

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансовый менеджмент
(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ рисков инвестиционного проекта и методы их снижения

Обучающийся

Ю.С. Михалкина

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, А.Ю. Маляровская

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2024

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ рисков инвестиционного проекта и методы их снижения».

Цель бакалаврской работы – исследовать теоретические и практические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения.

Объект исследования – ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ». Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения разработанных рекомендаций в практической деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

Структура бакалаврской работы включает в себя введение, три раздела основной части, заключение, список используемой литературы, а также приложения.

В первом разделе бакалаврской работы раскрываются теоретические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения.

Во втором разделе проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», а также дана оценка потенциала для реализации инвестиционного проекта.

В третьем разделе разрабатывается инвестиционный проект для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», проводится оценка его эффективности, также осуществляется анализ рисков проекта и предлагаются направления их снижения.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения	6
1.1 Экономическая сущность и виды рисков инвестиционного проекта.....	6
1.2 Методы анализа рисков инвестиционного проекта.....	8
1.3 Методы снижения рисков инвестиционного проекта.....	15
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» и оценка потенциала для реализации инвестиционного проекта	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»	19
2.2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия и оценка потенциала предприятия для реализации инвестиционных проектов.....	24
2.3 Основные факторы риска при реализации инвестиционных проектов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».....	28
3 Разработка инвестиционного проекта для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», анализ рисков проекта и направления их снижения	34
3.1 Разработка инвестиционного проекта для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» и оценка его эффективности	34
3.2 Анализ рисков предлагаемого к реализации инвестиционного проекта предприятия и разработка направлений по их снижению.....	36
Заключение	47
Список используемой литературы	51
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».....	54

Введение

Актуальность темы «Анализ рисков инвестиционного проекта и методы их снижения» обусловлена значимостью эффективного управления рисками в условиях динамично меняющейся экономической среды. В современном мире, где неопределенность и колебания на финансовых рынках становятся нормой, предприятия сталкиваются с множеством рисков, способных угрожать не только успешной реализации инвестиционных проектов, но и общей устойчивости бизнеса.

Правильный анализ рисков позволяет компаниям не только идентифицировать потенциальные угрозы, но и оценить их влияние на проект. В условиях жесткой конкуренции наличие качественной системы управления рисками становится неотъемлемой частью стратегического планирования, что позволяет предприятиям не просто реагировать на изменения, но и предвидеть их, адаптироваться к новым условиям.

Тщательный анализ рисков и применение методов их снижения – это не просто вопрос безопасности, а необходимое условие для развития и поддержания конкурентоспособности предприятия.

Цель бакалаврской работы – исследовать теоретические и практические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения.

Задачи бакалаврской работы включают в себя:

- раскрыть теоретические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» и провести оценку потенциала для реализации инвестиционного проекта;
- разработать инвестиционный проект для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», провести анализ рисков проекта и предложить направления их снижения.

Объект исследования – ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

В качестве методов исследования можно выделить методы анализа и синтеза, метод сравнения, метод экспертных оценок.

Теоретическая (методологическая) база исследования основана на работах исследователей в области финансового и проектного менеджмента.

Информационная база исследования включает в себя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» за последние три года, а также данные управленческого учёта предприятия.

Нормативная база представлена Гражданским кодексом РФ [4], Налоговым кодексом РФ [13], Федеральным законом «О бухгалтерском учете» [19], Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» [20] и др.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения разработанных рекомендаций в практической деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

Структура бакалаврской работы включает в себя введение, три раздела основной части, заключение, список используемой литературы, а также приложения.

В первом разделе бакалаврской работы раскрываются теоретические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения. Во втором разделе проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», а также дана оценка потенциала для реализации инвестиционного проекта. В третьем разделе разрабатывается инвестиционный проект для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», проводится оценка его эффективности, также осуществляется анализ рисков проекта и предлагаются направления их снижения.

1 Теоретические аспекты анализа рисков инвестиционного проекта и методов их снижения

1.1 Экономическая сущность и виды рисков инвестиционного проекта

Риск является важной частью финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия, в том числе при реализации инвестиционных проектов. Суть риска заключается в том, что он связан с неопределенностью будущих событий и их влиянием на результаты. В частности, риск предполагает вероятность возникновения нежелательных событий или потерь, что может негативно сказаться на достижении целей инвестиционного проекта.

Многие исследователи рассматривают риск как вероятность неблагоприятного исхода. Например, И.П. Хоминич [18], К.В. Балдин [1] и другие сходятся на том, что риск — это возможность недополучить запланированные доходы или столкнуться с убытками. К.В. Балдин, в частности, подчеркивает, что риск – это вероятность возникновения убытков и потерь в ходе деятельности [1].

Другие авторы, такие как Е.Д. Петрова [15] и И.А. Бланк [2], также описывают риск через призму неблагоприятных событий, которые могут произойти в процессе реализации инвестиционного проекта. Бланк отмечает, что риск может повлиять на снижение ожидаемого эффекта от проекта, то есть результат может оказаться ниже запланированного из-за различных негативных факторов [2].

Но важно учитывать и более широкое понимание риска. Так, профессор Н.М. Сабитова обращает внимание на то, что риск — это не только вероятность отрицательных последствий. Она указывает, что неопределенность касается не только негативных, но и положительных результатов [17]. Этот подход был заложен еще Ф. Найтом, который говорил о риске как о неопределенности, что может привести как к успеху, так и к

неудаче [12]. Исходя из этого, риск можно рассматривать как элемент, связанный с неопределенностью в любой форме, а не только с угрозой потерь.

Экономическая сущность рисков в инвестиционных проектах проявляется на всех этапах их реализации. Уже на стадии планирования проекта необходимо учитывать, какие риски могут возникнуть, и как они могут повлиять на его выполнение.

Инвестиционные проекты, особенно в инновационной сфере, сопряжены с множеством рисков, которые могут существенно повлиять на их успешность и финансовые результаты. Для того чтобы лучше понять природу этих рисков, рассмотрим их основные типы и классификацию, опираясь на работы современных исследователей.

Р.С. Костин выделяет несколько ключевых категорий рисков, которые могут возникнуть в ходе инвестиционной деятельности. Среди них – риски, связанные с правами собственности и правовым регулированием, что особенно актуально в части защиты интеллектуальной собственности и утечек информации об инновации. Также он обращает внимание на риски, связанные с рынком, такие как усиление конкуренции и маркетинговые риски, а также риски взаимодействия с контрагентами, конкурентами и государством [8]. Однако эта классификация недостаточно охватывает финансовые риски, которые играют важную роль в инвестиционных проектах. Финансовые риски включают в себя кредитные риски, инфляционные и ценовые риски, однако другие аспекты, связанные с финансированием проекта, часто остаются за рамками подобных классификаций. Например, значительные финансовые потери могут возникнуть из-за ошибок в управлении проектом, таких как неправильный выбор целевого рынка или затягивание сроков поставки ресурсов.

С.Н. Доронин добавляет в свою классификацию технико-технологические, маркетинговые и юридические риски. Он подчеркивает, что финансовые риски могут возникнуть из-за увеличения цен на ресурсы или изменений в политике государства, что напрямую влияет на финансирование

инновационных проектов [14]. Тем не менее, исследователь делает акцент в основном на процессах финансирования, оставляя в стороне аспекты, связанные с операционной деятельностью проекта.

Л.Ю. Ласкина и Л.В. Силакова предлагают систематизацию рисков в зависимости от стадии реализации проекта. В их классификации финансовые риски включают риск недостаточности финансирования, увеличение затрат, а также инфляционные и налоговые риски [9]. Однако, другие аспекты, такие как риск рыночной нестабильности или непредвиденные расходы, остаются за пределами их анализа.

Исследователь А.С. Буймов расширяет понимание рисков, разделяя их на макро- и микроуровни. К макро-рискам он относит политические, экономические и социальные факторы, которые могут влиять на проекты в целом. На микроуровне риски рассматриваются в зависимости от этапа жизненного цикла проекта, начиная с исследований и патентования, и заканчивая процессом производства и сбыта. Здесь уже более детально раскрываются такие финансовые риски, как риски финансирования, кредитные и рыночные риски [3].

Таким образом, классификация рисков инвестиционного проекта является сложной и многоаспектной задачей. Основное внимание следует уделять финансовым рискам, которые могут значительно варьироваться в зависимости от этапа реализации проекта и внешних факторов. Учитывая разнообразие рисков, компаниям важно разрабатывать стратегии их минимизации и активно управлять процессом финансирования на всех этапах инновационной деятельности.

1.2 Методы анализа рисков инвестиционного проекта

В научной литературе вопрос анализа рисков инвестиционного проекта рассматривается с различных сторон. Некоторые исследователи, такие как Т.С. Дубиняк и С.А. Олехнович, делят количественные методы оценки рисков

на вероятностные и невероятностные. К вероятностным методам они относят такие подходы, как метод VaR, EaR, CFaR и рассредоточение убытков. Невероятностные методы включают анализ чувствительности, сценарный анализ и стресс-тестирование. Также упоминается метод имитационного моделирования (например, метод Монте-Карло) [6]. Однако данная классификация вызывает вопросы. На наш взгляд, имитационное моделирование следует относить к вероятностным методам, так как оно основывается на статистическом анализе возможных исходов. Кроме того, стресс-тестирование часто включает в себя элементы анализа чувствительности и сценарного анализа, что делает такую классификацию несколько размытой. Также в классификации отсутствуют статистические показатели, что ограничивает её применимость.

Л.Ю. Ласкина и Л.В. Силакова предлагают более широкий спектр методов для количественной оценки рисков. В их классификации выделяются метод аналогов, статистический метод, метод коэффициентов, модель оценки капитальных активов (САРМ), методы вероятности банкротства и другие [9]. Важным дополнением к их классификации является метод реальных опционов, который, по мнению многих исследователей, таких как К.А. Малюга, является инструментом управления финансовыми рисками [10]. Малюга утверждает, что использование реальных опционов позволяет компаниям гибко реагировать на изменения в условиях неопределенности, что особенно важно при оценке инновационных проектов. Однако при этом метод реальных опционов не является способом прямой оценки риска, а лишь помогает учитывать фактор неопределенности.

Так, в научной литературе множество трудов посвящено анализу рисков инвестиционного проекта. При этом исследователи раскрывают данный вопрос по-разному. Одни говорят об анализе и оценке рисков инвестиционного проекта, давая качественную и количественную оценку самого риска), другие делают акцент на учёте рисков и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта (что, в свою очередь, на наш

взгляд, не является как таковым анализом рисков). Большинство исследователей не разграничивают данные аспекты анализа и представляют все эти методы как методы анализа рисков инвестиционного проекта.

То есть многие исследователи не всегда разграничивают анализ риска и учёт риска при оценке эффективности проектов. Т.В. Полтева предлагает рассмотреть методы оценки рисков с точки зрения трёх основных категорий:

- методы оценки степени риска проекта,
- методы анализа влияния факторов риска на финансовые результаты,
- методы учёта риска и неопределённости при оценке эффективности [16].

