

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)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия

Студент

Е.М. Епифанова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент, К.Ю. Курилов

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

Тольятти 2022

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Е.М. Елифанова.

Тема работы: Анализ финансовых рисков предприятия.

Руководитель: канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов.

Целью настоящей бакалаврской работы является исследование теоретических и практических аспектов анализа финансовых рисков предприятия.

Предметом исследования выступают финансовые риски предприятия. Объектом исследования – предприятие ООО «СМК».

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ финансовых рисков ООО «СМК» и разработаны направления снижения финансовых рисков предприятия.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что представленные рекомендации могут быть использованы в деятельности ООО «СМК» и иных предприятий данной отрасли для снижения финансовых рисков.

Структура бакалаврской работы следующая: введение, 3 раздела, заключение, список используемой литературы (который состоит из 63 источников), 3 приложения. В работе представлено 26 рисунков, 9 таблиц.

Ключевые слова: финансовые риски, рыночные риски, кредитный риск, риск потери финансовой устойчивости, риск ликвидности, риск банкротства, анализ рисков, управление рисками.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия	7
1.1 Экономическая сущность финансовых рисков предприятия.....	7
1.2 Виды финансовых рисков предприятия	9
1.3 Методика проведения анализа финансовых рисков предприятия.....	13
2 Анализ финансовых рисков ООО «СМК».....	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «СМК».....	25
2.2 Анализ финансовых рисков ООО «СМК»	30
3 Направления снижения финансовых рисков ООО «СМК».....	40
3.1 Рекомендации по снижению финансовых рисков ООО «СМК»	40
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций	42
Заключение	50
Список используемой литературы	55
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «СМК» на 31.12.2021 г.	64
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2021 г.	66
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2020 г.	68

Введение

В процессе осуществления своей деятельности предприятия сталкиваются с воздействием рисков, и финансовые риски играют существенную роль, воздействуя на финансовые результаты деятельности предприятия.

В настоящее время, когда в мире происходят глобальные перемены, вызванные пандемией, санкциями, сложной экономической обстановкой, анализ финансовых рисков приобретает особую значимость, так как он позволяет выявить слабые места в деятельности предприятия, а также разработать грамотные управленческие решения, направленные на снижение финансовых рисков предприятия.

Целью настоящей бакалаврской работы является исследование теоретических и практических аспектов анализа финансовых рисков предприятия. Поставленная цель достигается посредством решения следующих задач:

- изучить теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия,
- провести анализ финансовых рисков ООО «СМК»,
- разработать направления снижения финансовых рисков ООО «СМК».

Предметом исследования выступают финансовые риски предприятия. Объектом исследования – предприятие ООО «СМК».

Теоретической основой послужили учебники, учебные пособия, научные статьи, монографии российских и зарубежных учёных в области финансового риск-менеджмента, финансового менеджмента, экономического анализа, корпоративных финансов. Так, изучению экономического содержания финансовых рисков предприятия занимались такие исследователи, как: Е. А. Жебрикова [17], О. В. Костенко [19], Д. И. Кривобатова [20], Е. Ю. Фаянцева [37], Ю. Бригхем [10], Дж. Ван Хорн

[11], Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов [52], Б. Б. Галсанов [13], К. В. Балдин [5], Е. Д. Петрова [27], И. А. Бланк [6], В. А. Абчук [2], Т. В. Воробьёва [12], А. В. Михайлова, В. Э. Рассадин, К. К. Седукова [23], Н. М. Сабитова [31] и другие. Управление финансовыми рисками, в том числе вопросы проведения анализа финансовых рисков, раскрываются в трудах таких исследователей, как: А. Е. Богданова [7], О. В. Саввина [32], И. П. Хоминич [36], И. Л. Боровская [9], С. Ю. Артёменко [3], Е. Б. Давыдова [15], Н. В. Клочкова [18], Е. Е. Манина [22], Е. С. Зиновьева, Е. А. Теселкина, Е. А. Бухарова [33], В. В. Сухачева, Д. Ф. Баротов [34], М. В. Чараева [44] и другие.

Методы исследования, использованные при написании настоящей бакалаврской работы, следующие: логический анализ, группировка и сравнение, анализ структуры и динамики, коэффициентный анализ, дедукция, синтез.

Информационной базой выступили Устав ООО «СМК», данные бухгалтерской (финансовой) отчётности ООО «СМК» за 2019-2021 гг., данные управленческой отчётности, данные официального сайта ООО «СМК». Анализ проводился за период с 2019 г. по 2021 г.

Теоретическая значимость бакалаврской работы заключается в систематизации теоретических аспектов в области анализа финансовых рисков предприятия.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что представленные рекомендации могут быть использованы в деятельности ООО «СМК» и иных предприятий данной отрасли для снижения финансовых рисков.

Структура бакалаврской работы следующая: введение, 3 раздела, заключение, список используемой литературы (который состоит из 63 источников), 3 приложения. В работе представлено 26 рисунков, 9 таблиц.

1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия

1.1 Экономическая сущность финансовых рисков предприятия

Экономическая сущность финансовых рисков раскрывается в трудах различных исследователей. Понятию финансового риска посвящены труды таких российских и зарубежных экономистов, как Ю. Бриггем, Дж. Ван Хорн, Ф. Найт и многих других.

Рассмотрим позиции экономистов относительно сущности финансовых рисков более подробно.

Так, одни исследователи под риском понимают вероятность возникновения неблагоприятных событий. Данной позиции придерживаются такие исследователи, как Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов, Б. Б. Галсанов, К. В. Балдин, Е. Д. Петрова, И. А. Бланк и другие.

Исследователи Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов определяют финансовый риск как «вероятность возникновения события в процессе осуществления предпринимательской деятельности хозяйствующим субъектом, влекущего за собой потерю финансовых ресурсов (капитала) и отклонение финансового результата от плановых показателей и средних значений за предшествующий период времени на разных стадиях жизненного цикла организации» [52].

Экономист Б. Б. Галсанов под финансовым риском понимает «возможность возникновения неблагоприятных ситуаций в ходе реализации планов и исполнения бюджетов организации» [13].

Исследователь К. В. Балдин определяет финансовый риск как «вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступления планируемых доходов, прибыли» [5].

Экономист Е. Д. Петрова определяет финансовый риск как «вероятность появления неблагоприятного события или неудачного исхода деятельности» [27].

Исследователь И. А. Бланк считает, что финансовый риск представляет собой «результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий реализации» [6].

При этом другая группа исследователей под риском понимают неопределённость, которая может привести как к неблагоприятным, так и благоприятным последствиям. Данной позиции придерживаются такие исследователи, как В. А. Абчук, Т. В. Воробьева, А. В. Михайлова, В. Э. Рассадин, К. К. Седукова, Н. М. Сабитова и другие.

Так, В. А. Абчук отмечает, что «риск – это весы: их чаша может качнуться и в сторону успеха, и в сторону неудач» [2].

Исследователь Т. В. Воробьева под финансовым риском понимает «измеримую неопределенность, которую можно измерить тем или иным способом» [12].

Экономисты А. В. Михайлова, В. Э. Рассадин, К. К. Седукова отмечают, что «риск – это некая вероятность наступления определенного события, поэтому он может нести в себе не только возможность отрицательного исхода, но и вероятность положительного результата; каким он будет в итоге, зависит от того, кто на него решается, кто в нем участвует и насколько грамотно продуман план действий участников» [23].

Профессор Н. М. Сабитова рассматривает финансовый риск как «неопределенность в отношении будущего результата, и не обязательно неблагоприятного» [31].

Взгляды экономистов на экономическую сущность финансового риска представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Экономическая сущность финансового риска предприятия

На наш взгляд, под финансовым риском следует понимать неопределённость в отношении будущего результата, которая может повлиять на финансовое состояние и финансовые результаты деятельности организации.

1.2 Виды финансовых рисков предприятия

В теории риска рассматриваются классификации финансовых рисков предприятия, которые существенно различаются.

Так, по объекту можно выделить риск отдельной финансовой операции, риск определённого вида деятельности предприятия, риск хозяйственной деятельности предприятия в целом.

По уровню потерь исследователи выделяют допустимый риск, критический риск, катастрофический риск.

По возможности страхования выделяют страхуемые и не страхуемые финансовые риски.

По возможности предвидения различают прогнозируемые и непрогнозируемые финансовые риски.

Также классификацию финансовых рисков можно провести по источникам возникновения. По данному признаку различные исследователи делят финансовый риск на систематический и несистематический. Среди них Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов [52], И. А. Бланк [6] и другие.

Систематические риски обусловлены внешними факторами. Их ещё называют рыночными, или недиверсифицируемыми. К систематическим рискам Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов относят такие виды финансовых рисков, как процентный риск, валютный риск, ценовой риск [52].

«Несистематические риски – это специфические риски, связанные непосредственно с деятельностью предприятия. Их называют также диверсифицируемыми, на них предприятие может оказывать непосредственное воздействие. К несистематическим рискам исследователи относят такие виды финансовых рисков, как риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, кредитный риск и другие» [52].

Большинство исследователей предлагают деление финансовых рисков по их видам. Анализ трудов различных исследователей, среди которых С. Ю. Артёменко [3], О. В. Костенко [19], И. П. Хоминич [36] и другие, позволил выявить ключевые виды финансовых рисков, среди которых:

- кредитный риск (риск неплатёжеспособности заёмщика, или контрагента),
- ценовой риск (риск изменения цены товара),
- валютный риск (риск изменения курса валюты),
- процентный риск (риск изменения процентных ставок),
- фондовый риск (риск изменения цены фондовых активов),
- риск потери финансовой устойчивости,
- риск ликвидности (потери платёжеспособности),

– риск банкротства.

Представленные виды финансовых рисков отражены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Классификация финансовых рисков предприятия по видам

Итак, кредитный риск представляет собой риск потерь в результате неплатёжеспособности заёмщика. Для предприятия кредитный риск может выражаться в вероятности невозврата дебиторской задолженности в результате неплатёжеспособности контрагента, а также вероятности невозврата финансовых вложений в долговые инструменты в результате неплатёжеспособности кредитной организации (в случае банковских

вкладов), а также в результате неплатёжеспособности эмитента долговых обязательств в форме облигаций (предприятия или государства).

Следующие четыре вида рисков – рыночные риски, а именно: ценовой риск (товарный риск), валютный риск, процентный риск, фондовый риск.

Так, ценовой риск иначе называют товарным риском, для предприятия данный вид риска реализуется в результате изменения цены на сырьё и материалы либо на готовую продукцию.

Валютный риск обусловлен вероятным изменением курса валюты. Данный риск для предприятия актуален, если оно использует импортные комплектующие, поставляет готовую продукцию на экспорт, имеет валютные займы, осуществляет валютные вклады и так далее.

Процентный риск для предприятия существует в случае, если обязательства или финансовые вложения предприятия привязаны к плавающей ставке.

Фондовый риск для предприятия актуален в случае, если оно осуществляет финансовые вложения фондовые активы (в основном это касается акций).

Риск потери финансовой устойчивости выражается в вероятной низкой величине собственных средств предприятия для осуществления своей деятельности, что приводит в сильной зависимости предприятия от заёмных источников финансирования, что, в результате, может привести предприятие к банкротству.

Риск ликвидности связан вероятной неплатёжеспособностью предприятия в результате низкой величины ликвидных активов, которых может оказаться недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств предприятия.

И, наконец, риск вероятности банкротства определяется на основе комплексной оценки финансового состояния предприятия, а также применения различных моделей, позволяющих оценить вероятность банкротства.

Далее будет раскрыта методика проведения анализа финансовых рисков предприятия в разрезе их видов.

1.3 Методика проведения анализа финансовых рисков предприятия

В настоящее время исследователи в целом выделяют этапы управления финансовыми рисками, среди которых идентификация рисков, проведение оценки рисков на основе качественного и количественного анализа, разработка методов минимизации финансовых рисков [5], [9], [12], [27].

Таким образом, анализ финансовых рисков выступает одним из этапов управления финансовыми рисками предприятия.

Этапы проведения анализа финансовых рисков представлены на рисунке 3.

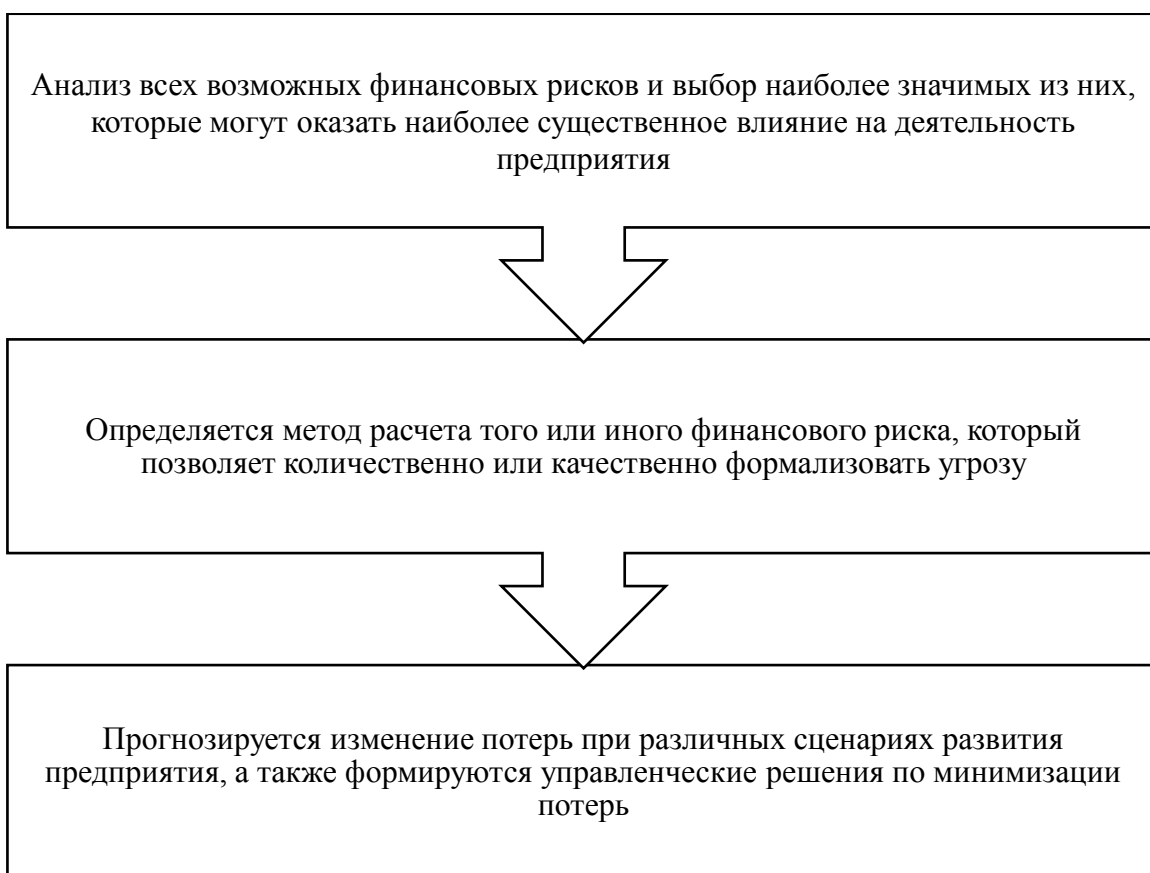


Рисунок 3 – Этапы проведения анализа финансовых рисков предприятия

На рисунке 4 представлены основные методы оценки финансовых рисков в зависимости от их видов.

