

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

Обучающийся

Е.В. Рыжкова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

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

Тольятти 2023

Аннотация

Риски присущи деятельности любого предприятия, и среди них финансовые риски занимают существенное место. При этом анализ финансовых рисков предприятия остается важным элементом успешного управления предприятием, так как именно финансовые риски могут оказать существенное влияние на его стабильность, финансовую устойчивость, конкурентоспособность. Предприятия, вовремя выявляющие потенциальные финансовые риски и осуществляющие эффективное управление ими, лучше устойчивы к экономическим спадам и кризисам. Анализ финансовых рисков позволяет предприятию заранее выявлять потенциальные угрозы и разрабатывать меры по их предотвращению и преодолению.

Цель бакалаврской работы – исследовать теоретические и практические аспекты анализа финансовых рисков предприятия.

Объект исследования – АО «Тольяттимолоко».

Предмет исследования – финансовые риски АО «Тольяттимолоко» и показатели, характеризующие финансовые риски в деятельности данного предприятия.

В качестве информационной базы для проведения анализа выступили данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «Тольяттимолоко» за последние три года, а также данные управленческой отчетности анализируемого предприятия, данные официального сайта.

Используемые в работе методы исследования – анализ, синтез, абстрагирование, экспертный метод, метод аналогов.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложение.

Содержание

| | |
|--|----|
| Введение..... | 4 |
| 1 Теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия | 6 |
| 1.1 Понятие и виды финансовых рисков предприятия | 6 |
| 1.2 Методика проведения анализа финансовых рисков предприятия..... | 11 |
| 1.3 Информационная база для проведения анализа финансовых рисков предприятия | 15 |
| 2 Анализ финансовых рисков АО «Тольяттимолоко» | 18 |
| 2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Тольяттимолоко»..... | 18 |
| 2.2 Анализ финансовых рисков АО «Тольяттимолоко» | 25 |
| 3 Направления снижения финансовых рисков АО «Тольяттимолоко» | 33 |
| 3.1 Рекомендации по снижению финансовых рисков АО «Тольяттимолоко»..... | 33 |
| 3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций | 37 |
| Заключение | 44 |
| Список используемой литературы | 47 |
| Приложение А Бухгалтерская отчетность АО «Тольяттимолоко» за 2020-2022 гг..... | 52 |

Введение

Риски присущи деятельности любого предприятия, и среди них финансовые риски занимают существенное место. При этом анализ финансовых рисков предприятия остается важным элементом успешного управления предприятием, так как именно финансовые риски могут оказать существенное влияние на его стабильность, финансовую устойчивость, конкурентоспособность.

Рыночные условия постоянно меняются из-за воздействия множества факторов, среди которых изменение спроса, волатильность на рынке, валютные колебания, политическая нестабильность, торговые ограничения, инфляция и так далее. Анализ финансовых рисков помогает предприятию адаптироваться к этой неопределенности с целью разработки оптимальных стратегий для реагирования на данные риски.

Предприятия, вовремя выявляющие потенциальные финансовые риски и осуществляющие эффективное управление ими, лучше устойчивы к экономическим спадам и кризисам. Анализ финансовых рисков позволяет предприятию заранее выявлять потенциальные угрозы и разрабатывать меры по их предотвращению и преодолению.

В связи с этим можно сделать вывод о том, что анализ финансовых рисков является важнейшим элементом в деятельности предприятия. Это свидетельствует об актуальности темы бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы – исследовать теоретические и практические аспекты анализа финансовых рисков предприятия.

Задачи бакалаврской работы заключаются в следующем:

- исследовать теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия;
- провести анализ финансовых рисков АО «Тольяттимолоко»;

– предложить направления снижения финансовых рисков АО «Тольяттимолоко».

Объект исследования – АО «Тольяттимолоко».

Предмет исследования – финансовые риски АО «Тольяттимолоко» и показатели, характеризующие финансовые риски в деятельности данного предприятия.

Теоретической (методологической) базой исследования выступили учебники, учебные пособия, научные статьи в периодических изданиях по теме анализа финансовых рисков, риск-менеджмента, финансового менеджмента предприятий.

В качестве информационной базы для проведения анализа выступили данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «Тольяттимолоко» за последние три года, а также данные управленческой отчетности анализируемого предприятия, данные официального сайта.

Используемые в работе методы исследования – анализ, синтез, абстрагирование, экспертный метод, метод аналогов.

Практическая значимость определена тем, что АО «Тольяттимолоко» может использовать предлагаемые рекомендации по снижению финансовых рисков в своей деятельности.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложение.

1 Теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия

1.1 Понятие и виды финансовых рисков предприятия

В экономике и бизнесе риск связан с неизбежными колебаниями и изменениями, которые могут повлиять на ожидаемый результат. Риск охватывает как внешние факторы, такие как изменения на рынке, политическая нестабильность или природные бедствия, так и внутренние факторы, такие как ошибки в управлении, неполадки в производственном процессе, или непредсказуемые события.

В настоящее время среди исследователей не существует единого понимания экономической сущности понятий «риск» и «финансовый риск».

Одним их основоположников теории риска является Ф.Х. Найт. Позиция Ф.Х. Найта касается его идей о риске, неопределенности и редких событиях, которые он называет «черными лебедями». Так, Ф.Х. Найт вводит понятие «черных лебедей» для обозначения событий, которые обладают несколькими особенностями. Во-первых, это редкие события, которые происходят гораздо реже, чем можно было предположить на основе статистики и предшествующего опыта. Во-вторых, они характеризуются высокой степенью неопределенности, их появление сложно или даже невозможно предсказать, и они могут иметь значительное воздействие. В своей позиции Ф.Х. Найт предлагает отойти от традиционных методов оценки риска, основанных на вероятностных расчетах и статистических данных. Вместо этого исследователь предлагает ввести концепцию «антихрупкости». Это означает не только снижение вероятности возникновения риска, но и увеличение способности системы или предприятия адаптироваться к риску и, возможно, даже извлечь выгоду из него. Ф.Х. Найт активно применяет свою концепцию «черных лебедей» и антихрупкости к практическим областям. Его работы

вызвали значительный интерес в мире финансов и управления рисками [11, с. 65].

Следует отметить, что, согласно Ф.Х. Найту, риск – это не обязательно неблагоприятное событие. Риск – это, в первую очередь, неопределённость, которая может привести и к положительным изменениям. С данной позицией соглашаются такие исследователи, как В.А. Абчук, А.В. Михайлова и другие.

Так, например, согласно В.А. Абчук, «риск – это весы: их чаша может качнуться и в сторону успеха, и в сторону неудач» [1, с. 231]. В.А. Абчук отмечает, что риск может нести как возможность достижения положительного результата, так и возможность отрицательного исхода. Это утверждение подчеркивает двойственную природу риска, где он связан как с потенциальной убытками, так и с потенциальной выгодой.

А.В. Михайлова, В.Э. Рассадин, К.К. Седукова полагают, что «риск – это некая вероятность наступления определенного события, поэтому он может нести в себе не только возможность отрицательного исхода, но и вероятность положительного результата» [10, с. 118]. Эта точка зрения также подчеркивает, что риск может быть не только источником потенциальных негативных последствий (как убытки, потери), но и источником потенциальных положительных результатов.

Существует и иная позиция исследователей, которая заключается в том, что данные исследователи рассматривают риск как исключительно негативное событие.

Так, например, А.С. Шапкин, В.А. Шапкин под риском понимают «вероятность наступления ущерба в результате проведения таких операций, которые по своей природе являются рискованными» [32, с. 123]. Подход А.С. Шапкина и В.А. Шапкина к риску уделяет внимание тому, как рискованные действия могут повлиять на результаты и как важно оценивать и управлять этими рисками в контексте конкретных операций или бизнес-процессов.

Исследователь Ф.А. Азарченков полагает, что «риск – это угрозы безопасности деятельности субъекта, осознанные им как потенциальные ущербы имущественным интересам в результате наступления случайных событий» [2, с. 62]. Интерпретация риска от Ф.А. Азарченкова подчеркивает важность осознания и учета угроз, которые могут повлиять на безопасность и имущественные интересы субъекта. Это понимание риска помогает разрабатывать стратегии управления рисками и принимать меры для снижения потенциальных убытков и обеспечения безопасности деятельности.

В.Ю. Батурин также выделяет лишь негативные последствия риска: «риск – возможность случайного возникновения нежелательных убытков, измеряемых в денежном выражении» [4, с. 36]. Важным аспектом определения риска от В.Ю. Батурина также является его ограниченное восприятие риска как исключительно потенциальной финансовой угрозы.

То есть существуют две различные точки зрения на трактовку понятия риска: риск как неопределённость (как положительный, так и отрицательный возможный исход); риск как вероятность возникновения исключительно негативного события.

Отдельного внимания заслуживает понятие финансового риска. Отдельные исследователи отождествляют понятия риска и финансового риска, ссылаясь на то, что риск сам по себе несёт в себе финансовые потери, поэтому любые риски можно считать финансовыми. Например, согласно И.А. Бланку, «финансовый риск – 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» [5, с. 254]. Г.Д. Антонов отмечает, что «финансовый риск – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления финансовой деятельности организации» [3, с. 87].

Другие исследователи под финансовым риском понимают именно отдельные виды риска, которые имеют финансовую природу. Например, Р.С. Смагин, Т.В. Лебедева определяют «финансовый риск как возможность потерь, связанных с финансовыми операциями, которые могут произойти из-за изменений в экономической ситуации, рыночных условиях, изменений в политике государства, изменений в производственном процессе, изменений в валютном курсе и т.д.» [17, с. 57]. Р.С. Смагин, Т.В. Лебедева отмечают, что «финансовый риск может проявляться в виде риска ликвидности, кредитного риска, риска изменения курса валюты, риска изменения цен на акции, риска процентных ставок и т.д.» [17, с. 57].

И.Я. Лукасевич среди финансовых рисков выделяет «рыночные, кредитные и операционные риски, а также риски управления капиталом и налоговые риски, которые могут повлиять на финансовое состояние предприятия» [23, с. 254].

Согласно И.П. Хоминич, «виды финансовых рисков можно разделить на несколько групп: рыночные риски, кредитные риски, операционные риски, риски ликвидности и финансового управления. Рыночные риски связаны с изменениями финансовых инструментов, таких как акции, облигации, валюты и сырьевые товары. Кредитные риски связаны с возможной невозможностью получения заемных средств или с риском неплатежеспособности партнера. Операционные риски связаны с возможностью возникновения непредвиденных событий внутри предприятия, таких как технические проблемы, ошибки персонала и так далее. Риск ликвидности означает наличие достаточного количества денежных средств на счету предприятия для выполнения текущих обязательств. Риск финансового управления, в свою очередь, связан с неправильным распределением финансовых ресурсов и неправильным управлением финансовыми инструментами» [19, с. 325].

На рисунке 1 представлены ключевые виды финансовых рисков предприятия, которые выделяют исследователи.

