

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Экономика и финансы»

Курсовая работа

по дисциплине «Корпоративные финансы»

**на тему «Источники формирования и структура финансовых ресурсов
предприятия»**

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки – «Финансы и кредит»

Выполнила студентка: Кирьянова О. А.

Группа: 15ЭЭ1

Руководитель:

д.э.н., профессор Юняева Р.Р.

Работа защищена с оценкой _____

Преподаватель _____

Дата защиты _____

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой Экономики и финансов,
к.э.н., профессор _____ В.И. Будина

**ЗАДАНИЕ
НА КУРСОВУЮ РАБОТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ КОРПОРАТИВНЫЕ
ФИНАНСЫ**

**Тема: «Источники формирования и структура финансовых ресурсов
предприятия»**

1. Срок сдачи студентом законченной работы _____
2. Исходные данные для работы: нормативно-правовые акты, научно-методическая, учебная литература по теме исследования, ресурсы Интернет, Бухгалтерский баланс, Отчет о прибылях и убытках, Отчет о движении денежных средств, финансовые расчеты, документы исследуемой организации;
3. Перечень подлежащих разработке вопросов:
 - изучить актуальность темы исследования;
 - рассмотреть теоретические аспекты проблемы исследования;
 - исследовать современное состояние темы исследования на предприятии;
 - проанализировать показатели развития предприятия по теме исследования за последние 3 года;
 - выявить проблемы по результатам проведенного исследования;
 - разработать предложения по совершенствованию проблемы. исследования на данном предприятии.

Дата выдачи задания _____

Руководитель _____ Р.Р. Юнешева

Задание принял к исполнению _____
дата, подпись студента

Содержание:

Введение.....	4
ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	5
1.1 Понятие, сущность и классификация финансовых ресурсов.....	5
1.2 Структура и источники формирования финансовых ресурсов предприятия.....	9
ГЛАВА 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «ПЕРВЫЙ ХЛЕБОЗАВОД».....	16
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Первый хлебозавод».....	16
2.2 Экономическая ситуация на ОАО «Первый хлебозавод».....	19
ГЛАВА 3 ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «ПЕРВЫЙ ХЛЕБОЗАВОД».....	24
3.1 Проблемы в хозяйственной деятельности ОАО «Первый хлебозавод», связанные с распределением финансовых ресурсов.....	24
3.2 Мероприятия, направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов ОАО «Первый хлебозавод».....	24
Заключение.....	27
Список использованных источников.....	28
Приложение 1.....	29
Приложение 2.....	40

Введение

Финансы организаций (предприятий) занимают ведущее место в системе общественного воспроизводства, формировании собственных денежных средств и централизованных финансовых ресурсов государства.

Для настоящего времени характерно увеличение объёмов и потоков социально-экономических связей, повышение роли распределительных отношений, в связи с этим появились и продолжают развиваться негосударственный сектор экономики, современная банковская система, рынки товаров, услуг, капитала. Организации (предприятия) перешли к широкому использованию рыночных методов регулирования своей деловой активности. Основной целью предпринимательской деятельности организаций (предприятий) стало получение прибыли, которая служит важнейшим источником и предпосылкой приращения капитала, роста доходов предприятия и его собственников. Этой цели можно достигнуть лишь при оптимальной организации финансовых ресурсов, которая позволит не только укрепить финансовое положение организации и их конкурентоспособность, но и обеспечить финансовую стабилизацию в стране.

Целью данной курсовой работы является определение перспектив по совершенствованию финансового состояния коммерческой организации.

При выполнении работы следует решить ряд задач:

- 1) Изучить теоретические аспекты финансовых ресурсов предприятия;
- 2) Проанализировать современное состояние движения денежных потоков коммерческой организации;
- 3) Разработать пути совершенствования коммерческой организации, опираясь на её современное финансовое состояние.

Объектом исследования является ОАО «Первый хлебозавод» города Калининград.

Предмет исследования – финансовая сфера движения денежных потоков организации.

Информационными источниками являются нормативно-правовые акты, учебная, научно-методическая литература, финансовая и статистическая отчетность организации, материалы периодических изданий по теме исследования, ресурсы Интернет.

В процессе исследования используются логические, экономико-статистические, балансовые и другие методы исследования.

ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, сущность и классификация финансовых ресурсов

Финансовые ресурсы предприятий – это денежные средства, имеющиеся в его распоряжении и направляемые на:

- развитие производственно-торгового процесса (сырье, материалы, расчетные счета и т.д.);
- содержание объектов непроизводственной сферы;
- потребление;
- резерв [3]

Источниками финансовых ресурсов служат все денежные доходы и поступления, которыми располагает предприятие или иной хозяйствующий субъект в определенный период (или на дату) и которые направляются на осуществление денежных расходов и отчислений, необходимых для производственного и социального развития: инвестиций, авансирования в текущие затраты расходов и отчислений на социальные нужды, в централизованные специальные фонды и в бюджеты различных уровней.

Итак, назвав основные виды расходов и отчислений финансовых ресурсов, мы тем самым классифицировали их по направлениям использования. Другой принцип классификации финансовых ресурсов связан с образованием фондов возмещения, потребления и накопления.

Из определения финансовых ресурсов следует, что по происхождению они разделяются на внутренние (собственные) и внешние (привлеченные). В свою очередь внутренние в реальной форме представлены в стандартной отчетности в виде чистой прибыли и амортизации, а в превращенной форме - в виде обязательств перед служащими предприятия.

Чистая прибыль представляет собой часть доходов коммерческого предприятия, которая образуется после вычета из общей суммы доходов

обязательных платежей - налогов, сборов, штрафов, пени, неустоек, части процентов и других обязательных выплат. Чистая прибыль остается в распоряжении организации и распределяется по решениям ее руководящих органов.

Внешние или привлеченные финансовые ресурсы делятся также на две группы: собственные и заемные.

По источникам образования финансовые ресурсы подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние), мобилизуемые на финансовом рынке и поступающие в порядке перераспределения. (рис.1).



Рисунок 1 – Состав финансовых ресурсов организации (предприятия) [5]

Основную долю в собственных финансовых ресурсах составляет прибыль, остающаяся в распоряжении организации (предприятия). Вторым по значимости источником собственных финансовых ресурсов служат амортизационные отчисления.

Следует помнить, что не вся прибыль остаётся в распоряжении организации (предприятия), часть её в виде налогов и других налоговых

платежей поступает в бюджет. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации (предприятия), распределяется решением руководящих органов управления на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, используется на развитие производства и способствует росту имущества предприятия. Прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач.

Амортизационные отчисления представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов[4]. Они имеют двойственный характер, так как включаются в состав затрат на производство продукции и затем в составе выручки от реализации продукции поступают на расчётный счёт предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

Привлечённые, или внешние, источники формирования финансовых ресурсов можно разделить на собственные, заёмные, поступающие в порядке перераспределения и бюджетные ассигнования.

Средства, мобилизуемые на финансовом рынке, включают: средства от продажи собственных акций и облигаций, а также других видов ценных бумаг.

К средствам, поступающим в порядке перераспределения, относятся страховое возмещение по наступившим рискам, финансовые ресурсы, поступающие от концернов, ассоциаций, головных компаний, дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, бюджетные субсидии.

Бюджетные ассигнования могут использоваться как на безвозвратной, так и на возвратной основе. Как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных инвестиционных программ или в качестве краткосрочной государственной поддержки организаций (предприятий), продукция которых имеет общегосударственное значение.

Финансовые ресурсы используются организацией (предприятием) в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчётном счету в коммерческом банке и в кассе организации .

Заботясь о финансовой устойчивости и стабильном месте в рыночном хозяйстве, организация (предприятие) распределяет свои финансовые ресурсы по видам деятельности и во времени. Углубление этих процессов в современной рыночной экономике приводит к усложнению финансовой работы, использованию в практике финансовых инструментов. [3]

1.2 Структура и источники формирования финансовых ресурсов предприятия

Стоимость применяемых в народном хозяйстве или его отдельном звене (предприятии, отрасли) средств производства представляет собой их производственные фонды, или инвестиционный капитал. Необходимым условием производственно-хозяйственной деятельности предприятия является кругооборот фондов – постоянное движение стоимости инвестиционных ресурсов в результате чего она последовательно принимает производительную, денежную и товарные формы. В зависимости от производственного потребления и участия в создании стоимости продукции производственные фонды подразделяют на основные и оборотные фонды. Соотношение между ними зависит от техники и технологии производства, потребляемого сырья, материалов и энергии, особенностей выпускаемой продукции. Это соотношение в среднем по промышленности составляет примерно 80% и 20%, в химической промышленности – 90% и 10%, в машиностроении – 60% и 40%.[9]

Формирование денежных фондов организации (предприятия) начинается с момента его создания и является важнейшей стороной его

деятельности. Источниками формирования финансовых ресурсов является совокупность источников удовлетворения дополнительной потребности в капитале на предстоящий период, обеспечивающем развитие предприятия.

