 2016 году организация значительно улучшила денежную массу, поступления денежных средств, так и их оттока изменение составило 53035 тыс. руб. и 15832 тыс. руб. соответственно.

Положительным моментом является превышение в 2016 году значения положительного денежного потока над отрицательным, таким образом, значение чистого денежного потока составило 31438 тыс. руб.

Динамика чистого денежного потока на предприятии положительна, объясняется это тем, что значение притока увеличилась по сравнению с прошлым годом на 53035 тыс. руб., темп прироста составил 52,2%, а сумма отрицательного денежного потока увеличилась на меньшее значение на 15832 тыс. руб. или на 14,7%.

Таблица 8 – Показатели состава, структуры и динамики денежных потоков в АО «Мордовоагропромснаб» (прямой метод) за 2015-2016 гг. тыс. руб.

Показатель денежных потоков		Сумма			Темп роста, %	Структура, %			
		За 2015	За 2016	Изменение, 2016/2015		За 2015	За 2016	Изменение, 2016/2015	
Положительный - всего		101596	154631	53035	152,20	100	100	-	
Отрицательный - всего		107361	123193	15832	114,75	100	100	-	
Чистый - всего		-1765	31438	33203	-1781,19	100	100	-	
По деятельности	текущей	положительный	101596	134631	33035	132,52	100,00	87,07	-12,93
		отрицательный	105361	121193	15832	115,03	98,14	98,38	0,24
		чистый	-3765	13438	17203	-356,92	65,31	42,74	-22,56
	инвестиционной	положительный	-	-	-	-	-	-	-
		отрицательный	-	-	-	-	-	-	-
		чистый	-	-	-	-	-	-	-
	финансовой	положительный	-	20000	20000	-	0,00	12,93	12,93
		отрицательный	2000	2000	0	0	1,86	1,62	-0,24
		чистый	-2000	18000	20000	-900,00	34,69	57,26	22,56

Рассмотрим показатели по видам деятельности.

В 2015 году 100% притока было получено от текущей деятельности, а именно 101596 тыс. руб. В 2016 году положительный приток от текущей деятельности увеличился на 33035 тыс. руб. и составил 134631 тыс. руб. или 87,07% от общего объема денежных поступлений 2016 года.

Превышение притока над оттоком в 2016 году служит положительным фактором, так как именно текущая (обычная) деятельность обеспечивает достаточность денежных средств для совершения операций по инвестиционной и финансовой деятельности.

Денежные потоки финансовой деятельности в 2015 году были направлены в большей степени на возвращение заемных средств. О чем свидетельствует превышение значения отрицательного потока над положительным на 2000 тыс. руб.

Далее в таблице 9 приведем данные по составу, структуре и динамике притока денежных средств данные возьмем из пояснения к бухгалтерскому балансу (Приложение Г).

Наибольший приток денежных средств АО «Мордовоагропромснаб» в 2016 году был обеспечен за счет средств, полученных от покупателей (выручки от продаж и полученных авансов).

Абсолютная величина прироста этого показателя в 2016 году составила 42976 тыс. руб., темп роста по сравнению с 2013 году составил 62,01%.

Сравнение относительных показателей структуры притока денежных средств показало изменение в 2016 году удельного веса поступлений денежных средств в виде выручки и авансов на 4,40% по сравнению с 2015 годом.

Таблица 9 – Состав, структура и динамика притока денежных средств АО «Мордовоагропромснаб» в 2015-2016 гг.

Показатель денежных потоков	Сумма			Темп роста, %	Структура, %		
	За 2015	За 2016	Изменение, 2016/2015		За 2015	За 2016	Изменение, 2016/2015
От продажи продукции, товаров, работ, услуг	69307	112283	42976	62,01	68,22	72,61	4,40
Прочие поступления от текущих операций	32289	22348	-9941	-30,79	31,78	14,45	-17,33
Поступления от денежных вкладов собственников (участников)	-	20000	20000	-	-	12,93	12,93
Всего поступило денежных средств	101596	154631	53035	52,20	100	100	-

Теперь в таблице 10 приведем данные по составу, структуре и динамике оттока денежных средств.

В 2016 году отток денежных средств преимущественно был вызван текущими хозяйственными операциями, такими как оплата товаров, работ, услуг и уплате выданных авансов. Необходимо отметить, что сумма денежных средств, потраченных на данные цели, выросла на 43500 тыс. руб., а удельный вес увеличился на 98,47% и составил 71,17% от суммы отрицательного денежного потока в целом.

Таблица 10 – Состав, структура и динамика оттока денежных средств АО «Мордовоагропромснаб» в 2015-2016 гг.