Первая группа методов оценивает риски в числовом виде, что позволяет представить их как конкретные показатели, такие как уровень риска или вероятность негативного исхода. Вторая группа направлена на выявление ключевых факторов, которые сильнее всего влияют на финансовые результаты проекта. А третья сосредоточена на учёте неопределённости, что помогает учесть этот фактор при общем анализе эффективности.

Качественный анализ рисков инвестиционного проекта является важным инструментом для управления неопределённостью. В отличие от количественного анализа, который требует точных расчётов, качественный больше направлен на описание и оценку рисков, акцентируя внимание на их природе и возможном влиянии на проект. Главная цель этого метода — выявить потенциальные угрозы и предложить меры по их минимизации.

Первый шаг в качественном анализе – это идентификация рисков. Здесь важно составить полный список факторов, которые могут повлиять на успех проекта. Идентификацию рисков можно проводить с помощью анализа предыдущих проектов, экспертных оценок или коллективного обсуждения.

После того как риски выявлены, их нужно классифицировать. Например, финансовые риски могут быть связаны с изменением курсов валют или процентных ставок, а операционные – с проблемами в цепочке поставок. Такая

структура помогает понять, какие риски наиболее важны и требуют внимания в первую очередь.

Затем следует оценить вероятность возникновения каждого риска и его последствия для проекта. Это делается с помощью шкал, на которых риски оцениваются по вероятности и тяжести последствий. Например, риск может быть высоковероятным, но с незначительными последствиями, или, наоборот, маловероятным, но с катастрофическими последствиями. Данная оценка позволяет выделить риски, которые требуют активного управления. В таких случаях часто используют матрицу рисков, которая наглядно показывает, какие из них наиболее опасны и требуют немедленных действий.

После оценки рисков разрабатывается стратегия управления ими. Важно помнить, что управление рисками – это динамический процесс, требующий регулярного пересмотра, так как ситуация может меняться по ходу реализации проекта.

Однако, несмотря на свои преимущества, качественный анализ имеет и минусы. Он сильно зависит от субъективных оценок, что может снизить точность. Кроме того, качественный подход не даёт количественных данных, что усложняет принятие решений по управлению конкретными рисками.

Тем не менее, качественный анализ очень полезен на ранних этапах проекта, когда ещё нет достаточных данных для точных расчётов. Он помогает получить общее представление о рисках проекта, выявить потенциальные угрозы и подготовиться к трудностям. Этот метод особенно эффективен в сочетании с количественными подходами, которые позволяют глубже проработать самые опасные риски. Таким образом, качественный анализ рисков представляет собой важный этап в управлении инвестиционными проектами. Он помогает лучше понять, с какими угрозами может столкнуться проект, и подготовить меры для их снижения.

Что касается количественной оценки рисков, здесь используются различные показатели, такие как размах вариации, стандартное отклонение и коэффициент вариации. Эти показатели важны для принятия инвестиционных

решений, так как они позволяют оценить, насколько велик риск при реализации проекта.

Например, размах вариации – простейший статистический показатель, показывающий разницу между максимальным и минимальным значением. В рамках инвестиционного проекта размах вариации показывает, насколько могут отличаться результаты при разных сценариях. Формула расчета размаха вариации для инвестиционного проекта – формула (1).

$$\Delta NPV = NPV_{opt.} - NPV_{песс.} \quad (1)$$

где ΔNPV – размах вариации показателя NPV,

$NPV_{opt.}$ – величина NPV оптимистического сценария,

$NPV_{песс.}$ – величина NPV пессимистического сценария.

Чем больше разница между оптимистическим и пессимистическим сценарием, тем выше размах вариации, а значит, выше риск проекта. Этот показатель часто используется как начальная оценка разброса возможных исходов проекта.

Однако размах вариации не учитывает вероятности того или иного исхода. Проект с большим размахом вариации может не обязательно быть высокорискованным, если вероятность наступления пессимистического сценария крайне мала. Поэтому для более точной оценки рисков применяются более сложные методы, такие как стандартное отклонение.

Стандартное отклонение (или среднеквадратическое отклонение) – это абсолютный показатель риска, который показывает, насколько возможные результаты проекта отклоняются от его среднего значения. В отличие от размаха вариации, стандартное отклонение учитывает распределение вероятностей различных исходов, что делает его более точным инструментом для оценки риска.

Формула расчета среднего ожидаемого значения – формула (2).

$$NPV_{cp.} = \sum NPV_i \cdot P_i \quad (2)$$

где $NPV_{cp.}$ – среднее ожидаемое значение показателя NPV,

NPV_i – величина NPV i -го сценария,

P_i – вероятность наступления i -го сценария.

Следующим шагом является расчет дисперсии. Формула расчета дисперсии – формула (3).

$$\sigma^2 = \sum (NPV_i - NPV_{cp.})^2 \cdot P_i \quad (3)$$

где σ^2 – дисперсия показателя NPV.

Формула расчета стандартного отклонения – формула (4).

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} \quad (4)$$

где σ – стандартное отклонение показателя NPV.

Стандартное отклонение показывает, на сколько в среднем отклоняются возможные значения от среднего значения NPV. Чем больше стандартное отклонение, тем выше риск проекта, так как это говорит о большей неопределенности в его результатах.

Коэффициент вариации — это относительный показатель риска, который показывает уровень риска на единицу ожидаемого результата. В отличие от стандартного отклонения, коэффициент вариации позволяет сравнивать риски различных проектов, независимо от их масштаба.

Формула расчета коэффициента вариации – формула (5).

$$v = \frac{\sigma}{NPV_{cp.}} \cdot 100\% \quad (5)$$

где v – стандартное отклонение показателя NPV.

Коэффициент вариации показывает, насколько велик риск в сравнении с ожидаемым результатом. Чем выше коэффициент вариации, тем выше риск на единицу ожидаемой прибыли. Как было отмечено выше, данный показатель полезен для сравнительной оценки проектов с разными масштабами, поскольку он учитывает, как абсолютный риск (стандартное отклонение), так и ожидаемый результат (среднее значение NPV).

Важно понимать, что любые количественные оценки риска основываются на предположениях о распределении вероятностей и сценариях. В реальных условиях информация может быть ограниченной, и часто для оценки рисков применяются экспертные методы, основанные на субъективных оценках.

Для расчета показателей риска необходимо знать вероятности наступления тех или иных событий. Существует два метода определения вероятности.

Объективный метод — основан на фактических данных и частотных распределениях. Например, частота наступления определённого уровня потерь может быть рассчитана по формуле (6).

$$f(A) = \frac{n(A)}{n} \quad (6)$$

где f — частота возникновения некоторого уровня потерь,
 $n(A)$ — число случаев наступления этого уровня потерь,
 n — общее число случаев в статистической выборке, включающее как успешно осуществленные, так и неудавшиеся инвестиционные проекты.

Субъективный метод – применяется в случае отсутствия достаточного объема статистической информации и основан на экспертных оценках. Данный метод часто используется при оценке инновационных проектов, где исторические данные могут быть ограничены.

Таким образом, при оценке рисков инвестиционных проектов важно использовать различные статистические показатели, такие как размах вариации, стандартное отклонение и коэффициент вариации. Эти показатели позволяют количественно измерить риск и понять, насколько возможные результаты проекта могут отклоняться от ожидаемых. Однако нельзя забывать о значимости корректного определения вероятностей, которое зависит как от объективных данных, так и от субъективных оценок. Интеграция различных методов оценки риска и использование более сложных подходов, таких как имитационное моделирование, позволяют получить более точные результаты и лучше управлять рисками в условиях неопределенности.

1.3 Методы снижения рисков инвестиционного проекта

При оценке и управлении финансовыми рисками инвестиционных проектов, различные исследователи предлагают множество методов минимизации. Эти методы применяются как к инвестиционным проектам, так и к более широким аспектам финансовой деятельности. Тем не менее, ряд исследователей выделяет специфические механизмы, которые особенно важны для инновационных проектов.

Например, В.А. Москвин выделяет методы, такие как избежание рисков, лимитирование концентрации, диверсификация, трансферт и самострахование [11]. Эти инструменты он рассматривает в контексте управления финансовыми рисками на уровне предприятий. Хотя они универсальны, их также можно использовать и для управления рисками в инвестиционных проектах. Так, метод избежания риска предполагает полное устранение источников риска, что может быть особенно полезно, когда вероятность негативных последствий превышает возможные выгоды от проекта.

И.А. Бланк также подчеркивает важность внутренних механизмов нейтрализации рисков, таких как избежание, лимитирование, хеджирование и диверсификация. Он выделяет страхование как ключевой инструмент для

передачи рисков, позволяющий перенести часть ответственности за убытки на страховые компании, что особенно актуально в условиях высокой неопределенности, свойственной инновационным проектам.

Н.В. Клочкова предлагает более сжатое описание способов минимизации рисков, указывая на избежание, удержание, передачу и снижение степени риска [7]. Несмотря на то что её работа не углубляется в детали каждого метода, акцентируется внимание на том, что основная цель должна заключаться в снижении вероятности неблагоприятных событий.

М.В. Грачева и С.Ю. Ляпина предлагают классификацию методов управления рисками в инновационной деятельности, разделяя их на три группы: методы, направленные на уменьшение тяжести последствий, методы исключения возможности риска и методы снижения вероятности его возникновения [5].

Исходя из изложенного, можно выделить несколько основных методов минимизации рисков в инвестиционных проектах.

Первый метод – это избегание рисков. В его основе лежит принцип полного отказа от действий, связанных с высоким уровнем риска. Такой подход применяется в тех ситуациях, когда потенциальные убытки от реализации проекта могут оказаться слишком значительными. Однако стоит понимать, что отказ от рискованных мероприятий может сужать возможности для инновационного развития, поскольку новаторские проекты нередко сопровождаются высокой степенью неопределённости.

Следующий метод – лимитирование рисков. Этот подход предполагает установление чётких пределов на те виды деятельности, где риск превышает допустимые уровни. Лимитирование помогает контролировать возможные потери и особенно полезно при ограниченном доступе к финансовым ресурсам, что часто встречается в инвестиционных проектах.

Другой эффективный способ – это диверсификация рисков. Суть этого метода заключается в распределении средств или активов между различными проектами, чтобы снизить общее воздействие рисков на результат. Если один

из проектов окажется неудачным, убытки будут компенсированы за счёт успеха других направлений.

Четвёртым методом является трансферт рисков. В этом случае часть ответственности за возможные убытки передаётся третьим лицам, будь то страховые компании или партнёры по проекту. Это позволяет минимизировать финансовые последствия реализации рисков, особенно если речь идёт о крупных проектах с высокими затратами. Важным аспектом здесь является грамотное распределение рисков среди участников процесса.

Ещё один метод – самострахование. Он предполагает создание внутренних резервов для покрытия возможных убытков. Хотя этот метод позволяет снизить зависимость от внешних факторов, он требует выделения части финансовых средств на формирование резервов, что может ограничить доступность капитала для других нужд.