Принципиально все источники финансовых ресурсов предприятия можно представить в виде следующей последовательности [7]:

- собственные финансовые ресурсы и внутрихозяйственные резервы,
- заемные финансовые средства,
- привлеченные финансовые средства.

Собственные и привлеченные источники финансирования образуют собственный капитал предприятия. Суммы, привлеченные по этим источникам извне, как правило, не подлежат возврату. Инвесторы участвуют в доходах от реализации инвестиций на правах долевой собственности. Заемные источники финансирования образуют заемный капитал предприятия.

Прежде всего предприятие ориентируется на использование внутренних источников финансирования.

Собственные внутренние средства включают:

- уставный капитал,
- добавочный капитал,
- нераспределенную прибыль.

Организация уставного капитала, его эффективное использование, управление им - одна из главных и важнейших задач финансовой службы предприятия. Уставный капитал – основной первоначальный источник собственных средств организации (предприятия) [11]. Он является источником формирования основного и оборотного капиталов, которые, в свою очередь, направляются на приобретение основных производственных фондов, нематериальных активов, оборотных средств.

Организация (предприятие) в соответствии с законодательством создаёт уставный капитал. Его минимальная величина установлена законодательно в зависимости от формы собственности и определяет

минимальный размер имущества предприятия, гарантирующий интересы его кредиторов. Сумма уставного капитала акционерного общества отражает сумму выпущенных им акций, а государственного и муниципального предприятия - величину уставного капитала. Уставный капитал изменяется предприятием, как правило, по результатам его работы за год после внесения изменений в учредительные документы.

Увеличить (уменьшить) уставный капитал можно за счет выпуска в обращение дополнительных акций (или изъятия из обращения какого-то их количества), а также путем увеличения (уменьшения) номинала старых акций.

Собственный капитал представляет собой разницу между совокупными активами организации (предприятия) и его обязательствами, т.е. его долгами. Собственный капитал, в свою очередь, подразделяется на постоянную часть – уставный капитал и переменную, величина которой зависит от финансовых результатов деятельности организации (предприятия).

В состав переменного капитала входят: добавочный капитал, нераспределённая прибыль и специальные фонды.

К добавочному капиталу относятся:

- результаты переоценки основных фондов;
- эмиссионный доход акционерного общества;
- безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели;
- ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений;
- средства на пополнение оборотных фондов. [6]

Добавочный капитал создаётся за счёт: прироста стоимости имущества в результате переоценки основных фондов; эмиссионного дохода (превышение продажной ценой акций номинальной цены за минусом издержек по их продаже); безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей на производственные цели. Он может быть

использован на погашение сумм снижения стоимости имущества, выявившихся по результатам его переоценки, на погашение убытков, возникших в результате безвозмездной передачи имущества другим предприятиям и лицам, на увеличение уставного капитала, на погашение убытка, выявленного по результатам работы предприятия за отчётный год.

Результат и конечная цель хозяйственной деятельности коммерческой организации – прибыль. После налоговых выплат образуется прибыль, остающаяся в её распоряжении, из которой формируются: резервный капитал (фонд) и другие аналогичные резервы, а также фонд накопления и фонд потребления.

Нераспределенная прибыль – это прибыль, полученная в определенном периоде и не направленная в процессе ее распределения на потребление собственниками и персоналом [7]. Эта часть прибыли предназначена для капитализации, т.е. для реинвестирования в производство. По своему экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных финансовых ресурсов предприятия, обеспечивающих его производственное развитие в предстоящем периоде.

Резервный капитал – это денежный фонд организации (предприятия), который образуется в соответствии с законодательством Российской Федерации и учредительными документами. Резервный фонд создается в акционерных обществах (АО) и обществах с ограниченной ответственностью (ООО) в соответствии с уставом. Для акционерных обществ создание резервного капитала является обязательным, для ООО - добровольным[12].

В настоящее время в соответствии с Федеральным законом от 26.12.95 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» размер обязательного резервного фонда составляет 5% размера уставного капитала. [2]

Принятие решения об использовании резервного фонда относится к компетенции совета директоров. Размер резервного фонда учитывается, в частности, при принятии решения об увеличении уставного капитала общества и ряда других решений. Сумма, на которую увеличивается

уставный капитал общества за счет имущества общества, не должна превышать разницу между стоимостью чистых активов общества и суммой уставного капитала и резервного фонда общества.

Общества с ограниченной ответственностью создавать резервный капитал законодательно не обязаны. Однако ООО могут создать резервный капитал, если это предусмотрено уставом общества[14]. Таким образом, если участники ООО решили создать резервный капитал, то ни по порядку его формирования, ни по размерам ограничений нет.

Привлеченные средства предприятий – средства, предоставленные на постоянной основе, по которым может осуществляться выплата владельцам этих средств дохода, и которые могут не возвращаться владельцам. К ним относят: средства, получаемые от размещения акций акционерного общества; паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц в уставной фонд предприятия; средства, выделяемые вышестоящими холдинговыми и акционерными компаниями, государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование в виде дотаций, грантов и долевого участия; средства иностранных инвесторов в форме участия в уставном капитале совместных предприятий и прямых вложений международных организаций, государств, физических и юридических лиц.

Для покрытия потребности в основных и оборотных фондах в ряде случаев для предприятия становится необходимым привлечение заемного капитала. Такая потребность может возникнуть по независящим от предприятия причинам. Ими могут быть необязательность партнеров, чрезвычайные обстоятельства, реконструкция и техническое перевооружение производства, отсутствие достаточного стартового капитала, наличие сезонности в производстве, заготовках, переработке, снабжении и сбыте продукции и другие причины.

Таким образом, заемный капитал, заемные финансовые средства - это привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства и другое имущество[10]. Основными видами

заемного капитала являются: банковский кредит, финансовый лизинг, товарный (коммерческий) кредит, эмиссия облигаций и другие.

Заемный капитал по сроку подразделяется на:

- краткосрочный;
- долгосрочный. [4]

Как правило, заемный капитал сроком до одного года относится к краткосрочному, а больше года - к долгосрочному. Вопрос о том, как финансировать те или иные активы предприятия - за счет краткосрочного или долгосрочного капитала необходимо обсуждать в каждом конкретном случае. Эффективность вложения заемного капитала определяется степенью отдачи основных или оборотных средств.

По источникам финансирования заемный капитал подразделяется на:

- банковский кредит;
- размещение облигаций;
- ссуды юридических лиц под долговые обязательства;
- лизинг. [6]

Долгосрочный банковский кредит, размещение облигаций и ссуды юридических лиц являются традиционными инструментами заемного финансирования.

Банковские кредиты предоставляются предприятию на основании кредитного договора, кредит предоставляется на условиях платности, срочности, возвратности под обеспечения: гарантии, залог недвижимости, залог других активов предприятия.

Многие предприятия, независимо от формы собственности, создаются с весьма ограниченным капиталом. Это практически не позволяет им в полном объеме осуществлять уставные виды деятельности за счет собственных средств и приводит к вовлечению ими в оборот значительных кредитных ресурсов.

Кредитуются не только крупные инвестиционные проекты, но и затраты на текущую деятельность: реконструкцию, расширение,

переформирование производств, выкуп коллективом арендованной собственности и другие мероприятия.