Показатель денежных потоков	Сумма			Темп роста, %	Структура, %		
	За 2015	За 2016	Изменение, 2016/2015		За 2015	За 2016	Изменение, 2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Платежи поставщикам (подрядчикам за сырье, материалы, работы, услуги)	44177	87677	43500	98,47	41,15	71,17	30,02
Платежи в связи с оплатой труда работников	20659	22149	1490	7,21	19,24	17,98	-1,26
Оплата процентов по долговым обязательствам	957	714	-243	-25,39	0,89	0,58	-0,31
Прочие платежи по текущим операциям	39568	10653	-28915	-73,08	36,86	8,65	-28,21

Окончание таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7	8
Платежи в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	2000	2000	0	0,00	1,86	1,62	-0,24
Всего выбыло денежных средств	107361	123193	15832	14,75	100,00	100,00	-

Объем и динамика денежных поступлений и выбытий говорят нам об высоком уровне эффективности управления денежными потоками в организации.

Таким образом, на основе проведенного анализа можно сделать следующие выводы:

Во-первых, большая часть коэффициентов финансовой устойчивости имеют нормативное значение, можно признать, что АО «Мордовоагропромснаб» имеет нормальную финансовую устойчивость.

Во-вторых, предприятие платежеспособно и ликвидно.

В-третьих, динамика поступлений и выбытий денежных средств свидетельствует об эффективном управлении денежными потоками на предприятии.

2.3 Анализ дебиторской задолженности АО «Мордовоагропромснаб»

Приступим к анализу дебиторской задолженности АО «Мордовоагропромснаб». В таблице 11 приведены данные о составе, структуре и динамике дебиторской задолженности АО «Мордовоагропромснаб» за 2015-2016 года.

Данные таблицы 11 позволяют сделать вывод, что в 2015 году общая сумма дебиторской задолженности составила 9716 тыс. рублей, в ее состав входила задолженность покупателей и заказчиков – 5567 тыс. рублей (доля 57,3%), задолженность поставщиков и подрядчиков 4149 тыс. рублей (доля 42,7%), задолженности прочих дебиторов не было.

Таблица 11 - Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности АО «Мордовоагропромснаб» за 2015-2016 гг., тыс. руб.

Виды дебиторской задолженности	2015	2016	Отклонение 2016/2015	Темп роста 2016/2015	Удельный вес 2015	Удельный вес 2016
1. Расчеты с покупателями и заказчиками	5567	6984	1417	25,45	57,30	65,86
2. Расчеты с поставщиками и подрядчиками (авансы выданные)	4149	3621	-528	-12,73	42,70	34,14
3. Прочие дебиторы	-	-	-	-	-	-
Итого	9716	10605	889	9,15	100,0	100,0

В 2016 году общая сумма дебиторской задолженности составила 10605 тыс. рублей, в ее состав входила задолженность покупателей и заказчиков – 6984 тыс. рублей (доля 65,86 %), задолженность поставщиков и подрядчиков 3621 тыс. рублей (доля 34,14%), задолженность прочих дебиторов также, как и в 2015 году, отсутствует.

В динамике общая дебиторская задолженность в 2016 году возросла на 9 % по сравнению с 2015 годом. В структуре дебиторской задолженности за 2015 преобладает дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками, в 2016 году доля данной задолженности только увеличилась. Далее исследуем качество дебиторской задолженности. Для этого воспользуемся формулами (9), (10).

Рассчитаем оборачиваемость дебиторской задолженности и период ее погашения в АО «Мордовоагропромснаб» за 2015-2016 годы, для этого составим таблицу 12.

Таблица 12 - Расчет оборачиваемость дебиторской задолженности и период ее погашения в АО «Мордовоагропромснаб» за 2015-2016 гг.

Показатели	Годы		Отклонение, 2016/2015
	2015	2016	
1	2	3	4
1. Выручка от реализации (полученная на условиях последующей оплаты), тыс. руб.	61257	83826	22569

Окончание таблицы 12

1	2	3	4
2. Величина дебиторской задолженности на начало года, тыс. руб.	10427	9716	-711
3. Величина дебиторской задолженности на конец года, тыс. руб.	9716	10605	889
4. Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	10071,5	10160,5	89
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности, количество раз	6,08	8,25	2,17
6. Период погашения дебиторской задолженности, дни	59,19	43,64	-15,55

Приведенные в таблице 12 данные привели к следующим выводам. В АО «Мордовоагропромснаб» за 2016 год по сравнению с 2015 годом выручка от реализации (полученная на условиях дальнейшей оплаты) в динамике увеличились на 22569 тыс. руб., вследствие чего оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась в динамике на 2,17 оборота, а период погашения дебиторской задолженности уменьшился на 15,55 дня.

Можно сделать вывод, о положительной тенденции в динамике дебиторской задолженности, так как увеличивается оборачиваемость дебиторской задолженности, а время между отгрузкой товаров и получением за него денег от покупателей сокращается, что сказывается на результатах деятельности предприятия и приводит к повышению прибыли.

В заключение второй главы бакалаврской работы сделаем выводы о проделанной работе.

Во-первых, мы провели технико-экономическую характеристику АО «Мордовоагропромснаб», проанализировали финансовые результаты деятельности организации и сделали соответствующие выводы о ее состоянии.

Во-вторых, нами проведен анализ системы управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб», при этом мы рассчитали коэффициенты финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, проанализировали состав, структуру и динамику денежных

потоков в организации и систему их управления, проанализировали, состав, структуру и динамику дебиторской задолженности.