И, наконец, хеджирование. Этот метод защищает от неблагоприятных изменений на финансовых рынках. С помощью специальных финансовых инструментов можно компенсировать возможные убытки, вызванные колебаниями цен на активы. Хеджирование особенно важно для тех проектов, которые сильно зависят от внешнеэкономической конъюнктуры и рыночных колебаний.

Таким образом, каждый из методов управления рисками имеет свои особенности, и выбор подходящего инструмента зависит от конкретных условий проекта и характера возможных угроз.

Подведём итоги первого раздела.

Риск в экономике представляет собой вероятность возникновения как нежелательных, так и благоприятных событий, влияющих на результаты деятельности, что особенно актуально для инвестиционных проектов. Суть риска заключается в неопределённости, которая может привести к потерям или, наоборот, к возможности получения прибыли. В инвестиционных проектах риски проявляются на всех стадиях их реализации и могут быть классифицированы на различные категории, включая финансовые, рыночные,

юридические, технико-технологические, маркетинговые и др. Выделяются ключевые риски, связанные с правовым регулированием, увеличением цен на ресурсы и изменениями в политике государства, а также риски, относящиеся к макро- и микроуровням. Анализ рисков инвестиционного проекта представляет собой систематический процесс, направленный на идентификацию, оценку и управление рисками, которые могут повлиять на его успешность. Классификация методов анализа рисков включает как качественные, так и количественные подходы, что позволяет более глубоко понимать и управлять потенциальными угрозами. В частности, количественная оценка рисков осуществляется с помощью статистических показателей, таких как размах вариации, стандартное отклонение и коэффициент вариации, что позволяет более точно определить степень неопределенности и рискованности проекта. Такой интегрированный подход к оценке рисков способствует повышению надежности инвестиционных решений и эффективному управлению проектами в условиях неопределенности. Методы снижения рисков инвестиционных проектов играют ключевую роль в обеспечении их успешности и жизнеспособности в условиях неопределенности. Выделенные исследователями подходы, такие как избежание рисков, лимитирование концентрации, диверсификация, трансферт и самострахование, предлагают разнообразные инструменты для управления финансовыми рисками. Например, избежание рисков может эффективно исключить высокие угрозы, однако его применение может ограничить инновационные возможности. Лимитирование концентрации позволяет контролировать риски в условиях ограниченных ресурсов, тогда как диверсификация способствует распределению рисков и снижению их влияния на общий результат проекта. Трансферт рисков, включая страхование, предоставляет возможность переноса части убытков на третьи лица, а самострахование и хеджирование помогают подготовиться к потенциальным убыткам, обеспечивая финансовую защиту. Эффективное применение этих методов требует учета специфики каждого проекта.

2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» и оценка потенциала для реализации инвестиционного проекта

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Общество с ограниченной ответственностью «ВОЛГА-МОНОЛИТ», сокращенно ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», зарегистрировано 11 января 2016 года. Согласно коду ОКВЭД, основным видом деятельности является производство электромонтажных работ.

Возглавляет предприятие директор, численность персонала составляет 13 человек. Организационная структура управления представлена на рисунке 1.

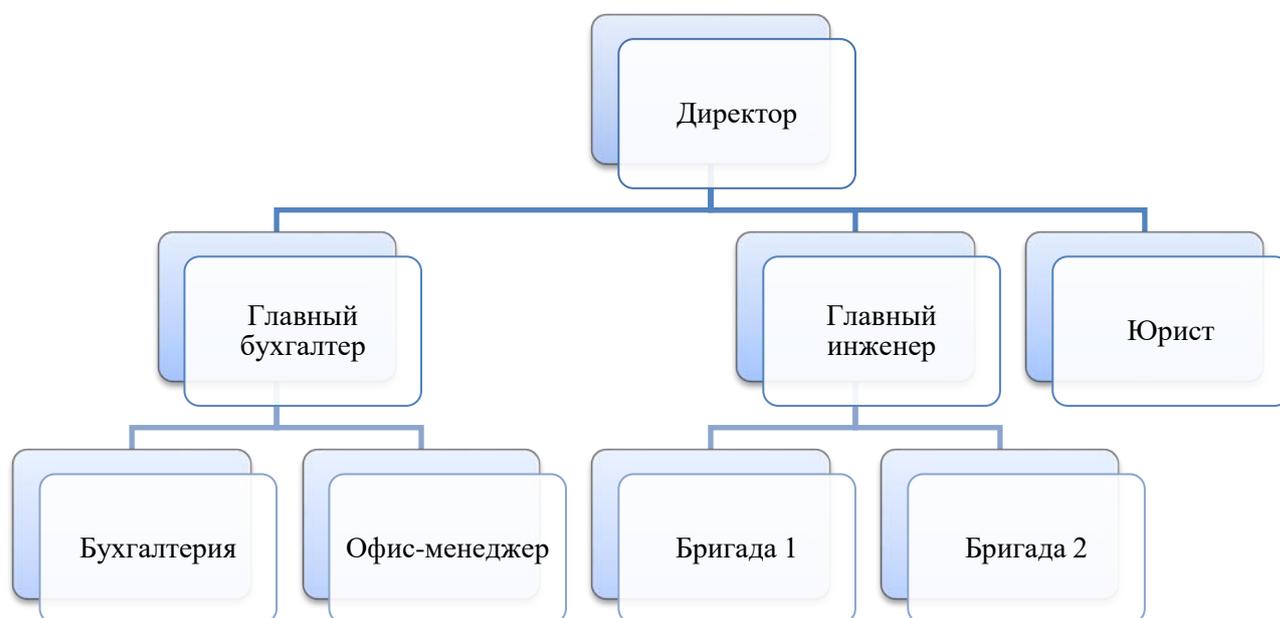


Рисунок 1 – Организационная структура управления ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Дополнительными видами деятельности предприятия являются малярные и стекольные работы, покрытие полов и облицовка стен, строительство, земляные работы. В таблице 1 проведен анализ основных показателей деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» на основании данных в Приложении А (рисунок А.1-А.3).

Таблица 1 – Экономические показатели деятельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2022 г. - 2021 г.		2023 г. - 2022 г.	
				Абс. изм (+/-)	Темп роста, %	Абс. изм (+/-)	Темп роста, %
Выручка, тыс. руб.	203	25356	24883	25153	12490,64	-473	98,13
Себестоимость продаж, тыс. руб.	86	25199	24416	25113	29301,16	-783	96,89
Валовая прибыль, тыс. руб.	117	157	467	40	134,19	310	297,45
Прибыль от продаж, тыс. руб.	117	157	467	40	134,19	310	297,45
Чистая прибыль, тыс. руб.	110	234	5803	124	212,73	5569	2479,91
Основные средства, тыс. руб.	0	0	79	0	х	79	х
Оборотные активы, тыс. руб.	726	19016	75926	18290	2619,28	56910	399,27
Численность ППП, чел.	13	13	13	0	100,00	0	100,00
Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	4836	5107	5342	271	105,60	235	104,60
Производительность труда работающего, тыс. руб.	15,62	1950,46	1914,08	1934,85	12490,64	-36,38	98,13
Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	372	392,85	410,92	20,85	105,60	18,08	104,60
Фондоотдача	х	х	314,97	х	х	314,97	х
Оборачиваемость активов, раз	0,28	1,33	0,33	1,05	476,87	-1,01	24,58
Рентабельность продаж, %	57,64	0,62	1,88	-57,02	х	1,26	х
Рентабельность производства, %	136,05	0,62	1,91	-135,42	х	1,29	х
Затраты на рубль выручки, коп.	42,36	99,38	98,12	57,02	234,58	-1,26	98,73

В 2022 году спрос на услуги ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» сильно возрос, так как предприятие стало сотрудничать с компаниями новостроек, выручка за 2021-2022 гг. возросла на 25153 т. р., при увеличении себестоимости продаж в размере 25113 т. р.

В 2023 году ситуация изменилась, выручка сократилась на 1,87%, себестоимость продаж уменьшилась на 3,11% - рисунок 2.

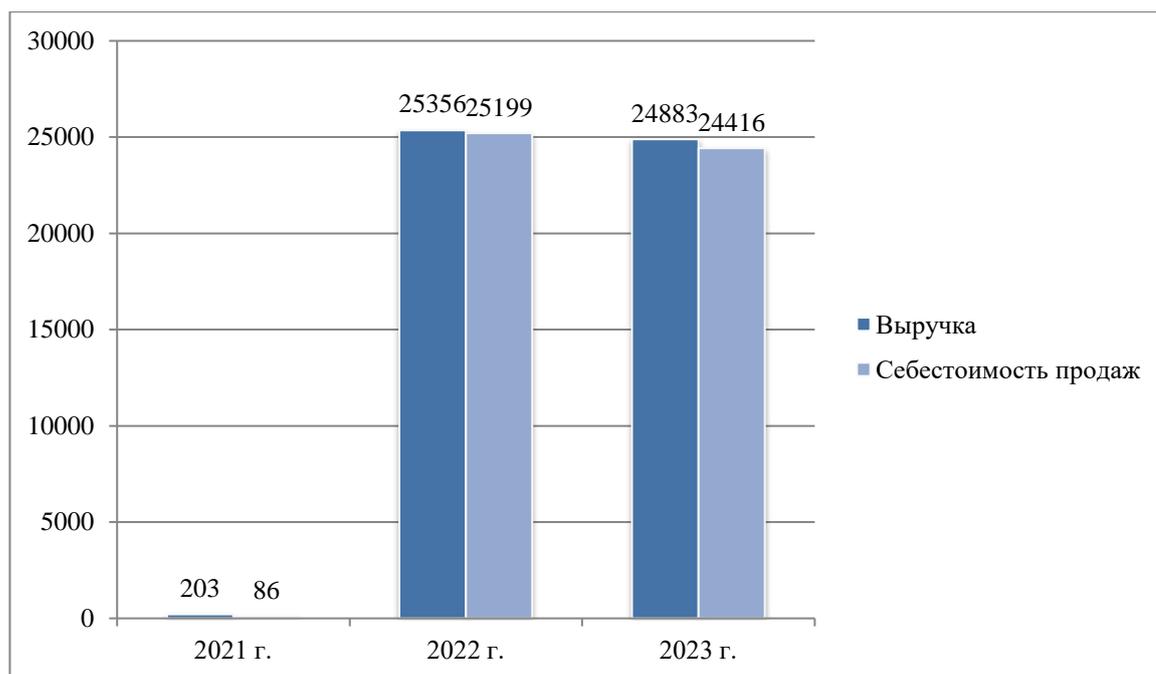


Рисунок 2 – Динамика выручки и себестоимости продаж ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», тыс. руб.

Темп прироста валовой прибыли и прибыли от продаж предприятия за 2021-2022 гг. составил 34,19%, за 2022-2023 гг. – 197,45%. Чистая прибыль ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» за 2022-2023 гг. увеличилась на 5569 т. р., что свидетельствует о повышении эффективности бизнеса. Динамика прибыли представлена на рисунке 3.