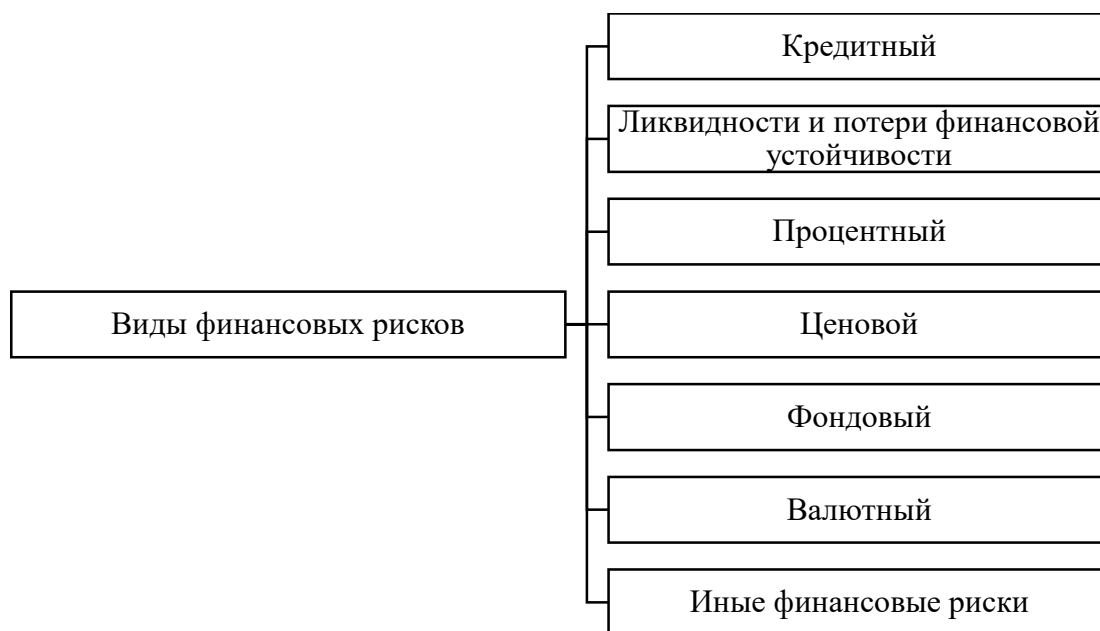


Рисунок 1 – Виды финансовых рисков предприятия [34, с. 36]

Так, кредитный риск связан с возможностью невозврата долга, с неплатежеспособностью заёмщиков. То есть предприятие может столкнуться с убытками, если его контрагенты не выполняют финансовые обязательства в срок.

Риск ликвидности обусловлен недостаточной доступностью денежных средств для покрытия текущих обязательств. Недостаток ликвидности может привести к проблемам в управлении долгосрочными и краткосрочными финансовыми обязательствами. Риск потери финансовой устойчивости характеризует чрезмерную зависимость предприятия от заёмных источников финансирования и недостаточность собственного капитала предприятия.

Процентный риск связан с возможным изменением уровня процентных ставок. Так, например, рост процентных ставок может повлиять на затраты на кредит, снижение – на доходность инвестиционных вложений.

Ценовой риск связан с изменениями цен на товары, услуги и активы, которые могут повлиять на прибыль предприятия. Например, предприятие может столкнуться с риском инфляции.

Фондовый риск возникает у предприятий, кто осуществляет вложения в акции и другие финансовые инструменты других предприятий.

Валютный риск касается изменений валютных курсов, которые могут повлиять на многие аспекты деятельности предприятия, в том числе доходность по валютным вкладам, затраты по выплате кредита в валюте, получение выручки от экспорта продукции, дополнительные затраты при покупке сырья либо оборудования в валюте и так далее. Для отдельных операций для предприятия рисков выступает снижение курса иностранной валюты, для других операций – рост.

Иные финансовые риски включают в себя политические риски (связанные с изменениями в законодательстве или политической обстановкой), риски, связанные с экологическими факторами, риски, связанные с форс-мажорными обстоятельствами и другие.

Анализ финансовых рисков требуется для выработки наиболее оптимальных направлений минимизации выявленных рисков.

1.2 Методика проведения анализа финансовых рисков предприятия

Различные виды рисков, такие как кредитный, ликвидности, потери финансовой устойчивости, валютный, процентный, ценовой, фондовый, могут быть проанализированы посредством использования различных методов.

Анализ и оценка кредитного риска, связанного с дебиторской задолженностью и финансовыми вложениями, представляет собой важное направление в современном финансовом менеджменте. Анализ и управление данными видами рисков требуют тщательного подхода и глубокого понимания, поскольку они оказывают существенное влияние на финансовое состояние и устойчивость предприятия.

В рамках исследования кредитного риска необходимо провести идентификацию и дифференциацию дебиторской задолженности и финансовых вложений, чтобы выделить ключевые группы заёмщиков и

разработать индивидуальные стратегии взаимодействия с каждой из них. Сбор и анализ финансовой информации о каждом заёмщике является приоритетной задачей, и он включает в себя бухгалтерские отчёты, финансовые показатели, историю платежей и другие данные.

Для оценки кредитоспособности клиентов применяются различные методы, включая анализ кредитной истории, кредитный скоринг и анализ финансовых показателей. Эти методы позволяют определить вероятность невозврата долга и потенциальные убытки.

Оценка риска невозврата задолженности и убытков от финансовых вложений также требует дифференцированного подхода. Эта оценка опирается на анализ возможных потерь и степени их серьезности, учитывая различные факторы, такие как экономические условия, отраслевая специфика, степень зависимости от конкретного клиента или инвестиции.

На основе оценки риска разрабатывается стратегия управления рисками. Она включает в себя установление кредитных лимитов, выбор инструментов для снижения риска (например, страхование или диверсификация портфеля), разработку политики взыскания задолженности и другие меры. Эффективное управление кредитными рисками позволяет предприятию поддерживать финансовую стабильность, минимизировать потери и обеспечивать устойчивость бизнеса. Кроме того, важным этапом в процессе оценки кредитного риска является постоянное мониторинг и регулярное обновление оценок, чтобы адаптировать стратегии управления рисками к изменяющимся условиям рынка и клиентским данным.

Исходя из вышесказанного, следует отметить, что методика проведения анализа кредитных рисков может включать в себя:

- анализ динамики дебиторской задолженности, а также доли дебиторской задолженности в валюте баланса);
- анализ структуры дебиторской задолженности (с целью выявления просроченной и безнадежной дебиторской задолженности);

– анализ соотношения величины дебиторской задолженности и величины полученной выручки [18, с. 134].

При анализе рыночных рисков, в том числе валютных, процентных, фондовых, ценовых, используются другие методы и подходы.

Так, сценарный анализ предполагает создание различных сценариев изменения рыночных условий, таких как валютные курсы, процентные ставки, цены на акции и сырьё. Рассматривается, как предприятие могло бы справиться в каждом из этих сценариев, и проводится вероятность каждого сценария.

Анализ чувствительности предполагает предположительное изменение одного параметра рыночных условий (например, изменение процентной ставки или валютного курса на 10 %) и анализ влияния этого изменения на финансовые показатели предприятия. Это позволяет определить, какие риски наиболее существенны и какие факторы могут оказать на них наибольшее воздействие. Стресс-тестирование схоже с анализом чувствительности и предполагает проведение анализа в условиях экстремальных изменений на рынке. Стресс-тесты помогают оценить, как предприятие справится в случае серьезных изменений в рыночных условиях. Для анализа рыночных рисков используют математические и статистические модели. Портфельный анализ также позволяет оценить диверсификацию рисков и оптимизировать структуру портфеля. Изучение и анализ исторических данных по рыночным условиям и поведению активов позволяет выявить повторяющиеся тенденции и события, которые могут повлиять на рыночные риски.

Эти методы помогают предприятиям оценить и прогнозировать рыночные риски, разрабатывать стратегии управления ими и принимать обоснованные решения для снижения негативных последствий изменений на рынке.

Следовательно, методика проведения анализа рыночных рисков может включать в себя:

- проведение анализа чувствительности (оценка влияния изменения исходных параметров на финансовые результаты деятельности предприятия);
- проведение сценарного анализа и так далее [9, с. 85].

Анализ риска ликвидности проводится посредством анализа и прогнозирования денежных потоков предприятия, который позволяет оценить, какие средства будут доступны в будущем для погашения долгов. Этот анализ позволяет идентифицировать периоды, когда может возникнуть нехватка ликвидности.

Среди коэффициентов, характеризующих риск ликвидности, можно выделить такие коэффициенты, как текущей, быстрой, абсолютной ликвидности (рисунок 2).

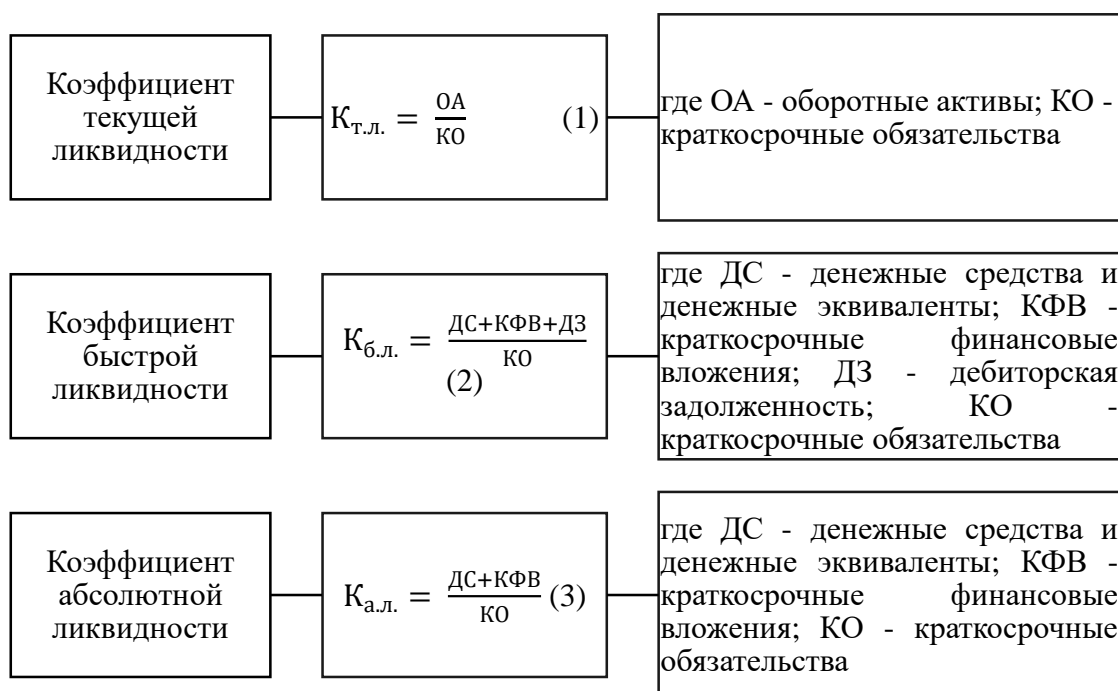


Рисунок 2 – Показатели, характеризующие риск ликвидности предприятия [23, с. 53]

Также выделяют различные коэффициенты, характеризующие риск потери финансовой устойчивости предприятия (рисунок 3).

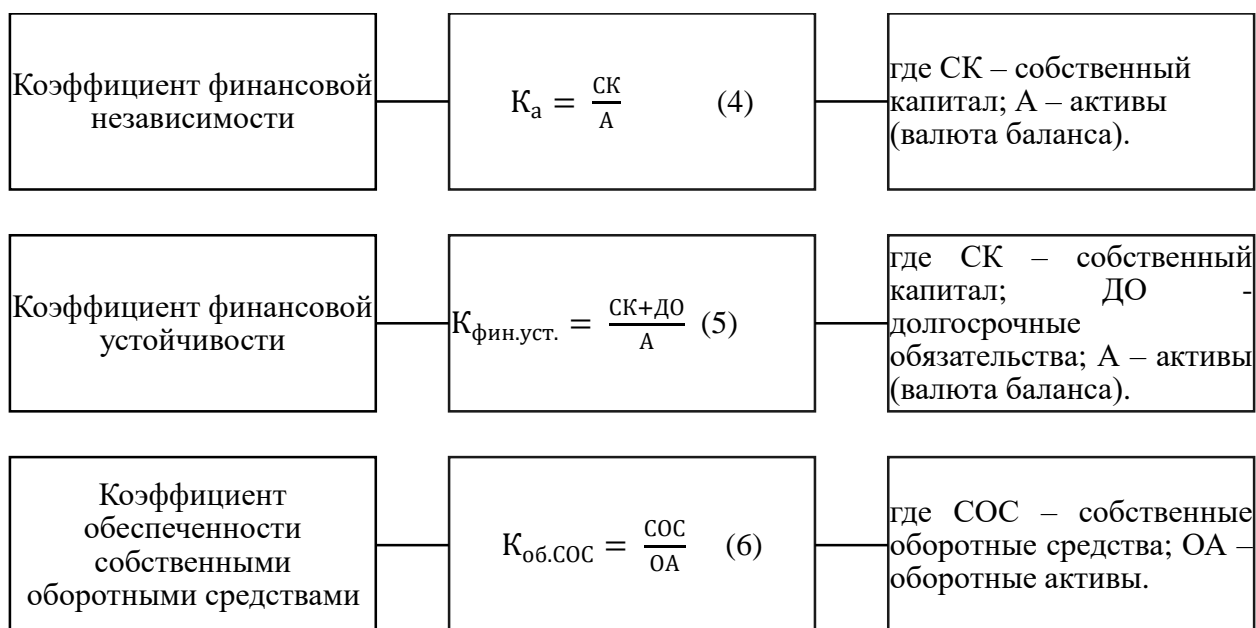


Рисунок 3 – Показатели, характеризующие риск потери финансовой устойчивости предприятия [23, с. 59]

Представленные выше методы и подходы позволяют предприятиям более точно оценить и управлять финансовыми рисками, минимизировать потенциальные убытки и поддерживать свою финансовую стабильность и устойчивость. Оценка рисков является неотъемлемой частью современного финансового менеджмента и помогает предприятиям принимать обоснованные решения для достижения своих целей и обеспечения устойчивости своего бизнеса.