Далее по результатам проведенного анализа будут разработаны мероприятия, направленные на совершенствование управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».

3 Рекомендации по совершенствованию управления финансовым активами в АО «Мордовоагропромснаб»

3.1 Рекомендации по совершенствованию управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб»

Как показали исследования, проведенные в данной работе, АО «Мордовоагропромснаб» в 2014-2016 годах сохранило свою платежеспособность и является достаточно финансово устойчивой организацией, также произошло увеличение денежного потока.

Проанализировав состояние предприятия можно предложить следующие мероприятия по повышению эффективности управления предприятием, в частности, финансовыми активами.

Для АО «Мордовоагропромснаб» прогнозирование расчетов дебиторской и кредиторской задолженности можно порекомендовать проводить в соответствии с бюджетом денежных поступлений, которые связаны с основной производственно-сбытовой деятельностью, который формируется на основании данных финансовой отчетности о движении денежных средств, данных управленческого учета и оперативного планирования.

Ключевой момент при планировании ожидаемых денежных поступлений заключается в составлении прогноза продаж, и оценки оказывающих влияние внешних и внутренних факторов на его объем.

На базе полученных данных и произведенных расчетов осуществляют составление бюджета денежных поступлений и оттока средств, при этом учитываются поступления от возврата различных видов задолженности и оттока от предполагаемого роста или снижения кредиторской задолженности (таблица 13).

При планировании поступлений и оттока денежных средств сведения об остатках денежных средств указываются в соответствии с бухгалтерским балансом. В соответствии с принципом преемственности статей

бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на конец июля 2017 года становится начальным остатком на август 2017 года и т.д.

В таблице 13 на основании бюджета денежных средств за третий квартал 2017 года видно, что в АО «Мордовоагропромснаб» может возникнуть потребность в привлечении кредита во второй половине года, при этом ее максимум придется на август 2017 года. В перспективе АО «Мордовоагропромснаб» имеет возможность существенно снизить кредиторскую задолженность, так как в последующих месяцах третьего квартала 2017 года будет наблюдаться рост положительного денежного потока, который обеспечит его превышение над отрицательным.

Таблица 13 - Расчет бюджета поступлений и оттока денежных средств в АО «Мордовоагропромснаб» за июль-август 2017 г., тыс. руб.

Показатели	Период		
	июль	август	сентябрь
Денежные поступления, тыс. руб., в том числе от продаж: продукции, товаров, услуг основных средств и иного имущества	9356	10598	12746
Прочие поступления	1862	2103	2506
Итого поступления	11218	12701	15252
Денежные платежи, руб., в том числе на оплату: счетов поставщиков и подрядчиков	10099	14231	9527
приобретения основных средств	987	1259	548
налогов	606	809	587
Прочие денежные средства	750	1201	642
Итого платежи	12442	17500	11304
Поступления минус платежи	-1224	-4799	3948
Начальное сальдо денежных средств	13521	12297	7498
Конечное сальдо денежных средств	12297	7498	11446

В краткосрочной перспективе для получения сбалансированности дефицитного денежного потока финансовому менеджеру можно рекомендовать разработку мероприятий, направленных на увеличение скорости привлечения денежных средств и замедление их оттока.

Так как предложенные изменения повышают абсолютную платежеспособность организации на короткий период, способны спровоцировать дефицитные денежные потоки в более длительном периоде,

то также необходимо разработать мероприятия предотвращения дефицитных денежных потоков.

Увеличить объем чистых денежных потоков возможно за счет перечисленных ниже мероприятий:

- снижение объемов постоянных затрат в себестоимости продукции предприятия;
- снижение в себестоимости продукции уровня переменных затрат;
- эффективная налоговая политика;
- нелинейные методы начисления амортизационных отчислений, например, ускоренная амортизация;
- продажа объектов основных средств, нематериальных активов и запасов, не используемых в производственном процессе;
- развитие претензионной работы по полному и своевременному взысканию штрафных санкций, пеней и дебиторской задолженности.

Кроме того, необходимо разработать мероприятия по эффективному управлению оборотными средствами, оптимизировать объем дебиторской задолженности, наращивать объем денежных средств. Основной целью программы по управлению финансовыми активами субъекта хозяйствования является увеличение суммы прибыли на вложенный капитал при условии, что обеспечивается устойчивая и достаточная его платежеспособность. Стоит отметить, что в условиях кризиса устойчивая платежеспособность предпочтительнее доходности.

Одним из способов оптимизации дебиторской задолженности является факторинг, который представляет собой форму реинвестирования задолженности.

На балансе АО «Мордовоагропромснаб» по состоянию на 01.01.2017 года числится общая сумма краткосрочной дебиторской задолженности 10605 тыс. рублей, 35% от суммы составляет задолженность со сроками погашения свыше 30 дней. Исходя из этого, для руководства АО «Мордовоагропромснаб» можно рекомендовать именно эту часть

дебиторской задолженности оформить для сотрудничества с факторинговой компанией.