Сущность лизинга состоит в следующем. Если предприятие не имеет свободных средств на покупку оборудования, оно может обратиться в лизинговую компанию. В соответствии с заключенным договором лизинговая компания полностью оплачивает производителю (или владельцу) оборудования его стоимость и сдает в аренду предприятию-покупателю с правом выкупа (при финансовом лизинге) в конце аренды. Таким образом, предприятие получает долгосрочную ссуду от лизинговой фирмы, которая постепенно погашается в результате отнесения платежей по лизингу на себестоимость продукции. Лизинг позволяет предприятию получить оборудование, начать его эксплуатацию, не отвлекая средства от оборота. В рыночной экономике использование лизинга составляет 25% - 30% от общей суммы заемных средств. Принятие решения в отношении лизинга базируется на соотношении величины лизингового платежа с платой за использование долгосрочного кредита, возможностью получения которого располагает предприятие. [8]

ГЛАВА 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «ПЕРВЫЙ ХЛЕБОЗАВОД»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Первый хлебозавод»

На основе данных годового отчета ОАО «Первый хлебозавод» за 2016 год (см. приложение 1) ознакомимся с технико-экономической характеристикой предприятия.

Сведения об обществе:

1) Полное и сокращенное фирменные наименования, местонахождение и почтовый адрес:

– Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Первый хлебозавод».

– Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Первый хлебозавод».

– Адрес местонахождения: Российская Федерация, 236040, г. Калининград (обл.), ул. Генерала Галицкого, 16.

– Почтовый адрес: Российская Федерация, 236040, г. Калининград (обл.), ул. Генерала Галицкого, 16.

2) Дата государственной регистрации общества, регистрационный номер и орган регистрации – 16.10.1998 г., №103, Мэрия города Калининграда.

3) ОГРН: 1023901014466, орган присвоения: Инспекция МНС России по Ленинградскому району г. Калининграда, дата присвоения: 15.12.2002 г.

4) Идентификационный номер налогоплательщика – 3906069487.

5) Уставный капитал на 31.12.2016 г. составляет 1 536 000 (Один миллион пятьсот тридцать шесть тысяч) рублей и разделен на 192 (Сто девяносто две) обыкновенные именные бездокументарные акции номинальной стоимостью 8 000 (Восемь тысяч) рублей каждая.

Уставный капитал оплачен полностью. Уставный капитал за отчетный год не изменялся.

6) Информация об аудиторе Общества 2010 – 2016 гг.:

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество Аудиторская фирма «БалтФинЭскорт».

Место нахождения: 236039 г. Калининград, переулок Малый, 17.

Почтовый адрес: 236039 г. Калининград, переулок Малый, 17.

Является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Гильдия аудиторов Региональных институтов Профессиональных бухгалтеров»,

Зарегистрировано в реестре Аудиторов и Аудиторских организаций СРО НП «Гильдия аудиторов Региональных институтов Профессиональных бухгалтеров» 12 октября 2009 года за номером 19904023192.

7) Информация о реестродержателе – с 11.08.2008 г. реестр акционеров ведет Акционерное общество «Независимая регистраторская компания» (Калининградский филиал).

Номер лицензии: 045-13954-000001.

Дата выдачи: 06.09.2002 г.

Срок действия: не установлен.

8) Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации:

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=21807>.

С 01.07.2015 г. у Общества прекратилась обязанность по раскрытию информации. ОАО «Первый хлебозавод» добровольно раскрывает информацию в составе:

- годовые отчеты - ежегодно;
- годовая бухгалтерская отчетность – ежегодно;
- устав Общества;
- банковские реквизиты.

9) Филиалов и представительств Общество не имеет.

10) Сведения о дочерних и зависимых предприятиях: Общество имеет зависимое предприятие: Закрытое акционерное общество «Эгват», расположенное по адресу: 238210, Калининградская обл., г. Гвардейск, ул. Заводская, д. 13.

Положение акционерного общества в отрасли. Приоритетные направления деятельности общества:

ОАО «Первый хлебозавод», являясь ведущим отраслевым предприятием области, бережно хранит и поддерживает лучшие традиции отечественного хлебопечения. Предприятие вырабатывает более 300 наименований хлеба и хлебобулочных изделий:

1. Хлеб (ржано-пшеничный хлеб, пшеничный хлеб).
2. Булочные изделия (батоны, булки, сдобные изделия, бараночные изделия, слоеные изделия).
3. Кондитерские изделия (торты, пирожные, пряники, коврижки, кексы, печенье, восточные сладости).
4. Полуфабрикаты (тесто охлажденное и быстрозамороженное, смесь для приготовления блинов, замороженные полуфабрикаты из дрожжевого теста, кисели).
5. Диетические изделия (лечебно-диетические хлебобулочные изделия, хлебобулочные изделия профилактического назначения).

На предприятии выпускаются сорта хлеба, вырабатываемые по старинной классической технологии на основе заквасок и заварок, без химических затемнителей и разрыхлителей. Это процесс сложный и длительный: например, приготовление хлеба «Галицкого» длится 18 часов, а заварных хлебов - сутки. Только промышленное предприятие может себе это позволить.

Сырье закупается в основном у местных производителей, кроме того налажено активное сотрудничество с партнерами из других регионов России и зарубежья.

Производственная база состоит из двух современных цехов – хлебного

и кондитерского. Они обновляются импортным оборудованием напрямую от изготовителя. Сегодня на предприятии установлены новейшие польские тестомесильные машины, германские хлеборезательные машины и водоохладители с электронным дозаторами, делительные и закаточные машины, тестораскаточная машина, дающая на выходе тончайшие слои теста. Крепнут партнерские связи со странами Европы (Нидерландами, Польшей, Германией).

У «Первого хлебозавода» много наград за вклад в обеспечение продовольственной безопасности и достижение международных стандартов качества хлебопекарной продукции.

ОАО «Первый хлебозавод» получил международную премию «Европейский стандарт» в области качества. Премия равнозначна сертификату соответствия продукции предприятия европейским стандартам.

Еще одно важное достижение - хлеб «Галицкий», который уже давно любим и популярен среди калининградцев. Это единственный в Калининградской области и в России хлеб, имеющий патент на изобретение.

На седьмом Всероссийском смотре качества хлеба и хлебобулочных изделий «Инновации и традиции» в ноябре 2016 года Общество получило самую высокую награду Гран-При «За высокое качество продукции», а также Диплом первой степени к золотой медали «За высокое качество продукции» за хлеб: Монастырский, Старославянский, Вакарас и батон Троицкий; за сдобы: «Фантазия», «Сластена», «Султанчик», булочку «Черничка» и пироги с фруктово-ягодной начинкой.

2.2 Экономическая ситуация на ОАО «Первый хлебозавод»

Приоритетным направлением деятельности Общества является производство и реализация хлебобулочных, кондитерских (включая торты и пирожные), макаронных и других пищевых товаров, а также розничная и оптовая торговля указанными товарами.

Совет директоров оценивает итоги развития Общества по приоритетному направлению его деятельности в 2016 году как положительные. Уже не один отчетный период Общество завершает с прибылью.

На протяжении последних лет в Калининградской области активно развивается пищевая промышленность, что благоприятно сказывается на деятельности предприятия. Достаточный уровень конкуренции стимулирует развитие производства, освоение новых видов продукции, усовершенствование технологий и обновление технологической базы.

Общество осуществляет инвестиционную деятельность, связанную с новым строительством и приобретением основных средств, за 2016 год на эти цели израсходовано 20 137,9 тысяч рублей по данным бухгалтерского баланса за 2016 год (см. приложение 2).

В 2016 году Общество размещало свободные денежные средства на краткосрочном депозите. По состоянию на 31.12.2016 года было размещено 50 000 тыс. руб.

Основные количественные показатели, характеризующие работу Общества в 2016 г.: объем реализованной продукции за отчетный год составил 11 917 тонн, в том числе экспорт 18,5 тонны, на общую сумму – 1 884 тыс. руб., без НДС. [16]

Со структурой затрат на производство товарной продукции на ОАО «Первый хлебозавод» можно ознакомиться в таблице 1.

Таблица 1 – Структура затрат на производство продукции на ОАО «Первый хлебозавод» 2016 г. (в тыс.руб.). [16]

Наименование показателя	за 2016 г.
Материальные затраты	358 222
Расходы на оплату труда	233 094
Отчисления на социальные нужды	71 185
Амортизация	12 858

Прочие затраты	102 658
Изменение остатков (прирост (-)) готовой продукции	(393)
Итого по элементам затрат	777 624

Основные показатели финансовой деятельности Общества за отчетный год. С отчетом о финансовых результатах общества можно ознакомиться в таблице 2.

Таблица 2 – Отчет о финансовых результатах ОАО «Первый хлебозавод» за 2016 г.(в тыс. руб.).