1.3 Информационная база для проведения анализа финансовых рисков предприятия

Анализ финансовых рисков предприятия требует доступа к разнообразным источникам информации для оценки рисков с целью разработки направлений по их минимизации. Ниже перечислены некоторые из наиболее важных источников информации, которые могут использоваться при проведении анализа финансовых рисков предприятия.

Так, «бухгалтерский (финансовый) баланс, отчёты о финансовых результатах, отчёт о движении денежных средств и прочие финансовые документы предоставляют информацию о финансовом состоянии предприятия» [23, с. 96]. Это позволяет оценить такие риски, как риск ликвидности, риск потери финансовой устойчивости для самого предприятия и кредитный риск по отношению к дебиторам.

«Финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия включает в себя бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, а также приложения к ним (в соответствии с федеральным законом N 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте»). Бухгалтерский баланс предоставляет информацию об активах, обязательствах и собственном капитале предприятия. Отчет о финансовых результатах показывает доходы, расходы и чистую прибыль предприятия. Отчет о движении денежных средств предоставляет информацию о том, как предприятие генерирует и использует свои денежные средства.

Годовые отчеты предприятия содержат всесторонний обзор финансовых результатов, операций и планов на будущее. Годовой отчёт включает информацию о финансовом положении предприятия, выручке, расходах, прибыли и движении денежных средств. В годовом отчете также содержится информация о положении предприятия на рынке, конкуренции, рисках и возможностях» [18, с. 65].

Кредитные рейтинги от агентств предоставляют информацию о кредитоспособности и кредитной истории, что позволяет оценить кредитные риски.

Данные о клиентах, включая их финансовое положение, кредитную историю, также могут быть полезными для анализа кредитного риска.

Новости о состоянии рынка, экономических и финансовых событиях и тенденциях могут помочь в анализе внешних факторов, влияющих на финансовые риски.

Отчёты и исследования, выпущенные аналитическими агентствами и консультационными фирмами, могут предоставлять глубокий анализ рисков и возможных тенденций в конкретной отрасли или регионе.

Программное обеспечение и финансовые модели позволяют проводить количественный анализ финансовых рисков, включая сценарные анализы и моделирование рисков.

Также информация о рыночных ценах и колебаниях, а также данных о валютных курсах и процентных ставках, может быть важной для анализа ценовых, фондовых и валютных рисков.

Использование разнообразных источников информации помогает предприятию более точно оценить различные аспекты финансовых рисков и разработать соответствующие стратегии управления ими.

Далее представлены выводы по результатам первого раздела бакалаврской работы. В настоящее время среди исследователей не существует единого понимания экономической сущности понятий «риск» и «финансовый риск». Существуют две различные точки зрения на трактовку понятия риска: риск как неопределённость (как положительный, так и отрицательный возможный исход); риск как вероятность возникновения исключительно негативного события. Различные виды финансовых рисков (в том числе кредитный, ликвидности, потери финансовой устойчивости, валютный, процентный, ценовой, фондовый), могут быть анализированы с помощью различных методов, среди которых коэффициентный анализ, сценарный анализ, стресс-тестирование, анализ чувствительности, портфельный анализ, использование различных моделей и так далее. Среди источников информации для проведения анализа можно выделить данные бухгалтерский (финансовый) баланс, отчёты о финансовых результатах, отчёт о движении денежных средств, кредитные рейтинги от агентств, новости о состоянии рынка, экономических и финансовых событиях, отчёты и исследования, программное обеспечение и финансовые модели.

2 Анализ финансовых рисков АО «Тольяттмолоко»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «Тольяттмолоко»

Одним из старейших предприятий г. Тольятти является АО «Тольяттмолоко».

Юридический адрес: 445000, Самарская область, г. Тольятти, ул. Коммунальная 26.

Основной вид деятельности согласно коду ОКВЭД 10.51 «Производство молока (кроме сырого) и молочной продукции».

На сегодняшний день предприятие производит более 70 видов товара, основными из которых выступают:

- молочная продукция;
- сметана и сливки;
- сыворотка;
- кисломолочная продукция;
- творожные изделия;
- масло.

Продукция АО «Тольяттмолоко» высокого качества, данный факт подтверждается наличием медалей и дипломов, полученных на региональных и всероссийских выставках. Так, в 2020-2022 гг. предприятие приняло участие в Агропромышленной Поволжской выставке и получило три золотые медали в номинации «Производство высококачественной молочной продукции».

АО «Тольяттмолоко» на регулярной основе участвует в благотворительности, обеспечивая молочной продукцией школы-интернаты, реабилитационные центры.

На 31 декабря 2022 г. численность персонала составила 188 чел. Возглавляет предприятие внешний управляющий Е.Г. Кузнецов. Уставный капитал АО «Тольяттмолоко» 10 млн. р.

Организационная структура управления предприятия представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Организационная структура управления АО «Тольяттмолоко»

Организационная структура управления АО «Тольяттмолоко», согласно рисунку 1 является функционально-линейной.

Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия за 2020-2022 гг. представлены в таблице 1.

Анализ проведен на основании данных бухгалтерской отчетности, представленной в Приложении А, таблицы А.1-А.3.

Таблица 1 – Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Тольяттмолоко»

| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Изменение | | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| | | | | 2021 г.-2020 г. | | 2022 г.-2021 г. | |
| | | | | Абс. изм (+/-) | Темп прир оста, % | Абс. изм (+/-) | Темп приро ста, % |
| Выручка, тыс. руб. | 11673 12 | 12173 68 | 16835 20 | 50056 | 4,29 | 466152 | 38,29 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | 11036 45 | 11780 49 | 16141 65 | 74404 | 6,74 | 436116 | 37,02 |
| Валовая прибыль, тыс. руб. | 63667 | 39319 | 69355 | -24348 | - 38,24 | 30036 | 76,39 |
| Коммерческие расходы, тыс. руб. | 16541 | 16170 | 18841 | -371 | -2,24 | 2671 | 16,52 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 47126 | 23149 | 50514 | -23977 | - 50,88 | 27365 | 118,21 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 24447 9 | 3899 | 22540 | - 24058 0 | - 98,41 | 18641 | 478,10 |
| Основные средства, тыс. руб. | 59202 | 54245 | 54384 | -4957 | -8,37 | 139 | 0,26 |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 41885 3 | 44830 0 | 46355 2 | 29447 | 7,03 | 15252 | 3,40 |
| Численность ППП, чел. | 187 | 188 | 188 | 1 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| Рентабельность продаж, % | 4,04 | 1,90 | 3,00 | -2,14 | - 52,90 | 1,10 | 57,79 |
| Рентабельность производства, % | 4,21 | 1,94 | 3,09 | -2,27 | - 53,92 | 1,15 | 59,58 |
| Затраты на рубль выручки | 95,96 | 98,10 | 97,00 | 2,14 | 2,23 | -1,10 | -1,12 |

Согласно проведенном анализу данных таблицы 1 темп прироста выручки от продаж АО «Тольяттимолоко» за 2022 г. составил 38,29% при росте себестоимости продаж на 37,02%. За анализируемый период на предприятии увеличился спрос на продукцию, темп прироста валовой прибыли за 2022 г. составил 76,39%.

Динамика показателей выручки, себестоимости, валовой прибыли представлена на рисунке 5.

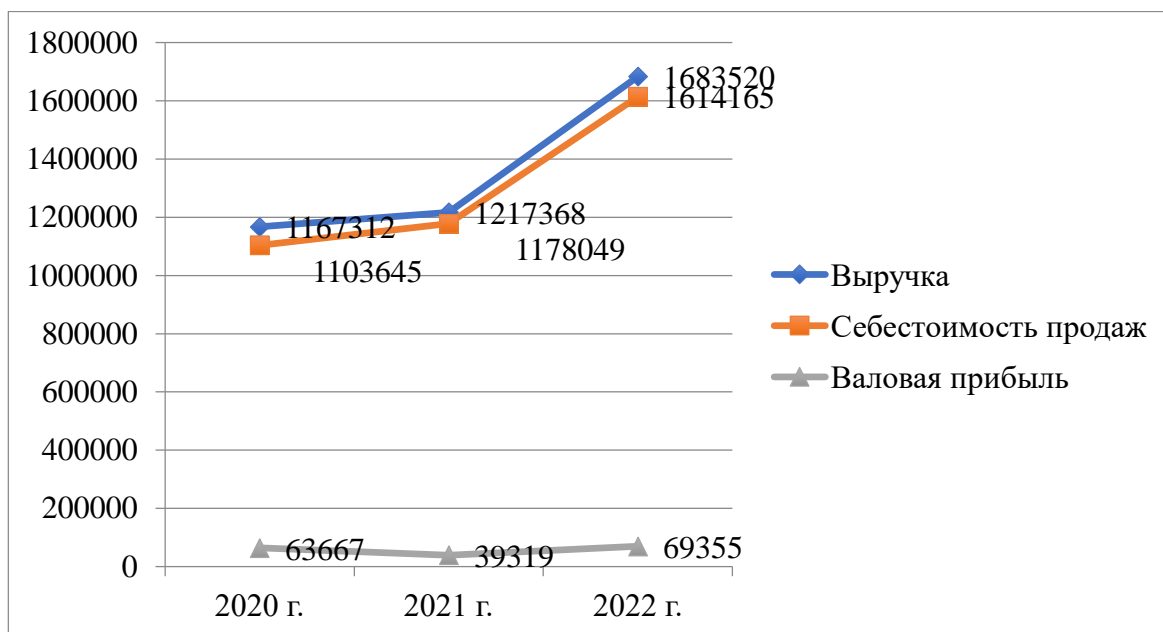


Рисунок 5 – Выручка, себестоимость, валовая прибыль АО «Тольяттимолоко» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

За последние два года увеличились коммерческие расходы АО «Тольяттимолоко», прибыль от продаж также возросла. Темп прироста прибыли от продаж за 2022 г. составил 118,21%.

Динамика показателей прибыли от продаж, чистой прибыли представлена на рисунке 6.

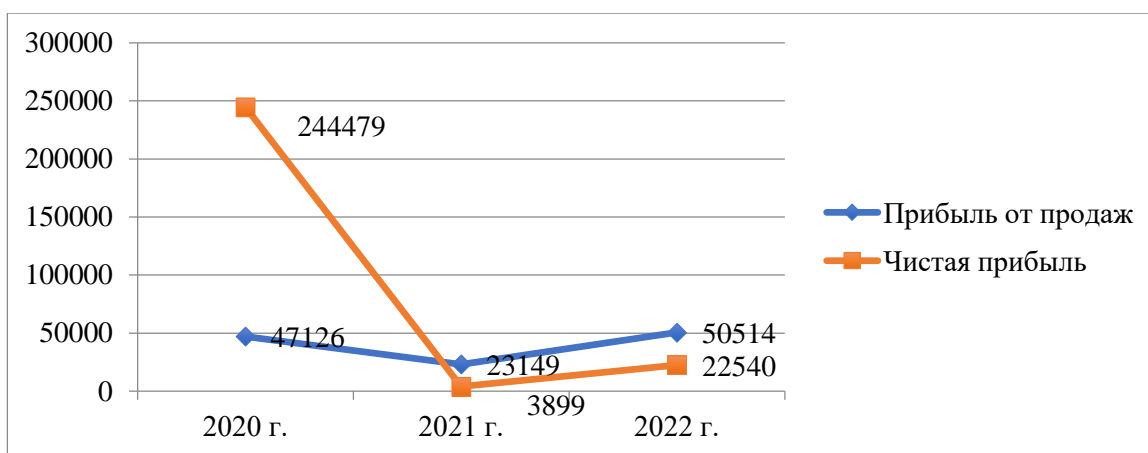


Рисунок 6 – Прибыль от продаж, чистая прибыль АО «Тольяттмолоко» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Несмотря на рост выручки и прибыли от продаж, чистая прибыль АО «Тольяттмолоко» за 2021 г. значительно сократилась, а именно на 98,41%. На снижение прибыли оказало влияние уменьшение доходов предприятия от участия в других организациях. За 2022 г. финансовые результаты предприятия улучшились, прибыль возросла на 18641 т. р.