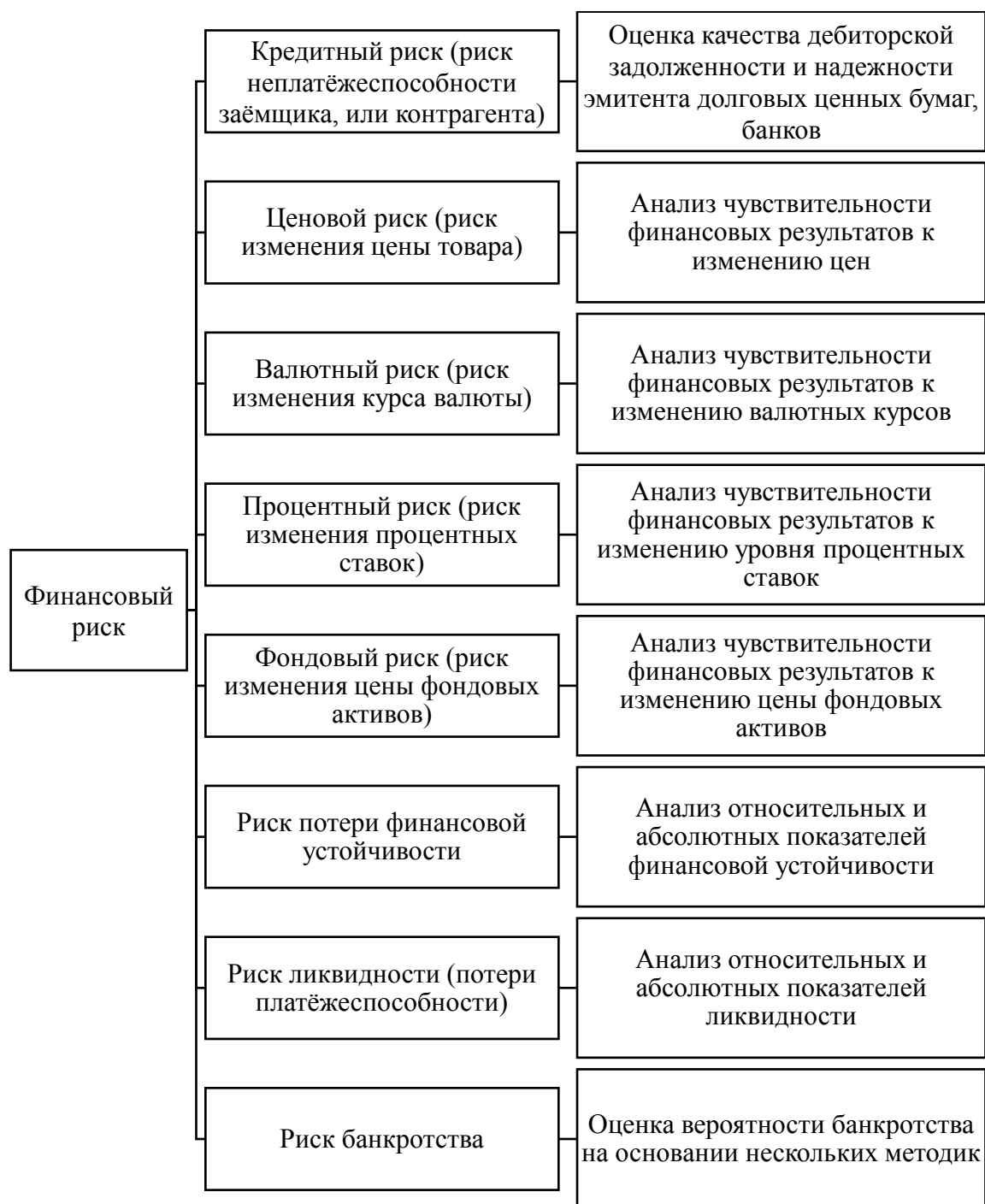


Рисунок 4 – Основные методы оценки финансовых рисков в зависимости от их видов [4], [8], [16], [21]

Далее методы оценки того или иного вида финансового риска будет представлены более подробно.

На рисунке 5 представлены показатели, используемые для анализа кредитного риска предприятия, в том числе для оценки качества дебиторской задолженности.



Рисунок 5 – Показатели для анализа кредитного риска предприятия

На рисунке 6 представлены показатели, используемые для анализа риска потери финансовой устойчивости предприятия.



Рисунок 6 – Показатели для анализа риска потери финансовой устойчивости предприятия [1], [10]

«Для определения типа финансовой устойчивости определяются три показателя обеспеченности источниками запасов:

– Излишек или недостаток собственных оборотных средств – формула (1):

$$\text{СОС откл.} = \text{СОС} - \text{З} = (\text{СК} - \text{ВНА}) - \text{З} \quad (1)$$

где СОСоткл. – излишек/недостаток собственных оборотных средств,

СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал,

ВНА – внеоборотные активы,

З – запасы.

– Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов – формула (2):

$$\text{ДИ откл.} = (\text{СОС} + \text{ДО}) - \text{З} \quad (2)$$

где ДИоткл. - излишек/недостаток долгосрочных источников формирования запасов,

ДО – долгосрочные обязательства.

– излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов – формула (3):

$$\text{ОИ откл.} = (\text{СОС} + \text{ДО} + \text{КЗС}) - \text{З} \quad (3)$$

где ОИоткл. - излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов,

КЗС – краткосрочные заёмные средства» [16].

Далее определяется тип финансовой устойчивости (рисунок 7).



Рисунок 7 - Определение типа финансовой устойчивости [1], [10]

Относительные показатели финансовой устойчивости (коэффициенты) представлены на рисунке 8.

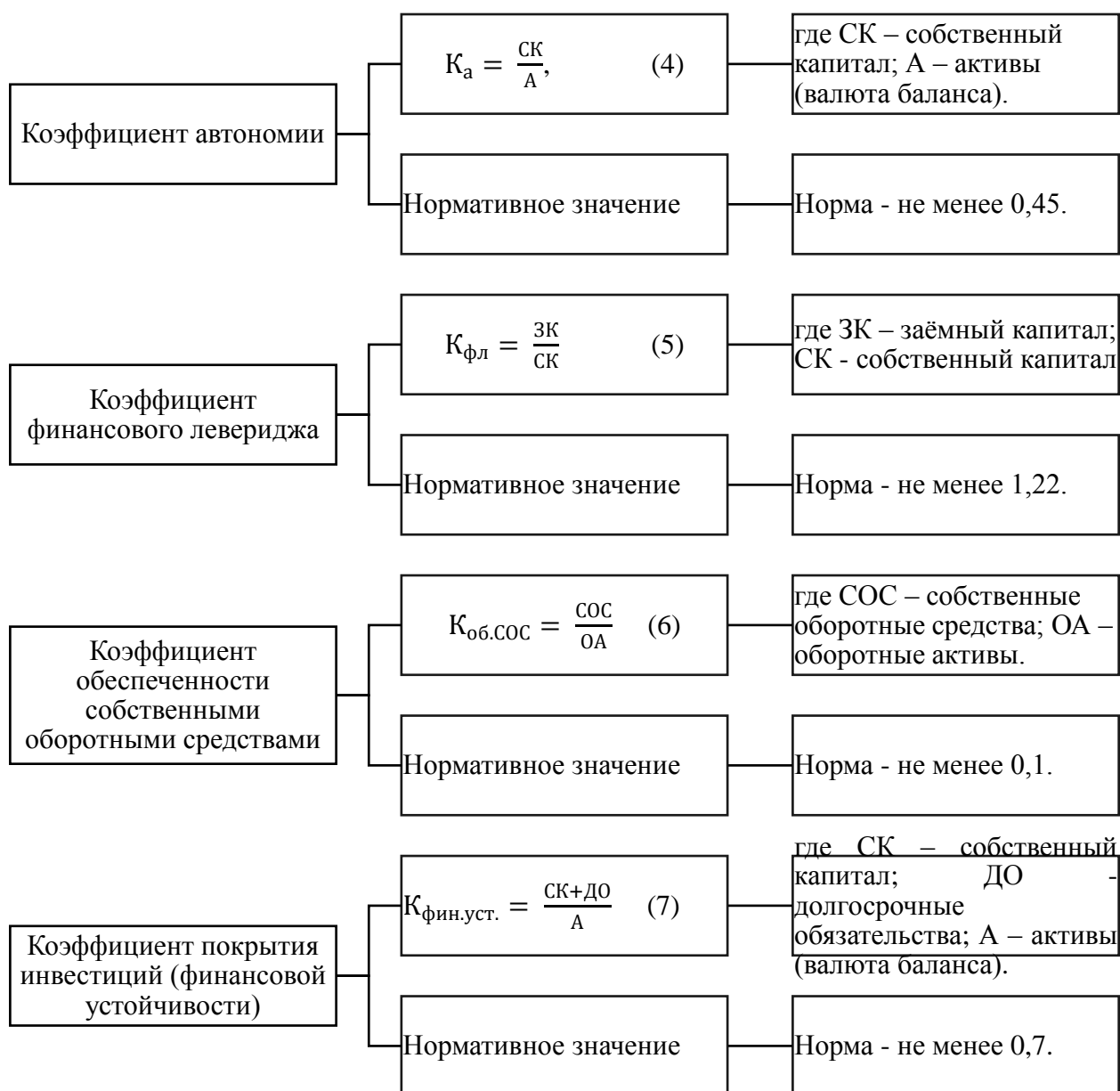


Рисунок 8 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости предприятия [1], [10]

На рисунке 9 представлены показатели, используемые для анализа риска ликвидности предприятия.

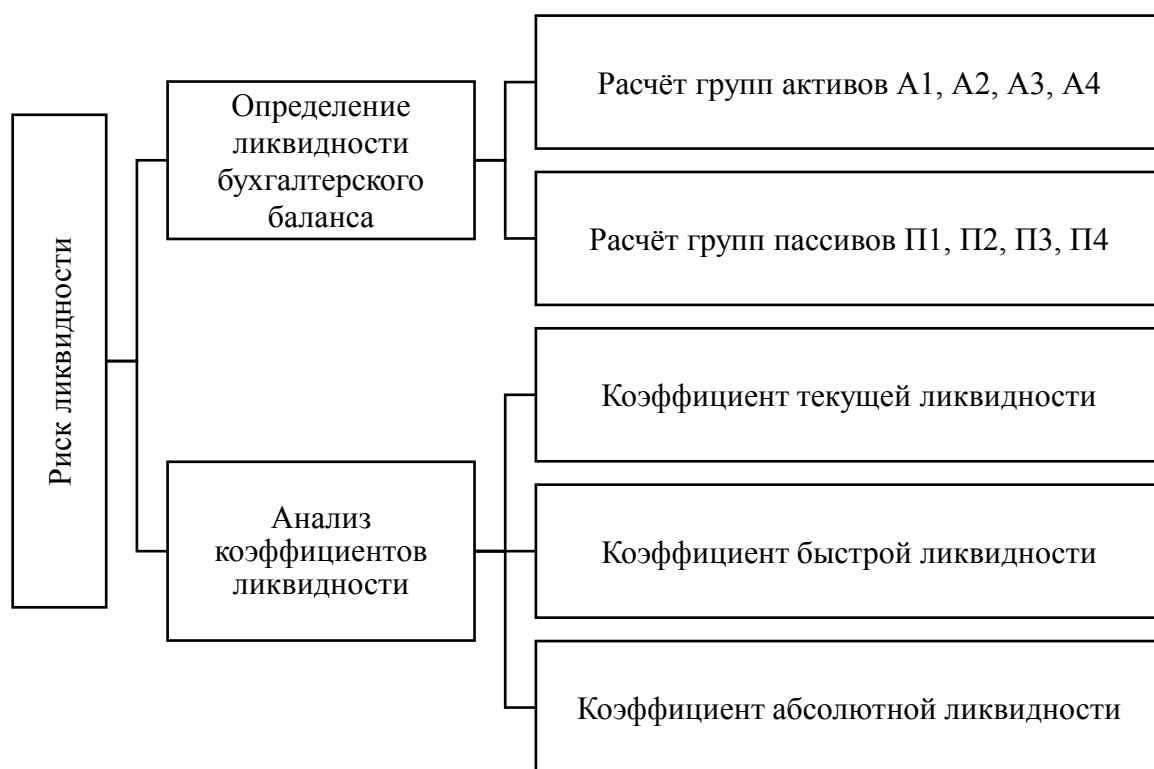


Рисунок 9 – Показатели для анализа риска ликвидности предприятия [16]

Группировка активов по степени ликвидности (в порядке снижения) представлена на рисунке 10.

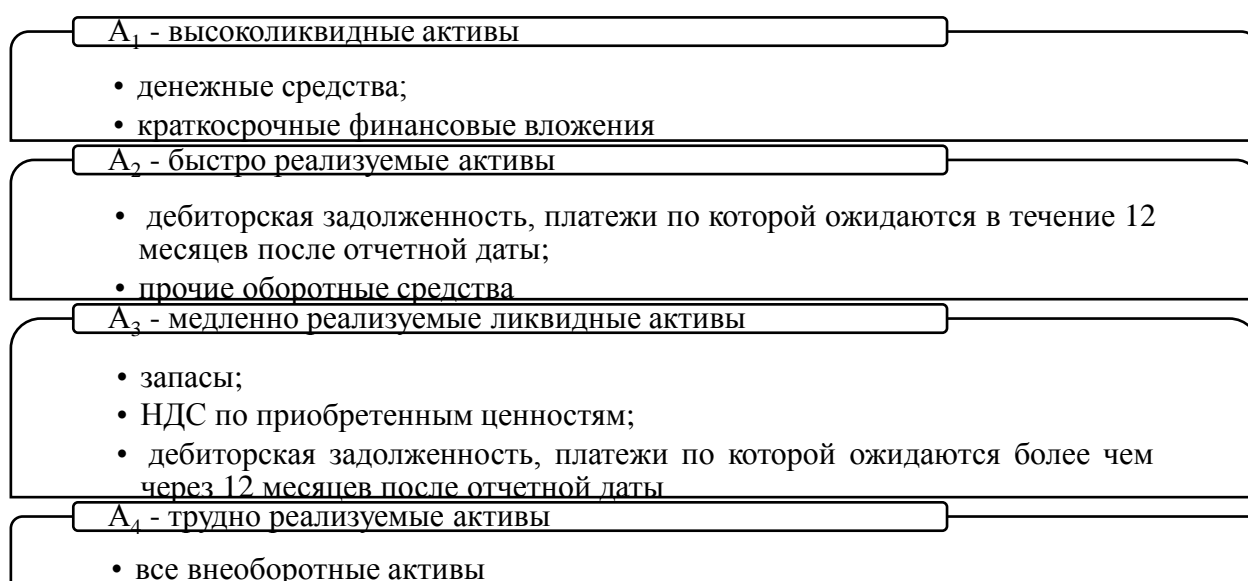


Рисунок 10 - Группировка активов по степени ликвидности [16]

Группировка пассивов осуществляется по степени срочности (в порядке снижения) – рисунок 11.

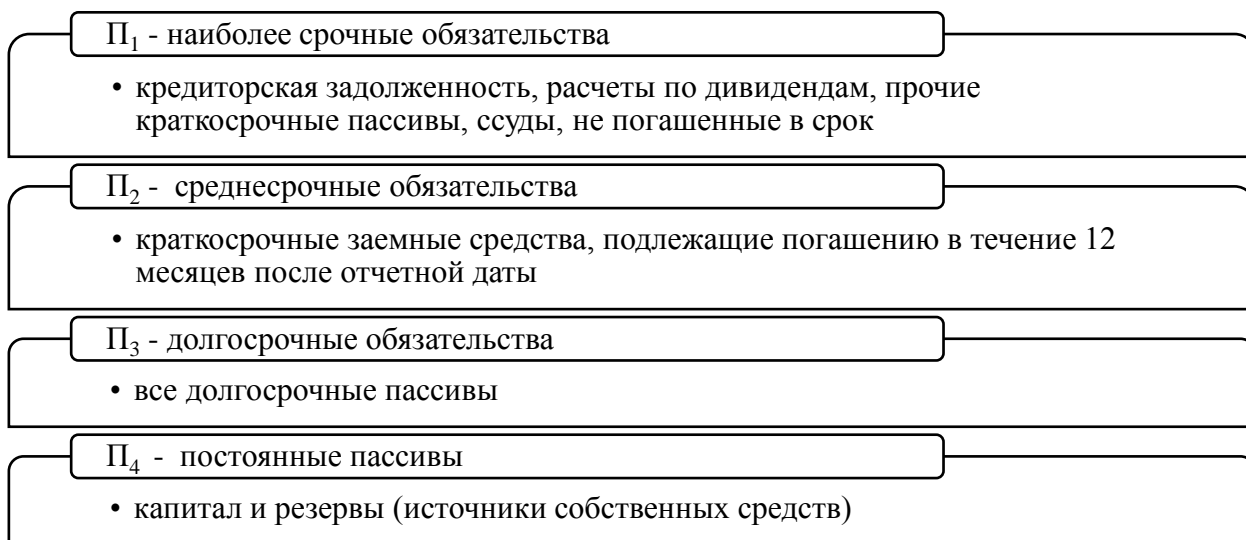


Рисунок 11 - Группировка пассивов по степени срочности [16]

Далее ликвидность баланса определяется, исходя из соотношения групп активов и пассивов – рисунок 12.