Далее будет произведен расчет, обосновывающий целесообразность факторинга для применения в АО «Мордовоагропромснаб».

Допустим, что на 9300 тыс. рублей дебиторской задолженности будет оформлен договор факторинга. Далее будут определены расходы, которые связаны с применением факторинга. АО «Мордовоагропромснаб» отгружает товар в сумме 9300 тыс. руб. в месяц, предоставляя покупателю отсрочку платежа 90 дней (3 месяца). При этом сумма общего лимита для финансирования составит 28 000 тыс. руб.

Объем финансирования, который предоставляет банк для обеспечения договора факторинга, составит 90% от объема переданных денежных требований.

Формирование затраты на обслуживание договора факторинга производится из следующих сумм:

– комиссия за факторинговое обслуживание (управление дебиторской задолженностью):

$$28000 \times 0,5\% = 140 \text{ тыс. руб.};$$

– комиссия за факторинговое финансирование (использование денежных средств):

$$28000 \times 90\% \times 90 \text{ дней} \times 0,061\% = 1383 \text{ тыс. руб.};$$

– комиссия за обработку документов: 0,5 тыс. руб.

Таким образом, затраты на факторинг составят:

$$140 + 1383 + 0,5 = 1523 \text{ тыс. руб.}$$

Сумма дополнительного дохода от применения факторинга, а также получение дополнительной суммы прибыли за счет перспективы увеличения объема продаж, будет рассчитана по формуле (12):

где ДД- дополнительный доход;

Рп – рентабельность продаж, отражает отношение прибыли от реализации продукции к сумме полученной выручки;

СП – сумма поставки;

ДФ – размер финансирования по факторингу в долях;

К – коэффициент, отражающий отношение валовой прибыли к себестоимости реализованной продукции. Применение в данной формуле именно этого коэффициента более целесообразно, чем рентабельности продаж. Это объясняется тем, что поступление авансов по факторингу ещё нельзя считать доходом предприятия, он перейдет в категорию дохода после того, как будет произведена новая партия продукции и поставлена покупателю;

З – затраты на факторинг.

Так как сумма поставок за 90 дней равна 28000 тыс. руб., то дополнительный доход за 3 месяца будет равен:

$$\text{ДД} = 13,7\% \times 28000 + 90\% \times 28000 \times (15395/96888) - 1523 = 6101 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, дополнительный доход при использовании факторинга за год будет равен:

$$\text{ДД} = 6101 \times 4 = 24404 \text{ тыс. руб.}$$

Для уменьшения периода оборачиваемости оборотных средств менеджерам АО «Мордовоагропромснаб» можно рекомендовать применение метода «Спонтанного финансирования», сущность которого заключается в предоставлении скидок покупателям, готовым производить оплату продукции предварительно или в минимальные сроки.

Применение продавцом данного метода делает для покупателей выгодным получение банковского кредита для оплаты продукции со скидкой, согласование отсрочки по оплате с поставщиком, соглашаясь при этом на завышенную цену. Продавец должен сформировать цену на продукцию таким образом, чтобы в случае предварительной оплаты или оплаты по факту размер процентов по банковскому кредиту был ниже, чем цена отказа от скидки на продукцию.

Цена отказа от скидки определяется по формуле (13):

где C_c – цена отказа,

С - процент скидки;

D_m - максимальная длительность отсрочки платежа;

D_n - период, в течение которого предоставляется скидка.

Если по результатам расчета размер процента от скидки будет выше, чем ставка процента за кредит, то покупателям более выгодно получение кредита для расчета за продукцию в течение льготного периода.

Допустим АО «Мордовоагропромснаб» продает продукцию своим покупателям на условиях: скидка 4% при платеже в 10-дневный срок при максимальной длительности отсрочки 50 дней. Уровень банковского процента – 18,5% годовых. В этом случае цена скидки будет равна 37,5%

Поскольку $37,5\% > 18,5\%$, покупателям АО «Мордовоагропромснаб» есть смысл воспользоваться предложением и получить скидку за сокращение сроков платежа: отказ от скидки обойдется на 19 процентных пункта дороже банковского кредита.

Таким образом, применяя спонтанное финансирование:

- АО «Мордовоагропромснаб» имеет возможность для снижения дебиторской задолженности, тем самым увеличивая оборачиваемость оборотных средств;

- получая дополнительные оборотные средства, АО «Мордовоагропромснаб» имеет возможность для направления части из них на погашение задолженности перед кредиторами, снижая тем самым зависимость от внешних инвесторов;

- сокращение объемов кредиторской задолженности АО «Мордовоагропромснаб» так же ведет к улучшению коэффициента текущей ликвидности.

Таким образом, за счет уменьшения периода оборачиваемости АО «Мордовоагропромснаб» сможет добиться сокращения объемов кредиторской задолженности, что приведет к росту прибыли от продажи, росту объема денежных поступлений, укреплению финансового состояния и повышению платежеспособности.