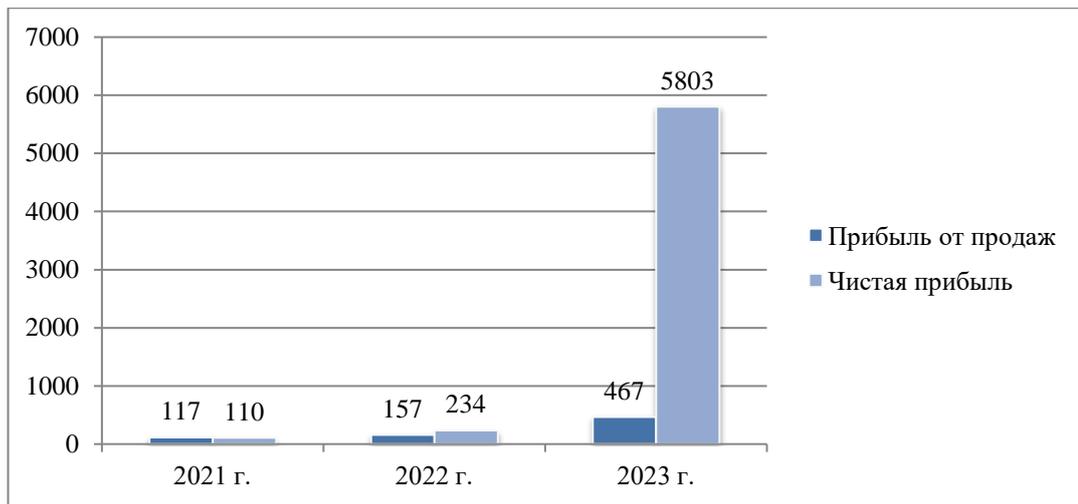


Рисунок 3 – Динамика прибыли ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», тыс. руб.

В 2023 году на предприятии сумма основных средств составила 79 т. р., темп прироста оборотных активов за 2022-2023 гг. достиг 299,27%, рисунок 4.

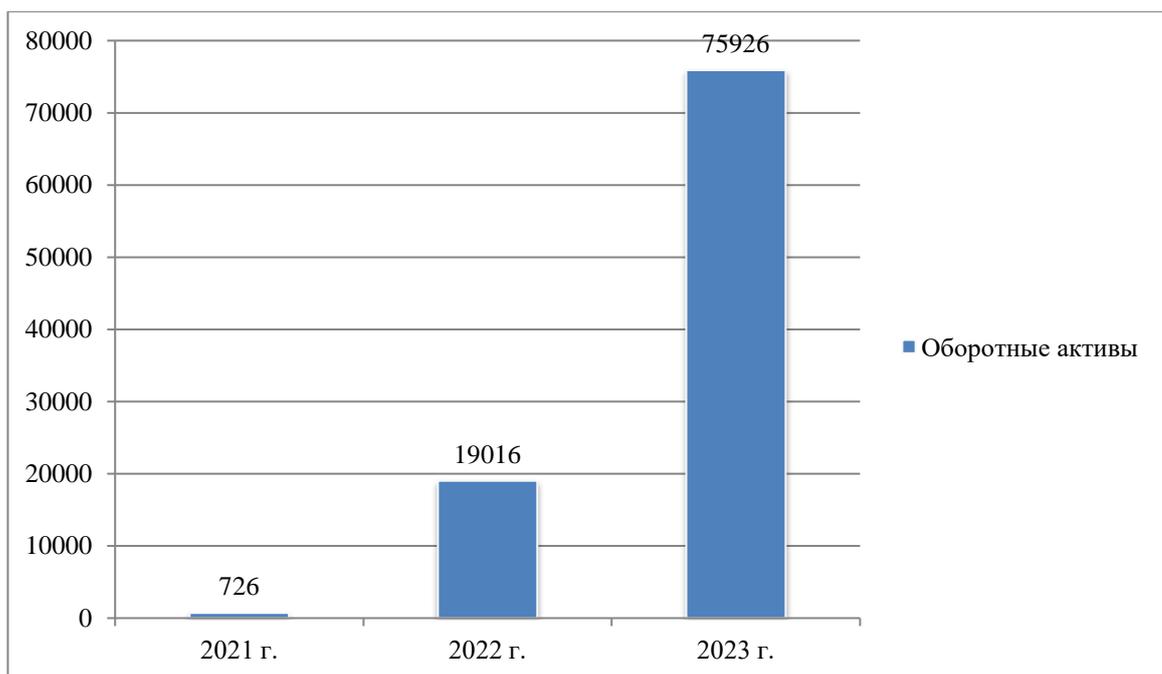


Рисунок 4 – Динамика оборотных активов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», тыс. руб.

Численность персонала за период исследования осталась неизменной, возрос фонд оплаты труда, темп прироста за 2022-2023 гг. составил 4,6%.

За 2022-2023 гг. наблюдается уменьшение производительности труда работающего на 1,87%, несмотря на это темп прироста среднегодовой заработной платы составил в этом же периоде 4,6%.

В результате образования основных средств на предприятии в 2023 году показатель фондоотдачи составил 314,97. Оборачиваемость активов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» возросла, темп прироста за 2021-2022 гг. в размере 376,87%. На рисунке 5 представлена динамика рентабельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

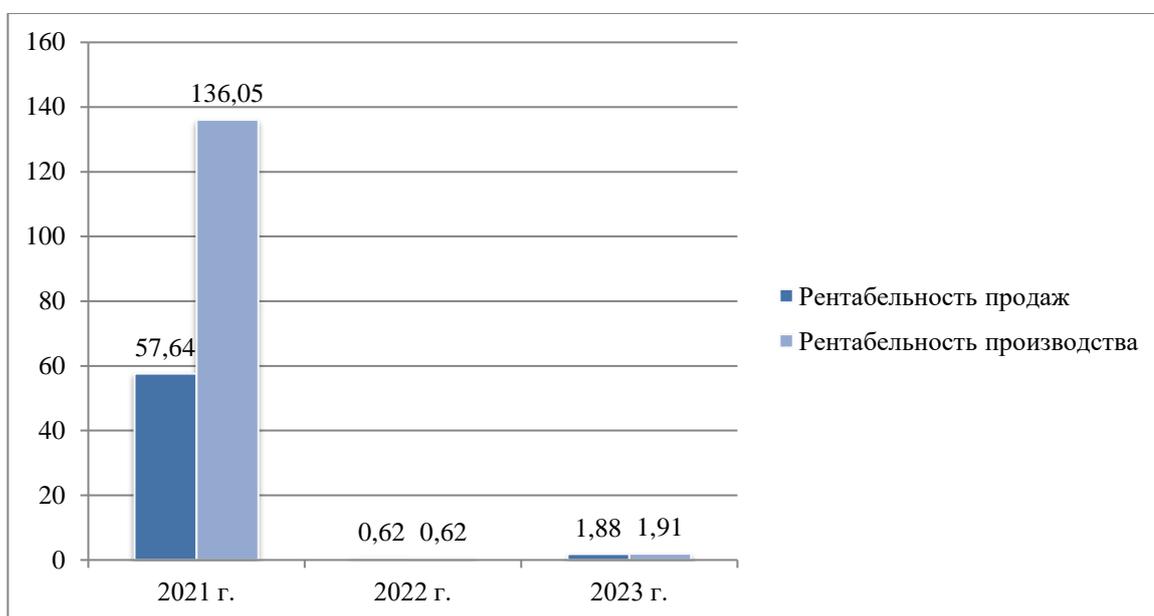


Рисунок 5 – Динамика рентабельности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», %

Рентабельность продаж за 2021-2022 гг. сократилась на 57,02%, рентабельность производства за этот же период уменьшилась на 135,42%. Данный факт указывает на неэффективное использование основных и оборотных фондов в ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

За 2021-2023 гг. затраты на рубль выручки на предприятии возросли, темп прироста за 2021-2022 гг. составил 134,58% - рисунок 6.

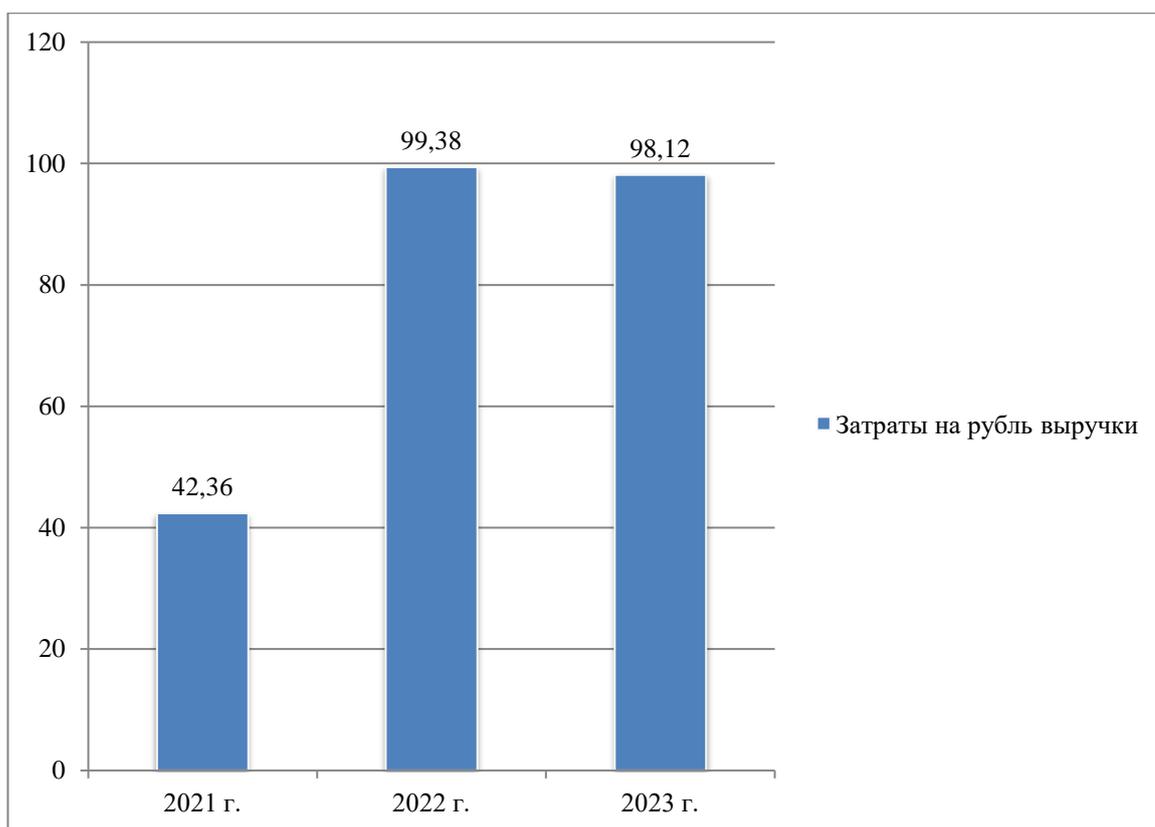


Рисунок 6 – Динамика затрат ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», коп.