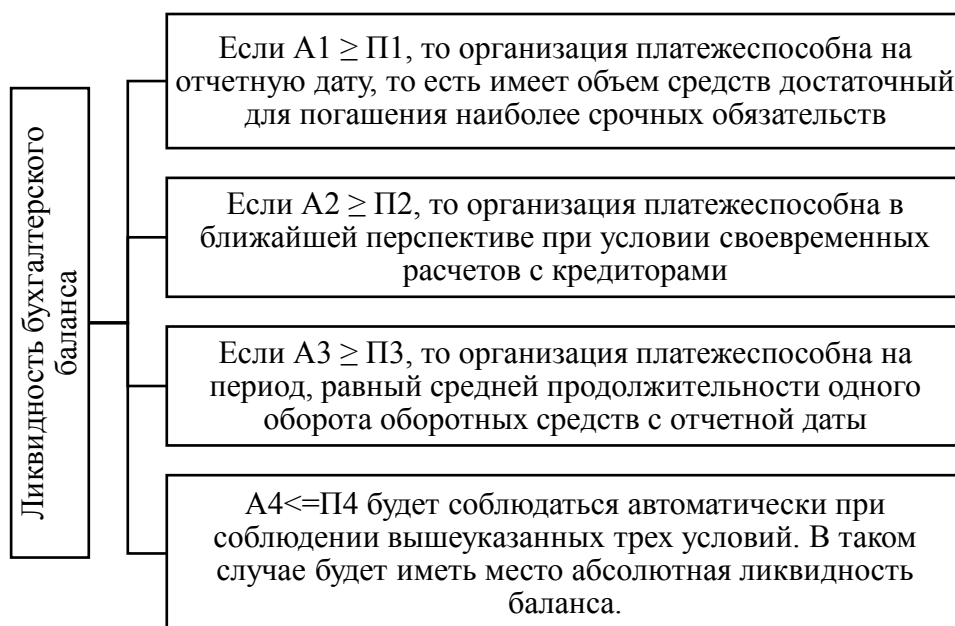


Рисунок 12 - Определение степени ликвидности бухгалтерского баланса [16]

Если какое-то из условий не выполняется, ликвидность будет снижена – в первых двух случаях предприятие обладает текущей ликвидностью, в третьем – перспективной.

Далее на рисунке 13 представлены формулы для расчёта относительных показателей (коэффициентов) ликвидности предприятия.



Рисунок 13 – Расчёт коэффициентов ликвидности предприятия [16]

Коэффициенты ликвидности позволяют судить о степени платёжеспособности предприятия.

И, наконец, риск банкротства можно оценить на основе применения различных моделей.

На рисунке 14 представлена методика оценки вероятности банкротства по трём моделям – Альтмана, Таффлера-Тишоу и Сайфуллина-Кадыкова.

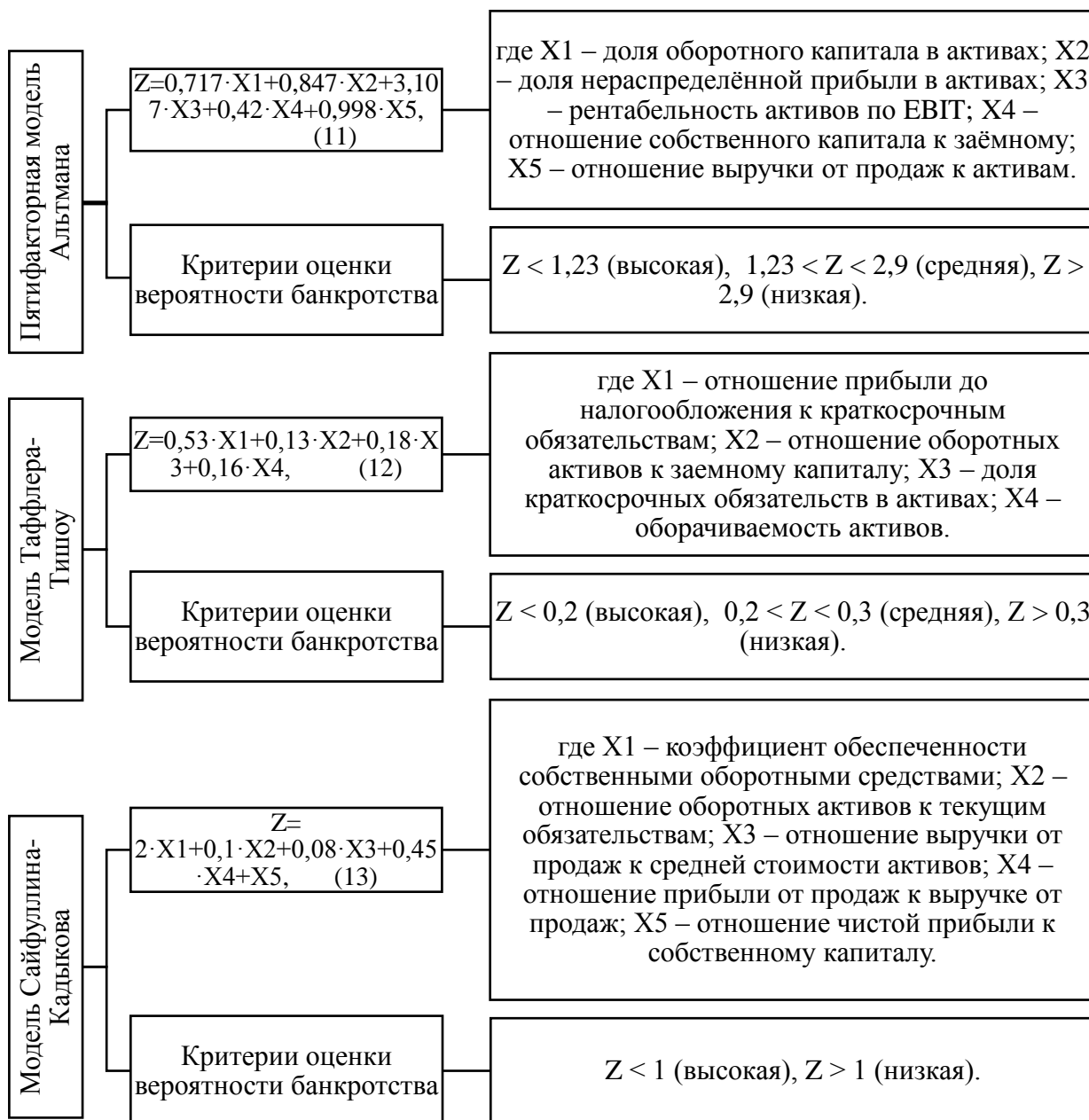


Рисунок 14 – Оценка риска банкротства [21]

Таким образом, в результате первого раздела бакалаврской работы сделаны следующие выводы:

– Одни исследователи под риском понимают вероятность возникновения неблагоприятных событий. При этом другая группа исследователей под риском понимают неопределённость, которая может привести как к неблагоприятным, так и благоприятным последствиям. На наш взгляд, под финансовым риском следует понимать неопределённость в отношении будущего результата, которая может повлиять на финансовое состояние и финансовые результаты деятельности организации;

– В работе выделены следующие ключевые финансовые риски, с которыми сталкивается предприятие в процессе осуществления своей деятельности: кредитный риск, ценовой риск, валютный риск, процентный риск, фондовый риск, риск потери финансовой устойчивости, риск ликвидности, риск банкротства;

– В работе определены следующие методы анализа финансовых рисков в разрезе видов: кредитный риск - оценка качества дебиторской задолженности и надежности эмитента долговых ценных бумаг, банков; рыночные риски - анализ чувствительности; риск потери финансовой устойчивости - анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости; риск ликвидности- анализ относительных и абсолютных показателей ликвидности; риск банкротства - оценка вероятности банкротства на основании нескольких методик.

2 Анализ финансовых рисков ООО «СМК»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «СМК»

ООО «СМК» (полное наименование Общество с ограниченной ответственностью «Средневожская металлоломная компания») - предприятие, основным видом деятельности которого выступает «38.32.4 Обработка отходов и лома цветных металлов».

ООО «СМК» зарегистрировано 05.03.2003 г. ИНН 6323070260, ОГРН 1036301024517.

Юридический адрес: 445045, Самарская область, г Тольятти, Громовой ул, влд. 31 стр. 4, помещ. 202.

Директор ООО «СМК» - Морозов Александр Анатольевич, который занимает эту должность со 2 сентября 2009 г.

Численность работников на 31.12.2021 г. составляет 275 человек.

«Предприятие в своей деятельности руководствуется Конституцией Российской Федерации, Гражданским Кодексом Российской Федерации, Налоговым Кодексом Российской Федерации, Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иными законами, регулирующими деятельность предприятий, а также внутренними нормативными актами» [26].

Согласно данным ЕГРЮЛ учредителем ООО «СМК» является 1 российское юридическое лицо: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АКРОН ХОЛДИНГ». «Акрон Холдинг – один из крупнейших в России вертикально-интегрированных промышленно-металлургических холдингов полного цикла, удерживающий лидерские позиции по объемам заготовки и переработки лома черных и цветных металлов на территории Российской Федерации и стран СНГ. Промышленные предприятия Холдинга занимаются производством в сфере цветной металлургии, кабельно-проводниковой

продукции, а также переработкой и утилизацией вторичных ресурсов и всех видов электронных отходов» [25].

«ООО «СМК» дорого приобретет лома цветных металлов, медно-никелевых сплавов, нержавеющей, жаропрочных сталей, прецизионных сплавов, титана, тугоплавких металлов, ферросплавов» [26].

В приложениях А, Б, В представлена бухгалтерская отчетность объекта исследования, где можно увидеть данные бухгалтерского баланса на 31.12.2019 г., 31.12.2020 г., 31.12.2021 г., а также данные отчетов о финансовых результатах ООО «СМК» за 2019 г., 2020 г. и 2021 г.

В таблице 1 представлены основные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия за 2019-2021 гг.

Таблица 1 - Основные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности ООО «СМК» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя			2020 г. к 2019 г.		2021 г. к 2020 г.		2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклоне ние абсолют ное, т. р.	Темп прир оста, %	Отклоне ние абсолют ное, т. р.	Темп прир оста, %	Отклоне ние абсолют ное, т. р.	Темп прир оста, %
Выручка, т. р.	7305945	8740046	10916400	1434101	19,6	2176354	24,9	3610455	49,4
Себестоимость продаж, т. р.	7008632	8448867	10597246	1440235	20,5	2148379	25,4	3588614	51,2
Валовая прибыль, т. р.	297313	291179	319154	-6134	-2,1	27975	9,6	21841	7,3
Коммерческие расходы, т. р.	28270	42538	107824	14268	50,5	65286	153,5	79554	281,4
Управленческие расходы, т. р.	29696	31598	48069	1902	6,4	16471	52,1	18373	61,9
Прибыль от продаж, т. р.	239347	217043	163261	-22304	-9,3	-53782	-24,8	-76086	-31,8
Проценты к получению, т. р.	5445	5334	6406	-111	-2,0	1072	20,1	961	17,6
Проценты к уплате, т. р.	33439	33163	56192	-276	-0,8	23029	69,4	22753	68,0
Прочие доходы, т. р.	7128	5564	162109	-1564	-21,9	156545	2813,5	154981	2174,3
Прочие расходы, т. р.	50040	24028	82264	-26012	-52,0	58236	242,4	32224	64,4
Прибыль до налогообложения, т. р.	168441	170750	193320	2309	1,4	22570	13,2	24879	14,8
Чистая прибыль, т. р.	134385	132227	153988	-2158	-1,6	21761	16,5	19603	14,6
Рентабельность продаж, %	3,3	2,5	1,5	-0,8	-24,2	-1,0	-39,8	-1,8	-54,3

Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	1,8	1,5	1,4	-0,3	-17,8	-0,1	-6,8	-0,4	-23,3
--	-----	-----	-----	------	-------	------	------	------	-------

Выручка, а также валовая прибыль и прибыль от продаж анализируемого предприятия в динамике за 2019-2021 гг. представлены на рисунке 15.

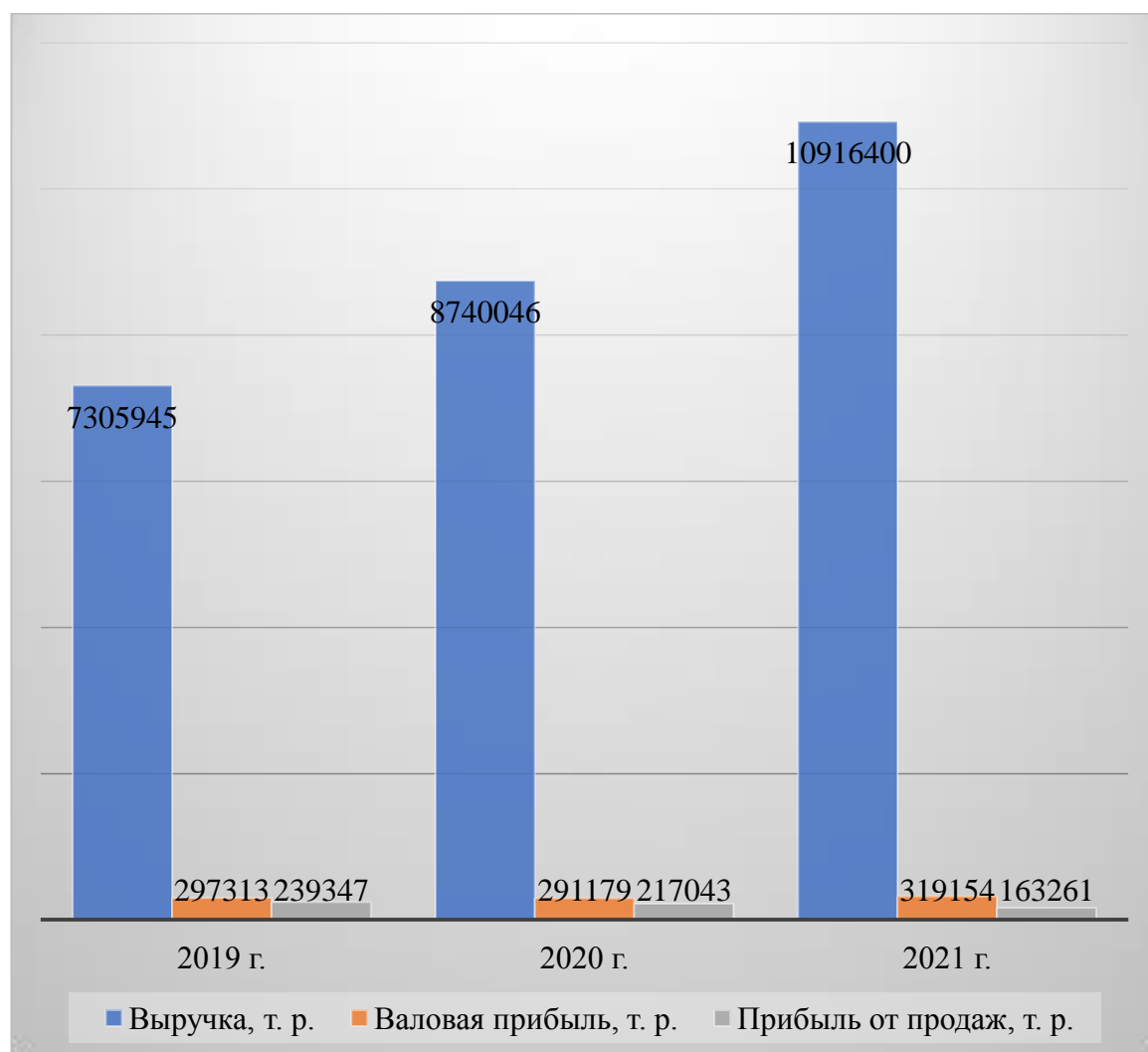


Рисунок 15 – Выручка, валовая прибыль, прибыль от продаж ООО «СМК» за 2019-2021 гг., т. р.