Для повышения эффективности управления финансовыми активами АО «Мордовоагропромснаб» мы разработали бизнес модель (рисунок 9).



Рисунок 9 – Бизнес-модель по управлению финансовыми активами АО «Мордовоагропромснаб»

Бизнес модель характеризует основные элементы бизнеса, их отношения и систему связей объекта с внешней средой. Это позволяет создать упрощенное целостное представление о бизнесе и отразить его наиболее существенные характеристики.

3.2 Расчет экономической эффективности от предлагаемых мероприятий

На основании предложенных в третьей главе мероприятий АО «Мордовоагропромснаб» сможет получить дополнительную прибыль в 2017 г. за счет применения факторинга в сумме 24404 тыс. рублей.

Так как вышеуказанные средства вернутся в оборот АО «Мордовоагропромснаб» в виде денежных средств, в таблице 22 проведем данные анализа ликвидности баланса с учетом полученных изменений.

При проведении анализа сделаем допущение, что в связи с проведенными мероприятиями изменятся только высоколиквидные активы, остальные показатели оставим на уровне 2016 г.

Таблица 14 - Расчет ликвидности баланса АО «Мордовоагропромснаб» после проведения мероприятий по росту прибыли и ускорению оборачиваемости оборотных активов за 2016-2017 (условные данные) гг.

Актив	2016	2017 (условные данные)	Пассив	2016	2017 (условные данные)
Наиболее ликвидные активы (A1)	49003	73407	Наиболее срочные обязательства (П1)	236	236
Быстро реализуемые активы (A2)	10605	10605	Краткосрочные пассивы (П2)	0	0
Медленно реализуемые активы (A3)	78468	78468	Долгосрочные пассивы (П3)	4000	4000
Трудно реализуемые активы (A4)	39053	39053	Постоянные пассивы (П4)	172893	197297
Баланс	177129	20133	Баланс	177129	201533

Результаты расчетов по данным анализируемого предприятия показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

На 2016 год $A_1 > P_1$; $A_2 > P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$;

На 2017 год (условные) $A_1 > P_1$; $A_2 > P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$;

Далее рассмотрим как предложенные мероприятия, повлияют на коэффициенты ликвидности АО «Мордовоагропромснаб».

В таблице 15 приведены коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность АО «Мордовоагропромснаб» за 2016 год и за 2017 года (условные данные).

Таблица 15 - Оценка платежеспособности и ликвидности АО «Мордовоагропромснаб» за 2016 г. и за 2017г. (условные данные)

Показатели	2016	2017 (условные данные)	Отклонение 2017/2016	норм. коэфф.
Коэффициент абсолютной ликвидности	207,64	311	103,36	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	252,576	355,983	103,407	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	585,068	670,508	85,44	2,0
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом	0,969	0,973	0,04	Не менее 0,1

По данным таблицы 15 можно сделать выводы, что коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность АО «Мордовоагропромснаб», рассчитанные исходя из результатов внедрения предложенных мероприятий, существенно превышают нормативные значения коэффициентов платежеспособности, а также имеют тенденцию к росту по сравнению с фактическими данными за 2016 год.

Таким образом, на основании вышеперечисленных значений коэффициентов можно сделать вывод о том, что предложенные в работе мероприятия существенно укрепят платежеспособности предприятия.

Далее рассмотрим, как предложенные мероприятия повлияли на укрепление финансовой устойчивости, таблица 16.

Сравним коэффициенты финансовой устойчивости за 2016- 2017 года.

На основании данных таблицы 16 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент собственных средств за 2017 год по сравнению со значением 2016 года вырос на 0,009. Таким образом, коэффициент автономии показывает, что доля собственных средств в АО «Мордовоагропромснаб» в планируемом чуть больше норматива и предприятие по данному показателю можно будет признать финансово-

устойчивым. Таким образом, в результате предложенных мероприятий зависимость от внешних инвесторов снизится

Таблица 16 - Коэффициенты финансовой устойчивости АО «Мордовоагропромснаб» после предложенных мероприятий по ее укреплению

Показатель	2016	2017	Изменение 2017/2016	Нормативное значение
Коэффициент собственности (автономии)	0,976	0,985	0,009	0,6
Коэффициент заемных средств	0,024	0,019	-0,005	Менее 0,6
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,025	0,214	0,185	Не более 0,6
Коэффициент мобильности	0,969	0,974	0,005	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами	0,774	0,652	-0,122	Не менее 0,1
Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств	4,427	4,435	0,008	0,5-0,8

Коэффициент заемных средств составил за 2016 год 0,024, за 2017 год – 0,019. Таким образом, коэффициент заемных средств показывает, что доля таких средств в АО «Мордовоагропромснаб» будет находиться в пределах допустимого уровня. По данному показателю предприятие после предложенных мероприятий можно будет признать финансово-устойчивым.

На предприятии коэффициент соотношения заемных и собственных средств составил за 2016 год 0,025, за 2017 год – 0,214. В результате предложенных мероприятий данный показатель будет в пределах норматива.