Несмотря на рост выручки и чистой прибыли, в ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» наблюдается снижение эффективности бизнеса, о чем свидетельствует уменьшение рентабельности продаж и производства, рост затрат на рубль выручки, снижение производительности труда персонала.

2.2 Анализ инвестиционной деятельности предприятия и оценка потенциала предприятия для реализации инвестиционных проектов

Анализ инвестиционной деятельности предприятия является важным этапом для понимания его текущего состояния и перспектив развития. ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», основанное в 2016 году, демонстрирует положительную динамику ряда финансово-экономических показателей, что может стать основой для успешной реализации инвестиционных проектов.

Однако для того чтобы оценить реальные возможности предприятия в данной сфере, необходимо более глубоко проанализировать его инвестиционную деятельность за последние годы, а также выявить внутренние и внешние факторы, которые могут повлиять на успешность реализации инвестиционных инициатив.

В 2023 г. на балансе предприятия появились основные средства на сумму 79 т. р., что свидетельствует о начале активных инвестиций в долгосрочные активы. Введение в оборот основных средств положительно сказывается на общей капитализации компании и её способности к дальнейшему развитию, однако эта сумма остается крайне низкой по сравнению с общим оборотом предприятия.

Инвестиции в основные средства играют важную роль в повышении производственных мощностей и улучшении конкурентоспособности предприятия на рынке. При этом следует учитывать, что в 2023 г. темп прироста оборотных активов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» достиг 299,27%, что может свидетельствовать об увеличении вложений в краткосрочные активы, такие как запасы, дебиторская задолженность или прочие оборотные средства. Увеличение оборотных активов повышает гибкость компании в управлении своими операциями, но не всегда способствует долгосрочному росту, так как краткосрочные активы быстро амортизируются.

Для того чтобы оценить возможности предприятия по реализации инвестиционного проекта, важно проанализировать его способность генерировать достаточный денежный поток для финансирования новых проектов. В период 2021–2023 гг. ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» демонстрирует рост чистой прибыли. В 2023 году чистая прибыль увеличилась на 5569 т. р., что свидетельствует о высокой прибыльности компании и её потенциале для инвестиций.

Однако одновременно с этим наблюдается значительное увеличение затрат на рубль выручки, что негативно сказывается на рентабельности бизнеса. В частности, рентабельность продаж снизилась с 57,64% в 2021 году

до 1,88% в 2023 году, а рентабельность производства – с 136,05% до 1,91% за аналогичный период. Эти данные указывают на неэффективное использование ресурсов предприятия, что может стать препятствием для успешной реализации крупных инвестиционных проектов.

Положительным аспектом является сохранение стабильной численности персонала (13 человек) при росте фонда оплаты труда. Это свидетельствует о стабильности кадрового состава, что является важным фактором для долгосрочных инвестиций.

Тем не менее, снижение производительности труда на 1,87% за 2022-2023 гг. требует внимания руководства компании и может стать серьезным барьером для успешной реализации новых проектов, так как производительность труда прямо влияет на себестоимость и общую эффективность производства.

Для оценки инвестиционного потенциала компании важно учитывать не только её внутренние показатели, но и внешние факторы, которые могут повлиять на инвестиционную активность. ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» работает в строительной отрасли, что накладывает определенные ограничения на его инвестиционную активность.

В 2022 г. компания заключила крупные контракты с застройщиками новостроек, что значительно увеличило её выручку. Однако рост выручки был достигнут за счет увеличения себестоимости, что снижает общую рентабельность и указывает на высокую конкуренцию на рынке и возможное давление со стороны клиентов, что может ограничить возможности компании для увеличения маржи и снижения затрат.

Также стоит учитывать законодательные и административные барьеры, которые могут возникнуть при реализации инвестиционных проектов в строительной отрасли. Строительство и связанные с ним работы требуют множества согласований, получения лицензий и разрешений, что увеличивает административную нагрузку на компанию и удлиняет сроки реализации проектов.

ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» в 2023 г. продемонстрировало рост чистой прибыли, что позволяет говорить о наличии собственных средств для инвестиций. Однако, с учетом снижения рентабельности, можно сделать вывод, что использование исключительно собственных средств для крупных проектов может быть затруднено.

Собственный капитал, хотя и увеличился за последние годы, все еще находится на уровне 4 087 тыс. руб., что относительно невелико по сравнению с общей величиной активов. То есть компания может нуждаться в привлечении внешнего капитала, например, через кредиты или инвестиции партнеров.

Для этого важно, чтобы предприятие продемонстрировало свою способность управлять задолженностью и повысило свою рентабельность, особенно на фоне роста выручки. Увеличение рентабельности продаж и производства должно стать приоритетной задачей для улучшения инвестиционного климата внутри компании.

Изучение пассивов предприятия также показывает важные изменения, которые могут оказывать влияние на инвестиционные возможности ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

Капитал и резервы компании в 2023 г. составили 4 087 т. р., что значительно больше по сравнению с 235 т. р. в 2022 г. и 575 т. р. в 2021 г. Этот рост свидетельствует об укреплении финансовой базы предприятия, что может положительно сказываться на его способности привлекать внешние инвестиции или реализовывать долгосрочные проекты за счет собственных средств.

Однако кредиторская задолженность за период с 2022 по 2023 гг. значительно возросла – с 18 539 т. р. до 71 918 т. р.

В сравнении с данными 2021 г. (151 т. р.) наблюдается существенное увеличение, что может говорить о росте объемов закупок и услуг в долг, что, с одной стороны, свидетельствует о активной деятельности компании, а с

другой – о необходимости тщательно управлять задолженностью для недопущения проблем с ликвидностью.

Несмотря на значительный рост оборотных активов и появление внеоборотных активов, увеличение кредиторской задолженности требует контроля со стороны руководства. Высокий уровень задолженности может ограничивать инвестиционные возможности, так как обслуживание долга требует значительных ресурсов. Однако рост чистой прибыли и капитала предприятия за 2022-2023 годы, а также положительная динамика активов может способствовать успешной реализации инвестиционных проектов при условии грамотного управления долговыми обязательствами.

На текущий момент у компании отсутствуют крупные кредиты или другие долговые обязательства, это позволяет рассматривать возможность привлечения кредитов на льготных условиях или через программы государственной поддержки для предприятий малого и среднего бизнеса. В частности, государственные программы, направленные на поддержку строительных компаний, могут стать важным источником финансирования для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ».

С другой стороны, для принятия решения о привлечении заемных средств необходимо учесть возможные риски. Высокие колебания выручки компании за последние три года, а также снижение рентабельности производства могут насторожить банки и другие финансовые организации, что приведет к необходимости предоставления дополнительных гарантий или увеличения процентных ставок.

2.3 Основные факторы риска при реализации инвестиционных проектов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Далее в таблице 2 представлены результаты SWOT-анализа деятельности анализируемого предприятия.

Таблица 2 – SWOT-анализ ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Сильные стороны (Strengths)	Слабые стороны (Weaknesses)
- Увеличение чистой прибыли и рост выручки в последние годы.	- Снижение рентабельности производства и продаж.
- Наличие стабильного кадрового состава.	- Низкая производительность труда, несмотря на рост зарплаты.
- Заключение крупных контрактов с застройщиками.	- Низкий уровень инвестиций в основные средства.
- Увеличение оборотных активов, повышающих гибкость.	- Высокие затраты на рубль выручки.
Возможности (Opportunities)	Угрозы (Threats)
- Возможность заключения новых контрактов на строительные проекты.	- Высокая конкуренция на строительном рынке.
- Привлечение внешнего финансирования для увеличения инвестиций.	- Риски административных барьеров в строительной отрасли.
- Улучшение рентабельности за счет оптимизации издержек.	- Нестабильность экономической ситуации в стране.
- Использование госпрограмм поддержки строительства.	- Колебания спроса на строительные услуги.

Проведенный SWOT-анализ компании ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» позволил выявить ключевые возможности и угрозы, а также сильные и слабые стороны, которые влияют на перспективы ее развития. Одной из главных сильных сторон компании является ее стабильное положение на рынке, отраженное в росте чистой прибыли и увеличении оборотных активов, что свидетельствует о потенциале для дальнейших инвестиций. Важным фактором успеха является опыт и компетенции, накопленные за годы работы, что позволяет привлекать крупных клиентов, таких как застройщики новостроек, с которыми компания сотрудничала в последние годы.

Тем не менее, компания сталкивается с рядом внутренних проблем, которые могут помешать успешной реализации инвестиционных проектов.

Одной из наиболее значительных слабых сторон является снижение рентабельности и производительности труда. Несмотря на рост выручки, увеличиваются затраты на производство, что уменьшает прибыльность предприятия и ставит под вопрос эффективность использования ресурсов. Эти факторы могут стать серьезным препятствием на пути к долгосрочному развитию компании и снижению издержек.

Анализ внешних факторов также выявил как благоприятные, так и неблагоприятные условия. На строительном рынке сохраняются возможности для роста, особенно в связи с растущим спросом на строительные услуги. В то же время рынок подвержен серьезным колебаниям в зависимости от экономической ситуации и инфляции, что увеличивает риски для компании. Давление со стороны клиентов и высокая конкуренция в отрасли ограничивают возможности для повышения маржи и увеличения доходов. Законодательные и административные барьеры, связанные с получением разрешений и лицензий на строительные работы, также могут осложнить реализацию новых проектов.

Для дальнейшего успешного развития ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» важно сконцентрироваться на улучшении операционной эффективности и снижении себестоимости. Усиление контроля за затратами и улучшение производительности труда должны стать приоритетными направлениями для руководства компании. Также необходимо активнее использовать внешние возможности, такие как привлечение дополнительных источников финансирования и сотрудничество с новыми партнерами для реализации крупных инвестиционных проектов.

Ниже представлена таблица с основными факторами риска, которым может быть подвержено предприятие при реализации инвестиционных проектов – таблица 3.

Таблица 3 – Основные факторы риска при реализации инвестиционных проектов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Фактор риска	Описание	Возможные последствия
Финансовые риски	Недостаток собственных или заемных средств для завершения проекта, рост процентных ставок.	Замедление реализации проектов, возможная остановка или увеличение стоимости.
Производственные риски	Проблемы с поставками материалов, срыв сроков выполнения работ подрядчиками.	Увеличение сроков реализации проектов, дополнительные затраты.
Экономические риски	Изменения в экономике, инфляция, снижение спроса на продукцию или услуги.	Снижение доходов от проектов, ухудшение рентабельности.
Конкурентные риски	Усиление конкуренции, снижение рыночной доли компании.	Потеря клиентов, необходимость демпинга, что снижает прибыль.
Юридические риски	Изменение законодательства, отказ в получении разрешений, юридические споры.	Приостановка проектов, увеличение сроков и затрат, штрафы.
Технологические риски	Использование устаревших технологий, поломка оборудования.	Увеличение затрат на модернизацию, снижение конкурентоспособности продукции.
Кадровые риски	Недостаток квалифицированных кадров, текучесть персонала, конфликты с рабочими коллективами.	Срыв сроков выполнения работ, снижение качества проектов.
Риски, связанные с управлением	Неправильное управление ресурсами и проектами, слабый контроль за выполнением работ.	Перерасход бюджета, задержки в реализации, ухудшение репутации компании.
Риски подрядчиков и партнеров	Ненадежность партнеров и подрядчиков, срыв сроков поставок и выполнения работ.	Задержки в реализации проектов, возможные судебные споры и штрафы.
Политические риски	Влияние политической нестабильности, санкции, изменения в государственной политике.	Прекращение или приостановка деятельности, дополнительные затраты на адаптацию.