Наименование показателя	За отчетный период
Доходы и расходы по обычным видам деятельности:	
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	817 099
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(556 089)
Валовая прибыль	261 010
Коммерческие расходы	(165 883)
Управленческие расходы	(55 652)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 - 020 - 030 - 040))	39 475
Операционные доходы и расходы:	
Проценты к получению	5 687
Проценты к уплате	-
Прочие доходы	5 577
Прочие расходы	(23 064)
Прибыль (убыток) до налогообложения	27 675
Текущий налог на прибыль	(5 671)
Изменение отложенных налоговых обязательств	(419)

Изменение отложенных налоговых активов	(626)
Прочее	(29)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	20 930

Общество применяет общий режим налогообложения деятельности.

Условный расход по налогу на прибыль за 2016 год составил 5 534 902 рублей. Временные разницы возникли по основным средствам, которые числились на балансе Общества до 2002 года, из-за расхождений по формированию первоначальной стоимости импортного оборудования в бухгалтерском и налоговом учете, а так же по оценочному обязательству - резерв по отпуску, так как создается только в бухгалтерском учете.

Постоянные налоговые обязательства возникли, в связи с расхождениями по принятию внереализационных расходов в целях налогового учета.

Сведения об уплаченных обществом налогах и иных платежах и сборах в бюджет за отчетный год и о задолженности общества по уплате налогов и иных платежей и сборов указаны в таблице 3.

Таблица 3 – Сведения об уплаченных ОАО «Первый хлебозавод» налогах за 2016 г. (в руб.).

<i>Показатель</i>	<i>Начислено за год</i>	<i>Уплачено за год</i>	<i>Задолженность по уплате</i>
1. НДС	90 049 404	89 673 049	3 951 374
2. Налог на имущество	647 595	687 568	129 073
3. Налог на прибыль	5 671 028	8 100 385	-
4. Налог на доходы физических лиц	32 323 928	32 168 149	2 319 679
5. Налог транспортный	185 689	184 013	47 662
6. Налог на землю	680558	680 558	170 138-
7. Прочие налоги	411 651	431 651	-

Сведения об уплаченных обществом налогов и иных платежей и сборов во внебюджетные фонды за отчетный год и о задолженности общества во внебюджетные фонды представлены в таблице 4.(руб.)

Таблица 4– Сведения об уплаченных ОАО «Первый хлебозавод» налогов и иных платежей и сборов во внебюджетные фонды за 2016г. (в руб.)

<i>Показатель</i>	<i>Начислено за год</i>	<i>Уплачено за год</i>	<i>Задолженность по уплате</i>
1. Фонд социального страхования	8 618 769	7 999 543	631 454
2. Пенсионный фонд	50 653 022	50 164 592	4 353 774
3. Фонд медицинского страхования	11 913 146	11 794 946	1 034 401

Сведения о резервном фонде Общества – на момент окончания отчетного года резервный фонд составляет 230 тыс. рублей. В течение отчетного года резервный фонд не пополнялся и не использовался. [16]

ГЛАВА 3 ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «ПЕРВЫЙ ХЛЕБОЗАВОД»

3.1 Проблемы в хозяйственной деятельности ОАО «Первый хлебозавод», связанные с распределением финансовых ресурсов

В результате изучения полученной информации о финансово хозяйственной деятельности ОАО «Первый хлебозавод» можно сделать следующие выводы:

Предприятие обладает устойчивым финансовым состоянием, характеризующимся наличием оптимальной платежеспособности, но при этом все же сохраняется минимальная разница между доходами и расходами.

ОАО «Первый хлебозавод» занимает достаточно устойчивые позиции в общем объеме реализации хлебобулочной продукции в своем регионе, но это всего лишь 136 место по данным Федеральной службы государственной статистики. Завод выпускает достаточно широкий ассортимент продукции, который постоянно обновляется с учетом потребностей заказчиков, а также финансовых и производственно-технических возможностей.

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что предприятие ОАО «Первый хлебозавод» имеет стабильное положение. Рентабельность собственного капитала в отчетном периоде составила 10%. В связи с увеличением прибыльности стоимость чистых активов предприятия увеличилась на 2 056 тыс.руб. и составила в 2016 году 203 963 тыс. руб.

3.2 Мероприятия, направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов ОАО «Первый хлебозавод»

Экономический анализ предприятия должен завершаться рекомендациями по улучшению его финансового состояния. ОАО «Первый хлебозавод» необходимо сократить свои обязательства. Сумма кредиторской

задолженности увеличилась на 2 659 тыс.руб. за период с 2015 по 2016 год[16]. Такое увеличение является негативной тенденцией, так как может отрицательно сказаться на деловой репутации предприятия. ОАО «Первый хлебозавод» необходимо четко структурировать долги перед поставщиками и подрядчиками, и выявить какие из них требуют безотлагательного погашения.

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо сократить дебиторскую задолженность, ведь отвлеченные средства могут быть использованы более эффективно, например, для закупки необходимых оборотных средств. Ключом для достижения положительного результата финансового оздоровления - восстановление платежеспособности - является своевременное начало и системный характер соответствующих мероприятий. Для стабилизации финансового состояния ОАО «Первый хлебозавод» предлагается провести следующие мероприятия:

- необходимо в первую очередь изменить отношение к управлению собственным капиталом, увеличить собственный оборотный капитал;
- активно заниматься планированием и прогнозированием управления финансов предприятия; осваивать новые методы и технику управления,
- усовершенствовать структуру управления,
- стремиться к ускорению оборота активов и их элементов;
- снижению задолженности предприятия, в первую очередь, перед поставщиками.

Следующая группа мероприятий ориентирована на мобилизацию резервов, которые обеспечат предприятию финансовую устойчивость в перспективе:

- неизбежно процесс подбора новых стратегических партнеров будет сопровождаться разрывом отношений с неперспективными партнерами. Это даст возможность более рационально распорядиться площадями предприятия;

- существует возможность «реанимации» основной производственной деятельности предприятия. Восстановление производственных участков по основному профилю завода позволит сохранить производственный потенциал предприятия в качестве источника небольших, но стабильных собственных доходов.

Следует также внедрять мероприятия по поддержке и развитию производства, обеспечить развитие производственных подразделений за счет увеличения объемов производства, согласно подготавливаемым инвестиционным соглашениям с потенциальными инвесторами.

Долгосрочная эффективная работа любого предприятия, его экономический рост и развитие определяются правильным выбором стратегических ориентиров, позволяющих наилучшим образом реализовать потенциальный человеческий капитал и другие ресурсы.

В производственной сфере, почти как в живой природе, развитие предприятия возможно не только при одновременном его росте, но и при неизменном масштабе деятельности, то есть рост сам по себе не препятствует развитию.

Заключение

Главная цель производственного предприятия в современных условиях - получение максимальной прибыли, что невозможно без эффективного управления капиталом. Поиски резервов для увеличения прибыльности предприятия составляют основную задачу управленца. Проведенное теоретическое исследование и практический анализ позволили сделать следующие основные выводы:

Итак, в данной работе полностью достигнута поставленная цель, т.к. проведены исследования и анализ финансового состояния предприятия на примере ОАО «Первый хлебозавод» и даны рекомендации по его улучшению. Соответственно для достижения этой цели решены все поставленные задачи.

Исследовав финансовую деятельность предприятия я пришла к выводу, что в последние годы наблюдается тенденции роста затрат на производство и реализацию продукции. К увеличению себестоимости приводят удорожание стоимости сырья, материалов, топлива, энергии, оборудования, рост процентных ставок за пользование кредитом, повышение тарифов на транспортные услуги, рост расходов на рекламу, представительских расходов. Увеличивается сумма амортизационных отчислений основных фондов, в том числе из-за переоценок и введения индексации. Большую роль играет повышение удельного веса заработной платы в структуре затрат в условиях либерализации цен и социальной напряжённости. Одновременно повышаются отчисления на социальное и медицинское страхование, пенсионное обеспечение, в фонд занятости населения, различные компенсационные выплаты. Все это в последствии обуславливает очередной виток инфляции.