Коэффициент мобильности составил за 2016 год 0,969, за 2017 г. 0,974, что находится чуть выше нормативного значения. Таким образом, можно сделать вывод, что у предприятия после предложенных мероприятий будет достаточно средств для финансового маневра.

Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами за 2016 год составил 0,774, за 2017 год 0,652. Величина данного коэффициента в плановом периоде будет выше нормативного значения, что свидетельствует о достаточности в организации

собственных оборотных средств после предложенных мероприятий, по данному показателю предприятие можно признать финансово-устойчивым.

На АО «Мордовоагропромснаб» коэффициент соотношения внеоборотных активов и собственных средств составил за 2016 год 4,427, за 2017 г – 4,435. Значение этого коэффициента за 2017 год превышает пределы нормативного значения, что будет характеризовать достаточную степень обеспеченности внеоборотных активов собственными средствами после предложенных мероприятий.

Таким образом, предложенные мероприятия могут помочь АО «Мордовоагропромснаб» достичь полной финансовой устойчивости по всем коэффициентам.

Выше перечисленные изменения, которые могут быть достигнуты за счет внедрения предложенных мероприятий, увеличат денежный поток и повысят эффективность его использования.

Заключение

Процесс управления активами в современных условиях финансового кризиса стал одним из важнейших аспектов управления субъектом хозяйствования, так как от него зависит эффективность функционирования предприятия. Одной из важнейших групп активов являются финансовые активы, они обеспечивают выполнение обязательств любого уровня и вида. От их наличия и скорости оборачиваемости зависит вся финансово-хозяйственная деятельность организации любой формы собственности.

В бакалаврской работе было проведено исследование теоретических и практических аспектов управления финансовыми активами организации, решены следующие задачи:

- раскрыть экономическую сущность финансовых активов, показать значение финансовых активов для эффективной работы организации, показать основные пути увеличения финансовых активов в объеме активов субъекта хозяйствования;

- проанализировать управление финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб»;

- на основании проведенного анализа разработать рекомендации по совершенствованию управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб».

При решении данных задач в работе мы изучили экономическую сущность активов организации, их классификацию, выяснили, что процесс управления активами оказывает прямое влияние на эффективность функционирования организации.

Подробно были рассмотрены финансовые активы, мы выяснили, что финансовые активы представляют собой группу активов, которая представлена наличными денежными средствами и различными финансовыми инструментами. Наиболее распространенным видом финансовых активов для большинства российских предприятий являются

денежные средства и дебиторская задолженность. Денежные средства представляют собой самый ликвидный актив субъекта хозяйствования, рациональное и эффективное использования которого обеспечивает рентабельность финансово-хозяйственной деятельности организации.

В результате, изучения денежных потоков поняли, что они обслуживают операционную деятельность предприятия, а эффективно организованные денежные потоки компании являются предпосылкой достижения высоких показателей рентабельности компании.

В нашем исследовании мы дали организационно-экономическую характеристику АО «Мордовоагропромснаб» и проанализировали его финансовое состояние. В результате чего пришли к выводам:

– что более эффективной работа АО «Мордовоагропромснаб» была в 2015 году, так как предприятие получило по сравнению с 2014 и 2016 годами большую прибыль до налогообложения, то есть в целом его деятельность была более прибыльной и рентабельной. Но как отрицательный момент необходимо отметить то, что рост прибыли от продаж в 2016 году по сравнению с 2014 годом, был не значительным, а по сравнению с 2015 годом в 2016 году вообще наблюдалось ее снижение;

– что за 2014-2016 года в их составе активов наблюдается преобладание оборотных активов, как положительную тенденцию необходимо отметить наличие роста валюты баланса за 2014-2016 года, что говорит о расширении хозяйственного оборота АО «Мордовоагропромснаб», который обеспечен за счет увеличения объемов и оборотных активов;

– по результатам анализа состава и структуры источников средств установлено, что в АО «Мордовоагропромснаб» основной удельный вес в их составе занимает собственный капитал, и его доля имеет тенденцию к увеличению, что свидетельствует об увеличении независимости предприятия от внешних инвесторов, это говорит об улучшении финансового состояния предприятия.

Анализ показывает так же, что предприятие независимо от заемного капитала. Это в целом не плохо. Вся инвестиционную деятельность старается вести за счет собственных средств. Вкладывая собственные средства, компания рискует, однако куда большим риском является вложением чужих денег, так в случае неудачи приходится не только покрывать затраты, но и возвращать заемные средства с выплатой процентов.

Мы провели анализ эффективности, состава и динамики движения денежных средств АО «Мордовоагропромснаб», выяснили, АО «Мордовоагропромснаб» платежеспособно, оно может погасить свои задолженности за счет имеющихся свободных денежных средств. Предприятие не только получает прибыль, но и в динамике увеличивает ее, а это значит, что его продукция покупаема, т.е. ликвидная. АО «Мордовоагропромснаб» динамично развивается, является финансово независимым от внешних кредиторов. Предприятие обладает достаточно эффективным денежным потоком для обеспечения своей деятельности.