Выручка предприятия показывает положительную динамику в течение анализируемого периода. Так, по результатам 2021 г. выручка выросла на 49,4 % по отношению к 2019 г. и на 24,9 % по отношению к 2020 г., составив 10916400 т. р.

Себестоимость продаж также показывает рост, причем рост – с чуть большим темпом роста. Так, в 2021 г. себестоимость продаж выросла на 51,2 % по отношению к 2019 г., на 25,4 % по отношению к 2020 г.

Величина валовой прибыли также показывает рост, на конец анализируемого периода значение составило 319154 т. р. Темп прироста в 2021 г. по отношению к 2019 г. – 7,3 %, темп прироста в 2021 г. по отношению к 2020 г. – 9,6 %.

Несмотря на то, что валовая прибыль увеличилась, прибыль от продаж существенно снизилась – на 31,8 % по отношению к 2019 г. и на 24,8 % по отношению к 2020 г. Это связано с тем, что у предприятия присутствуют существенные коммерческие и управленческие расходы, которые показали значительный рост. Так, темп прироста коммерческих расходов составил в 2021 г. по сравнению с 2019 г. 281,4 %, по сравнению с 2020 г. 153,5 %. Темп прироста управленческих расходов составил в 2021 г. по сравнению с 2019 г. 61,9 %, по сравнению с 2020 г. 52,1 %. В результате на конец периода прибыль от продаж составила величину 163261 т. р.

Динамика чистой прибыли предприятия представлена на рисунке 16.

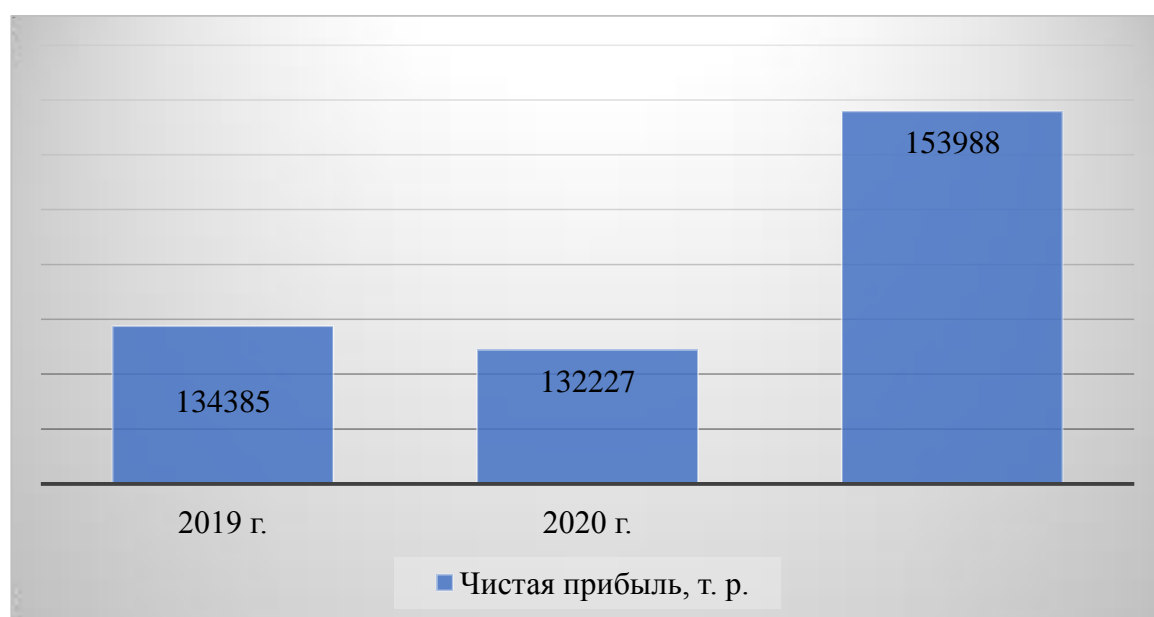


Рисунок 16 – Чистая прибыль ООО «СМК» за 2019-2021 гг., т. р.

Чистая прибыль по итогам 2019 г., 2020 г., 2021 г. принимает положительные значения, при этом за 2021 год наблюдается рост чистой прибыли - на 13,2 % по отношению к 2020 г. и на 14,8 % по отношению к 2019 г. Чистая прибыль по данным за 2021 г. составила 153988 т. р.

Следует заметить, что в 2021 г. существенно увеличились проценты к уплате, а также прочие расходы. Однако прочие доходы выросли в ещё большей степени, что позволило получить столь высокую чистую прибыль.

Рассмотрим динамику показателей рентабельности продаж по прибыли от продаж, а также рентабельности продаж по чистой прибыли ООО «СМК» за 2019-2021 гг.

Данные показатели представлены на рисунке 17.

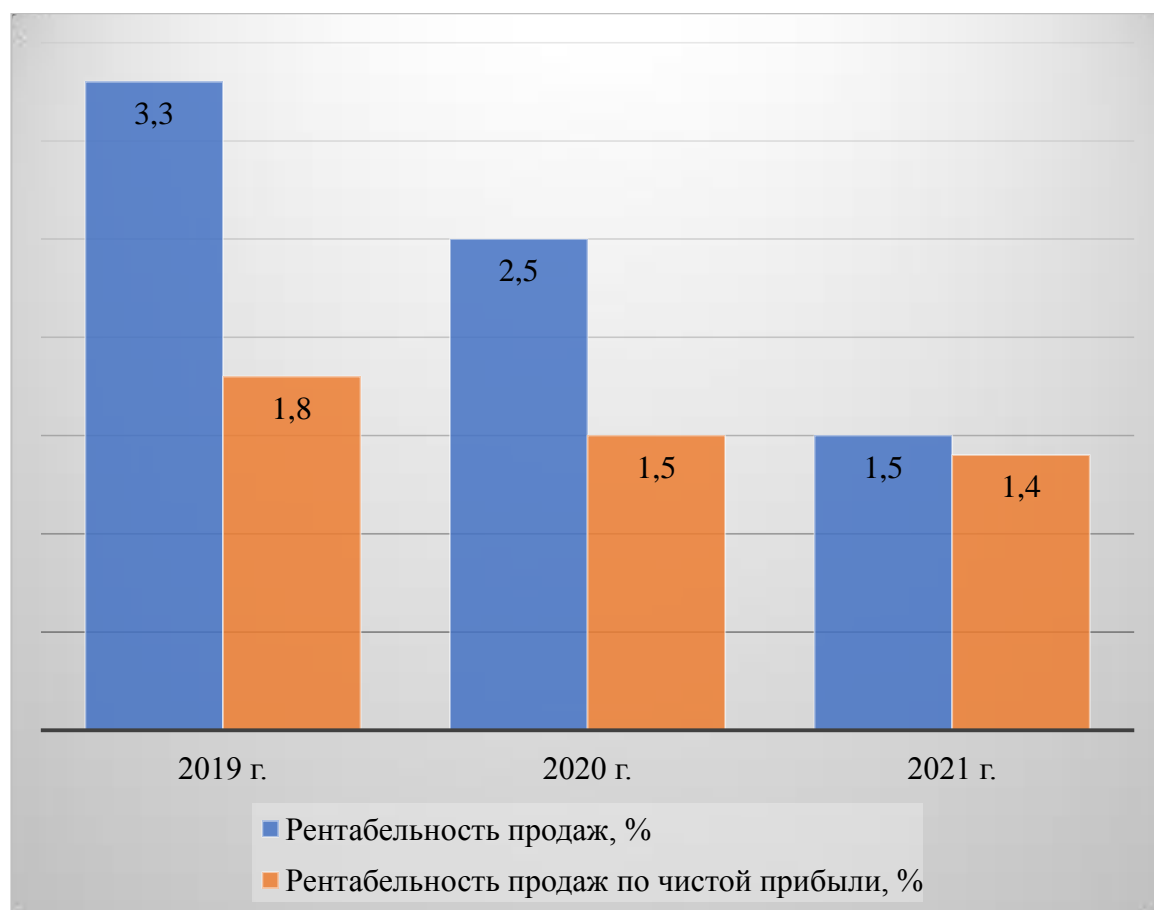


Рисунок 17 – Рентабельность продаж по прибыли от продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли ООО «СМК» за 2019-2021 гг., %

Важно заметить, что несмотря на то, что рентабельность продаж по прибыли от продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли положительные на протяжении всего анализируемого периода, прослеживается отрицательная динамика данного показателя. При этом значение данных показателей крайне низкое – соответственно 1,5 % и 1,4 % на конец 2021 г.

Далее представим анализ финансовых рисков в деятельности ООО «СМК».

2.2 Анализ финансовых рисков ООО «СМК»

Ранее в работе были выделены следующие ключевые финансовые риски, с которыми сталкивается предприятие в процессе осуществления своей деятельности: кредитный риск, ценовой риск, валютный риск, процентный риск, фондовый риск, риск потери финансовой устойчивости, риск ликвидности, риск банкротства.

Следует отметить, что для ООО «СМК» рыночные риски отсутствуют или незначительные. Среди них – ценовой, валютный, процентный, фондовый риски. Более подробно будет изучена степень кредитного риска, риска потери финансовой устойчивости, риска ликвидности, а также риска банкротства предприятия.

Кредитный риск ООО «СМК» выражается в качестве дебиторской задолженности и финансовых вложений.

Динамика доли дебиторской задолженности в структуре активов ООО «СМК» представлена на рисунке 18.

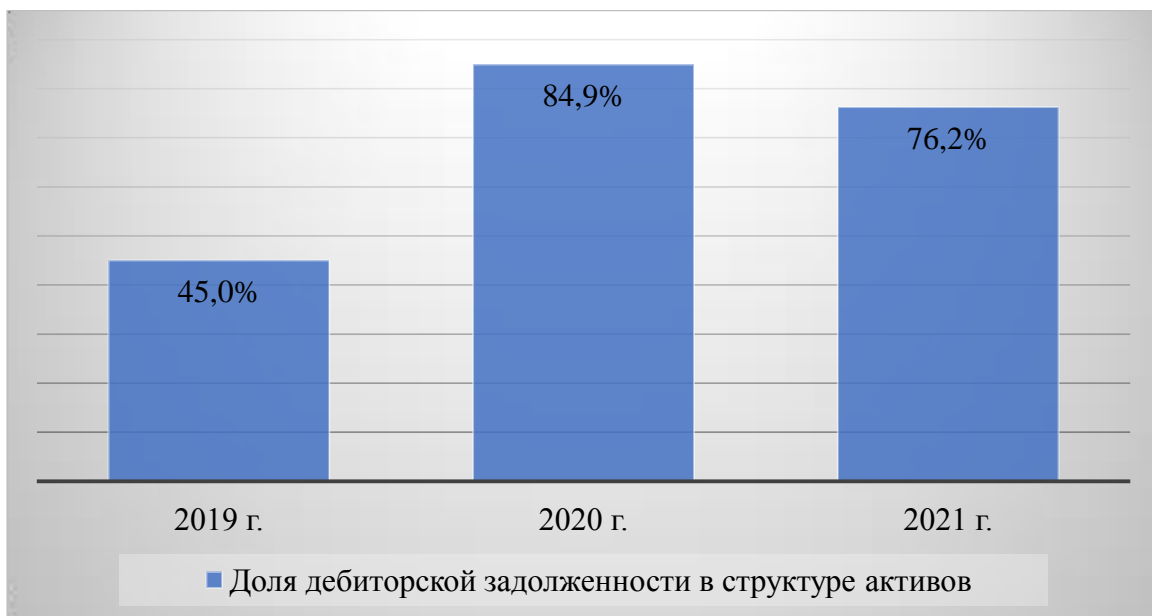


Рисунок 19 - Динамика доли дебиторской задолженности в структуре активов ООО «СМК» за 2019-2021 гг., %

Доля дебиторской задолженности в структуре активов крайне высокая.

Динамика доли просроченной дебиторской задолженности ООО «СМК» в общей её величине представлена на рисунке 19.

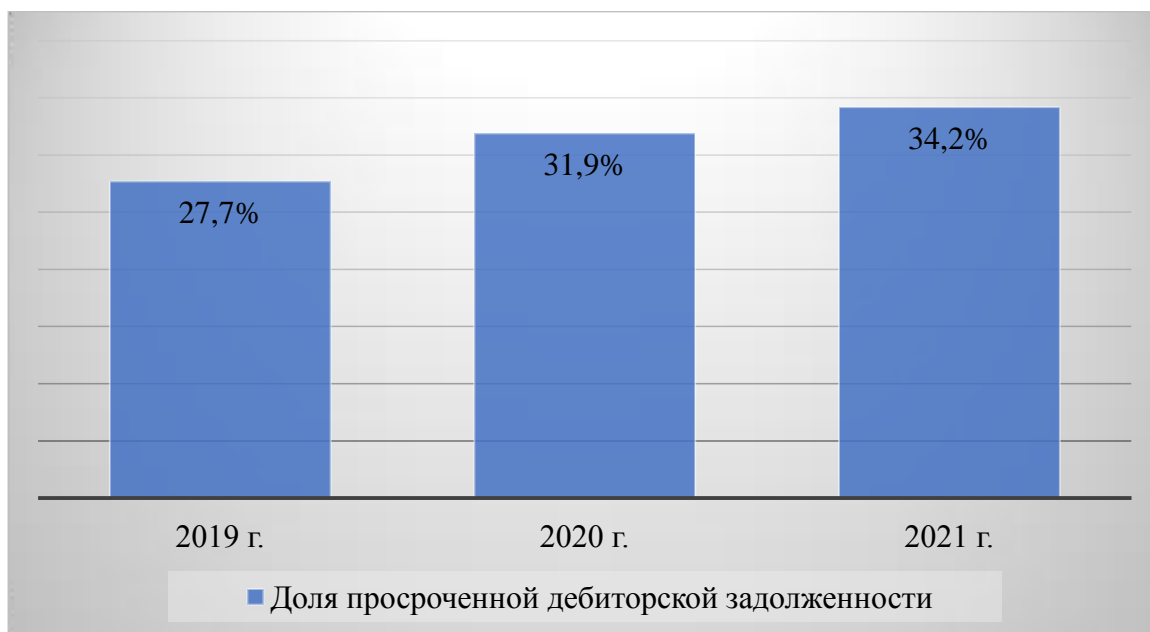


Рисунок 19 - Динамика доли просроченной дебиторской задолженности ООО «СМК» за 2019-2021 гг., %

Так, например, в 2021 году доля просроченной дебиторской задолженности ООО «СМК» составила 34,2 %, при этом на протяжении анализируемого периода доля просроченной дебиторской задолженности увеличивается.

Далее сравним темп роста выручки и темп роста дебиторской задолженности, так как соотношение данных показателей также характеризует степень кредитного риска предприятия.

Анализ представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Расчёт темпов роста выручки и темпом роста дебиторской задолженности ООО «СМК»

Показатель	Значение показателя			
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Выручка, т. р.	5 494 081	7 305 945	8 740 046	10 916 400
Темп роста выручки, %	-	132,98	119,63	124,90
Дебиторская задолженность, т. р.	336 541	410 170	1 982 599	2 179 476
Темп роста дебиторской задолженности, %	-	121,88	483,36	109,93

Темп роста выручки в 2019 г. и 2021 г. превышает значение темпа роста дебиторской задолженности. Однако в 2020 г. темп роста дебиторской задолженности составил 483,36 %, в то время как темп роста выручки составил 119,63 %. Это свидетельствует об увеличении кредитного риска предприятия и о необходимости усовершенствовать работу с дебиторской задолженностью. Кредитный риск оценивается как выше среднего.