Продолжение таблицы 3

Фактор риска	Описание	Возможные последствия
Экологические и природные риски	Природные катастрофы, экологические ограничения.	Остановка строительных работ, дополнительные расходы на соблюдение экологических норм.
Риски репутации	Негативная информация о компании в медиа, конфликты с клиентами или государственными органами.	Потеря клиентов, снижение рыночной стоимости компании, юридические последствия.

Таким образом, предприятие при реализации инвестиционных проектов должно учитывать широкий спектр факторов риска и заранее разрабатывать стратегии для их минимизации.

Подведём итоги второго раздела.

Общество с ограниченной ответственностью «ВОЛГА-МОНОЛИТ», сокращенно ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», зарегистрировано 11 января 2016 года. Согласно коду ОКВЭД, основным видом деятельности является производство электромонтажных работ.

Анализ инвестиционной деятельности предприятия, такого как ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», показывает положительную динамику финансовых показателей, что создаёт основу для успешной реализации инвестиционных проектов. В 2023 году компания начала активные инвестиции в основные средства, что положительно отразилось на её капитализации. Однако, несмотря на рост чистой прибыли, рентабельность бизнеса снижается, что свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов. Снижение производительности труда также требует внимания, так как это может стать барьером для новых инвестиций. Внешние факторы, такие как колебания на строительном рынке и законодательные барьеры, оказывают влияние на инвестиционную активность. Учитывая значительный рост кредиторской задолженности, управление долгами становится ключевым для

обеспечения ликвидности и привлечения внешнего финансирования. Таким образом, несмотря на наличие собственных средств для инвестиций, компании важно сосредоточиться на повышении рентабельности и эффективном управлении задолженностью для реализации своих инвестиционных инициатив.

Основные факторы риска при реализации инвестиционных проектов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» обуславливаются как внутренними, так и внешними условиями, что требует внимательного анализа и планирования. Внутренние риски, такие как недостаток квалифицированного персонала и проблемы с управлением, могут значительно замедлить выполнение проектов и повлиять на качество работ. Внешние риски, включая финансовую нестабильность и колебания рыночного спроса, могут привести к неожиданным затратам и снижению доходности. SWOT-анализ показал, что компании необходимо активно работать над улучшением своей операционной эффективности и снижением затрат, одновременно учитывая риски, связанные с конкуренцией и законодательством, для обеспечения устойчивого роста и успешной реализации инвестиционных проектов.

3 Разработка инвестиционного проекта для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», анализ рисков проекта и направления их снижения

3.1 Разработка инвестиционного проекта для ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

С целью увеличения чистой прибыли и собственного капитала ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» можно предложить инвестиционный проект по диверсификации и расширению производственной базы предприятия за счет создания нового направления деятельности – установки и обслуживания энергосберегающих систем в строительных объектах. Предлагаемый к реализации проект будет соответствовать текущим возможностям компании и текущим трендам на рынке, связанным с повышенным интересом к энергосбережению и "зелёным" технологиям.

Цель проекта заключается в следующем:

- расширение ассортимента услуг за счет добавления нового направления – установки энергосберегающих систем, таких как солнечные панели, системы теплоснабжения и умные системы энергоконтроля;
- увеличение чистой прибыли и рентабельности за счет предоставления более высокомаржинальных услуг, востребованных среди заказчиков новостроек и частных домостроений;
- увеличение доли на рынке за счет предложения современных и актуальных услуг.

На фоне роста интереса к экологически чистым и энергосберегающим решениям в строительстве, проект установки и обслуживания энергосберегающих систем представляется своевременным и перспективным. Государственные программы, направленные на поддержку «зеленых» технологий и повышение энергоэффективности, предоставляют дополнительные возможности для привлечения финансирования и субсидий.

Учитывая растущий спрос на новостройки, соответствующие современным стандартам энергоэффективности, этот проект сможет занять значимую нишу на рынке.

Раскроем основные этапы реализации проекта.

Во-первых, необходимо провести анализ текущего спроса на услуги по установке энергосберегающих систем, изучить потребности потенциальных клиентов, а также конкурентную среду. На основании этих данных будет разработан подробный бизнес-план с указанием затрат, сроков реализации и ожидаемых доходов.

Для эффективного запуска нового направления деятельности будет сформировано отдельное подразделение внутри компании, которое займется установкой и обслуживанием энергосберегающих систем. Планируется привлечение специалистов в области возобновляемых источников энергии и систем автоматизации для качественного выполнения работ.

Инвестиции в оборудование и обучение персонала – значительная часть бюджета проекта будет направлена на приобретение необходимого оборудования (солнечные панели, системы контроля и учета энергии, насосные станции и т.д.), а также на обучение специалистов.

Для реализации проекта по установке и обслуживанию энергосберегающих систем ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» потребуются значительные инвестиционные затраты. Ориентировочно на исследование рынка и разработку бизнес-плана потребуется около 500 т. р., что позволит провести глубокий анализ спроса и конкурентной среды. На разработку технической документации и проектных решений могут уйти примерно 1 000 т. р., что необходимо для создания высококачественных проектных решений и документации. Приобретение оборудования и материалов, включая солнечные панели, системы теплоснабжения и интеллектуальные системы энергоменеджмента, станет одной из основных статей расходов, ожидаемо составив около 40 000 т. р. Также потребуется около 2 500 т. р. на привлечение квалифицированных специалистов и обучение персонала, что позволит

обеспечить успешную реализацию проекта и высокое качество обслуживания. Таким образом, общие инвестиционные затраты на реализацию проекта составят приблизительно 44 000 т. р. Эта сумма позволит не только покрыть текущие расходы, но и создать необходимую инфраструктуру для успешной работы нового направления.

Проект может быть частично профинансирован за счет собственных средств компании, а также с использованием заемных средств. Одним из ключевых источников финансирования может стать привлечение субсидий и льготных кредитов по государственным программам, направленным на развитие энергоэффективных технологий в строительстве. Так, в качестве источника финансирования предлагается воспользоваться одной из льготных программ от Фонда развития промышленности.

Ключевую роль в успешной реализации проекта играет активное продвижение новых услуг компании на рынке. Будет разработана маркетинговая стратегия, включающая рекламные кампании, сотрудничество с застройщиками и девелоперами, а также участие в тендерах на крупные строительные проекты.

Внедрение нового направления позволит ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» существенно расширить спектр услуг и укрепить свои позиции на рынке строительных услуг. В краткосрочной перспективе проект принесет увеличение чистой прибыли за счет высокомаржинальных услуг по установке энергосберегающих систем. В долгосрочной перспективе компания получит конкурентное преимущество за счет работы в актуальном сегменте «зеленых» технологий, что позволит привлекать больше клиентов и инвесторов.

3.2 Анализ рисков предлагаемого к реализации инвестиционного проекта предприятия и разработка направлений по их снижению

С целью анализа рисков инвестиционного проекта, в первую очередь, рассмотрим возможные различные сценарии развития проекта.

В рамках пессимистического сценария возможны значительные трудности на этапе реализации проекта. Это может быть связано с низким спросом на услуги по установке энергосберегающих систем из-за экономической нестабильности или отсутствия интереса со стороны клиентов. Дополнительные риски включают повышение стоимости оборудования и материалов, что приведет к увеличению затрат на проект. Компания может столкнуться с задержками в получении необходимых разрешений, а также с трудностями при привлечении квалифицированных специалистов, что потребует дополнительных инвестиций в обучение сотрудников. При таких условиях чистая прибыль увеличится незначительно, ожидаемый прирост составит около 8-10 миллионов рублей в год, а рентабельность останется на уровне 3-5%. Этот сценарий можно считать маловероятным, но его вероятность всё же составляет примерно 25%.

Наиболее вероятный сценарий предполагает, что проект развивается по плану и компания успешно запускает новое направление деятельности. Спрос на энергосберегающие системы стабильно растет, а ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» занимает свою нишу на рынке. Благодаря правильной маркетинговой стратегии и поддержке государственных программ, компания получает стабильный поток клиентов. Стоимость оборудования и материалов остаётся в приемлемых пределах, а привлечение специалистов проходит без значительных проблем. В рамках этого сценария прибыль компании возрастет на 15-20 миллионов рублей в год, а рентабельность поднимется до 10-12%. Этот сценарий можно считать основным, с вероятностью реализации около 55%.

Оптимистический сценарий предусматривает стремительное развитие проекта благодаря резкому росту спроса на энергосберегающие технологии, а также успешному выходу на новые рынки. В таком случае компания получает значительные субсидии и поддержку от государственных программ, что снижает издержки на реализацию проекта. Стоимость оборудования уменьшается за счёт эффективного сотрудничества с поставщиками, а

привлечение квалифицированных кадров проходит максимально гладко. Благодаря этим условиям прибыль компании может вырасти на 25-30 миллионов рублей в год, а рентабельность достигнет 15-18%. Вероятность реализации этого сценария составляет 20%.

Так, ключевые сценарии развития проекта, согласно экспертной оценке, представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Сценарии развития, предлагаемого к реализации инвестиционного проекта

Сценарий	Прирост прибыли (млн. руб. в год)	Вероятность (%)
Пессимистический	8-10	25
Наиболее вероятный	15-20	55
Оптимистический	25-30	20

Рассчитаем эффективность проекта при пессимистическом, наиболее вероятном, а также оптимистическом сценариях.

В первую очередь, определим ставку дисконтирования. Ввиду того, что в качестве источника финансирования предполагается использовать 80% заём от фонда (под 5%), а также 20% - собственные средства, для определения ставки дисконтирования применим метод средневзвешенной цены капитала. Стоимость заёмного капитала с учётом поправки на налоговый коэффициент составит 4 %. Для определения цены собственного капитала применим нормативный метод: к безрисковой ставке прибавим премию за риск. В качестве безрисковой ставки будет принята ключевая ставка Банка России,

которая составляет 19 %. Премия за риск для данного типа проекта оценивается на уровне 9 % (по методике оценки поправок на риск от компании «Альт-Инвест»), так как проект направлен на разработку нового продукта. То есть цена собственного капитала оценивается как 28 %. В результате величина ставки дисконтирования составит 8,8 %. Расчёт представлен ниже.

$$WACC = 5\% \cdot (1 - 0,2) \cdot 0,8 + 28\% \cdot 0,2 = 8,8\%$$

Далее в таблице 4 проведена оценка эффективности инвестиционного проекта по трём сценариям на основании спрогнозированных денежных потоков.