Список использованных источников:

1. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. №14-ФЗ.
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.95 N 208-ФЗ.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
4. Литвин М.И. Управление финансами предприятия. Финансовый менеджмент. – М.: Эксмо, 2015. – 346с.
5. Осипова Л.В., Синяева И.М. Основы коммерческой деятельности: Учебник для ВУЗов 3-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2014г. – 623с.
6. Толкаченко Г.Л. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – Тверь: Тверс. гос. ун-т, 2015. – 81 с.
7. Фомин П.А., Хохлов В.В. Оценка эффективности использования финансов предприятий в условиях рыночной экономики. – М.: «Высшая школа», 2014. – 425с.
8. Колчина Н.В., Поляков Г.Б., Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 368 с.
9. Дробозина Л.А. Окунева Л.П. Андросова Л.Д. Финансы. Денежное обращение. Кредит. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2014 – с.23
10. Пансков В. Г. Главное — финансовая стабилизация // Финансы. 2014, № 12.
11. Поляков Г.Б. Финансовый менеджмент: Учебник для ВУЗов - М: ЮНИТИ – ДАНА, 2006. – с.431.
12. Зайцев В.Ю., Федчишин Ю.И. Финансы корпораций: теоритический и методологический аспект // Статистика и экономика. – 2015, №5.

13. Тютюкина Е.Б., Рукшина Е.И. Корпорация, корпоративное управление и корпоративные финансы в российской экономике //Финансы: теория и практика. – 2014, №3.
14. Ягурина Б.З. Финансовое планирование: Учебник. -2-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2016. - 511 с.
15. Юркова Т.И., Юрков С.В. Экономика предприятия. - Электронный учебник, 2016.
16. Годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Первый хлебозавод» за 2016 г.
17. Компьютерная справочная правовая система «Консультант Плюс».
18. <https://sbis.ru/> - сеть деловых коммуникаций.

Приложение 1

Годовой отчет ОАО «Первый хлебозавод» за 2016 год

1. Сведения об Обществе

1.1. Полное и сокращенное фирменные наименования, местонахождение и почтовый адрес:

Полное фирменное наименование: Открытое акционерное общество «Первый хлебозавод».

Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Первый хлебозавод».

Адрес местонахождения: Российская Федерация, 236040, г. Калининград (обл.), ул. Генерала Галицкого, 16.

Почтовый адрес: Российская Федерация, 236040, г. Калининград (обл.), ул. Генерала Галицкого, 16.

1.2. Дата государственной регистрации общества, регистрационный номер и орган регистрации – 16.10.1998 г., №103, Мэрия города Калининграда.

1.3. ОГРН: 1023901014466, орган присвоения: Инспекция МНС России по Ленинградскому району г. Калининграда, дата присвоения: 15.12.2002 г.

1.4. Идентификационный номер налогоплательщика – 3906069487.

1.5. Уставный капитал на 31.12.2016 г. составляет 1 536 000 (Один миллион пятьсот тридцать шесть тысяч) рублей и разделен на 192 (Сто девяносто две) обыкновенные именные бездокументарные акции номинальной стоимостью 8 000 (Восемь тысяч) рублей каждая.

Уставный капитал оплачен полностью.

Уставный капитал за отчетный год не изменялся.

1.6. Информация об аудиторе Общества 2010 – 2016 гг.:

Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество Аудиторская фирма «БалтФинЭскорт».*

Место нахождения: *236039 г. Калининград, переулок Малый, 17.*

Почтовый адрес: *236039 г. Калининград, переулок Малый, 17.*

Является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Гильдия аудиторов Региональных институтов Профессиональных бухгалтеров»,

Зарегистрировано в реестре Аудиторов и Аудиторских организаций СРО НП «Гильдия аудиторов Региональных институтов Профессиональных бухгалтеров» 12 октября 2009 года за номером 19904023192.

1.7. Информация о реестродержателе – с 11.08.2008 г. реестр акционеров ведет Акционерное общество «Независимая регистраторская компания» (Калининградский филиал).

Номер лицензии: 045-13954-000001.

Дата выдачи: 06.09.2002 г.

Срок действия: *не установлен.*

1.8. Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=21807>. С 01.07.2015 г. у Общества прекратилась обязанность по раскрытию информации. ОАО «Первый хлебозавод» добровольно раскрывает информацию в составе:

- годовые отчеты - ежегодно;
- годовая бухгалтерская отчетность – ежегодно;
- устав Общества;
- банковские реквизиты.

1.9. Филиалов и представительств Общество не имеет.

1.10. Сведения о дочерних и зависимых предприятиях: Общество имеет зависимое предприятие: Закрытое акционерное общество «Эгват», расположенное по адресу: 238210, Калининградская обл., г. Гвардейск, ул. Заводская, д. 13.

2. Положение акционерного общества в отрасли. Приоритетные направления деятельности общества

ОАО «Первый хлебозавод», являясь ведущим отраслевым предприятием области, бережно хранит и поддерживает лучшие традиции отечественного хлебопечения. Предприятие вырабатывает более 300 наименований хлеба и хлебобулочных изделий:

6. Хлеб (ржано-пшеничный хлеб, пшеничный хлеб).

7. Булочные изделия (батоны, булки, сдобные изделия, бараночные изделия, слоеные изделия).

8. Кондитерские изделия (торты, пирожные, пряники, коврижки, кексы, печенье, восточные сладости).

9. Полуфабрикаты (тесто охлажденное и быстрозамороженное, смесь для приготовления блинов, замороженные полуфабрикаты из дрожжевого теста, кисели).

10. Диетические изделия (лечебно-диетические хлебобулочные изделия, хлебобулочные изделия

профилактического назначения).

На предприятии выпускаются сорта хлеба, вырабатываемые по старинной классической технологии на основе заквасок и заварок, без химических затемнителей и разрыхлителей. Это процесс сложный и длительный: например, приготовление хлеба «Галицкого» длится 18 часов, а заварных хлебов - сутки. Только промышленное предприятие может себе это позволить.

Сырье закупается в основном у местных производителей, кроме того налажено активное сотрудничество с партнерами из других регионов России и зарубежья.

Производственная база состоит из двух современных цехов – хлебного и кондитерского. Они обновляются импортным оборудованием напрямую от изготовителя. Сегодня на предприятии установлены новейшие польские тестомесильные машины, германские хлеборезательные машины и водоохладители с электронным дозаторами, делительные и закаточные машины, тестораскаточная машина, дающая на выходе тончайшие слои теста. Крепнут партнерские связи со странами Европы (Нидерландами, Польшей, Германией).

У «Первого хлебозавода» много наград за вклад в обеспечение продовольственной безопасности и достижение международных стандартов качества хлебопекарной продукции. ОАО «Первый хлебозавод» получил международную премию «Европейский стандарт» в области качества. Премия равнозначна сертификату соответствия продукции предприятия европейским стандартам.

Еще одно важное достижение - хлеб «Галицкий», который уже давно любим и популярен среди калининградцев. Это единственный в Калининградской области и в России хлеб, имеющий патент на изобретение.

На седьмом Всероссийском смотре качества хлеба и хлебобулочных изделий «Инновации и традиции» в ноябре 2016 года Общество получило самую высокую награду Гран-При «За высокое качество продукции», а так же Диплом первой степени к золотой медали «За высокое качество продукции» за хлеб: Монастырский, Старославянский, Вакарас и батон Троицкий; за сдобы: «Фантазия», «Сластена», «Султанчик», булочку «Черничка» и пироги с фруктово-ягодной начинкой.

3. Отчет совета директоров общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности

Приоритетным направлением деятельности Общества является производство и реализация хлебобулочных, кондитерских (включая торты и пирожные), макаронных и других пищевых товаров, а также розничная и оптовая торговля указанными товарами.

Совет директоров оценивает итоги развития Общества по приоритетному направлению его деятельности в 2016 году как положительные. Уже не один отчетный период Общество завершает с прибылью.

На протяжении последних лет в Калининградской области активно развивается пищевая промышленность, что благоприятно сказывается на деятельности предприятия. Достаточный уровень конкуренции стимулирует развитие производства, освоение новых видов продукции, усовершенствование технологий и обновление технологической базы.

Общество осуществляет инвестиционную деятельность, связанную с новым строительством и приобретением основных средств, за 2016 год на эти цели израсходовано 20 137,9 тысяч рублей.

В 2016 году Общество размещало свободные денежные средства на краткосрочном депозите. По состоянию на 31.12.2016 года было размещено 50 000 тыс. руб.

3.1. Основные количественные показатели, характеризующие работу Общества в 2016 г.:

Объем реализованной продукции за отчетный год составил 11 917 тонн, в том числе экспорт 18,5 тонны, на общую сумму – 1 884 тыс. руб., без НДС.