Далее представлен анализ риска потери финансовой устойчивости. Анализ типа финансовой устойчивости ООО «СМК» за анализируемый период проведён в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ типа финансовой устойчивости ООО «СМК» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
СОСоткл. (СОС – Запасы), т. р.	-103 362	+230 746	+122 892
ДИоткл. (ДИ – Запасы), т. р.	+23 561	+714 425	+123 068
ОИоткл. (ОИ – Запасы), т. р.	+248 561	+721 393	+527 568
Тип финансовой устойчивости	нормальная финансовая устойчивость	абсолютная финансовая устойчивость	абсолютная финансовая устойчивость

На протяжении последних двух лет тип финансовой устойчивости ООО «СМК» - абсолютная финансовая устойчивость. Это свидетельствует о наличии собственных оборотных средств предприятия.

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СМК» представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СМК» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.	2021 г. к 2019 г.
Коэффициент автономии	0,35	0,19	0,21	-0,16	0,02	-0,14
Коэффициент финансового левериджа	1,84	4,15	3,71	2,31	-0,44	1,87
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,31	0,18	0,2	-0,13	0,02	-0,11
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,49	0,4	0,21	-0,09	-0,19	-0,28

Относительные показатели финансовой устойчивости практически все находятся за пределами нормы. Так, нормы достигает лишь коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Данный показатель достигает нормы за счёт крайне низкой доли внеоборотных активов в структуре активов. При этом остальные показатели свидетельствуют о крайне низкой доле собственного капитала и о достаточно высокой зависимости предприятия от заёмных источников финансирования.

Динамика коэффициента автономии и коэффициента покрытия инвестиций представлена на рисунке 20.

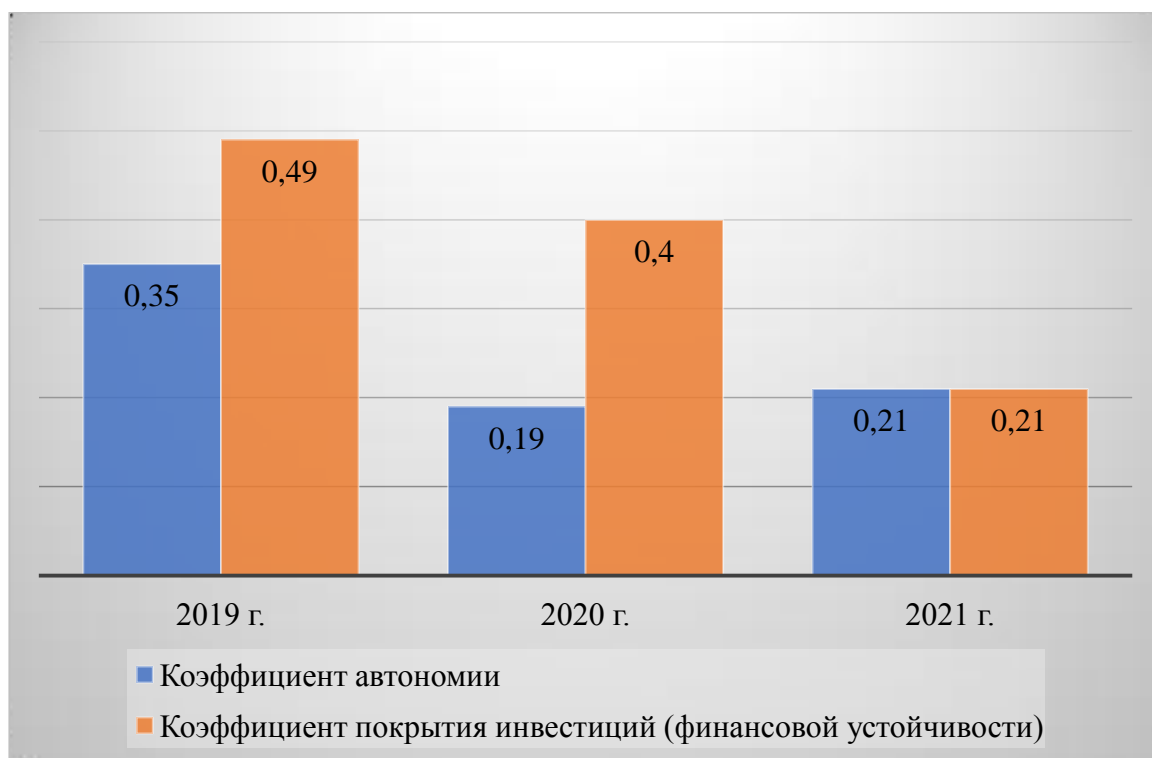


Рисунок 20 – Динамика коэффициента автономии и коэффициента покрытия инвестиций ООО «СМК» за 2019-2021 гг.

Так, на конец анализируемого периода коэффициент автономии (финансовой независимости) принимает значение 0,21 при норме не менее 0,45. Показатель характеризует долю собственного капитала в структуре источников финансирования деятельности предприятия.

Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости) на конец анализируемого периода так же не достигает нормативного значения и равен коэффициенту автономии, что свидетельствует об отсутствии долгосрочных обязательств, о недостаточной доле долгосрочных источников финансирования деятельности компании и о крайне высокой доле краткосрочных обязательств в структуре капитала – 0,79. Следует отметить, что нормой коэффициента финансовой устойчивости выступает значение 0,7, то есть доля краткосрочных обязательств допустима не более 0,3.

Таким образом, относительные показатели свидетельствуют о том, что у ООО «СМК» недостаточно собственного и перманентного капитала, и предприятие зависит от краткосрочных обязательств.

То есть риск потери финансовой устойчивости оценивается как выше среднего.

Риск ликвидности проанализируем посредством анализа платёжеспособности, который выражается в анализе ликвидности бухгалтерского баланса, а также анализе и оценке коэффициентов ликвидности.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса на 31.12.2021 г. представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «СМК» на 31.12.2021 г.

Номер группы	Группа активов	Группа пассивов	Группа активов – Группа пассивов
1	191 290	1 840 458	-1 649 168
2	2 179 476	412 323	+1 767 153
3	429 961	176	+429 785
4	59 580	607 350	-547 770

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса позволяет сделать вывод о том, что основное условие абсолютной ликвидности баланса не достигается, и у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытие самых срочных обязательств.

Что касается коэффициентов ликвидности, то их динамика представлена на рисунке 21.

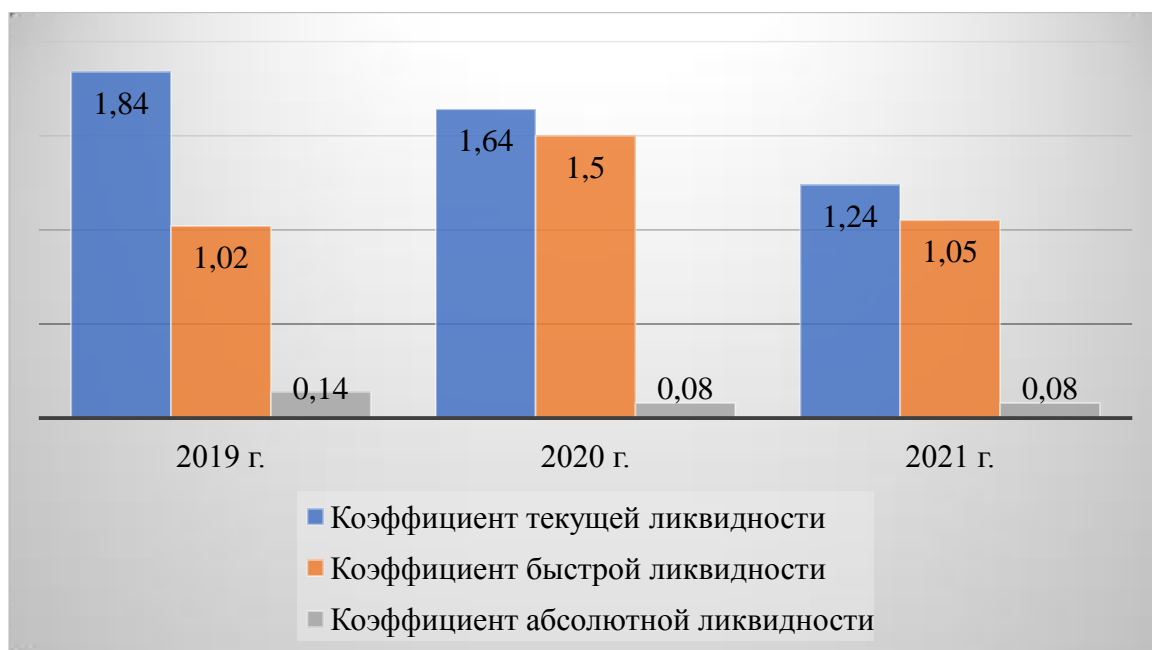


Рисунок 21 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «СМК» за 2019-2021 гг.

Так, нормы достигает только коэффициент быстрой ликвидности, что свидетельствует о достаточности величины ликвидных активов в соотношении с величиной краткосрочных обязательств.

При этом наиболее ликвидных активов и в целом оборотных активов недостаточно.

Таким образом, риск ликвидности можно определить как средний риск.

И, наконец, риск банкротства рассчитаем в соответствии с моделями Альтмана, Таффлера и Сайфуллина-Кадыкова (таблица 6).

Таблица 6 – Оценка вероятности банкротства ООО «СМК» в соответствии с моделями Альтмана, Таффлера и Сайфуллина-Кадыкова на 31.12.2021 г.

Показатель	Значение показателя на 31.12.2021 г.
Четырёхфакторная модель Альтмана ($Z=6,56 \cdot X_1+3,26 \cdot X_2+6,72 \cdot X_3+1,05 \cdot X_4$)	
X1	0,19
X2	0,21
X3	0,09
X4	0,27
Z – результирующий показатель по модели	2,82
Вывод (оценка вероятности банкротства): Z < 1,1 (высокая), 1,1 < Z < 2,6 (средняя), Z > 2,6 (низкая)	Низкая вероятность
Модель Таффлера-Тишоу ($Z=0,53 \cdot X_1+0,13 \cdot X_2+0,18 \cdot X_3+0,16 \cdot X_4$)	
X1	0,09
X2	1,24
X3	0,79
X4	3,82
Z – результирующий показатель по модели	0,96
Вывод (оценка вероятности банкротства): Z < 0,2 (высокая), 0,2 < Z < 0,3 (средняя), Z > 0,3 (низкая)	Низкая вероятность
Модель Сайфуллина-Кадыкова ($Z= 2 \cdot X_1+0,1 \cdot X_2+0,08 \cdot X_3+0,45 \cdot X_4+X_5$)	
X1	0,2
X2	1,24
X3	4,2
X4	0,01
X5	0,29
Z – результирующий показатель по модели	1,15
Вывод (оценка вероятности банкротства): Z < 1 (высокая), Z > 1 (низкая).	Низкая вероятность

По всем трём моделям (Альтмана, Таффлера-Тишоу, Сайфуллина-Кадыкова) на 31.12.2021 г. вероятность банкротства ООО «СМК» оценивается как низкая.

Таким образом, риск банкротства оценивается как низкий.

Итак, проведённый во втором разделе бакалаврской работы анализ позволил сделать следующие выводы:

- ООО «СМК» (полное наименование Общество с ограниченной ответственностью «Средневолжская металлоломная компания») - предприятие, основным видом деятельности которого выступает «38.32.4 Обработка отходов и лома цветных металлов»;

- Выручка предприятия показывает положительную динамику в течение анализируемого периода. Себестоимость продаж также показывает рост, причем рост – с чуть большим темпом роста. Величина валовой прибыли также показывает рост, на конец анализируемого периода значение составило 319154 т. р. Несмотря на то, что валовая прибыль увеличилась, прибыль от продаж существенно снизилась. Это связано с тем, что у предприятия присутствуют существенные коммерческие и управленческие расходы, которые показали значительный рост. Чистая прибыль принимает положительные значения, при этом за 2021 год наблюдается рост чистой прибыли - на 13,2 % по отношению к 2020 г. и на 14,8 % по отношению к 2019 г. Чистая прибыль по данным за 2021 г. составила 153988 т. р.;

- Несмотря на то, что рентабельность продаж по прибыли от продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли положительные на протяжении всего периода, прослеживается отрицательная динамика данного показателя. При этом значение данных показателей крайне низкое – соответственно 1,5 % и 1,4 % на конец 2021 г.;

- Далее проведён анализ финансовых рисков ООО «СМК»;

- Для ООО «СМК» рыночные риски отсутствуют или незначительные;

- Ввиду того, что в структуре активов финансовые вложения занимают незначительную долю, проведён анализ кредитных рисков в позиции дебиторской задолженности. Доля дебиторской задолженности в структуре активов крайне высокая. В 2021 году доля просроченной

дебиторской задолженности ООО «СМК» составила 34,2 %, при этом на протяжении анализируемого периода доля просроченной дебиторской задолженности увеличивается. Темп роста выручки в 2019 г. и 2021 г. превышает значение темпа роста дебиторской задолженности. Однако в 2020 г. темп роста дебиторской задолженности составил 483,36 %, в то время как темп роста выручки составил 119,63 %. Это свидетельствует об увеличении кредитного риска и о необходимости усовершенствовать работу с дебиторской задолженностью. Кредитный риск оценивается как выше среднего;

– На протяжении последних двух лет тип финансовой устойчивости ООО «СМК» - абсолютная финансовая устойчивость. Это свидетельствует о наличии собственных оборотных средств предприятия. Относительные показатели финансовой устойчивости свидетельствуют о том, что у ООО «СМК» недостаточно собственного и перманентного капитала, и предприятие очень зависит от краткосрочных обязательств. Риск потери финансовой устойчивости оценивается как выше среднего;

– Анализ ликвидности бухгалтерского баланса позволяет сделать вывод о том, что основное условие абсолютной ликвидности баланса не достигается, и у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытие самых срочных обязательств. Нормы достигает только коэффициент быстрой ликвидности, что свидетельствует о достаточности величины ликвидных активов в соотношении с величиной краткосрочных обязательств. При этом наиболее ликвидных активов и в целом оборотных активов недостаточно. Риск ликвидности можно определить как средний риск;

– По всем трём моделям (Альтмана, Таффлера-Тишоу, Сайфуллина-Кадыкова) на 31.12.2021 г. вероятность банкротства ООО «СМК» оценивается как низкая. Риск банкротства оценивается как низкий.

3 Направления снижения финансовых рисков ООО «СМК»

3.1 Рекомендации по снижению финансовых рисков ООО «СМК»

Итак, результаты проведённого во второй главе анализа финансовых рисков позволили дать оценку рискам:

- Рыночные риски – несущественные или отсутствуют;
- Кредитный риск – выше среднего;
- Риск потери финансовой устойчивости – выше среднего;
- Риск ликвидности – средний;
- Риск банкротства – низкий;

Ключевыми факторами, которые обусловили выше названные риски в деятельности предприятия, выступили:

- Очень высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов, рост доли просроченной дебиторской задолженности;
- Недостаточная величина наиболее ликвидных активов;
- Крайне низкая доля собственного капитала;
- Очень высокая доля краткосрочных обязательств;

Выявленные проблемы позволяют сделать вывод о том, что следует разработать рекомендации для ООО «СМК», направленные на:

- Увеличение доли собственных средств, снижение величины краткосрочных обязательств;
- Снижение величины дебиторской задолженности и увеличение наиболее ликвидных активов.

Итак, ООО «СМК» предлагаются рекомендации, представленные на рисунке 22.