Наша работа по анализу дебиторской задолженности показала, что в АО «Мордовоагропромснаб» за 2016 год по сравнению с 2015 годом выручка от реализации полученная на условиях дальнейшей оплаты в динамике увеличились на 22569 тыс. руб., вследствие чего оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась в динамике на 2,17 оборота, а период погашения дебиторской задолженности уменьшился на 15,55 дня. На основании чего мы можем сделать вывод, что существует положительная тенденция в динамике дебиторской задолженности, так как увеличивается оборачиваемость дебиторской задолженности, а время между отгрузкой товаров и получением за них денег от покупателей сокращается, что сказывается на результатах деятельности предприятия и приводит к повышению прибыли.

Далее по результатам проведенного анализа мы разработали рекомендации по управлению финансовой устойчивостью предприятия, разработали бизнес модель управления финансовыми активами организации

и мероприятия, направленные на совершенствование управления финансовыми активами в АО «Мордовоагропромснаб», в результате применения которых предприятие сможет получить дополнительную прибыль размере 24404 тыс. руб.

Таким образом, задачи решены в полном объеме, цель данной бакалаврской работы анализ системы управления финансовыми активами предприятия и разработка рекомендаций по ее совершенствованию можно считать достигнутой.

Список использованной литературы

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016) [Электронный ресурс] - Режим доступа // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=202405&rnd=263249.1408017176#0> (дата обращения 20.05.2017 года)
2. Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 215 с.
3. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
4. Аксенов, А.П. Экономика предприятия: Учебник / А.П. Аксенов, И.Э. Берзинь, Н.Ю. Иванова; Под ред. С.Г. Фалько. - М.: КноРус, 2013. - 350 с.
5. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов направлений подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат)/ Е.В. Смирнова [и др.].— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015.— 212 с.
6. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
7. Аскеров, П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. / П.Ф.Аскеров, И.А.Цветков и др.; Под общ. ред. П.Ф.Аскерова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 176 с
8. Бендерская, О.Б. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник/ Бендерская О.Б.— Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2013.— 457 с.
9. Бочкова, С.В. Анализ финансовой отчетности/ Бочкова С.В.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 292 с.

10. Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. - СПб.: Питер, 2013. - 592 с.
11. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2013. - 232 с.
12. Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.П. Гарнов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с.
13. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит»/ Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 159 с.
14. Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие/ Ерина Е.С.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 96 с.
15. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник/ Кандрашина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017.— 220 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/57129.html>.— ЭБС «IPRbooks»
16. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие/А.А. Канке, И.П. Кошечкина.- 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2015. - 288 с.
17. Кеменов, А.В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления/ Кеменов А.В.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 167 с.
18. Кобелева, И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 256 с.
19. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2013. - 1104 с.

20. Поздняков, В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. В.Я. Позднякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 617 с.
21. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие – 6-е изд., испр. / Г.В. Савицкая – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 284 с.
22. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов/ Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 639 с.
23. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник/ Турманидзе Т.У.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.— 289 с.
24. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529.html>.— ЭБС «IPRbooks»
25. Финансовый менеджмент. Формирование и использование финансовых ресурсов: учебное пособие для студентов, бакалавров и магистров экономических специальностей/ О.В. Коробова [и др.].— Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2015.— 81 с.

Приложение А

Отчет о финансовых результатах АО «Мордовоагропромснаб»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2016 г.

Форма № 2 по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация (орган исполнительной власти) АО «Мордовоагропромснаб» № ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
*Вид деятельности с/хоз по ОКВЭД
**Организационно-правовая форма акционерное по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
31	12	2016
03506119		
6808000193		
09.11.1		
47	49	
384		

Местонахождение (адрес) ра Мордово Техинтеспол 43

Показатель наименование	код	за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
		3	4
Выручка	2110	112293	68451
Себестоимость продаж	2120	(96888)	(50428)
Валовая прибыль (убыток)	2100	15395	18023
Коммерческие расходы	2210	()	()
Управленческие расходы	2220	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	2200	15395	18023
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330	(714)	(953)
Прочие доходы	2340	1279	2500
Прочие расходы	2350	(4488)	(4774)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11472	14723
Текущий налог на прибыль	2410	()	()
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	11472	14793

* Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность

** Орган исполнительной власти строку не заполняет

продолжение приложения А

5

Форма 0710002 с. 2

Показатель		за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
наименование	код		
1	2	3	4
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
Совокупный финансовый результат периода	2500	11472	14793
Справочно: Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		



 (подпись) Трушков АВ (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Селезнева Е.А.

 (подпись) (расшифровка подписи)

2017 г.

Приложение Б

Бухгалтерский баланс АО «Мордовоагропромснаб»

2

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2016 г.