За последние два года сократились основные средства АО «Тольяттмолоко», при этом оборотные активы выросли.

Динамика величины основных средств и оборотных активов представлена на рисунке 7.

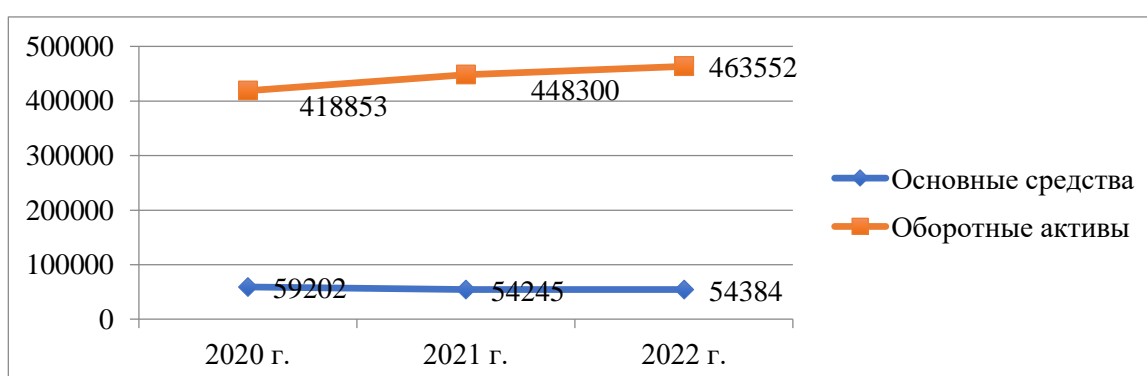


Рисунок 7 – Основные средства и оборотные активы АО «Тольяттмолоко» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

В 2020 г. численность персонала составила 187 чел., в 2021 г. в коллективе прибавился один сотрудник. За анализируемый период увеличился фонд оплаты труда, темп прироста в 2022 г. составил 4,63%. Возросла производительность труда, темп прироста в 2022 гг. составил 38,29%. Помимо этого, за последние два года увеличилась заработная плата.

В АО «Тольяттмолоко» наблюдается рост фондоотдачи и оборачиваемости активов. За последние два года уменьшились показатели рентабельности.

Динамика показателей представлена на рисунке 8.

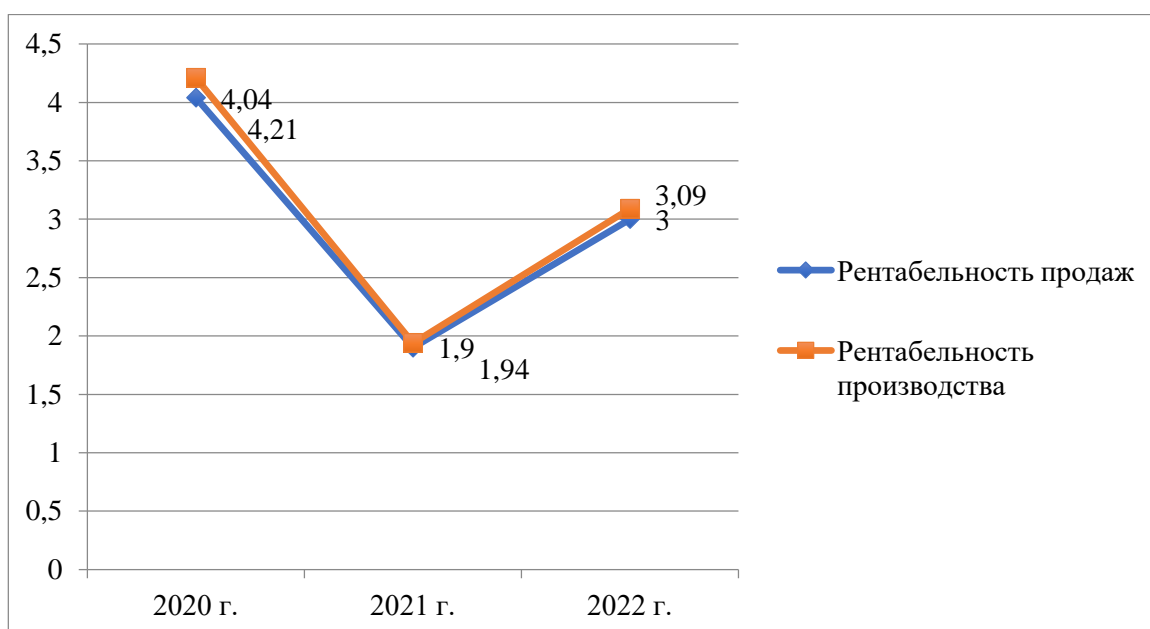


Рисунок 8 – Рентабельность продаж и рентабельность производства АО «Тольяттмолоко» за 2020-2022 гг. в %

Снижение показателей рентабельности продаж и производства указывают на тот факт, что АО «Тольяттмолоко» необходимо пересмотреть ассортимент выпускаемой продукции и сократить выпуск продукции, пользующейся меньшим спросом, что, в свою очередь, повлияет на снижение расходов предприятия в целом.

За последние два года возросли затраты на рубль выручки, что является отрицательным моментом в деятельности АО «Тольяттмолоко».

В целом за анализируемый период деятельность предприятия ухудшилась. Данный факт подтверждает снижение чистой прибыли, рентабельности продаж и производства, рост затрат на рубль выручки.

Далее в таблице 2 представлен анализ динамики величины основных разделов бухгалтерского баланса.

Таблица 2 – Динамика величины основных разделов бухгалтерского баланса АО «Тольяттмолоко»

| Показатель | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Изменение | | | |
|--|---------|---------|---------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | | | 2021 г. - 2020 г. | | 2022 г. - 2021 г. | |
| | | | | Абс. изм. (+/-) | Темп прироста, % | Абс. изм. (+/-) | Темп прироста, % |
| Внеоборотные активы, тыс. руб. | 59893 | 54857 | 54917 | -5036 | -8,41% | 60 | 0,11% |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 418853 | 448300 | 463552 | 29447 | 7,03% | 15252 | 3,40% |
| Капитал и резервы, тыс. руб. | 115002 | 118901 | 141441 | 3899 | 3,39% | 22540 | 18,96% |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 363744 | 384256 | 377028 | 20512 | 5,64% | -7228 | -1,88% |
| Баланс, тыс. руб. | 478746 | 503157 | 518469 | 24411 | 5,10% | 15312 | 3,04% |

Валюта баланса АО «Тольяттмолоко» за анализируемый период показывает рост: на 5,1 % за 2021 г. и на 3,04 % за 2022 г. На конец анализируемого периода валюта баланса составила величину 518469 т. р.

Следует отметить, что за 2021 г. внеоборотные активы снизились на 8,41 %, за 2022 г. внеоборотные активы выросли на 0,11 %.

При этом оборотные активы показывают рост как в 2021 г., так и в 2022 г. на 7,03 % и 3,4 % соответственно.

Собственный капитал увеличился в 2021 г. на 3,39 %, в 2022 г. – на 18,96 %. При этом краткосрочные обязательства в 2021 г. показывают рост на 5,64%, в 2022 г. – снижение на 1,88 %. Доля краткосрочных обязательств на конец анализируемого периода составляет 73 %, в то время как собственный капитал составляет лишь 27 %, что говорит о серьёзной зависимости предприятия от краткосрочных заёмных источников финансирования.

2.2 Анализ финансовых рисков АО «Тольяттмолоко»

Далее будут представлены результаты анализа финансовых рисков анализируемого предприятия.

Следует отметить, что ключевыми финансовыми рисками, присущими деятельности АО «Тольяттмолоко», выступают кредитный риск, риск ликвидности, риск потери платёжеспособности. Рыночные риски оцениваются как несущественные ввиду того, что предприятие отказалось от валютных операций, не имеет обязательств и вложений, привязанным к плавающим процентным ставкам, не осуществляет вложений в фондовые активы.

Анализ кредитного риска будет осуществлён с позиции качества дебиторской задолженности.

На рисунке 9 представлена динамика доли дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в валюте баланса на конец 2020 г., на конец 2021 г. и на конец 2022 г.



Рисунок 9 – Доля дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в валюте баланса на конец 2020 г., 2021 г., 2022 г.

Важно заметить, что дебиторская задолженность занимает достаточно высокую долю в активах анализируемого предприятия, в то время как на остальные статьи активов приходится значительно меньшая доля.

На рисунке 10 представлена динамика доли просроченной дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в общей величине дебиторской задолженности на конец 2020 г., на конец 2021 г. и на конец 2022 г.

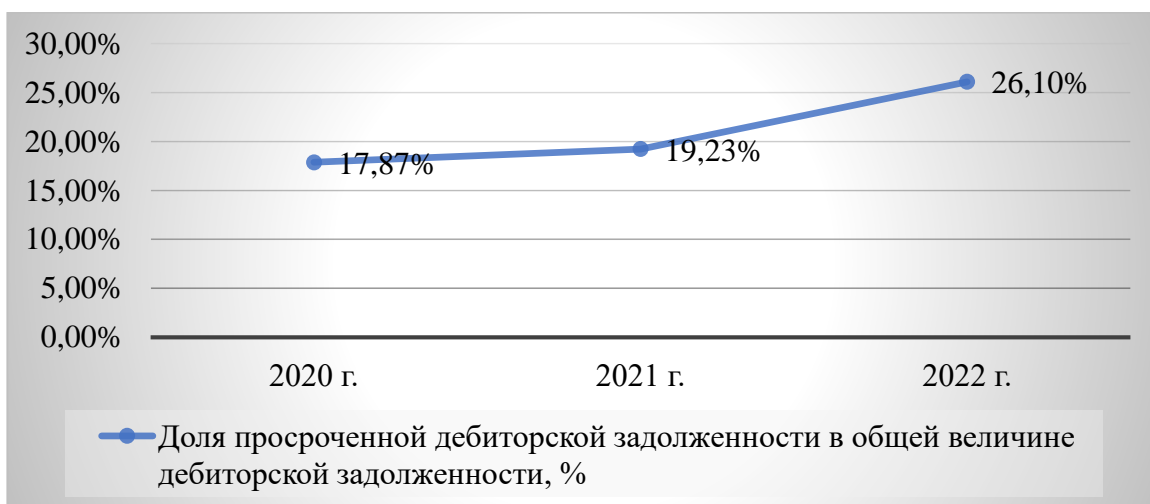


Рисунок 10 – Доля просроченной дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в общей величине дебиторской задолженности на конец 2020 г., 2021 г., 2022 г.

Так, наблюдается рост доли просроченной дебиторской задолженности, что свидетельствует об увеличении кредитного риска в деятельности анализируемого предприятия.

Как было отмечено выше, значимым показателем для оценки кредитного риска выступает соотношение темпа прироста средней дебиторской задолженности, а также темпа прироста выручки.

Данный анализ кредитного риска АО «Тольяттмолоко» представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ кредитного риска АО «Тольяттмолоко» через соотношение темпа прироста средней величины дебиторской задолженности и темпа прироста выручки

| Показатель | Значение показателя | | |
|--|---------------------|---------|---------|
| | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. |
| Дебиторская задолженность (средняя величина за год), тыс. руб. | 267760 | 296753 | 304543 |
| Темп прироста, | X | 10,83 | 2,63 |
| Выручка, тыс. руб. | 1167312 | 1217368 | 1683520 |
| Темп прироста, | X | 4,29 | 38,29 |

Прослеживается разноплановая динамика. Так, в 2021 г. темп прироста величины дебиторской задолженности был существенно выше, чем темп прироста выручки, что свидетельствует о росте кредитного риска. При этом в 2022 г. наблюдается обратная ситуация, когда темп прироста дебиторской задолженности показывает достаточно низкое значение по сравнению с темпами прироста выручки, что свидетельствует о снижении величины кредитного риска АО «Тольяттмолоко».