Направления снижения финансовых рисков ООО "СМК"

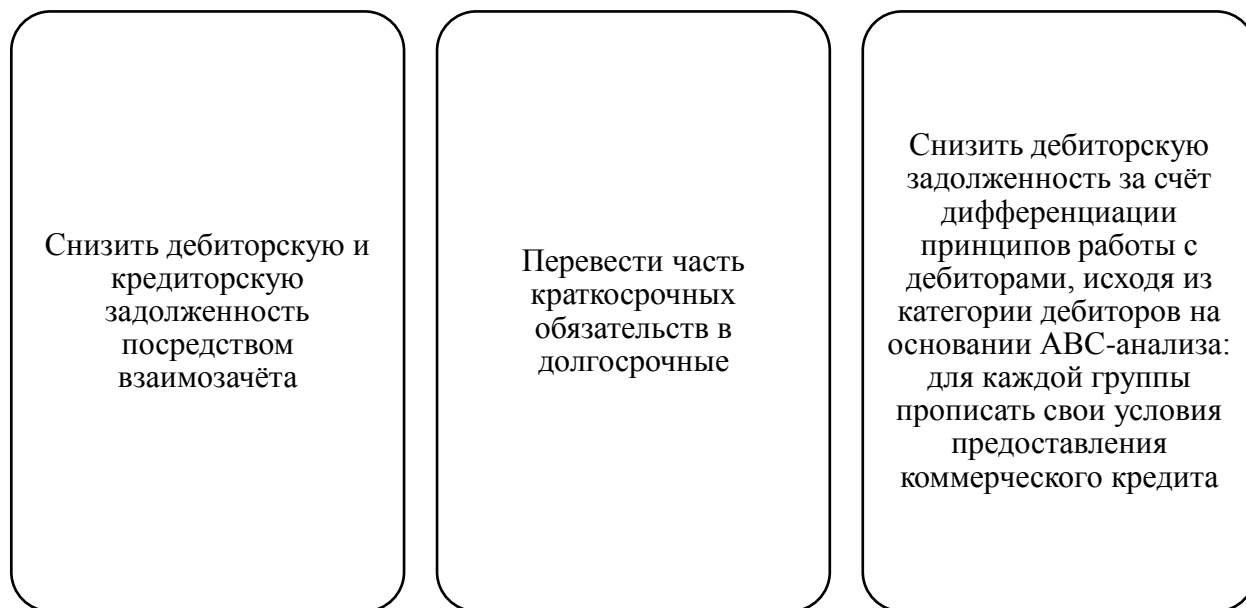


Рисунок 22 – Рекомендации, направленные на снижение финансовых рисков ООО «СМК»

Итак, первая рекомендация – снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность посредством взаимозачёта. Так, посредством взаимозачёта возможно снижение дебиторской и кредиторской задолженностей на 421568 т. р.

Вторая рекомендация – перевести часть краткосрочных обязательств в долгосрочные. Предлагается снизить краткосрочные обязательства на 400 000 т. р.

Третья рекомендация – снизить дебиторскую задолженность за счёт дифференциации принципов работы с дебиторами, исходя из категории дебиторов на основании ABC-анализа: для каждой группы прописать свои условия предоставления коммерческого кредита. Опыт внедрения данных принципов работы с дебиторами на предприятиях данной отрасли свидетельствует о том, что данная рекомендация позволит высвободить около 10 % дебиторской задолженности, часть которой предлагается направить на погашение краткосрочных обязательств, часть оставить в

наиболее ликвидных активах – денежных средствах и денежных эквивалентах.

Также ООО «СМК» предлагаются рекомендации, направленные на повышение эффективности управления финансовыми рисками – рисунок 23.

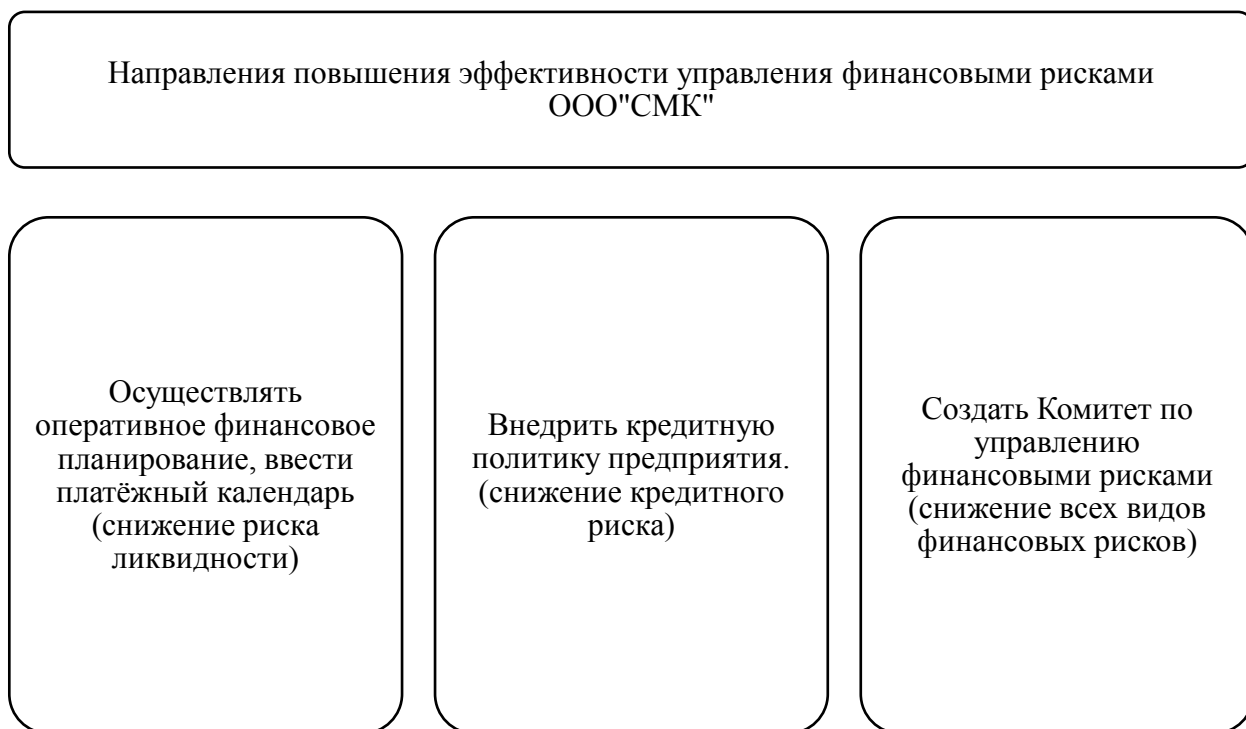


Рисунок 23 – Рекомендации, направленные на повышение эффективности управления финансовыми рисками ООО «СМК»

Данные рекомендации позволят снизить финансовые риски предприятия в перспективе.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Далее необходимо пересчитать финансовые риски ООО «СМК», чтобы оценить эффективность предлагаемых рекомендаций.

В таблице 7 представлен прогнозный баланс в соответствии с предлагаемыми рекомендациями.

Таблица 7 – Изменение показателей бухгалтерского баланса ООО «СМК» после внедрения рекомендаций

Наименование показателя	Величина показателя до и после внедрения рекомендаций, т. р.		Абс. откл.
	Отчётный год (2021 г.)	Прогнозное значение	
Дебиторская задолженность	2179476	1582117	-597359
Денежные средства и денежные эквиваленты	166418	242209	75791
Итого раздел 2 «Оборотные активы»	2800727	2279159	-521568
Заемные средства	0	400000	400000
Итого раздел 4 «Долгосрочные обязательства»	176	400176	400000
Заемные средства	404500	4500	-400000
Кредиторская задолженность	1840458	1318890	-521568
Итого раздел 5 «Краткосрочные обязательства»	2252781	1331213	-921568
Валюта баланса	2860307	2338739	-521568

Динамика доли дебиторской задолженности в структуре активов ООО «СМК» до и после внедрения рекомендаций наглядно представлена на рисунке 24.

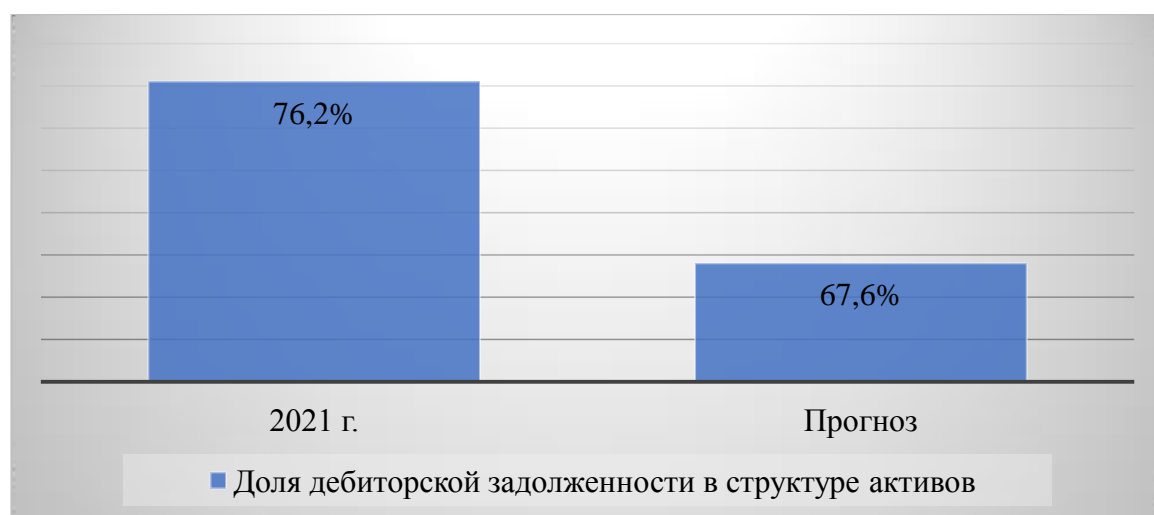


Рисунок 24 - Динамика доли дебиторской задолженности в структуре активов ООО «СМК» до и после внедрения рекомендаций, %

Доля дебиторской задолженности в структуре активов снизилась.

Динамика доли просроченной дебиторской задолженности ООО «СМК» в общей её величине до и после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 25.

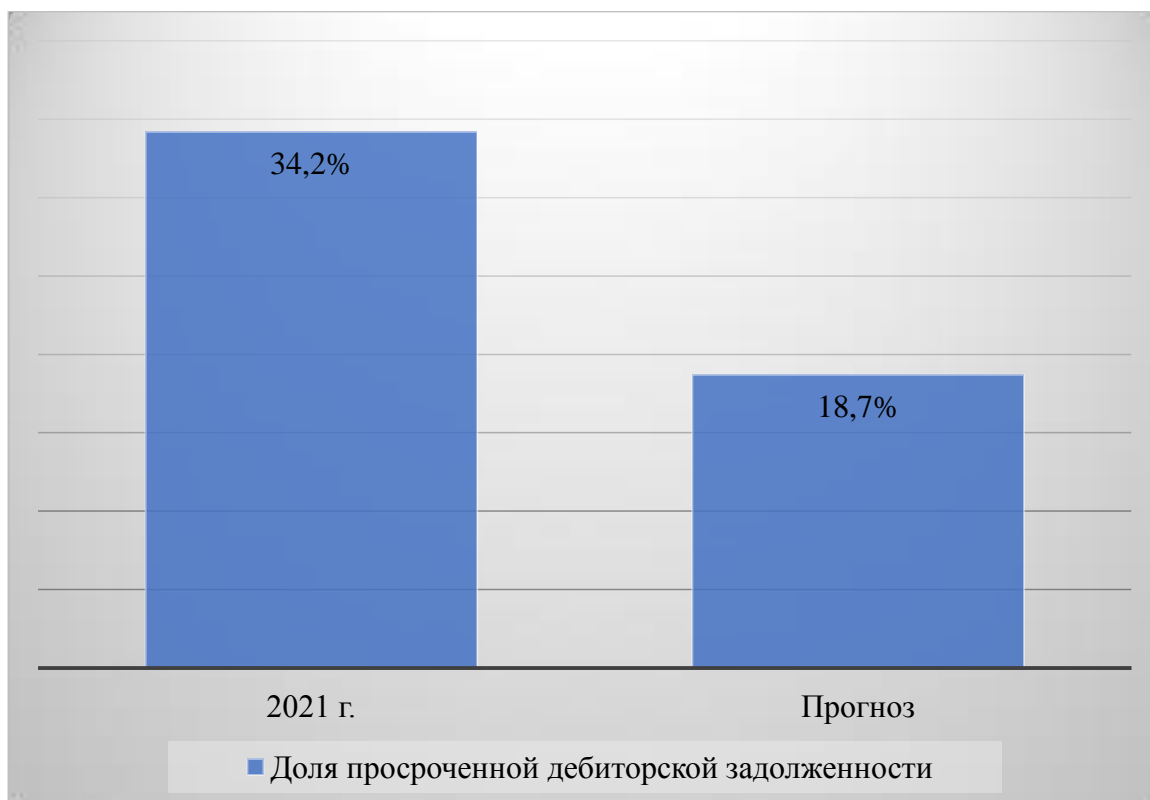


Рисунок 25 - Динамика доли просроченной дебиторской задолженности ООО «СМК» до и после внедрения рекомендаций, %

Так, ожидается снижение доли просроченной дебиторской задолженности с 34,2 % до 18,7 % за счёт дифференциации условий для различных заёмщиков.

Таким образом, кредитный риск теперь можно оценить как ниже среднего.

Далее представлен анализ риска потери финансовой устойчивости до и после внедрения рекомендаций.

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СМК» представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СМК» до и после внедрения рекомендаций

Наименование показателя	Величина показателя до и после внедрения рекомендаций, т. р.		Абс. откл.
	Отчётный год (2021 г.)	Прогнозное значение	
Коэффициент автономии	0,21	0,26	0,05
Коэффициент финансового левериджа	3,71	2,85	-0,86
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,2	0,24	0,04
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,21	0,43	0,22

Прослеживается положительная динамика коэффициентов, характеризующих финансовой устойчивости, однако отдельные показатели всё ещё находятся за пределами нормы. В целом доля краткосрочных обязательств снизилась, доля собственных средств увеличилась.

Риск потери финансовой устойчивости после внедрения рекомендаций можно оценить как средний.

Динамика коэффициентов ликвидности до и после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 26.

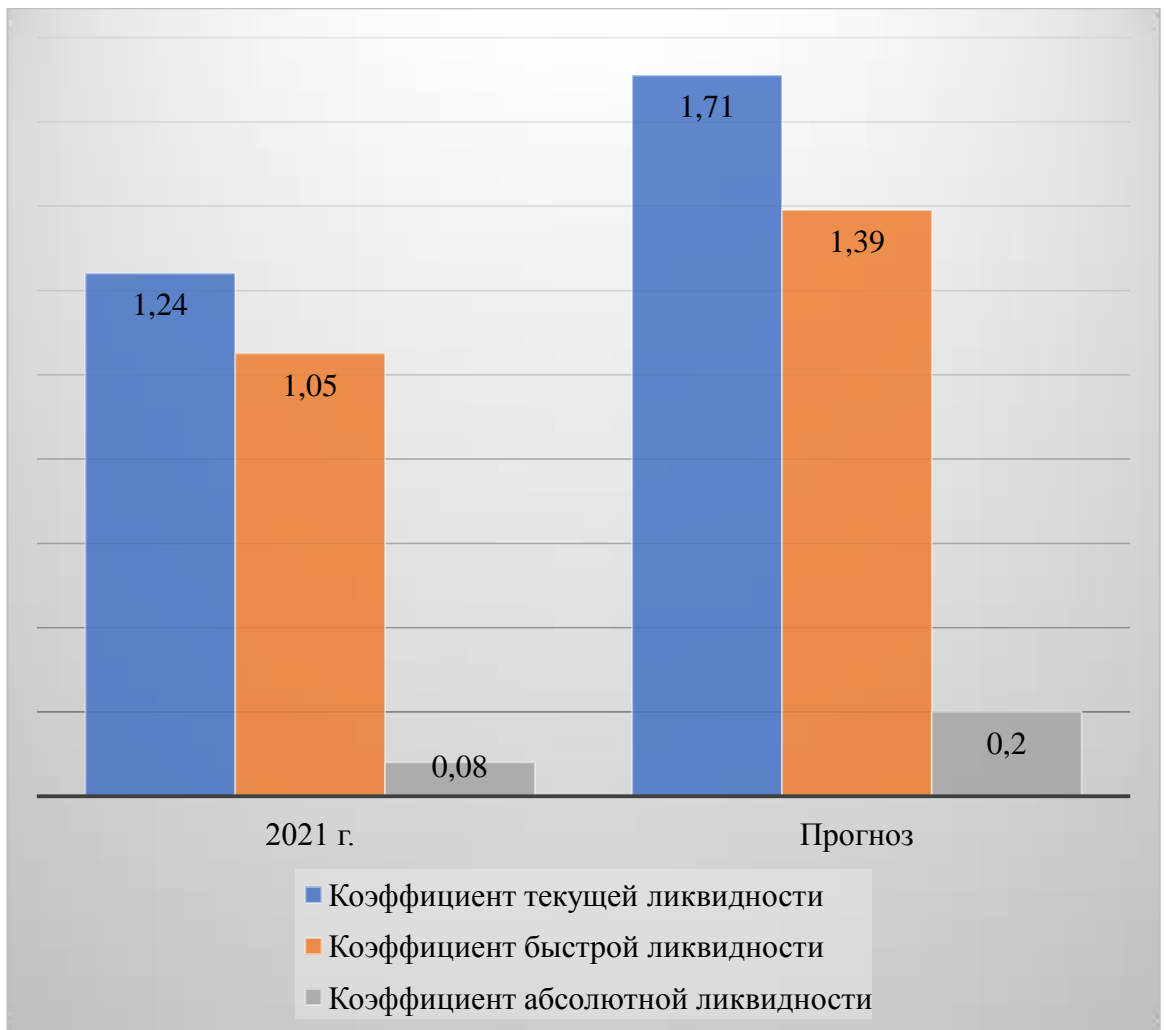


Рисунок 26 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «СМК» до и после внедрения рекомендаций

Так, все показатели улучшат свои значения, в том числе нормы достигнет и коэффициент абсолютной ликвидности.