Структура затрат на производство товарной продукции тыс. руб.:

Наименование показателя	за 2016 г.
Материальные затраты	358 222
Расходы на оплату труда	233 094
Отчисления на социальные нужды	71 185
Амортизация	12 858
Прочие затраты	102 658
Изменение остатков (прирост (-)) готовой продукции	(393)
Итого по элементам затрат	777 624

3.2. Основные показатели финансовой деятельности Общества за отчетный год.

Основные положения учетной политики Общества, изменения в ней, их причины и последствия: Обществом принята учетная политика по отгрузке, изменений в учетной политике в 2016 году не было.

Общество применяет общий режим налогообложения деятельности.

Отчет о финансовых результатах Общества, тыс. руб.

Наименование показателя	За отчетный период
-------------------------	--------------------

1	3
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	817 099
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(556 089)
Валовая прибыль	261 010
Коммерческие расходы	(165 883)
Управленческие расходы	(55 652)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 - 020 - 030 - 040))	39 475
Операционные доходы и расходы	
Проценты к получению	5 687
Проценты к уплате	-
Прочие доходы	5 577
Прочие расходы	(23 064)
Прибыль (убыток) до налогообложения	27 675
Текущий налог на прибыль	(5 671)
Изменение отложенных налоговых обязательств	(419)
Изменение отложенных налоговых активов	(626)
Прочее	(29)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	20 930

Общество применяет общий режим налогообложения деятельности.

Условный расход по налогу на прибыль за 2016 год составил 5 534 902 рублей. Временные разницы возникли по основным средствам, которые числились на балансе Общества до 2002 года, из-за расхождений по формированию первоначальной стоимости импортного оборудования в бухгалтерском и налоговом учете, а так же по оценочному обязательству - резерв по отпуску, так как создается только в бухгалтерском учете.

Постоянные налоговые обязательства возникли, в связи с расхождениями по принятию внереализационных расходов в целях налогового учета.

Сведения об уплаченных обществом налогах и иных платежах и сборах в бюджет за отчетный год и о задолженности общества по уплате налогов и иных платежей и сборов, руб.

Показатель	Начислено за год	Уплачено за год	Задолженность по уплате
1. НДС	90 049 404	89 673 049	3 951 374
2. Налог на имущество	647 595	687 568	129 073
3. Налог на прибыль	5 671 028	8 100 385	-
4. Налог на доходы физических лиц	32 323 928	32 168 149	2 319 679
5. Налог транспортный	185 689	184 013	47 662
6. Налог на землю	680558	680 558	170 138-
7. Прочие налоги	411 651	431 651	-

Сведения об уплаченных обществом налогов и иных платежей и сборов во внебюджетные фонды за отчетный год и о задолженности общества во внебюджетные фонды (руб.)

Показатель	Начислено за год	Уплачено за год	Задолженность по уплате
1. Фонд социального страхования	8 618 769	7 999 543	631 454
2. Пенсионный фонд	50 653 022	50 164 592	4 353 774
3. Фонд медицинского страхования	11 913 146	11 794 946	1 034 401

Сведения о резервном фонде Общества – на момент окончания отчетного года резервный фонд составляет 230 тыс. рублей. В течение отчетного года резервный фонд не пополнялся и не использовался.

Сведения о чистых активах Общества.

№ n/n		31.12.2015	31.12.2016
1.	Сумма чистых активов (тыс.руб.)	199 907	203 963
2.	Уставный капитал (тыс.руб.)	1 536	1 536

Чистые активы Общества на конец финансового года составили 203 963 тыс. рублей, за отчетный период они увеличились на 4 055 тыс. руб. Чистые активы Общества на 202 427 тыс. руб. превышают уставный капитал, что говорит об устойчивом финансовом положении Общества.

Сведения о покрытии убытков прошлых лет – убытки прошлых лет в отчетный год не покрывались.

Социальные показатели

№ n/n	Показатели	2015	2016
1.	Среднесписочная численность работников (чел.)	615	618
□□	Затраты на оплату труда (тыс.руб.)	208 386	231 508
3.	Средняя заработная плата работников, (тыс. руб.)	28,2	31,2

Просроченная задолженность по заработной плате на 31.12.2016 г. отсутствует.

4. Информацию об объеме использованных акционерным обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов

За отчетный год Обществом были использованы следующие виды ресурсов:

Вид ресурса	Количество, в натур. выражении	Единица измерения	Количество, в стоимостном выражении, тыс. руб.
Электроэнергия	2025	тыс. кВт/ч	7 629
Газ	2071	тыс. м куб.	9 181
Другие виды топлива	1	тыс.кг	86
Бензин	43	тыс. л	1 372
Дизтопливо	130	тыс. л	3 925

Атомная энергия, тепловая энергия, электромагнитная энергия, нефть, мазут топочный, уголь, горючие сланцы, торф и др. в отчетном году ОАО «Первый хлебозавод» не использовались.

5. Перспективы развития акционерного Общества

Основой стратегии Общества является четкая и налаженная система производства, оптимизация бизнес-процессов, совершенствование системы управления рисками и корпоративного управления, индивидуальный подход и цивилизованный диалог, позволяющий максимально учитывать интересы, как Общества, так и партнеров при совершении сделок.

Общество осуществляет работу по повышению конкурентоспособности своей продукции: проводит анализ востребованности продукции потребителями и соответственно меняет ассортимент предлагаемой продукции, упаковку, постоянно ведет работу по совершенствованию показателя цена/качество.

Основные планы будущей деятельности эмитента связаны с модернизацией собственной производственной базы, закупкой современного оборудования. Данные мероприятия позволят уменьшить себестоимость и увеличить объемы производства продукции.

Главными источниками будущих доходов для Общества является выручка от реализации производимой продукции.

В целом результаты деятельности Общества соответствуют развитию отрасли. Происходит снижение объемов реализации производимой продукции (по сравнению с 2012 годом). Обществом проводится оптимизация ассортимента предлагаемых хлебобулочных и кондитерских изделий. В Обществе активно осваиваются новые технологии, без отказа от проверенных временем технологий и рецептов, благодаря которым отдельные виды производимой продукции пользуются спросом у покупателей на протяжении многих лет.

Изменений направления будущей деятельности эмитента не планируется. Общество планирует производить те же виды продукции, но с увеличением объема производства.

Конкретные количественные планы Общество не делает ввиду нестабильности экономического положения на российском и зарубежных рынках по причине продолжающегося экономического кризиса.

6. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

На протяжении последних лет, в том числе и в отчетном 2016 году, Общество начисляло и выплачивало дивиденды.

В отчетном 2016 году принималось решение о выплате дивидендов:

Годовым общим собранием акционеров было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2015 финансового года:

Дивидендный период: *полный 2015 год*

Наименование органа управления эмитента, принявшего решение (объявившего) о выплате дивидендов по акциям эмитента: *общее собрание акционеров*

Дата проведения собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов: *29 апреля 2016 года*

Дата, на которую был составлен список лиц, имеющих право на получение дивидендов за данный дивидендный период: **11.05.2016 г.**

Дата составления протокола: **29.04.2016 г.**

Номер протокола: **30**

Категория (тип) акций: **обыкновенные**

Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям данной категории (типа) в расчете на одну акцию, руб.: **70 000 руб.**

Совокупный размер объявленных (начисленных) дивидендов по всем акциям данной категории (типа), руб.: **13 440 000 руб.**

Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа), руб.: **13 440 000 руб.**

Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента: **в течение 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.**

Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента: **в денежной форме в рублях РФ**

7. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества

7.1. Отраслевые риски.

Отраслью деятельности эмитента является производство хлеба / хлебобулочных изделий и кондитерских изделий.

На сегодняшний день актуальным для эмитента является риск роста цен на импортное сырье, что повлечет за собой удорожание производимой продукции, а также снижение ее потребления; введение каких-либо законодательных ограничений, препятствующих ввозу импортного сырья, что повлечет снижение производства хлебобулочной и кондитерской продукции. В этом случае производители увеличат цены, что отрицательно скажется на прибыли предприятия, реализующего продукцию.

Риск роста цен на сырье является оправданным в условиях продолжающегося финансового кризиса, нестабильности национальной валюты и роста курса евро к рублю.

7.2. Страновые и региональные риски.

Повышение стоимости импортного сырья и материалов, рост цен на основные виды топливно-энергетических ресурсов, могут существенно повысить себестоимость выпускаемой продукции.

Кроме того, состояние предприятий хлебопекарной отрасли, зависит и от урожая зерна. Недостаток или избыток зерна, а также масличных культур, рост цен на них определяет уровень цен на сырье для производства продукции и, следовательно, и на конечный продукт.