Результаты проведенного анализа кредитного риска позволяют оценить данный риск как средний.

Анализ риска ликвидности будет представлен через анализ ликвидности бухгалтерского баланса, а также через расчёт ключевых коэффициентов ликвидности на основании данных бухгалтерского баланса.

В таблице 4 представлены показатели ликвидности анализируемого предприятия – АО «Тольяттмолоко».

Таблица 4 – Показатели ликвидности АО «Тольяттмолоко» на конец 2020 г., 2021 г., 2022 г.

| Наименование показателя | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Абс. изм., 2022 г. к 2020 г. |
|------------------------------------|---------|---------|---------|------------------------------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,15 | 1,17 | 1,23 | +0,08 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,83 | 0,76 | 0,84 | +0,01 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,0005 | 0,0022 | 0,0010 | +0,0005 |

Абсолютное изменение коэффициента текущей ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,08 пункта. Это указывает на увеличение текущей ликвидности предприятия и на рост его способности погасить свои текущие обязательства за счёт оборотных активов. При этом на протяжении всего периода показатель находится за пределами нормы, на конец 2022 г. показывает значение 1,23.

Абсолютное изменение коэффициента текущей ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,01 пункта. Это указывает на увеличение способности предприятия погасить свои текущие обязательства за счёт ликвидных активов. При этом на протяжении всего периода показатель также находится за пределами нормы, на конец 2022 г. показывает значение 0,84.

Абсолютное изменение коэффициента абсолютной ликвидности за период с 2020 по 2022 гг. составило положительные 0,0005 пунктов, при этом значение показателя крайне мало – на конец анализируемого периода

принимает значение 0,001 при норме не менее 0,2. Это говорит о том, что предприятие практически не располагает наиболее ликвидными активами в виде денежных средств для покрытия своих текущих обязательств.

На рисунке 11 представлена динамика данных коэффициентов более наглядно.

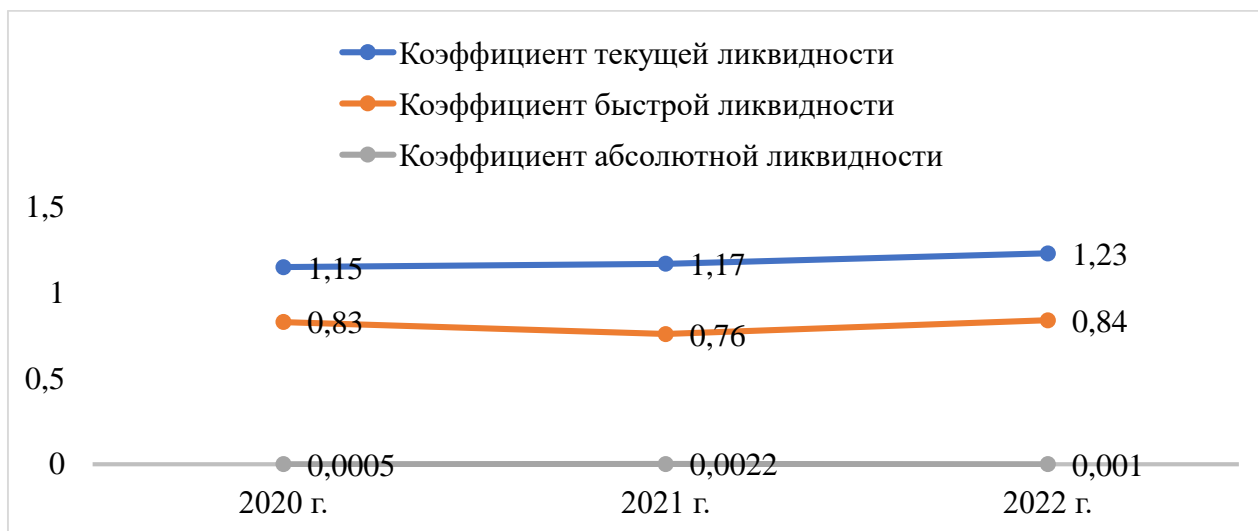


Рисунок 11 – Динамика относительных показателей ликвидности АО «Тольяттмолоко» за 2020-2022 гг.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса представлен ниже в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса АО «Тольяттмолоко» на 31.12.2022 г.

| Разница между активами и пассивами (по группам) | Значение на 2022 г. | Соответствует ли норме (да / нет) | Условие ликвидности баланса (выполняется / не выполняется) |
|---|---------------------|-----------------------------------|--|
| А1-П1 | -372 094 | Нет | Не выполняется |
| А2-П2 | +313 049 | Да | |
| А3-П3 | +145 569 | Да | |
| А4-П4 | -86 524 | Да | |

Анализ также показал, что условие абсолютной ликвидности не соблюдается: у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия кредиторской задолженности.

Можно сделать вывод о том, что предприятие неплатёжеспособно. Риск ликвидности можно оценить, как высокий.

Для оценки риска потери финансовой устойчивости далее в таблице 6 представлен анализ относительных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 6 – Показатели финансовой устойчивости АО «Тольяттмолоко» на конец 2020-2022 гг.

| Наименование показателя | 2020 г. | 2021 г. | 2022 г. | Абс. изм., 2022 г. к 2020 г. |
|---|---------|---------|---------|---------------------------------|
| Коэффициент финансовой независимости | 0,24 | 0,24 | 0,27 | +0,03 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,24 | 0,24 | 0,27 | +0,03 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,13 | 0,14 | 0,19 | +0,06 |

Коэффициент финансовой независимости (или автономии) не достигает нормативного значения и принимает значение 0,27 при норме не менее 0,5, что свидетельствует о низкой доле собственного капитала в структуре источников финансирования деятельности предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости равен коэффициенту финансовой независимости, так как у предприятия отсутствуют долгосрочные обязательства. Соответственно, нормативной величины значения данного коэффициента не достигают.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится в норме и показывает рост, что выступает благоприятным фактором.

Более наглядно динамика данных коэффициентов представлена на рисунке 12.

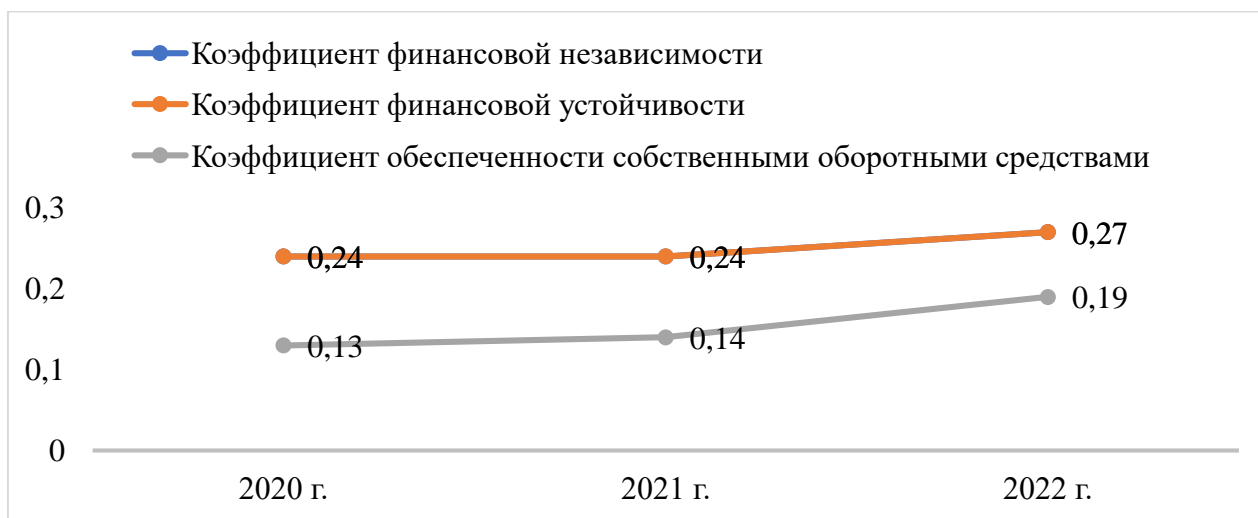


Рисунок 12 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости АО «Тольяттмолоко» за 2020-2022 гг.

Так, риск потери финансовой устойчивости можно оценить как средний.

Резюмируя вышесказанное, следует отметить, что кредитный риск АО «Тольяттмолоко» оценивается как средний, риск ликвидности как высокий и риск потери финансовой устойчивости как средний. Это предопределяет необходимость разработки рекомендаций по снижению финансовых рисков предприятия.

Далее представлены выводы по результатам второго раздела бакалаврской работы. Объект исследования – АО «Тольяттмолоко». Основной вид деятельности – «Производство молока (кроме сырого) и молочной продукции». Темп прироста выручки от продаж предприятия АО «Тольяттмолоко» за 2022 г. составил 38,29 при росте себестоимости продаж на 37,02. За анализируемый период на предприятии увеличился спрос на продукцию, темп прироста валовой прибыли за 2022 г. составил 76,39. За последние два года увеличились коммерческие расходы, прибыль от продаж также возросла. Темп прироста прибыли от продаж за 2022 г. составил 118,21.

Несмотря на рост выручки и прибыли от продаж, чистая прибыль АО «Тольяттимолоко» за 2021 г. значительно сократилась, а именно на 98,41%. На снижение прибыли оказало влияние уменьшение доходов предприятия от участия в других организациях. За 2022 г. финансовые результаты предприятия улучшились, прибыль возросла на 18641 т. р. Валюта баланса АО «Тольяттимолоко» за анализируемый период показывает рост: на 5,1 % за 2021 г. и на 3,04 % за 2022 г. На конец анализируемого периода валюта баланса составила величину 518469 т. р. Доля краткосрочных обязательств на конец анализируемого периода составляет 73 %, в то время как собственный капитал составляет лишь 27 %, что говорит о серьёзной зависимости предприятия от краткосрочных заёмных источников финансирования.

Ключевыми финансовыми рисками, присущими деятельности предприятия АО «Тольяттимолоко», выступают кредитный риск, риск ликвидности, риск потери платёжеспособности. Рыночные риски оцениваются как несущественные ввиду того, что предприятие отказалось от валютных операций, не имеет обязательств и вложений, привязанным к плавающим процентным ставкам, не осуществляет вложений в фондовые активы.

Проведённый анализ финансовых рисков показал, что кредитный риск АО «Тольяттимолоко» оценивается как средний, риск ликвидности как высокий и риск потери финансовой устойчивости как средний.

3 Направления снижения финансовых рисков АО «Тольяттмолоко»

3.1 Рекомендации по снижению финансовых рисков АО «Тольяттмолоко»

Результаты проведенного анализа позволили сделать вывод о том, что предприятие АО «Тольяттмолоко» подвержено влиянию финансовых рисков, в частности кредитный риск АО «Тольяттмолоко» оценивается как средний, риск ликвидности как высокий и риск потери финансовой устойчивости как средний.

Для снижения кредитного риска предлагается усовершенствовать кредитную политику предприятия с целью снижения величины дебиторской задолженности (в том числе доли дебиторской задолженности в валюте баланса), а также снижения доли просроченной дебиторской задолженности на предприятии.

Ужесточение кредитной политики может помочь снизить дебиторскую задолженность и улучшить платежную дисциплину клиентов. Важно усилить процедуры проверки кредитоспособности клиентов перед предоставлением им кредита, важно установить строгие кредитные лимиты, основываясь на кредитной истории и платёжеспособности клиентов; поддерживать актуальную базу данных с информацией о кредитных лимитах для каждого клиента; можно также рассмотреть возможность увеличения процентных ставок и комиссий, которые клиенты обязаны платить за просроченные платежи; предусмотреть более сжатые сроки оплаты на счетах-фактурах и контрактах; можно также предоставлять скидки за оплату в кратчайшие сроки; важно установить систему мониторинга дебиторской задолженности и ежедневно следить за состоянием счетов.