Таким образом, риск ликвидности можно теперь определить как ниже среднего.

Таким образом, в таблице 9 представлена эффективность предлагаемых рекомендаций с позиции изменения величины финансового риска в разрезе их видов.

Таблица 9 – Изменение величины финансовых рисков до и после внедрения рекомендаций

Вид финансового риска	Степень риска до и после внедрения рекомендаций (качественная оценка)	
	Отчётный год (2021 г.)	Прогнозное значение
Рыночные риски	Отсутствуют / несущественные	Отсутствуют / несущественные
Кредитный риск	Выше среднего	Ниже среднего
Риск потери финансовой устойчивости	Выше среднего	Средний
Риск ликвидности	Средний	Ниже среднего
Риск банкротства	Низкий	Низкий

Следует заметить, что представленные рекомендации позволят снизить кредитный риск с выше среднего до ниже среднего, риск потери финансовой устойчивости с выше среднего до среднего и риск ликвидности со среднего до ниже среднего. Более того, в перспективе ожидается снижение всех финансовых рисков за счёт рекомендаций по совершенствованию системы управления финансовыми рисками ООО «СМК».

Итак, результаты третьего раздела бакалаврской работы следующие:

- Проведённый анализ финансовых рисков позволил дать оценку рискам: рыночные риски – несущественные или отсутствуют; кредитный риск – выше среднего; риск потери финансовой устойчивости – выше среднего; риск ликвидности – средний; риск банкротства – низкий;
- Ключевыми факторами, которые обусловили выше названные риски в деятельности предприятия, выступили: очень высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов, рост доли просроченной

дебиторской задолженности; недостаточная величина наиболее ликвидных активов; крайне низкая доля собственного капитала; очень высокая доля краткосрочных обязательств;

– Выявленные проблемы позволяют сделать вывод о том, что следует разработать рекомендации для ООО «СМК», направленные на увеличение доли собственных средств, снижение величины краткосрочных обязательств; снижение величины дебиторской задолженности и увеличение наиболее ликвидных активов;

– Итак, ООО «СМК» предлагаются рекомендации по снижению финансовых рисков. Первая рекомендация – снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность посредством взаимозачёта. Так, посредством взаимозачёта возможно снижение дебиторской и кредиторской задолженностей на 421568 т. р. Вторая рекомендация – перевести часть краткосрочных обязательств в долгосрочные. Предлагается снизить краткосрочные обязательства на 400 000 т. р. Третья рекомендация – снизить дебиторскую задолженность за счёт дифференциации принципов работы с дебиторами, исходя из категории дебиторов на основании ABC-анализа: для каждой группы прописать свои условия предоставления коммерческого кредита. Опыт внедрения данных принципов работы с дебиторами на предприятиях данной отрасли свидетельствует о том, что данная рекомендация позволит высвободить около 10 % дебиторской задолженности, часть которой предлагается направить на погашение краткосрочных обязательств, часть оставить в наиболее ликвидных активах – денежных средствах и денежных эквивалентах;

– Также ООО «СМК» предлагаются рекомендации, направленные на повышение эффективности управления финансовыми рисками: осуществлять оперативное финансовое планирование, ввести платёжный календарь (для снижения риска ликвидности); внедрить кредитную политику предприятия. (для снижения кредитного риска);

- создать Комитет по управлению финансовыми рисками (для снижения всех видов финансовых рисков);
- Далее в работе представлен прогнозный баланс в соответствии с предлагаемыми рекомендациями;
- Доля дебиторской задолженности в структуре активов снизится. Также ожидается снижение доли просроченной дебиторской задолженности с 34,2 % до 18,7 % за счёт дифференциации условий для различных заёмщиков. Таким образом, кредитный риск теперь можно оценить, как ниже среднего;
- Прослеживается положительная динамика коэффициентов, характеризующих финансовой устойчивости, однако отдельные показатели всё ещё находятся за пределами нормы. В целом доля краткосрочных обязательств снизилась, доля собственных средств увеличилась. Риск потери финансовой устойчивости после внедрения рекомендаций можно оценить как средний;
- Так, все относительные показатели ликвидности улучшат свои значения, в том числе нормы достигнет и коэффициент абсолютной ликвидности. Таким образом, риск ликвидности можно теперь определить как ниже среднего;
- Итак, представленные рекомендации позволят снизить кредитный риск с выше среднего до ниже среднего, риск потери финансовой устойчивости с выше среднего до среднего и риск ликвидности со среднего до ниже среднего. Более того, в перспективе ожидается снижение всех финансовых рисков за счёт рекомендаций по совершенствованию системы управления финансовыми рисками ООО «СМК».

Заключение

Одни исследователи под риском понимают вероятность возникновения неблагоприятных событий. При этом другая группа исследователей под риском понимают неопределённость, которая может привести как к неблагоприятным, так и благоприятным последствиям. На наш взгляд, под финансовым риском следует понимать неопределённость в отношении будущего результата, которая может повлиять на финансовое состояние и финансовые результаты деятельности организации.

В работе выделены следующие ключевые финансовые риски, с которыми сталкивается предприятие в процессе осуществления своей деятельности: кредитный риск, ценовой риск, валютный риск, процентный риск, фондовый риск, риск потери финансовой устойчивости, риск ликвидности, риск банкротства.

В работе определены следующие методы анализа финансовых рисков в разрезе видов: кредитный риск - оценка качества дебиторской задолженности и надежности эмитента долговых ценных бумаг, банков; рыночные риски - анализ чувствительности; риск потери финансовой устойчивости - анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости; риск ликвидности- анализ относительных и абсолютных показателей ликвидности; риск банкротства - оценка вероятности банкротства на основании нескольких методик.

ООО «СМК» (полное наименование Общество с ограниченной ответственностью «Средневожская металлоломная компания») - предприятие, основным видом деятельности которого выступает «38.32.4 Обработка отходов и лома цветных металлов.

Выручка предприятия показывает положительную динамику в течение анализируемого периода. Себестоимость продаж также показывает рост, причем рост – с чуть большим темпом роста. Величина валовой прибыли также показывает рост, на конец анализируемого периода значение составило

319154 т. р. Несмотря на то, что валовая прибыль увеличилась, прибыль от продаж существенно снизилась. Это связано с тем, что у предприятия присутствуют существенные коммерческие и управленческие расходы, которые показали значительный рост. Чистая прибыль принимает положительные значения, при этом за 2021 год наблюдается рост чистой прибыли - на 13,2 % по отношению к 2020 г. и на 14,8 % по отношению к 2019 г. Чистая прибыль по данным за 2021 г. составила 153988 т. р.

Несмотря на то, что рентабельность продаж по прибыли от продаж и рентабельность продаж по чистой прибыли положительные на протяжении всего периода, прослеживается отрицательная динамика данного показателя. При этом значение данных показателей крайне низкое – соответственно 1,5 % и 1,4 % на конец 2021 г.

Далее был проведён анализ финансовых рисков ООО «СМК».

Для ООО «СМК» рыночные риски отсутствуют или незначительные.

Ввиду того, что в структуре активов финансовые вложения занимают незначительную долю, проведён анализ кредитных рисков в позиции качества дебиторской задолженности. В 2021 году доля просроченной дебиторской задолженности ООО «СМК» составила 34,2 %, при этом на протяжении анализируемого периода доля просроченной дебиторской задолженности увеличивается. Темп роста выручки в 2019 г. и 2021 г. превышает значение темпа роста дебиторской задолженности. Однако в 2020 г. темп роста дебиторской задолженности составил 483,36 %, в то время как темп роста выручки составил 119,63 %. Это свидетельствует об увеличении кредитного риска предприятия и о необходимости усовершенствовать работу с дебиторской задолженностью. Кредитный риск оценивается как выше среднего.

На протяжении последних двух лет тип финансовой устойчивости ООО «СМК» - абсолютная финансовая устойчивость. Это свидетельствует о наличии собственных оборотных средств предприятия. Относительные показатели финансовой устойчивости практически все находятся за

пределами нормы, и свидетельствуют о том, что у ООО «СМК» недостаточно собственного и перманентного капитала, и предприятие очень зависит от краткосрочных обязательств. Риск потери финансовой устойчивости оценивается как выше среднего.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса позволяет сделать вывод о том, что основное условие абсолютной ликвидности баланса не достигается, и у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытие самых срочных обязательств. Нормы достигает только коэффициент быстрой ликвидности, что свидетельствует о достаточности величины ликвидных активов в соотношении с величиной краткосрочных обязательств. При этом наиболее ликвидных активов и в целом оборотных активов недостаточно. Риск ликвидности можно определить как средний риск.

По всем трём моделям (Альтмана, Таффлера-Тишоу, Сайфуллина-Кадыкова) на 31.12.2021 г. вероятность банкротства ООО «СМК» оценивается как низкая. Риск банкротства оценивается как низкий.

Проведённый анализ финансовых рисков позволил дать оценку рискам: рыночные риски – несущественные или отсутствуют; кредитный риск – выше среднего; риск потери финансовой устойчивости – выше среднего; риск ликвидности – средний; риск банкротства – низкий.

Ключевыми факторами, которые обусловили выше названные риски в деятельности предприятия, выступили: очень высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов, рост доли просроченной дебиторской задолженности; недостаточная величина наиболее ликвидных активов; крайне низкая доля собственного капитала; очень высокая доля краткосрочных обязательств.

Выявленные проблемы позволяют сделать вывод о том, что следует разработать рекомендации для ООО «СМК», направленные на увеличение доли собственных средств, снижение величины краткосрочных обязательств; снижение величины дебиторской задолженности и увеличение наиболее ликвидных активов.

Итак, ООО «СМК» предлагаются рекомендации по снижению финансовых рисков. Первая рекомендация – снизить дебиторскую и кредиторскую задолженность посредством взаимозачёта. Так, посредством взаимозачёта возможно снижение дебиторской и кредиторской задолженностей на 421568 т. р. Вторая рекомендация – перевести часть краткосрочных обязательств в долгосрочные. Предлагается снизить краткосрочные обязательства на 400 000 т. р. Третья рекомендация – снизить дебиторскую задолженность за счёт дифференциации принципов работы с дебиторами, исходя из категории дебиторов на основании ABC-анализа: для каждой группы прописать свои условия предоставления коммерческого кредита. Опыт внедрения данных принципов работы с дебиторами на предприятиях данной отрасли свидетельствует о том, что данная рекомендация позволит высвободить около 10 % дебиторской задолженности, часть которой предлагается направить на погашение краткосрочных обязательств, часть оставить в наиболее ликвидных активах – денежных средствах и денежных эквивалентах.

Также ООО «СМК» предлагаются рекомендации, направленные на повышение эффективности управления финансовыми рисками: осуществлять оперативное финансовое планирование, ввести платёжный календарь (для снижения риска ликвидности); внедрить кредитную политику предприятия. (для снижения кредитного риска); создать Комитет по управлению финансовыми рисками (для снижения всех видов финансовых рисков).

Далее в работе представлен прогнозный баланс в соответствии с предлагаемыми рекомендациями.

Доля дебиторской задолженности в структуре активов снизится. Также ожидается снижение доли просроченной дебиторской задолженности с 34,2 % до 18,7 % за счёт дифференциации условий для различных заёмщиков. Таким образом, кредитный риск теперь можно оценить как ниже среднего.

Прослеживается положительная динамика коэффициентов, характеризующих финансовой устойчивости, однако отдельные показатели

всё ещё находятся за пределами нормы. В целом доля краткосрочных обязательств снизилась, доля собственных средств увеличилась. Риск потери финансовой устойчивости после внедрения рекомендаций можно оценить как средний.

Так, все относительные показатели ликвидности улучшат свои значения, в том числе нормы достигнет и коэффициент абсолютной ликвидности. Таким образом, риск ликвидности можно теперь определить как ниже среднего.

Итак, представленные рекомендации позволят снизить кредитный риск с выше среднего до ниже среднего, риск потери финансовой устойчивости с выше среднего до среднего и риск ликвидности со среднего до ниже среднего. Более того, в перспективе ожидается снижение всех финансовых рисков за счёт рекомендаций по совершенствованию системы управления финансовыми рисками ООО «СМК».

Список используемой литературы

- 1 Абрамова, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие. М.: «Дело и Сервис», 2018. – 325 с.
- 2 Абчук, В. А. Менеджмент: Учебник. – СПб.: Издательство «Союз», 2002. – 463 с.
- 3 Артеменко, С. Ю. Анализ финансовых рисков деятельности коммерческой организации / С. Ю. Артеменко // Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета. - 2017. - С. 382-386.
- 4 Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2019. – 423 с.
- 5 Балдин, К. В. Управление рисками [Текст] : учеб. Пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности экономики и управления (06000) // К. В. Балдин, С. В. Воробьев. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2012 – 15 с.
- 6 Бланк, И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк // – 2-е изд. – К.: Эльга. – 2016. – 776 с.
- 7 Богданова, А. Е. Управление финансовыми рисками на предприятиях по производству пищевых продуктов : специальность 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» : автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Богданова Анастасия Евгеньевна. – Волгоград, 2014. – 28 с.
- 8 Борисов, Л. Анализ финансового состояния предприятия // Бухгалтерское приложение. 2019. – № 5. – С.35-37.
- 9 Боровская, И. Л. К вопросу об управлении финансовыми рисками / И. Л. Боровская, А. К. Шайхутдинова // Вестник университета Туран. -2019. - № 3 (83). - С. 86-91.
- 10 Бригхем, Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. – М.: Экономическая школа, 2005. 497 с.

- 11 Ван Хорн, Дж.К. Основы управления финансами. – М.: Финансы и статистика, 1996. 800 с.
- 12 Воробьева, Т. В. Управление рисками [Текст] : учебное пособие / Т.В. Воробьева. – Томск : Изд-во Том. гос. архит.-строит. ун-та, 2014. – 68 с.
- 13 Галсанов, Б. Б. Формирование системы риск-менеджмента инвестиционной деятельности предпринимательских структур [Текст]: автореферат дисс. на соискание ученой степени к.э.н. / Б. Б. Галсанов // Санкт-Петербургский государственный университет. – Санкт-Петербург. – 2014. – С. 23-24.
- 14 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 15.03.2022 г.)
- 15 Давыдова, Е. Ю. Финансовые риски: методы оценки и подходы к управлению / Е. Ю Давыдова // Территория науки. - 2016. - № 3. - С. 70-75.
- 16 Ермилова, М. И. Финансовый менеджмент. Учебник / М.И. Ермилова и др. - М.: Юнити, 2017. - 224 с.
- 17 Жебрикова, Е. А. Понятие, сущность, виды, функции финансового риска / Е. А. Жебрикова // Вестник современных исследований. - 2019. - № 1.10 (28). - С. 134-136.
- 18 Клочкова, Н. В. Управление финансовыми рисками как инструмент управления финансовыми ресурсами энергетических компаний / Н. В. Клочкова // Финансы и кредит. – 2007. – № 22(262). – С. 45-49.
- 19 Костенко, О. В. Классификация финансовых рисков // Стратегии развития отраслей и региональной экономики: сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. – Киров: ФГБОУ ВПО Вятская ГСХА, 2013. – С. 141-147.
- 20 Кривобатова, Д. И. Экономическая природа финансовых рисков / Д. И. Кривобатова // Контентус. - 2019. - № 1 (78). - С. 1-7.