Несмотря на то, что продукция хлебопекарного производства является продукцией массового потребления, и вне зависимости от экономической ситуации всегда востребована рынком, в условиях снижения уровня жизни населения, массовой безработицы, и иных социальных факторов, может снизиться спрос на хлебобулочные изделия несocialного ассортимента, и, конечно, на кондитерские изделия, что в свою очередь может привести к снижению общих объемов реализации.

Общество, в случае снижения платежеспособного спроса со стороны населения, будет предпринимать ряд действий, направленных на повышение конкурентоспособности в разрезе производства хлебобулочных и кондитерских изделий массового и эконом сегментов.

Фактором, который может оказать негативное влияние на деятельность ОАО «Первый хлебозавод», является усиление конкуренции на рынке кондитерских изделий со стороны иных производителей. Однако, производимая Обществом продукция, известна калининградцам и пользуется спросом, что является существенным конкурентным преимуществом Общества, которое в совокупности с разработкой нового ассортимента мелкоштучных изделий, упаковки и улучшения качества позволит избежать негативного влияния от усиления конкуренции.

В связи с анклавностью Калининградской области и вступлением стран-соседей в Европейский союз существенным риском является отсутствие законодательных актов о статусе Калининградской области, которые учитывали бы все реалии ситуации, складывающейся в регионе в настоящее время.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, отсутствуют.

Существуют риски, связанные с географическими особенностями региона, в том числе, возможное затруднение транспортного сообщения (перемещения товаров и людей на остальную территорию России и в зарубежные страны) в связи с неурегулированием всех вопросов, связанных с перемещением людей и товаров через территорию Литвы и Польши.

7.3. Финансовые риски.

Изменения валютного курса могут увеличить издержки, уменьшить резервы компании или затруднить выплату наших долгов.

В последнее время происходило существенное колебание курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Девальвация рубля по отношению к основным мировым валютам может отрицательно повлиять на Эмитента путем увеличения расходов в рублевом выражении. В случае снижения курса рубля

опережающими темпами по сравнению с повышением цен на выпускаемую продукцию, Эмитент может испытывать сложности при выплате или рефинансировании возможной задолженности в иностранной валюте.

Ликвидировать данный риск возможно, осуществляя привязку тарифов к курсу доллара США/Евро.

Существенная девальвация рубля (например, на 25-50%) способна осложнить для Эмитента осуществление его деятельности, т.к. в этом случае даже соответствующее увеличение цен на продукцию может оказаться недостаточным для того, чтобы компенсировать падение объема производства в физическом выражении, которое будет вызвано снижением покупательной способности клиентов. В этом случае мы планируем осуществить следующие мероприятия:

- оптимизировать расходы по доставке продукции;
- пересмотреть программу капиталовложений;
- принять меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности.

Риск влияния инфляции может возникнуть в случае, когда получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности денег быстрее, чем растут номинально. Рост инфляции приводит к увеличению затрат предприятия за счет роста цен поставщиков. Это компенсируется периодической индексацией цен на продукцию, выпускаемую Эмитентом. Однако при значительных размерах инфляции такая индексация может не соответствовать уровню роста издержек, что может привести к увеличению затрат предприятия (за счет роста цен на основные средства), и как следствие, падению прибылей эмитента и соответственно рентабельности его деятельности. Это усугубляется тем, что инфляция, как правило, сопровождается девальвацией рубля, а в таком случае также реализуются валютные риски.

Основным риском Эмитента, связанным с инфляцией, является повышение себестоимости, в части материальных и топливных ресурсов, которое повышает стоимость продукции, выпускаемой Эмитентом.

При росте инфляции эмитент планирует принять меры по ограничению роста затрат, и уделить особое внимание повышению оборачиваемости оборотных активов, в том числе изменив существующие договорные отношения с потребителями с целью сокращения дебиторской задолженности покупателей.

7.4. Правовые риски.

Российское законодательство, несмотря на его достаточную развитость и обширность в вопросах правового регулирования предпринимательской деятельности, тем не менее отличается высокой степенью конфликтности между нормами различных смежных отраслей права. Кроме того, российское законодательство подвержено частым изменениям, в связи, с чем практика его применения носит неоднородный характер.

В области валютного регулирования на наш взгляд, риски незначительны в связи с линией на либерализацию валютного регулирования, которую в последнее время проводит Правительство РФ.

Риски, связанные с изменениями налогового законодательства присутствуют всегда, т.к. налоговая политика на настоящем этапе не носит долгосрочный характер и формируется, как правило, в рамках годового государственного бюджета. Самым неприятным моментом является неожиданные изменения налогового законодательства, происходящие в текущем налоговом периоде.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин так же существенны.

7.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента.

Усиление конкурентной борьбы на рынке связано в первую очередь с ценовой конкуренцией, а также с агрессивной маркетинговой политикой других производителей. Емкость рынка остается практически неизменной.

Продукция, производимая предприятием, конкурентоспособна, цены регулируются в соответствии с конъюнктурой рынка. Правильно выбранная ценовая политика, оптимальное соотношение цены и качества продукции позволяет сохранять позиции предприятия на рынке, тем самым снижать коммерческие риски.

Для предотвращения возможных негативных последствий конкуренции, предприятие планирует разработать и запустить новые конкурентные продукты, увеличить производственные мощности по существующим высоколиквидным товарам, которые в настоящее время производятся и успешно реализуются. Кроме того, планируется существенное увеличение затрат на маркетинг и рекламу.

Качество продукции соответствует запросам рынка. На предприятии постоянно ведется работа по улучшению качества производимой продукции и контролю соответствия ее стандартам.

Система экономических связей в регионе устойчивая. При ухудшении экономической ситуации значительного снижения потребления продукции не предвидится, так как выпускаемая продукция входит в потребительскую корзину продуктов питания.

Ситуация на рынке труда стабильная. Предприятие находится в городе, являющемся столицей региона. Это позволяет предполагать, что риск, связанный с нехваткой квалифицированной рабочей силы, минимален.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, являются для предприятия существенными, так как основным сырьем для производства хлеба и хлебобулочных изделий является мука, ее доля в себестоимости продукции составляет около 40%. Поэтому рост цен на муку способен серьезно влиять на деятельность предприятия.

В случае повышения тарифов на автомобильные и железнодорожные перевозки вероятен рост затрат на транспорт, что может привести к снижению прибыльности, либо к снижению объемов реализации в

результате роста отпускных цен на продукцию. Удорожание сырья и материалов может вызвать рост отпускных цен на продукцию, что в свою очередь может привести к снижению объемов реализации.

Вместе с тем указанные факторы в равной мере отразятся на себестоимости продукции всех производителей хлеба, хлебобулочных и кондитерских изделий, следовательно, произойдет общее увеличение отпускных цен на готовую продукцию, что не окажет существенного влияния на деятельность предприятия.

7.6. Политика Общества в области управления рисками:

Общество на систематической основе проводит всесторонний анализ рисков, которые могут негативно отразиться на его финансово-хозяйственной деятельности, возможное влияние данных рисков оценивается, и планируются мероприятия, позволяющие снизить данное негативное влияние. Возможные последствия негативного влияния факторов риска, а также стоимость мероприятий по минимизации риска отражаются в бизнес-планах Общества.

Формирование и реализация политики управления рисками предусматривает осуществление следующих основных мероприятий:

- профессиональный менеджмент,
- эффективное использование имеющихся ресурсов,
- модернизация производственных мощностей,
- идентификация отдельных видов рисков, связанных с деятельностью предприятия;
- оценка широты и достоверности информации, необходимой для определения уровня предполагаемых рисков;
- исследование факторов, влияющих на уровень рисков;
- установление предельно допустимого уровня рисков по отдельным операциям и (или) видам хозяйственной деятельности;
- выбор и использование внутренних механизмов нейтрализации возможных негативных последствий отдельных видов рисков;
- выбор форм и видов страхования («передачи») отдельных рисков;
- оценка результативности нейтрализации и организация мониторинга рисков,
- проведение эффективной управленческой политики.

8. Сведения о крупных сделках, совершенных Обществом в отчетном году

Сделки, признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками Обществом в отчетном году не совершались.

9. Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в отчетном году

Сделки, признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» сделками с заинтересованностью, Обществом в отчетном году не совершались.

10. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

10.1. Сведения о составе Совета директоров Общества.