При этом следует оставаться гибким и учитывать потребности ключевых клиентов.

В связи с этим рекомендуется дифференцировать дебиторов по уровню кредитного риска и для каждой группы внедрить свои условия работы.

Предлагается дебиторов разделить на три группы (рисунок 13).



Рисунок 13 – Предлагаемая дифференциация дебиторов с целью снижения кредитного риска

Первая группа – группа дебиторов с низким кредитным риском. Это клиенты с высокой кредитной надежностью и надежной платежной историей. В данном случае предоставленные кредитные лимиты могут быть более высокими, также и сроки оплаты могут быть более длительными. При этом скидки за раннюю оплату могут быть также значительными.

Вторая группа – группа дебиторов со средним кредитным риском. Это клиенты с умеренным кредитным риском и стабильной платежной историей. Кредитные лимиты для данной категории дебиторов могут быть средними, сроки оплаты могут быть умеренными. При этом скидки за раннюю оплату могут быть доступны, но менее выгодными.

Третья группа – группа дебиторов со высоким кредитным риском. Это клиенты с неблагоприятной кредитной историей и недавними просрочками. Кредитные лимиты для данной группы дебиторов должны быть ограниченными. Сроки оплаты должны быть короткими и ближе к моменту поставки. Также должны применяться штрафы за просроченные платежи.

Эти три группы учитывают разные уровни кредитного риска, что позволяет предприятию применять более специфичные и подходящие к каждой группе стратегии управления дебиторской задолженностью. Данная дифференциация дебиторов по трём группам позволит снизить кредитный риск за счёт того, что доля просроченной дебиторской задолженности и дебиторской задолженности в целом снизится.

Следующий риск – риск ликвидности. Следует отметить, что среди выявленных проблем отмечена недостаточная платёжеспособность анализируемого предприятия, которая выражается в недостаточных значениях коэффициентов текущей, быстрой ликвидности предприятия, крайне низких значениях коэффициента абсолютной ликвидности, а также в том, что баланс предприятия не отвечает условию абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода – на 31.12.2022 г. Следовательно, необходимо разработать мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности и снижение риска ликвидности предприятия.

То же касается риска потери финансовой устойчивости. Так, у предприятия недостаточно собственных средств, а также недостаточно долгосрочных источников формирования имущества, то есть доля краткосрочных обязательств предприятия слишком высокая. Это

подтверждают несоответствующие нормативным значениям относительные показатели финансовой устойчивости.

На рисунке 14 отражены основные рекомендации по снижению риска ликвидности и потери финансовой устойчивости предприятия.

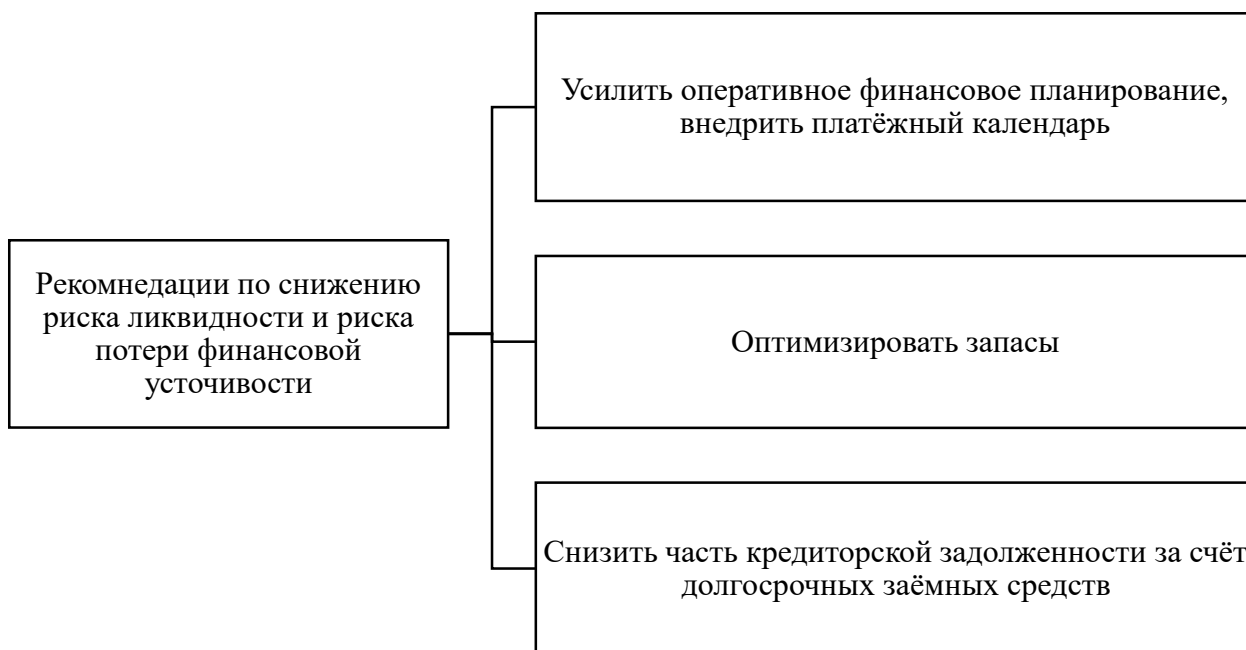


Рисунок 14 – Предлагаемые рекомендации с целью снижения риска ликвидности и риска потери финансовой устойчивости АО «Тольяттмолоко»

Так, для снижения риска ликвидности и риска потери финансовой устойчивости анализируемого предприятия в качестве рекомендаций предлагается следующее:

- усилить оперативное финансовое планирование; внедрить платёжный календарь;
- снизить часть кредиторской задолженности за счёт долгосрочных обязательств;
- оптимизировать запасы.

В настоящее время АО «Тольяттмолоко» осуществляет только стратегическое финансовое планирование, при этом оперативное планирование не осуществляет. Предлагается осуществлять также и

оперативное финансовое планирование посредством внедрения платёжного календаря.

Снижение кредиторской задолженности предлагается за счёт долгосрочных обязательств.

Оптимизировать запасы можно за счёт использования ряда методов. Так, следует проводить регулярный анализ и оптимизировать объём заказов у поставщиков. Заказы должны приходить в более точном соответствии с реальным спросом. Также для анализируемого предприятия можно рассмотреть возможность использования систем автоматизированного управления запасами, которые могут предсказывать потребности в запасах и автоматически размещать заказы. С целью оптимизации запасов можно внедрить метод «Just-in-Time» («Точно в срок»), при котором запасы поставляются непосредственно перед тем, как они нужны в производстве или продаже. Этот метод минимизирует необходимость в долгосрочных запасах, но требует тщательного управления поставками и сотрудничества с поставщиками. Снижение уровня запасов может сэкономить средства и повысить ликвидность предприятия, так как часть средств окажутся в более ликвидной форме. Однако необходимо обеспечить баланс между снижением запасов и способностью удовлетворять потребности клиентов в срок.

Далее необходимо представить расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

На основании представленных выше рекомендаций необходимо спрогнозировать изменения в бухгалтерском балансе, которые произойдут в результате внедрения предлагаемых выше рекомендаций.

В результате усовершенствования кредитной политики предприятия и дифференциации дебиторов по уровню кредитного риска будут предприняты меры по сокращению объемов кредитования клиентов с более высоким

кредитным риском. Предприятие станет более осторожным в предоставлении кредитов и сфокусируется на более ликвидных активах.

Экспертами для оценки прогнозной дебиторской задолженности выступили финансовые аналитики и сотрудники финансового отдела предприятия. После проведения анализа платежеспособности текущих клиентов и оценки риска просрочек эксперты пришли к выводу, что с усовершенствованием кредитной политики и дифференцированными критериями выдачи кредитов ожидается снижение дебиторской задолженности на 20%.

Оптимизация запасов будет достигнута путем внедрения более точной системы управления запасами и прогнозирования спроса. Эксперты по логистике и управлению запасами предприятия на основе анализа исторических данных пришли к выводу, что снижение запасов будет соответствовать более эффективному использованию ресурсов предприятия без ущерба для обеспечения спроса на продукцию. Согласно экспертной оценке, оптимизация производственных планов и более точное прогнозирование спроса позволят снизить запасы на 15%. Это обосновано оценкой возможностей улучшения операционной эффективности на основе опыта аналогичных предприятий и передовых практик в отрасли.

Экспертный анализ финансового отдела предприятия выявил, что переговоры с поставщиками, улучшение условий оплаты и более активное управление поставками могут привести к снижению кредиторской задолженности на 20%.

Недостаток денежного потока можно будет компенсировать долгосрочными обязательствами. Изучение аналогичных предприятий, которые заметно улучшили свою финансовую устойчивость, показало, что использование долгосрочных займов стало одним из ключевых факторов.

При выборе долгосрочных займов и банков решение зависело от нескольких факторов, среди которых ставки по займам, условия погашения: Важно учесть условия погашения долга, такие как ежемесячные платежи, тип

займа, надёжность банка и др. Предлагается взять долгосрочный кредит в АО «Альфа-Банк» по ставке 16 % годовых. Показатели баланса АО «Тольяттмолоко» на прогнозную дату представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели баланса АО «Тольяттмолоко» на прогнозную дату

| Показатель | 2022 г. | Прогноз | Абсолютное изменение |
|--|---------|---------|----------------------|
| Оборотные активы, тыс. руб. | 463552 | 463552 | 0 |
| Запасы | 140207 | 119176 | -21031 |
| Дебиторская задолженность | 317614 | 254091 | -63523 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 369 | 84923 | 84554 |
| Долгосрочные обязательства, тыс. руб. | 0 | 74493 | 74493 |
| Заёмные средства | 0 | 74493 | 74493 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 377028 | 302535 | -74493 |
| Кредиторская задолженность | 372463 | 297970 | -74493 |
| Баланс, тыс. руб. | 518469 | 518469 | 0 |

На рисунке 15 представлена динамика доли дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в валюте баланса в результате внедрения рекомендаций.

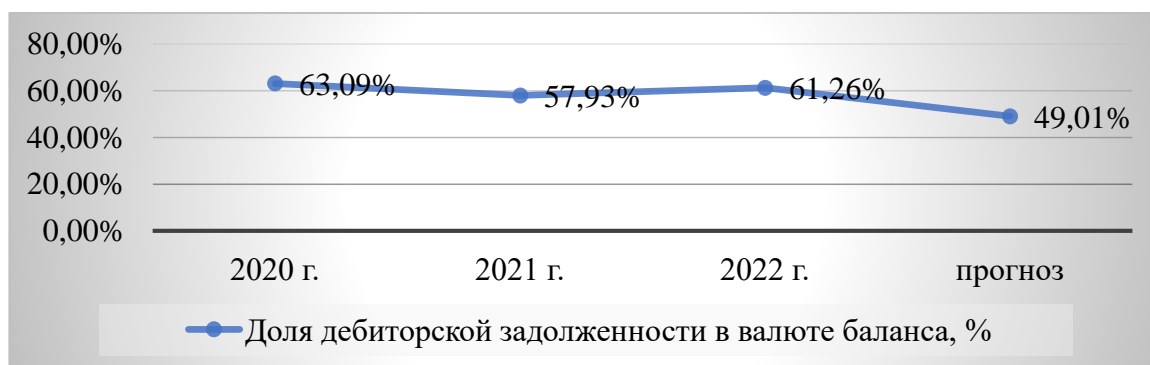


Рисунок 15 – Доля дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в валюте баланса в результате внедрения рекомендаций

Прослеживается снижение доли дебиторской задолженности в активах предприятия.

На рисунке 16 представлена динамика доли просроченной дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в общей величине дебиторской задолженности в результате внедрения рекомендаций, согласно экспертной оценке.