Таблица 4 – Оценка эффективности инвестиционного проекта

Показатель	Первоначальные затраты	Дополнительный приток от операционной деятельности					Итого
	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	
Дополнительный денежный поток (пессимистический сценарий)	-44000	8000	9000	10000	10000	10000	3000
Дополнительный денежный поток (наиболее вероятный сценарий)	-44000	15000	17500	20000	20000	20000	48500
Дополнительный денежный поток (оптимистический сценарий)	-44000	25000	27500	30000	30000	30000	98500
Дисконтированный дополнительный денежный поток (пессимистический сценарий)	-44000	7353	7603	7764	7136	6559	-7584
Дисконтированный дополнительный денежный поток (наиболее вероятный сценарий)	-44000	13787	14784	15529	14273	13119	27491
Дисконтированный дополнительный денежный поток (оптимистический сценарий)	-44000	22978	23231	23293	21409	19678	66590

Таким образом, чистый дисконтированный доход (NPV) при пессимистическом сценарии составит минус 7584 т. р. (то есть проект окажется не эффективным – не принесёт требуемую норму доходности), при наиболее вероятном сценарии 27491 т. р., при оптимистическом сценарии 66590 т. р. (при наиболее вероятном и оптимистическом сценарии проект окажется эффективным).

На основе представленных сценариев рассчитаем интегральный показатель (с учётом вероятностей каждого сценария) по формуле средней взвешенной арифметической, которая была представлена в первом разделе в формуле (2).

$$NPV = -7584 \cdot 0,25 + 27491 \cdot 0,55 + 66590 \cdot 0,2 = 26542 \text{ т. р.}$$

Таким образом, чистый дисконтированный доход, рассчитанный на основании трёх сценариев развития проекта с учётом вероятностей наступления каждого сценария, составил положительную величину, что говорит об эффективности инвестиционного проекта.

Далее рассчитаем статистические показатели риска проекта – размах вариации, стандартное отклонение, а также коэффициент вариации.

Размах вариации рассчитаем, как разницу между оптимистическим и пессимистическим сценарием развития проекта, воспользовавшись формулой (1).

$$\Delta NPV = 66590 - (-7584) = 74174 \text{ т. р.}$$

Следует отметить, что рассчитанное значение является недостаточно информативным, так как не позволяет оценить степень риска проекта. Размах вариации в данном случае показывает в разницу между возможным результатом по проекту.

Рассчитаем стандартное отклонение, которое характеризует риск как

величину разброса вокруг средней величины и является более информативным показателем.

Для начала рассчитаем дисперсию по формуле (3), представленной в первом разделе исследования.

$$\sigma^2 = (-7584 - 26542)^2 \cdot 0,25 + (27491 - 26542)^2 \cdot 0,55 + (66590 - 26542)^2 \cdot 0,2 = 612407589,4$$

Далее рассчитаем стандартное отклонение по формуле (4).

$$\sigma = \sqrt{612407589,4} = 24747 \text{ т. р.}$$

Таким образом, абсолютная величина риска составила величину 24746,9 т. р., что указывает на высокий уровень риска в проекте, так как разброс возможных результатов относительно средней величины значителен. Это значение демонстрирует, что возможные отклонения от ожидаемого значения чистого дисконтированного дохода (NPV) могут быть значительными.

Далее рассчитаем риск на единицу ожидаемого результата – относительную величину риска, то есть коэффициент вариации. Расчёт представим по формуле (5).

$$v = \frac{24747}{26542} = 0,93$$

Анализ показал, что риск принимает очень высокое значение, коэффициент вариации составил 0,93. Это говорит о том, что риск проекта достаточно высок: уровень возможного отклонения почти сопоставим с ожидаемым чистым дисконтированным доходом. Это указывает на значительную неопределенность, связанную с проектом.

Следует отметить, что величину риска инвестиционного проекта можно снизить за счёт воздействия на различные факторы риска, которые могут снизить эффективность проекта.

Качественная оценка рисков проектов является важным элементом процесса управления рисками и позволяет выявить ключевые угрозы для успешной реализации проекта.

В рамках настоящей работы была проведена экспертная оценка рисков проекта. Оценка проводилась методом экспертных суждений, основанных на глубоком знании участников проекта о его ключевых аспектах. В процессе анализа были задействованы как внутренние специалисты, так и привлеченные внешние эксперты с опытом в соответствующих отраслях. Для повышения объективности результатов использовалась система оценивания вероятности и последствий каждого риска. Собранные данные были обобщены и систематизированы для формирования целостного представления о потенциальных угрозах и их влиянии на проект. Основное внимание было уделено финансовым, операционным и техническим рискам, так как именно эти категории представляют наибольшую опасность для успеха проекта. Результаты проведенной качественной оценки представлены в таблице 5. Также в данной таблице представлены возможные меры по минимизации выявленных рисков.

Таблица 5 – Качественная оценка рисков предлагаемого к реализации инвестиционного проекта

Вид риска	Описание риска	Оценка вероятности	Оценка влияния	Меры по снижению риска
Технические риски	Возможные проблемы с внедрением новых технологий, отказ оборудования, низкое качество материалов	Средняя	Значительно	Дополнительные тесты оборудования, привлечение сторонних экспертов, покупка материалов у проверенных поставщиков

Продолжение таблицы 5

Вид риска	Описание риска	Оценка вероятности	Оценка влияния	Меры по снижению риска
Финансовые риски	Превышение бюджета, непредвиденные расходы, изменение валютных курсов или цен на ресурсы	Средняя	Критическое	Формирование резервного бюджета, мониторинг курсов валют, привлечение инвесторов для увеличения бюджета
Операционные риски	Ошибки в управлении проектом, задержки с поставками или нехватка ресурсов	Высокая	Значительное	Оптимизация процессов управления, заключение долгосрочных контрактов с ключевыми поставщиками, обучение команды
Регуляторные риски	Изменение законодательства, введение новых налогов, правовые ограничения	Средняя	Умеренное	Мониторинг законодательства, привлечение юридических специалистов для анализа изменений
Социальные риски	Негативное восприятие проекта общественностью, конфликты с заинтересованными сторонами	Низкая	Умеренное	Публичные обсуждения с ключевыми заинтересованными сторонами, PR-кампании, создание позитивного имиджа проекта
Организационные риски	Недостаток квалифицированных специалистов, проблемы с координацией действий между подразделениями	Высокая	Значительное	Привлечение внешних консультантов, повышение квалификации команды, оптимизация оргструктуры

Так, технические риски, связанные с возможными сбоями в оборудовании, могут быть минимизированы посредством проведения дополнительных проверок и привлечения внешних экспертов для диагностики потенциальных проблем. Повышение надежности применяемых технологий может способствовать снижению затрат на их обслуживание и ремонт, что, в свою очередь, положительно скажется на общей

производительности проекта.

Финансовые риски требуют формирования резервного фонда, предназначенного для покрытия непредвиденных расходов. Регулярный мониторинг валютных курсов и применение методов хеджирования позволят зафиксировать благоприятные условия для закупок материалов и оборудования, что минимизирует финансовые потери, вызванные колебаниями курсов. Реализация этих мер обеспечит финансовую устойчивость проекта и поможет избежать кассовых разрывов.

Операционные риски, такие как задержки в поставках и проблемы в управлении, могут быть снижены через заключение долгосрочных контрактов с надежными поставщиками и внедрение эффективных систем управления проектами. Оптимизация рабочих процессов, а также повышение квалификации персонала способствуют улучшению координации между подразделениями, что предотвращает задержки и повышает управляемость проекта.

Для минимизации регуляторных рисков, возникающих в результате изменений законодательства или новых налоговых норм, требуется постоянный мониторинг нормативно-правовой базы и консультации с юридическими специалистами. Своевременное реагирование на новые требования позволит избежать штрафов и задержек, обеспечивая соответствие проекта актуальным правовым стандартам.

Социальные риски, связанные с возможным негативным восприятием проекта обществом, могут быть уменьшены посредством организации публичных обсуждений с ключевыми заинтересованными сторонами и проведения PR-кампаний, направленных на формирование положительного имиджа. Устранение потенциальных конфликтов и увеличение уровня общественной поддержки способствуют более успешной реализации проекта.

Организационные риски, возникающие из-за недостаточной координации между командами или нехватки квалифицированных

специалистов, могут быть снижены за счет привлечения внешних консультантов и повышения квалификации сотрудников. Оптимизация управленческой структуры улучшит взаимодействие между различными подразделениями, что снизит вероятность возникновения проблем в процессе реализации проекта.

Таким образом, внедрение предложенных стратегий, таких как создание резервов, долгосрочное планирование, хеджирование рисков, обучение сотрудников, приведет к значительному снижению рисков на всех этапах реализации проекта, способствуя его стабильности и эффективности.

Подведём итоги третьего раздела.

Для увеличения чистой прибыли и собственного капитала ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» предлагается разработка инвестиционного проекта, направленного на диверсификацию и расширение производственной базы через создание нового направления — установку и обслуживание энергосберегающих систем. Этот проект соответствует современным трендам на рынке, связанным с ростом интереса к энергосбережению и «зелёным» технологиям. Основные цели проекта включают расширение ассортимента услуг, увеличение рентабельности за счет высокомаржинальных предложений, а также рост рыночной доли. Реализация этого проекта позволит компании занять значимую нишу в условиях растущего спроса на экологически чистые решения, что дополнительно поддерживается государственными программами по финансированию «зеленых» технологий. Важными этапами будут анализ спроса, формирование нового подразделения, инвестиции в оборудование и обучение персонала, а также активное продвижение услуг, что в итоге обеспечит не только краткосрочное увеличение прибыли, но и долгосрочное конкурентное преимущество на рынке.

Далее рассмотрены различные сценарии развития проекта: пессимистический, наиболее вероятный, оптимистический. Рассчитана эффективность проекта при каждом сценарии. Величина ставки

дисконтирования, определённая по модели средневзвешенной цены капитала, составила 8,8 %. Чистый дисконтированный доход (NPV) при пессимистическом сценарии составит минус 7584 т. р. (то есть проект окажется не эффективным – не принесёт требуемую норму доходности), при наиболее вероятном сценарии 27491 т. р., при оптимистическом сценарии 66590 т. р. (при наиболее вероятном и оптимистическом сценарии проект окажется эффективным). На основе представленных сценариев рассчитан интегральный показатель (с учётом вероятностей каждого сценария), который составил величину 26542 т. р., что говорит об эффективности инвестиционного проекта. Далее рассчитаны статистические показатели риска проекта – размах вариации, стандартное отклонение, а также коэффициент вариации. Стандартное отклонение составило величину 24746,9 т. р., коэффициент вариации составил 0,93, что говорит о том, что риск проекта достаточно высок. Также была проведена качественная оценка рисков проекта на основе экспертных оценок. Выделены такие риски, как технические, финансовые, операционные, регуляторные, социальные, организационные. Внедрение предложенных стратегий, таких как создание резервов, долгосрочное планирование, хеджирование рисков, обучение сотрудников, приведет к значительному снижению рисков на всех этапах реализации проекта, способствуя его стабильности и эффективности.