	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Организация (орган исполнительной власти) <u>АО «Мордовоагропромснаб»</u>	по ОКПО	03506119		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	68080019		
*Вид экономической деятельности <u>с/хоз-й с/б/о</u>	по ОКВЭД	01.11.1		
**Организационно-правовая форма <u>акционерное</u>	по ОКОПФ/ОКФС	47	49	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>рп Мордово Техническая 43</u>				

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	39053	46024	54534
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
ИТОГО по разделу I	1100	39053	46024	54534
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	78468	94299	68892
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	10605	9716	10427
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	49003	17565	23330
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	138076	121580	102649
БАЛАНС	1600	177129	167604	157183

* Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность

** Орган исполнительной власти строку не заполняет

3

продолжение приложения Б

Форма 0710001 с.2

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	103	103	103
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	()	()	()
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3655	3655	3655
Резервный капитал	1360	35	35	35
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	169100	157628	142895
ИТОГО по разделу III	1300	172893	161421	146628
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	4000	6000	8000
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			2384
ИТОГО по разделу IV	1400	4000	6000	10384
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	236	183	171
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
ИТОГО по разделу V	1500	236	183	171
БАЛАНС	1700	177129	167604	157183



 (подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

_____ 2017 г.

Приложение В

Отчет о движении денежных средств АО «Мордовоагропромснаб»

9

Отчет о движении денежных средств за 12 месяцев 2016 г.

	Форма № 4 по ОКУД	
Организация (орган исполнительной власти) <u>АО «Мордовоагропромснаб»</u>	Дата	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	0710004
*Вид экономической деятельности <u>сфера добычи</u>	ИНН	31 12 2016
**Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное</u>	по ОКВЭД	03506119
	по ОКФС	6808000193
	по ОКЕИ	01.11.1
		4Х 49
		384

Единица измерения: тыс. руб.

Наименование показателя	Код	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступило денежных средств - всего	4110	134631	101596
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	112283	69307
арендные платежи, лицензионные платежи, гонорары, комиссионные платежи	4112		
от перепродажи финансовых вложений	4113		
прочие поступления	4119	22348	32289
из них:			
бюджетные субсидии	4119.1	1198	2167
полученное страховое возмещение	4119.2		
Платежи - всего	4120	(121193)	(105361)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(87677)	(44177)
в связи с оплатой труда работников	4122	(22149)	(20659)
процентов по долговым обязательствам	4123	(714)	(957)
налог на прибыль организаций	4124	()	()
прочие платежи	4129	(10653)	(39568)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	13438	- 8765

* Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность

** Орган исполнительной власти строку не заполняет

продолжение приложения В

10

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210		
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211		
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214		
прочие поступления	4219		
Платежи - всего	4220	()	()
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	()	()
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	()	()
в связи с приобретением долговых бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	()	()
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	()	()
прочие платежи	4229	()	()
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200		
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310		
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311		
денежных вкладов собственников (участников)	4312	20000	
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313		
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314		
прочие поступления	4319		
Платежи - всего	4320	(2000)	(2000)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	()	()
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	()	()
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(2000)	(2000)
прочие платежи	4329	()	()
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	2000	2000
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	18000	-3765
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	17565	23330
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	49003	17565
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490		



Руководитель *Трушков АВ*
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер *Девятко Светлана*
(подпись) (расшифровка подписи)

20 17 г.

Приложение Г

Приложение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО «Мордовоагропромснаб» раздел 5.1

Наличие и движение дебиторской задолженности

5. Дебиторская и кредиторская задолженность												
5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности												
Наименование показателя	Период	Код	На начало года		Изменения за период					На конец периода		
			учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	поступление		выбыло			перевод из долго- в краткосрочную задолженность	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
					в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке операции)****	применяющиеся проценты, штрафы и иные начисления****	погашение	списание на финансовый результат****	восстановление резерва			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	за 2016 г.	5501		()			()	()		()		()
	за 2015 г.	5521		()			()	()		()		()
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	за 2016 г.	5502		()			()	()		()		()
	за 2015 г.	5522		()			()	()		()		()
авансы выданные	за 2016 г.	5503		()			()	()		()		()
	за 2015 г.	5523		()			()	()		()		()
прочие	за 2016 г.	5504		()			()	()		()		()
	за 2015 г.	5524		()			()	()		()		()
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	за 2016 г.	5510	9716	()	84761		(83826)	(46)		()	10605	()
	за 2015 г.	5530	10427	()	62584		(61257)	(2038)		()	9716	()
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	за 2016 г.	5511	5567	()	83037		(81574)	(46)		()	6984	()
	за 2015 г.	5531	8109	()	58763		(59267)	(2038)		()	5567	()
авансы выданные	за 2016 г.	5512	4149	()	1724		(2252)	()		()	3629	()
	за 2015 г.	5532	2318	()	3821		(1990)	()		()	4149	()
прочие	за 2016 г.	5513		()			()	()		()		()
	за 2015 г.	5533		()			()	()		()		()
Итого	за 2016 г.	5500	9716	()	84761		(83826)	(46)		x	10605	()
	за 2015 г.	5520	10427	()	62584		(61257)	(2038)		x	9716	()

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 25 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 2017 г.

Дата «_____» _____ 2017 г.

Студент _____ (Анжела Владимировна Тарабрина)