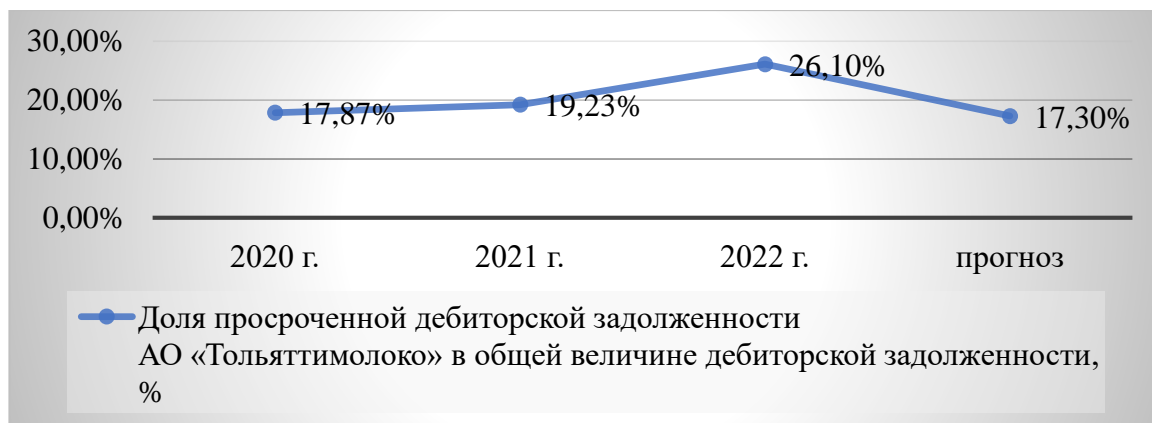


Рисунок 16 – Доля просроченной дебиторской задолженности АО «Тольяттмолоко» в общей величине дебиторской задолженности в результате внедрения рекомендаций

Так, наблюдается снижение доли просроченной дебиторской задолженности, что свидетельствует о снижении кредитного риска в деятельности анализируемого предприятия.

Результаты проведенного анализа кредитного риска позволяют оценить данный риск как ниже среднего.

Следующий риск – риск ликвидности.

На рисунке 17 представлены показатели ликвидности анализируемого предприятия АО «Тольяттмолоко» в результате внедрения рекомендаций.

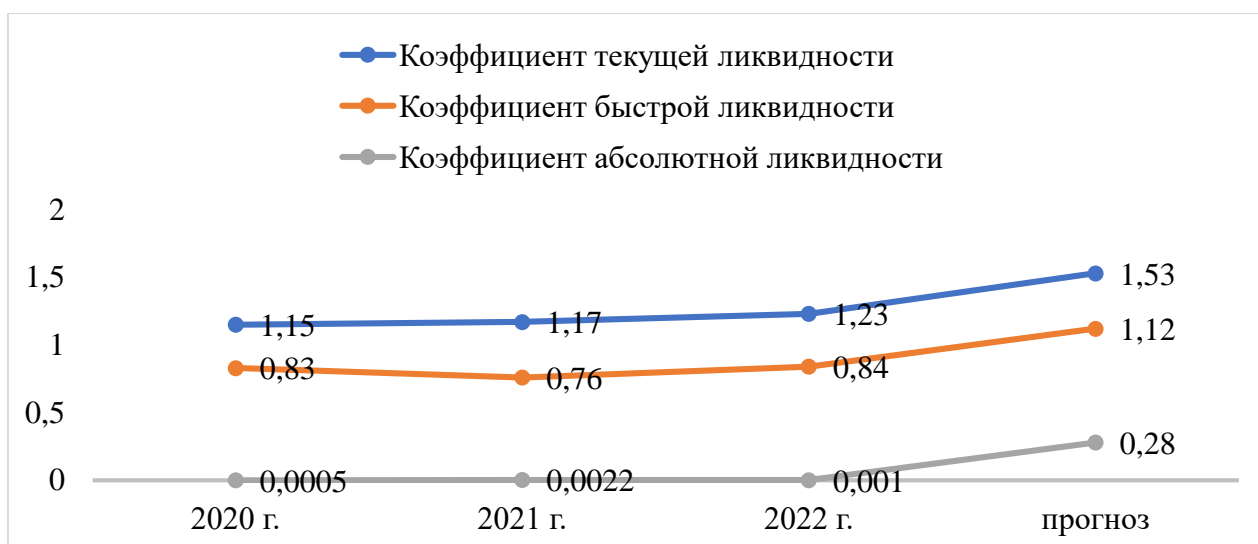


Рисунок 17 – Динамика относительных показателей ликвидности АО «Тольяттимолоко» в результате внедрения рекомендаций

Прослеживается рост всех коэффициентов. Более того, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности достигнет нормативного значения.

Более того, внедрение платежного календаря может принести несколько преимуществ и улучшить платёжеспособность предприятия, тем самым снизив риск ликвидности.

Платежный календарь поможет предприятию устанавливать четкие сроки для оплаты счетов и обязательств. Это способствует более прозрачной и своевременной оплате, что может улучшить отношения с поставщиками и предотвратить возможные штрафы за просрочку. Платежный календарь позволяет предприятию более точно планировать свою ликвидность. Зная точные даты поступления и выплаты средств, предприятие может более эффективно управлять своими денежными потоками и избегать ситуаций нехватки средств. Платежный календарь помогает избежать просрочек в оплате счетов, что способствует поддержанию положительной кредитной истории предприятия. Это может быть важным фактором при взаимодействии с кредиторами и финансовыми институтами. С платежным календарем предприятие может эффективнее планировать оплаты своих обязательств,

выбирая оптимальные сроки, учитывая свою текущую ликвидность и финансовое положение.

В связи с этим риск ликвидности можно оценить, как ниже среднего.

Далее на рисунке 18 представлена динамика коэффициента финансовой устойчивости в результате внедрения рекомендаций.

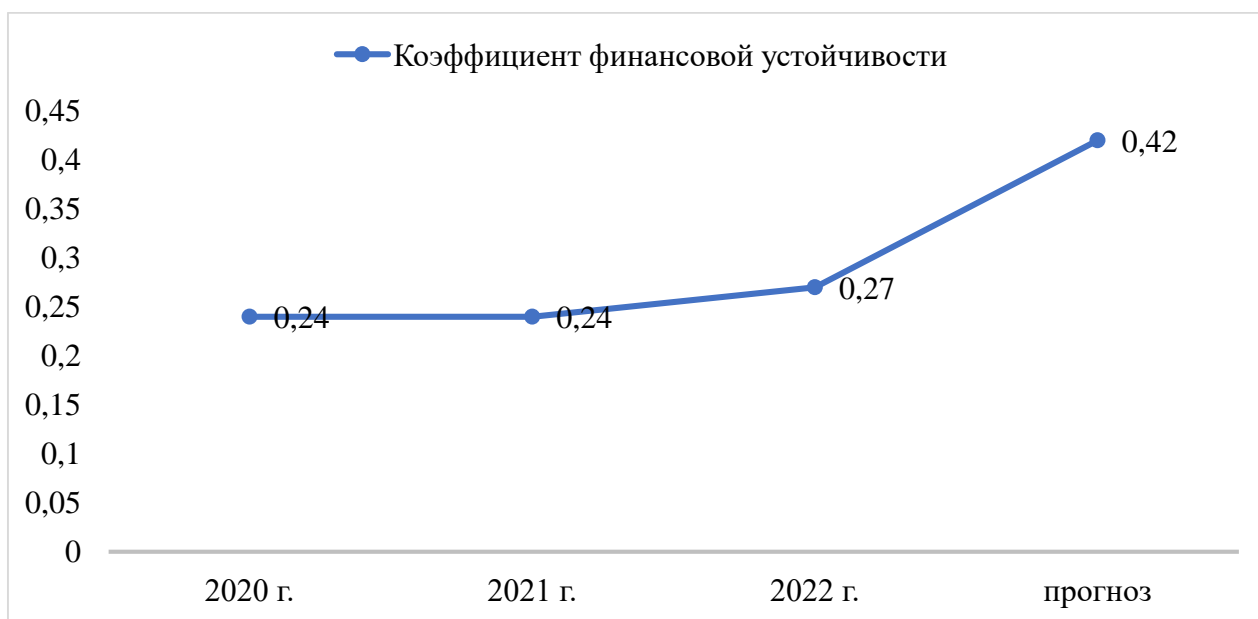


Рисунок 18 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости АО «Тольяттмолоко» в результате внедрения рекомендаций

Наблюдается рост данного показателя, что свидетельствует о снижении риска финансовой устойчивости до уровня ниже среднего.

Так, в результате внедрения рекомендаций наблюдается снижение финансовых рисков. Это позволяет сделать вывод об эффективности предлагаемых рекомендаций.

Далее представлены выводы по результатам третьего раздела.

Для снижения кредитного риска предлагается усовершенствовать кредитную политику предприятия с целью снижения величины дебиторской задолженности (в том числе доли дебиторской задолженности в валюте баланса), а также снижения доли просроченной дебиторской задолженности на предприятии. Рекомендуется дифференцировать дебиторов по уровню

кредитного риска и для каждой группы внедрить свои условия работы. Для снижения риска ликвидности и риска потери финансовой устойчивости анализируемого предприятия АО «Тольяттимолоко» в качестве основных рекомендаций предлагается следующее: усилить оперативное финансовое планирование; внедрить платёжный календарь; снизить часть кредиторской задолженности за счёт долгосрочных обязательств; оптимизировать запасы. Предлагаемые рекомендации позволят снизить финансовые риски предприятия. Так, кредитный риск АО «Тольяттимолоко» изменит значение со среднего на ниже среднего, риск ликвидности – с высокого до ниже среднего, риск потери финансовой устойчивости – со среднего до ниже среднего. Это позволяет сделать вывод об эффективности предлагаемых рекомендаций.

Заключение

В заключении можно отметить, что цель бакалаврской работы достигнута, поставленные задачи решены.

В настоящее время среди исследователей не существует единого понимания экономической сущности понятий «риск» и «финансовый риск».

Существуют две различные точки зрения на трактовку понятия риска: риск как неопределённость (как положительный, так и отрицательный возможный исход); риск как вероятность возникновения исключительно негативного события.

Различные виды финансовых рисков (в том числе кредитный, ликвидности, потери финансовой устойчивости, валютный, процентный, ценовой, фондовый), могут быть анализированы с помощью различных методов, среди которых коэффициентный анализ, сценарный анализ, стресс-тестирование, анализ чувствительности, портфельный анализ, использование различных моделей и так далее.

Среди источников информации для проведения анализа можно выделить данные бухгалтерский (финансовый) баланс, отчёты о финансовых результатах, отчёт о движении денежных средств, кредитные рейтинги от агентств, новости о состоянии рынка, экономических и финансовых событиях, отчёты и исследования, программное обеспечение и финансовые модели.

Объект исследования – АО «Тольяттимолоко».

Основной вид деятельности – «Производство молока (кроме сырого) и молочной продукции».

Темп прироста выручки от продаж АО «Тольяттимолоко» за 2022 г. составил 38,29 при росте себестоимости продаж на 37,02. За анализируемый период на предприятии увеличился спрос на продукцию, темп прироста валовой прибыли за 2022 г. составил 76,39. За последние два года увеличились коммерческие расходы, прибыль от продаж также возросла. Темп прироста прибыли от продаж за 2022 г. составил 118,21. Несмотря на рост выручки и

прибыли от продаж, чистая прибыль АО «Тольяттимолоко» за 2021 г. значительно сократилась, а именно на 98,41. На снижение прибыли оказало влияние уменьшение доходов предприятия от участия в других организациях. За 2022 г. финансовые результаты предприятия улучшились, прибыль возросла на 18641 т. р.

Валюта баланса АО «Тольяттимолоко» за анализируемый период показывает рост: на 5,1 % за 2021 г. и на 3,04 % за 2022 г. На конец анализируемого периода валюта баланса составила величину 518469 т. р. Доля краткосрочных обязательств на конец анализируемого периода составляет 73 %, в то время как собственный капитал составляет лишь 27 %, что говорит о серьёзной зависимости предприятия от краткосрочных заёмных источников финансирования.

Ключевыми финансовыми рисками, присущими деятельности предприятия АО «Тольяттимолоко», выступают кредитный риск, риск ликвидности, риск потери платёжеспособности.

Рыночные риски оцениваются как несущественные ввиду того, что предприятие отказалось от валютных операций, не имеет обязательств и вложений, привязанным к плавающим процентным ставкам, не осуществляет вложений в фондовые активы.