Заключение

Риск в экономике представляет собой вероятность возникновения как нежелательных, так и благоприятных событий, влияющих на результаты деятельности, что особенно актуально для инвестиционных проектов. Суть риска заключается в неопределенности, которая может привести к потерям или, наоборот, к возможности получения прибыли. В инвестиционных проектах риски проявляются на всех стадиях их реализации и могут быть классифицированы на различные категории, включая финансовые, рыночные, юридические, технико-технологические, маркетинговые и др. Выделяются ключевые риски, связанные с правовым регулированием, увеличением цен на ресурсы и изменениями в политике государства, а также риски, относящиеся к макро- и микроуровням.

Анализ рисков инвестиционного проекта представляет собой систематический процесс, направленный на идентификацию, оценку и управление рисками, которые могут повлиять на его успешность. Классификация методов анализа рисков включает как качественные, так и количественные подходы, что позволяет более глубоко понимать и управлять потенциальными угрозами. В частности, количественная оценка рисков осуществляется с помощью статистических показателей, таких как размах вариации, стандартное отклонение и коэффициент вариации, что позволяет более точно определить степень неопределенности и рискованности проекта. Такой интегрированный подход к оценке рисков способствует повышению надежности инвестиционных решений и эффективному управлению проектами в условиях неопределенности.

Методы снижения рисков инвестиционных проектов играют ключевую роль в обеспечении их успешности и жизнеспособности в условиях неопределенности. Выделенные исследователями подходы, такие как избежание рисков, лимитирование концентрации, диверсификация, трансферт и самострахование, предлагают разнообразные инструменты для управления

финансовыми рисками. Например, избежание рисков может эффективно исключить высокие угрозы, однако его применение может ограничить инновационные возможности. Лимитирование концентрации позволяет контролировать риски в условиях ограниченных ресурсов, тогда как диверсификация способствует распределению рисков и снижению их влияния на общий результат проекта. Трансферт рисков, включая страхование, предоставляет возможность переноса части убытков на третьи лица, а самострахование и хеджирование помогают подготовиться к потенциальным убыткам, обеспечивая финансовую защиту. Эффективное применение этих методов требует учета специфики каждого проекта.

Общество с ограниченной ответственностью «ВОЛГА-МОНОЛИТ», сокращенно ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», зарегистрировано 11 января 2016 года. Согласно коду ОКВЭД, основным видом деятельности является производство электромонтажных работ.

Анализ инвестиционной деятельности предприятия, такого как ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ», показывает положительную динамику финансовых показателей, что создаёт основу для успешной реализации инвестиционных проектов. В 2023 году компания начала активные инвестиции в основные средства, что положительно отразилось на её капитализации. Однако, несмотря на рост чистой прибыли, рентабельность бизнеса снижается, что свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов. Снижение производительности труда также требует внимания, так как это может стать барьером для новых инвестиций. Внешние факторы, такие как колебания на строительном рынке и законодательные барьеры, оказывают влияние на инвестиционную активность. Учитывая значительный рост кредиторской задолженности, управление долгами становится ключевым для обеспечения ликвидности и привлечения внешнего финансирования. Таким образом, несмотря на наличие собственных средств для инвестиций, компании важно сосредоточиться на повышении рентабельности и эффективном

управлении задолженностью для реализации своих инвестиционных инициатив.

Основные факторы риска при реализации инвестиционных проектов ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» обуславливаются как внутренними, так и внешними условиями, что требует внимательного анализа и планирования. Внутренние риски, такие как недостаток квалифицированного персонала и проблемы с управлением, могут значительно замедлить выполнение проектов и повлиять на качество работ. Внешние риски, включая финансовую нестабильность и колебания рыночного спроса, могут привести к неожиданным затратам и снижению доходности. SWOT-анализ показал, что компании необходимо активно работать над улучшением своей операционной эффективности и снижением затрат, одновременно учитывая риски, связанные с конкуренцией и законодательством, для обеспечения устойчивого роста и успешной реализации инвестиционных проектов.

Для увеличения чистой прибыли и собственного капитала ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ» предлагается разработка инвестиционного проекта, направленного на диверсификацию и расширение производственной базы через создание нового направления — установку и обслуживание энергосберегающих систем. Этот проект соответствует современным трендам на рынке, связанным с ростом интереса к энергосбережению и «зелёным» технологиям. Основные цели проекта включают расширение ассортимента услуг, увеличение рентабельности за счет высокомаржинальных предложений, а также рост рыночной доли. Реализация этого проекта позволит компании занять значимую нишу в условиях растущего спроса на экологически чистые решения, что дополнительно поддерживается государственными программами по финансированию «зеленых» технологий. Важными этапами будут анализ спроса, формирование нового подразделения, инвестиции в оборудование и обучение персонала, а также активное продвижение услуг, что в итоге обеспечит не только краткосрочное увеличение прибыли, но и долгосрочное

конкурентное преимущество на рынке.

Далее рассмотрены различные сценарии развития проекта: пессимистический, наиболее вероятный, оптимистический. Рассчитана эффективность проекта при каждом сценарии. Величина ставки дисконтирования, определённая по модели средневзвешенной цены капитала, составила 8,8 %. Чистый дисконтированный доход (NPV) при пессимистическом сценарии составит минус 7584 т. р. (то есть проект окажется не эффективным – не принесёт требуемую норму доходности), при наиболее вероятном сценарии 27491 т. р., при оптимистическом сценарии 66590 т. р. (при наиболее вероятном и оптимистическом сценарии проект окажется эффективным). На основе представленных сценариев рассчитан интегральный показатель (с учётом вероятностей каждого сценария), который составил величину 26542 т. р., что говорит об эффективности инвестиционного проекта. Далее рассчитаны статистические показатели риска проекта – размах вариации, стандартное отклонение, а также коэффициент вариации. Стандартное отклонение составило величину 24746,9 т. р., коэффициент вариации составил 0,93, что говорит о том, что риск проекта достаточно высок. Также была проведена качественная оценка рисков проекта на основе экспертных оценок. Выделены такие риски, как технические, финансовые, операционные, регуляторные, социальные, организационные. Внедрение предложенных стратегий, таких как создание резервов, долгосрочное планирование, хеджирование рисков, обучение сотрудников, приведет к значительному снижению рисков на всех этапах реализации проекта, способствуя его стабильности и эффективности.

Список используемой литературы

1. Балдин К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. 4-е изд. М. : Дашков и К, 2019. 418 с.
2. Бланк И. А. Управление финансовыми рисками [Текст] : научное издание / И.А. Бланк. - Киев : Ника-центр, 2005. 598 с.
3. Буймов А. С. Управление рисками инновационного проекта промышленного предприятия : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук : 08.00.05 / Буймов Антон Сергеевич. Челябинск, 2011. 178 с.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 08.08.2024) [Электронный ресурс]. URL: <https://sudact.ru/law/gk-rf-chast1/> (дата обращения 05.06.2024 г.).
5. Грачева М. В. Управление рисками в инновационной деятельности: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 351 с.
6. Дубиняк Т. С., Олехнович С. А. Риски инновационного проекта // Интернет-журнал Науковедение. 2016. Т. 8. № 5(36). С. 20.
7. Ключкова Н. В. Управление финансовыми рисками как инструмент управления финансовыми ресурсами энергетических компаний // Финансы и кредит. 2007. № 22(262). С. 45-49.
8. Костин Р. С. Организационно-экономический механизм управления рисками инновационной деятельности предприятий : автореферат дис. ... кандидата экономических наук : 08.00.05 / Костин Роман Сергеевич; [Место защиты: С.-Петерб. политехн. ун-т]. Санкт-Петербург, 2017. 24 с.
9. Ласкина Л. Ю., Силакова Л. В. Оценка и управление рисками в инновационной деятельности. СПб: Университет ИТМО, 2019. 67 с.

10. Малюга К. А. Реальные опционы как инструмент управления финансовыми рисками инвестиционного проекта : специальность 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» : автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Малюга Кирилл Александрович. М., 2016. 22 с.

11. Москвин В. А. К ситуации с управлением рисками // Инвестиции в России. 2018. № 1(276). С. 33-38.

12. Найт Ф. Риск, неопределенность и прибыль. М.: Дело, 2003. 360 с.

13. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ (ред. от 28.12.2022 г.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 16.01.2023 г.).

14. Обеспечение экономической безопасности инновационной деятельности предприятия / С. Н. Доронин, А. О. Васильев, Т. В. Буренкова. М. : МЦФЭР, 2006 (М. : Типография «Новости»). 158 с.

15. Петрова Е. Д. Банковские риски: проблемы и перспективы // Аллея науки. 2018. № 1 (17). С.174-179.

16. Полтева Т. В. Методический инструментарий управления финансовыми рисками инновационных проектов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Полтева Татьяна Владимировна; [Место защиты: ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»]. Казань, 2022. 214 с.

17. Сабитова Н. М. Финансовые риски и финансовая деятельность публично-правовых образований // Финансы и кредит. 2018. Т. 24. № 3(771). С. 565-578.

18. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. 2-е изд., испр. и доп. М. : Издательство Юрайт, 2021. 569 с.

19. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. URL:

https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 10.08.2024 г.).

20. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2024) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/ (дата обращения 10.08.2024 г.).

Приложение А

Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

ИНН 6321402182
КПП 632101001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 год	На 31 декабря 2021 года
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1150	79	-	-
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170	-	-	-
	Запасы	1210	26 155	3 651	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 974	5 048	-
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	41 797	10 317	726
	БАЛАНС	1600	76 005	19 016	726
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1300	4 087	235	575
	Целевые средства	1350	-	-	-
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360	-	-	-
	Долгосрочные заемные средства	1410	-	-	-
	Другие долгосрочные обязательства	1450	0	242	-
	Краткосрочные заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	71 918	18 539	151
	Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
	БАЛАНС	1700	76 005	19 016	726

¹ Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу.

² Включая основные средства, незавершенные капитальные вложения в основные средства.

³ Включая результаты исследований и разработок, незавершенные капитальные вложения в нематериальные.

⁴ Включая дебиторскую задолженность.

⁵ Некоммерческая организация вместо показателей "Капиталы и резервы" включает "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды".

Рисунок А.1 – Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Продолжение приложения А

ИНН 6321402182
КПП 632101001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения ⁶	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года.	На 31 декабря 2022 года.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁷	2110	24 883	25 356
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(24 416)	(25 199)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	8 088	239
	Прочие расходы	2350	(1 240)	(103)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(1 512)	(59)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 803	234

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Рисунок А.2 – Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»

Продолжение приложения А

ИНН 6321402182
КПП 632101001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2022 года.</i>	<i>На 31 декабря 2021 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	25 356	203
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(25 199)	(86)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	239	-
	Прочие расходы	2350	(103)	(7)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(59)	(-)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	234	110

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Рисунок А.3 – Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ВОЛГА-МОНОЛИТ»