Состав Совета директоров в отчетном году не изменялся.

Совет директоров Общества, осуществлявший работу в отчетном 2016 году (дата переизбрания 29.04.2016 г.):

- Коваленко Андрей Анатольевич (председатель);
- Коваленко Анатолий Афанасьевич;
- Зеленина Виктория Валентиновна;
- Бут-Гусаим Андрей Иванович;
- Аудринг Вероника Анатольевна.

Коваленко Андрей Анатольевич (председатель)

Год рождения: 1968

Сведения об образовании: *высшее*

Основное место работы:

Период: *1996 г. по настоящее время*

Организация: *ОАО «Первый хлебозавод»*

Сфера деятельности: *пищевая промышленность*

Должность: *заместитель генеральный директора*

Доля участия в уставном капитале эмитента: 3,13 %

Доля обыкновенных акций эмитента: 3,13 %

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций ОАО «Первый хлебозавод» в отчетном году: *лицо указанных сделок не осуществляло.*

Коваленко Анатолий Афанасьевич

Год рождения: 1939

Сведения об образовании: *высшее*

Основное место работы: *не работает*

Доля участия в уставном капитале эмитента: 74,48 %

Доля обыкновенных акций эмитента: 74,48 %

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций ОАО «Первый хлебозавод» в отчетном году: *лицо указанных сделок не осуществляло.*

Зеленина Виктория Валентиновна

Год рождения: 1964

Сведения об образовании: *высшее*

Основное место работы:

Период: 1998 - *наст. время*

Организация: *ОАО «Первый хлебозавод»*

Сфера деятельности: *пищевая промышленность*

Должность: *заместитель генерального директора – начальник правового отдела*

Период: 29.06.2008 - *наст. время*

Организация: *ЗАО «Эгват»*

Сфера деятельности: *пищевая промышленность*

Должность: *Директор*

Доля участия в уставном капитале эмитента: 0%

Доля обыкновенных акций эмитента: 0%

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций ОАО «Первый хлебозавод» в отчетном году: *лицо указанных сделок не осуществляло.*

Бут-Гусаим Андрей Иванович

Год рождения: 1968

Сведения об образовании: *высшее*

Основное место работы:

Период: с 14.08.2009 г. *по настоящее время*

Организация: *АО ПО «Русский хлеб»*

Сфера деятельности: *пищевая промышленность*

Должность: *Председатель Совета директоров*

Доля участия в уставном капитале эмитента: *нет.*

Доля обыкновенных акций эмитента: *нет.*

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций ОАО «Первый хлебозавод» в отчетном году: *лицо указанных сделок не осуществляло.*

Аудринг Вероника Анатольевна

Год рождения: 1966

Сведения об образовании: *высшее*

Основное место работы:

Период: с 2010 г. *по настоящее время*

Организация: *ОАО «Первый хлебозавод»*

Сфера деятельности: *Пищевая промышленность*

Должность: *Старший менеджер в отделе розничной торговли, начальник отдела розничной торговли.*

Доля участия в уставном капитале эмитента: 3,13 %

Доля обыкновенных акций эмитента: 3,13 %

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций ОАО «Первый хлебозавод» в отчетном году: *лицо указанных сделок не осуществляло.*

10.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента.

Ошишкова Алла Павловна

Год рождения: 1963

Образование: *высшее*

Основное место работы:

Период: с 11.07.2013 – *по наст. время*

Организация: *ОАО "Первый хлебозавод"*

Сфера деятельности: *пищевая промышленность*

Должность: *Генеральный директор*

Доли участия лица в уставном капитале эмитента: 0%

Доли принадлежащих лицу обыкновенных акций эмитента: 0%

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций ОАО «Первый хлебозавод» в отчетном году: *лицо указанных сделок не осуществляло.*

10.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом.

11. Критерии определения и размер вознаграждения, выплаченного членам органов управления Общества в течение 2016 год.

В настоящее время Общество практикует выплату вознаграждений членам Совета директоров: Председателю и Секретарю Совета директоров Общества, указанные вознаграждения выплачиваются по

решению Общего собрания акционеров. Выплата компенсаций не практикуется. Расходы, связанные с исполнением функций Совета директоров, отсутствуют.

Орган управления	Вознаграждения за участие в работе органа управления, руб.	Заработная плата, руб.	Иные вознаграждения, премии, руб.
Совет директоров	200 000	3 455 190	840 000

Совокупный размер вознаграждения, с учетом заработной платы, премий, и иных доходов членов Совета директоров, выплаченных в течение отчетного года, сложился из сумм предусмотренных трудовым законодательством, штатным расписанием и иных положений Общества.

Вознаграждение единоличному исполнительному органу определяется как фиксированная сумма (ежемесячный оклад) в соответствии с трудовым договором, также за особые достижения в соответствии с (системным положением об оплате труда персонала) может выплачиваться дополнительное вознаграждение.

Совокупный размер вознаграждения, с учетом заработной платы, премий, и иных доходов Генерального директора, выплаченных в течение отчетного года, сложился исключительно из сумм предусмотренных трудовым законодательством и штатным расписанием.

Членам трудового коллектива дополнительные вознаграждения выплачиваются в соответствии с положением об оплате труда персонала.

12. Сведения о соблюдении обществом кодекса корпоративного поведения

Обществом официально не утвержден кодекс корпоративного поведения или иной аналогичный документ, однако ОАО «Первый хлебозавод» обеспечивает акционерам все возможности по участию в управлении Обществом и ознакомлению с информацией о деятельности Общества в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Основным принципом построения Обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов Общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

Акционеры Общества обеспечены надёжными и эффективными способами учёта прав собственности на акции.

Акционеры имеют право участвовать в управлении Обществом путём принятия решений по вопросам деятельности Общества на общем собрании акционеров.

Акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации об Обществе, добровольно раскрываемой Обществом.

Акционеры не злоупотребляют предоставленными им правами.

Принятая в Обществе практика корпоративного поведения обеспечивает равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций одного типа (категории). Все акционеры имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.

Информационная политика Общества обеспечивает возможность свободного и необременительного доступа к информации добровольно раскрываемой Обществом.

Акционеры, в соответствии с законодательством, имеют возможность получать полную и достоверную информацию, в том числе о финансовом положении Общества, результатах его деятельности, об управлении Обществом, о крупных акционерах Общества, а также о существенных фактах, затрагивающих его финансово-хозяйственную деятельность.

В Обществе осуществляется контроль за использованием конфиденциальной и служебной информации, с тем, чтобы к такой информации (планово-экономическая, финансовая, производственно-технологическая, снабженческая, сбытовая и другие, а также формы и методы материального, морального стимулирования работников) не имели доступа третьи лица, включая конкурентов, в том числе через акционеров Общества и членов Совета директоров.

Практика корпоративного поведения Общества учитывает предусмотренные законодательством права заинтересованных лиц, в том числе работников Общества, и поощряет активное сотрудничество Общества и заинтересованных лиц в целях увеличения активов Общества, стоимости акций и иных ценных бумаг Общества, создания новых рабочих мест.

Для обеспечения эффективной деятельности Общества Генеральный директор учитывает интересы третьих лиц, в том числе кредиторов Общества, государства и муниципальных образований, на территории которых находится Общество.

Практика корпоративного поведения Общества обеспечивает эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

Деятельность общества осуществляется с соблюдением требований, установленных Кодексом корпоративного поведения.

13. Дополнительная информация для акционеров

По вопросам **выплаты начисленных дивидендов** можно обращаться: ОАО «Первый хлебозавод»
Адрес (адреса): Российская Федерация, 236040, г. Калининград (обл.), ул. Генерала Галицкого, д. 16.
Контактные телефоны: 51-29-40, 53-29-52

По вопросам **получения доступа к информации** для акционеров можно обращаться:
ОАО «Первый хлебозавод»

Адрес (адреса): Российская Федерация, 236040, г. Калининград (обл.), ул. Генерала Галицкого, д. 16.

Контактное лицо: Председатель совета директоров Коваленко Андрей Анатольевич.

Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации:
<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=21807>.

Регистратор Общества: Акционерное общество «Независимая регистраторская компания»
(Калининградский филиал).

Адрес для обращения: 236023, г. Калининград, ул. Л-та Яналова, д. 2

Контактный телефон: 4012-60-54-64

Генеральный директор
ОАО «Первый хлебозавод»

Ошиткова А.П.