Проведённый анализ финансовых рисков показал, что кредитный риск АО «Тольяттимолоко» оценивается как средний, риск ликвидности как высокий и риск потери финансовой устойчивости как средний.

Для снижения кредитного риска предлагается усовершенствовать кредитную политику предприятия с целью снижения величины дебиторской задолженности (в том числе доли дебиторской задолженности в валюте баланса), а также снижения доли просроченной дебиторской задолженности на предприятии.

Рекомендуется дифференцировать дебиторов по уровню кредитного риска и для каждой группы внедрить свои условия работы.

Для снижения риска ликвидности и риска потери финансовой устойчивости анализируемого предприятия АО «Тольяттмолоко» в качестве основных рекомендаций предлагается следующее: усилить оперативное финансовое планирование; внедрить платёжный календарь; снизить часть кредиторской задолженности за счёт долгосрочных обязательств; оптимизировать запасы.

Предлагаемые рекомендации позволят снизить финансовые риски предприятия. Так, кредитный риск АО «Тольяттмолоко» изменит значение со среднего на ниже среднего, риск ликвидности – с высокого до ниже среднего, риск потери финансовой устойчивости – со среднего до ниже среднего.

Это позволяет сделать вывод об эффективности предлагаемых рекомендаций.

Список используемой литературы

- 1 Абчук В.А. Менеджмент: Учебник. СПб.: Издательство «Союз», 2002. 463 с.
- 2 Азарченков Ф.А. Совершенствование управление развитием организации [Текст]: автореферат дисс. на соискание ученой степени к.э.н. / Ф.А. Азарченков // Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов. Санкт-Петербург. 2016. С. 61-63
- 3 Антонов Г.Д., Иванова О.П., Тумин В.М. Управление рисками организации: учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 153 с.
- 4 Батулин В.Ю. Механизм формирования и реализации политики предпринимательства по управлению финансовыми рисками [Текст] / В.Ю. Батулин // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. 2007. № 2. С. 35-38.
- 5 Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк. - Киев : Ника-Центр : Эльга, 2004 (ГУП тип. Наука). 776 с.
- 6 Будылина И.А., Аверина О.И. Анализ финансовых рисков по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта // Управленческий учет. 2022. № 11-2. С. 366-373. DOI 10.25806/uu11-22022366-373.
- 7 Голубева С.С. Анализ финансовых рисков российских предприятий // Математическое и компьютерное моделирование в экономике, страховании и управлении рисками. 2021. № 6. С. 190-194.
- 8 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 26.10.2021 г.) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 15.08.2023 г.).
- 9 Мануйленко В. В. Управление финансовыми рисками : Учебник / В. В. Мануйленко, Д. А. Рызин. Москва : Общество с ограниченной

ответственностью "Издательство "КноРус", 2023. 314 с. ISBN 978-5-406-10744-7.

10 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.

11 Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль / Ф.Х. Найт ; Пер. с англ. М.Я. Каждана ; Акад. нар. хоз-ва при Правительстве Рос. Федерации, Россия центр эволюц. экономики. Москва : Дело, 2003 (ФГУП Моск. тип. j б). 359 с.

12 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 16.05.2023 г.).

13 Официальный сайт АО «Тольяттимолоко» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://tltmilk.ru/> (дата обращения 16.09.2023 г.).

14 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 15.06.2023 г.).

15 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 20.07.2023 г.).

16 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 20.07.2023 г.).

17 Смагин Р.С., Лебедева Т.В. Анализ и прогнозирование финансовых рисков розничных торговых сетей // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2021. № 1. С. 54-64. DOI 10.25198/2077-7175-2021-1-54.

18 Суворова А.П. Риск-менеджмент : учебное пособие / А. П. Суворова, О. М. Репина. - Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2018. 176 с.

19 Управление финансовыми рисками : Учебник и практикум / И.П. Хоминич, И.В. Пещанская, А.П. Архипов [и др.]. 2-е изд., испр. и доп. Москва : Издательство Юрайт, 2023. 569 с. (Высшее образование). ISBN 978-5-534-13380-6.

20 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 05.12.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 20.07.2023 г.).

21 Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 28.12.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения – 10.06.2023 г.).

22 Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 16.04.2022) «Об обществах с ограниченной ответственностью» [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/ (дата обращения – 10.03.2023 г.).

23 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.

24 Фомичев А.Н. Риск-менеджмент : учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. 7-е изд. Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. 372 с.

25 Фомченкова Л.В. Прямое нечеткое оценивание "цепочек" финансовых рисков организации / Л. В. Фомченкова, П. С. Харламов, К. С. Мелихов // Финансы: теория и практика. 2022. Т. 26, № 4. С. 139-156. DOI 10.26794/2587-5671-2022-26-4-139-156.

26 Ханнанова А.А. Финансовые риски при обеспечении экономической безопасности на предприятии / А. А. Ханнанова, С. А. Никонова // Актуальные проблемы обеспечения экономической безопасности государства, регионов, предприятий : сборник научных статей VI Международной научно-практической конференции, Уфа, 20 июня 2022 года. Уфа: Уфимский государственный нефтяной технический университет, 2022. С. 283-286.

27 Хорольская Т.Е. Финансовые риски в процессе ведения предпринимательской деятельности / Т. Е. Хорольская, Р. Р. Аванесова // Естественно-гуманитарные исследования. 2022. № 41(3). С. 352-354.

28 Хэ С. Современные технологии предотвращения корпоративных финансовых рисков / С. Хэ // Основные тенденции развития экономики и управления в современной России : материалы XI Всероссийской научной конференции студентов и молодых ученых, посвященной 100-летию Карачаево-Черкесской Республики, Карачаевск, 21–22 октября 2022 года. Карачаевск: Карачаево-Черкесский государственный университет им. У.Д. Алиева, 2022. С. 262-265.

29 Чернов А.В. Методы оценки финансовых рисков / А. В. Чернов // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2022. № 5-4(68). С. 244-247. DOI 10.24412/2500-1000-2022-5-4-244-247.

30 Чернявский И. А. Оценка вероятности возникновения финансовых рисков в коммерческой организации / И. А. Чернявский, И. А. Севастеева, Г.

В. Исаева // Экономика и предпринимательство. 2023. № 7(156). С. 731-735. DOI 10.34925/EIP.2023.156.7.127.

31 Шайхутдинова З.Ф. Управление финансовыми рисками при реализации проектов / З. Ф. Шайхутдинова // Мавлютовские чтения : материалы XVI Всероссийской молодежной научной конференции, Уфа, 25–27 октября 2022 года. Том 6. Уфа: Уфимский государственный авиационный технический университет, 2022. С. 509-513.

32 Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. 10-е изд., стер. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2020. 544 с.

33 Шарафутдинова Р. Р. управление финансовыми рисками в условиях финансового кризиса / Р. Р. Шарафутдинова, Р. А. Тимофеев // Формирование конкурентной среды, конкурентоспособность и стратегическое управление предприятиями, организациями и регионами : Сборник статей VIII Международной научно-практической конференции, Пенза, 15–16 мая 2023 года / Под научной редакцией О.А. Лузгиной. Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2023. С. 628-631.

34 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.

35 Юшаева Р.С.Э. Классификация и характеристика финансовых рисков в деятельности компаний / Р. С. Э. Юшаева, Р. С. Гайрбекова, И. И. Магомадова // Журнал прикладных исследований. 2022. Т. 5, № 11. С. 414-420. DOI 10.47576/2712-7516_2022_11_5_414.

36 Яковенко А.Е. Модели оценки финансовых рисков / А. Е. Яковенко // Вестник студенческого научного общества ГОУ ВПО "Донецкий национальный университет". 2022. Т. 3, № 14. С. 259-264.

Приложение А

Бухгалтерская отчетность АО «Тольяттмолоко» за 2020-2022 гг.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс АО «Тольяттмолоко» на 31.12.2022 г.

| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | 31 | На 31 декабря | На 31 декабря |
|----------------|--|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | | На <u>декабря</u> 20 <u>22</u> г.3 | 20 <u>21</u> г.4 | 20 <u>20</u> г.5 |
| | АКТИВ | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| | Нематериальные активы | 533 | 612 | 691 |
| | Результаты исследований и разработок | | | |
| | Нематериальные поисковые активы | | | |
| | Материальные поисковые активы | | | |
| | Основные средства | 54384 | 54245 | 59202 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | | | |
| | Финансовые вложения | | | |
| | Отложенные налоговые активы | | | |
| | Прочие внеоборотные активы | | | |
| | Итого по разделу I | 54917 | 54857 | 59893 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| | Запасы | 140207 | 150062 | 114968 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 5151 | 5965 | 134 |
| | Дебиторская задолженность | 317614 | 291472 | 302034 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | | | |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 369 | 483 | 783 |
| | Прочие оборотные активы | 211 | 318 | 934 |
| | Итого по разделу II | 463552 | 448300 | 418853 |
| | БАЛАНС | 518469 | 503157 | 478746 |

Продолжение Приложения А

Продолжение Таблицы А.1.

| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | 31 | На 31 декабря | На 31 декабря |
|----------------|--|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | | На <u>декабря</u> 20 <u>22</u> г.3 | 20 <u>21</u> г.4 | 20 <u>20</u> г.5 |
| | ПАССИВ | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6 | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10000 | 10000 | 10000 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | | | |
| | Переоценка внеоборотных активов | | | |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 71259 | 71259 | 71259 |
| | Резервный капитал | 2206 | 2206 | 2206 |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 57976 | 35436 | 31537 |
| | Итого по разделу III | 141441 | 118901 | 115002 |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| | Заемные средства | | | |
| | Отложенные налоговые обязательства | | | |
| | Оценочные обязательства | | | |
| | Прочие обязательства | | | |
| | Итого по разделу IV | | | |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| | Заемные средства | 4565 | 4100 | 4100 |
| | Кредиторская задолженность | 372463 | 380156 | 359644 |
| | Доходы будущих периодов | | | |
| | Оценочные обязательства | | | |
| | Прочие обязательства | | | |
| | Итого по разделу V | 377028 | 384256 | 363744 |
| | БАЛАНС | 518469 | 503157 | 478746 |

Продолжение Приложения А

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах АО «Гольяттмолоко» за 2021 г.

| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | За _____ | За _____ |
|----------------|---|-------------|-------------|
| | | 20 21 г.3 | 20 20 г.4 |
| | Выручка 5 | 1683520 | 1167312 |
| | Себестоимость продаж | (1178049) | (1103645) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 39319 | 63667 |
| | Коммерческие расходы | (16170) | (16541) |
| | Управленческие расходы | () | () |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 23149 | 47126 |
| | Доходы от участия в других организациях | | |
| | Проценты к получению | 2145 | |
| | Проценты к уплате | (3165) | (2550) |
| | Прочие доходы | 6626 | 2271 |
| | Прочие расходы | (13109) | (16106) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 15646 | 30741 |
| | Налог на прибыль 7 | 3630 | 6260 |
| | в т.ч. текущий налог на прибыль | () | () |
| | отложенный налог на прибыль | | |
| | Прочее | -8117 | -2 |
| | Чистая прибыль (убыток) | 3899 | 24479 |

Продолжение Приложения А

Таблица А.3 – Отчет о финансовых результатах АО «Гольяттмолоко» за 2022 г.

| Пояснения 1 | Наименование показателя 2 | За _____ | За _____ |
|----------------|---|-------------|-------------|
| | | 20 22 г.3 | 20 21 г.4 |
| | Выручка 5 | 1683520 | 1217368 |
| | Себестоимость продаж | (1614165) | (1178049) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 69355 | 39319 |
| | Коммерческие расходы | (18841) | (16170) |
| | Управленческие расходы | () | () |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 50514 | 23149 |
| | Доходы от участия в других организациях | | |
| | Проценты к получению | 293 | 2145 |
| | Проценты к уплате | (6268) | (3165) |
| | Прочие доходы | 12527 | 6626 |
| | Прочие расходы | (27836) | (13109) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 29230 | 15646 |
| | Налог на прибыль 7 | 6261 | 3630 |
| | в т.ч. текущий налог на прибыль | () | () |
| | отложенный налог на прибыль | | |
| | Прочее | -429 | -8117 |
| | Чистая прибыль (убыток) | 22540 | 3899 |