21 Лаврова, Т. Е. Анализ методов оценки вероятности банкротства организации / Т.Е. Лаврова, Л.Н. Матвийчук // Научный аспект. 2018. Т. 4. № 4. С. 469-476.

22 Манина, Е. Е. Место управления финансовыми рисками в системе обеспечения экономической безопасности предприятия / Е. Е. Манина // Modern Science. - 2019. - № 11-4. - С. 123-126.

23 Михайлова, А. В. Финансовые риски в системе обеспечения экономической безопасности / А. В. Михайлова, В. Э. Рассадин, К. К. Седукова // В сборнике: От научных идей к стратегии бизнес-развития сборник статей-презентаций научно-исследовательских работ студентов, магистров, аспирантов, молодых ученых – участников Международной Межвузовской Студенческой конференции. 2018. С. 116-125.

24 Мурашева, М. Д. Особенности анализа финансовой устойчивости предприятия / М. Д. Мурашева // Инновационные процессы в формировании интегрированных структур региональных промышленных комплексов Поволжья : сборник материалов международной научно-практической конференции, Самара, 27 февраля 2017 года. – Самара: АНО «Издательство СНЦ», 2017. – С. 204-207.

25 Официальный сайт АО «АКРОН ХОЛДИНГ» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.akron-holding.ru/about/> (дата обращения 15.03.2022 г.).

26 Официальный сайт ООО «СМК» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://srednevolzhskaya-metallolomnaya.pulscen.ru/> (дата обращения 15.03.2022 г.).

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

28 Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 15.03.2022 г.).

29 Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/ (дата обращения 20.04.2022 г.).

30 Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения 20.04.2022 г.).

31 Сабитова, Н. М. Финансовые риски и финансовая деятельность публично-правовых образований / Н. М. Сабитова // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24. – № 3(771). – С. 565-578. – DOI 10.24891/fc.24.3.565.

32 Саввина, О. В. Управление системными финансовыми рисками в условиях глобализации : специальность 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» : автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук / Саввина Оксана Владимировна. – Москва, 2016. – 22 с.

33 Стратегическое управление финансовыми рисками и методы их оценки / Е. С. Зиновьева, Е. А. Теселкина, Е. А. Бухарова [и др.] // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2019. – № 2(36). – С. 226-233.

34 Сухачева, В. В. Управление финансовыми рисками в условиях финансового кризиса / В. В. Сухачева, Д. Ф. Баротов // Вестник науки. – 2021. – Т. 4. – № 5(38). – С. 141-144.

35 Улакова, Ж. В. Соотношение понятий "несостоятельность" и банкротство". Проблематика теории института банкротства / Ж. В. Улакова // Трибуна ученого. – 2020. – № 6. – С. 352-356.

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

37 Фаянцева, Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.

38 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 20.04.2022 г.)

39 Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 27.12.2019) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения – 20.04.2022 г.).

40 Федин, А. В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А. В. Федин, И. В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях. Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425-432.

41 Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

42 Харланова, Ю. А. Оценка вероятности банкротства организации в современных условиях / Ю. А. Харланова // Научные исследования и

разработки: новое и актуальное : Материалы X Международной научно-практической конференции. В 2-х частях, Ростов-на-Дону, 26 мая 2021 года. – Ростов-на-Дону: ООО "Издательство ВВМ", 2021. – С. 697-700. – EDN ZNRBYU.

43 Хосиева, О. Б. Оценка финансовой безопасности предприятия на основе прогнозирования банкротства / О. Б. Хосиева, Ю. Р. Дейч, А. А. Гурдзиева // Научное обеспечение сельского хозяйства горных и предгорных территорий : Материалы II Всероссийской студенческой научно-практической конференции, Владикавказ, 25 ноября 2021 года. – Владикавказ: Горский государственный аграрный университет, 2021. – С. 259-263. – EDN TCOHNP.

44 Чараева, М. В. Инструментарий управления финансовыми рисками в условиях неустойчивого финансового состояния корпорации / М. В. Чараева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2020. – Т. 13. – № 1(351). – С. 50-70. – DOI 10.24891/fa.13.1.50.

45 Чеботарева, З. В. Источники финансирования инвестиционных проектов / З. В. Чеботарева, С. В. Суховой // Евразийский союз ученых. – 2018. – № 3-4(48). – С. 54-57.

46 Чекудаев, К. В. Оценка и прогнозирование риска банкротства как элемент экономической безопасности предприятия / К. В. Чекудаев, М. Н. Ивлиев // Перспективы и проблемы инновационного развития социально-экономических систем : Материалы VII Национальной научно-практической конференции научных сотрудников, специалистов, преподавателей, аспирантов, Воронеж, 14–15 мая 2021 года. – Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2021. – С. 96-98. – EDN NQDNHT.

47 Чепик, О. В. Оценка вероятности банкротства предприятия / О. В. Чепик // Тенденции и перспективы реализации финансовой политики государства на современном этапе : Сборник тезисов выступлений и докладов участников Всероссийского научно-практического круглого стола в

рамках проекта «Визитная карточка кафедры», Рязань, 17 ноября 2021 года / Под общей редакцией кандидата экономических наук, доцента А. А. Грачевой. – Рязань: Академия права и управления Федеральной службы исполнения наказаний, 2021. – С. 204-207. – EDN EONAQG.

48 Чогинян, Г. Ж. Анализ финансового состояния как фактор укрепления стабильности и устойчивости организации / Г. Ж. Чогинян // Обеспечение экономической безопасности предприятий Калужской области : Материалы региональной научно-практической конференции Калужского филиала РАНХиГС, преподавателей и студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, Калуга, 08 июня 2019 года / Под редакцией А.В. Горбатова, Н.Н. Губернаторовой, Г.В. Сахарова. – Калуга: Индивидуальный предприниматель Стрельцов Илья Анатольевич, 2021. – С. 99-107. – EDN SMFWNB.

49 Шагеев, А. Э. Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО АНК "Башнефть" / А. Э. Шагеев, Г. З. Низамова // Актуальные вопросы экономики и управления в нефтегазовом бизнесе : материалы II Всероссийской научно-практической конференции, Уфа, 08 ноября 2019 года. – Уфа: Уфимский государственный нефтяной технический университет, 2019. – С. 168-171. – EDN UQAOID.

50 Шалаев, И. А. Анализ финансового состояния строительной организации и оценка риска наступления банкротства предприятия (на примере ПАО «Орелстрой») / И. А. Шалаев, А. А. Кузьмина // Стратегическое развитие социально-экономических систем в регионе: инновационный подход : Материалы VII международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2021 года / Под общей редакцией О.Л. Гойхера, М.А. Баринаова, С.С. Захарова – Владимир: Издательско-полиграфическая компания "Транзит-ИКС", 2021. – С. 409-414. – EDN BMSIJH.

51 Шангина, А. В. Оценка вероятности риска банкротства организации с помощью моделей Эдварда Альтмана на примере ПАО

"Россети Сибирь" / А. В. Шангина, Е. С. Алексеева // Столыпинский вестник. – 2021. – Т. 3. – № 3. – EDN VSJMTW.

52 Шеина, Е. Г. Управление финансовыми рисками в инвестиционной деятельности стартапов: теория и методология / Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов. – New York : National Research, 2020. – 164 с. – ISBN 978-1-7332694-9-0. – DOI 10.25726/worldjournals.pro/NR.9781733269490.

53 Шинделова, О. С. Оценка вероятности банкротства предприятий птицеводческой отрасли Новосибирской области (на примере ЗАО «Коченевская птицефабрика») / О. С. Шинделова, А. В. Карамышев // Интеллектуальный потенциал Сибири : Сборник научных трудов 29-ой Региональной научной студенческой конференции, посвященной Году науки и технологии в России. В 5-ти частях, Новосибирск, 17–21 мая 2021 года / Под редакцией Д.О. Соколовой. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2021. – С. 67-68. – EDN РМНЈGQ.

54 Шкурко, В. Е. Управление рисками проектов : [учеб. пособие] / В. Е. Шкурко; [науч. ред. А. В. Гребенкин] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. – 184 с.

55 Эркенова, Ф. Ш. Диагностика изменения финансового состояния предприятия и рекомендации по его улучшению / Ф. Ш. Эркенова // Статистические и эконометрические исследования социально-экономических систем аграрно-ориентированного региона : Сборник научных трудов по материалам VIII Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 17 февраля 2021 года. – Ставрополь: Издательство "АГРУС", 2021. – С. 159-165. – EDN CSIZRV.

56 Якунина, Ю. С. Анализ и оценка платежеспособности предприятия / Ю. С. Якунина, Е. П. Лоскутова // Инновационные технологии в науке и образовании : сборник статей X Международной научно-практической конференции, Пенза, 20 января 2019 года. – Пенза: Общество с ограниченной

ответственностью "Наука и Просвещение", 2019. – С. 146-148. – EDN YUGVJZ.

57 Якупова, Н. М. Контроллинг рисков : выявление, дифференциация, предупреждение / Н. М. Якупова, З. И. Магомедова ; Н. М. Якупова, З. И. Магомедова. – Казань : Казанский гос. ун-т, 2010. – ISBN 978-5-98180-808-1.

58 Якшилов, И. Н. Анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости коммерческой организации / И. Н. Якшилов, Д. А. Смирнов // Сборник научных статей научно-педагогических работников и магистрантов. – Ярославль : ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2020. – С. 23-27. – EDN MYDDRP.

59 Afzal, F., Shehzad, A., Rehman, H. M., Afzal, F., & Mukit, M. M. H. M. H. (2022). Risk perception and cost of capital in emerging market projects using dynamic conditional correlation model. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, doi:10.1108/IMEFM-07-2021-0257

60 Galli, B. J. (2017). Risk management in project environments: Reflection of the standard process. *Journal of Modern Project Management*, 5(2), 40-49. doi:10.19255/JMPM01404.

61 Kolodiziev, O., Tyschenko, V., & Azizova, K. (2017). Project finance risk management for public-private partnership. *Investment Management and Financial Innovations*, 14(4), 171-180. doi:10.21511/imfi.14(4).2017.14.

62 Taplin, R.(ed.) *Risk Management and Innovation in Japan, Britain and the USA*. Routledge, 2005. – 200 p.

63 Uddin, Z., Harland, P. E., & Yörür, H. (2018). Risk management in product platform development projects. *International Journal of Product Development*, 22(6), 441-463. doi:10.1504/IJPD.2018.095921.

Приложение А
Бухгалтерский баланс ООО «СМК» на 31.12.2021 г.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «СМК» на 31.12.2021 г.

Бухгалтерский баланс на <u>31 декабря</u> <u>20 21</u> г.		Коды		
		0710001		
		31	12	2021
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью «Средневолжская металлоломная компания»</u>				
Идентификационный номер налогоплательщика _____		6323070260		
Вид экономической деятельности <u>Обработка отходов и лома цветных металлов</u>		38.32.4		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>				
Единица измерения: тыс. руб.		384		
Местонахождение (адрес) <u>445045, Самарская область, г Тольятти, Громовой ул, влд. 31 стр. 4, помещ. 202.</u>				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту		<input type="checkbox"/> ДА	<input checked="" type="checkbox"/> НЕТ	
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 декабр На _____ 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	31043	18146	7350
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	22463	22463	49263
	Отложенные налоговые активы	5563	85	-
	Прочие внеоборотные активы	511	14	8
	Итого по разделу I	59 580	40 708	56 621
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	424878	181908	367876
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	28	8183	8714
	Дебиторская задолженность	2179476	1982599	410170
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	24872	25322	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	166418	91063	63395
	Прочие оборотные активы	5055	5166	4899
	Итого по разделу II	2 800 727	2 294 241	855 054
	БАЛАНС	2 860 307	2 334 949	911 675

Продолжение приложения А

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «СМК» на 31.12.2021 г.

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 декабр На ____ я 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
	Резервный капитал	30	30	30
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	607220	453232	321005
	Итого по разделу III	607 350	453 362	321 135
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	483500	126800
	Отложенные налоговые обязательства	176	179	123
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	176	483 679	126 923
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	404500	6968	225000
	Кредиторская задолженность	1840458	1385053	233868
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	7823	5887	4749
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	2 252 781	1 397 908	463 617
	БАЛАНС	2 860 307	2 334 949	911 675

Руководитель _____ А.А. Морозов _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 21 ” февраля 20 22 г.

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2021 г.

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах		Коды		
за <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>21</u> г.		0710002		
		31	12	2021
Общество с ограниченной ответственностью «Средневолжская	Дата (число, месяц, год)			
Организация <u>металлоломная компания»</u>	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6323070260		
Вид экономической деятельности <u>Обработка отходов и лома цветных металлов</u>	по ОКВЭД 2	38.32.4		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Январь-Декабрь	Январь-Декабрь
		За <u>20 21</u> г. ³	За <u>20 20</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	10916400	8740046
	Себестоимость продаж	(10597246)	(8448867)
	Валовая прибыль (убыток)	319 154	291 179
	Коммерческие расходы	(107824)	(42538)
	Управленческие расходы	(48069)	(31598)
	Прибыль (убыток) от продаж	163 261	217 043
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	6406	5334
	Проценты к уплате	(56192)	(33163)
	Прочие доходы	162109	5564
	Прочие расходы	(82264)	(24028)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	193 320	170 750
	Налог на прибыль ⁷	(39 332)	(34 556)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(44813)	(34584)
	отложенный налог на прибыль	5481	28
	Прочее		-3967
	Чистая прибыль (убыток)	153 988	132 227

Продолжение приложения Б

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2021 г.

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За	За
		Январь- Декабрь 20 21 г. ³	Январь- Декабрь 20 20 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	153 988	132 227

Руководитель _____ А.А. Морозов _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 21 ” февраля 20 22 г.

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2020 г.

Таблица В.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2020 г.

Отчет о финансовых результатах		Коды		
за <u>Январь-Декабрь</u> 20<u>20</u> г.		0710002		
		31	12	2020
		0710002		
		6323070260		
		38.32.4		
		384		
	Общество с ограниченной ответственностью «Средневожская металлोलомная компания»	Форма по ОКУД		
Организация		Дата (число, месяц, год)		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО		
Вид экономической деятельности	Обработка отходов и лома цветных металлов	ИНН		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКВЭД 2		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКФС		
		по ОКЕИ		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>20</u> г. ³	За <u>Январь-Декабрь</u> 20 <u>19</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	8740046	7305945
	Себестоимость продаж	(8448867)	(7008632)
	Валовая прибыль (убыток)	291 179	297 313
	Коммерческие расходы	(42538)	(28270)
	Управленческие расходы	(31598)	(29696)
	Прибыль (убыток) от продаж	217 043	239 347
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	5334	5445
	Проценты к уплате	(33163)	(33439)
	Прочие доходы	5564	7128
	Прочие расходы	(24028)	(50040)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	170 750	168 441
	Налог на прибыль ⁷	(34 556)	(34 056)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(34584)	(34003)
	отложенный налог на прибыль	28	-53
	Прочее	-3967	
	Чистая прибыль (убыток)	132 227	134 385

Продолжение приложения В

Таблица В.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «СМК» за 2020 г.

Форма 0710002 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За	За
		Январь- Декабрь 20 20 г. ³	Январь- Декабрь 20 19 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	132 227	134 385

Руководитель _____ А.А. Морозов _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 22 ” февраля 20 21 г.