

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)

38.03.02 Менеджмент

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Предпринимательство

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Учёт риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта

Обучающийся

А.Д. Филатов

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук Е.А. Потапова

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

Консультант

канд. пед. наук, доцент С.А. Гудкова

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

Тольятти 2024

Аннотация

В современном мире предприятия сталкиваются с множеством рисков, которые существенно влияют на эффективность их деятельности и на финансовую устойчивость. В условиях столь высокой неопределённости предприятия вынуждены постоянно адаптироваться и развиваться. Развитие предприятия не представляется возможным без реализации инвестиционных проектов. Только так предприятия могут оставаться конкурентоспособными и достигать своих стратегических целей. Особенно важно учитывать риски и неопределённость при оценке инвестиционных проектов.

Учет рисков и неопределённости в процессе оценки инвестиционных проектов позволяет предприятию более точно прогнозировать возможные финансовые результаты и, следовательно, принимать обоснованные решения. Выявление и управление рисками помогают снизить вероятность неблагоприятных событий и минимизировать их последствия. Системный подход к учёту рисков способствует повышению устойчивости предприятия и его способности адаптироваться к изменениям внешней среды.

Целью бакалаврской работы выступает исследование теоретических и практических аспектов учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта.

Объект исследования – ООО «Атлант».

Предметом исследования являются показатели деятельности предприятия, предлагаемый для предприятия к реализации инвестиционный проект, а также риски проекта.

Бакалаврская работа включает в себя такие разделы, как: введение, три раздела основной части, заключение, а также список используемой литературы и используемых источников.

Abstract

The title of the senior thesis is «Taking into account risk and uncertainty when assessing an investment project».

The purpose of the senior thesis is to study the theoretical and practical aspects of taking into account risk and uncertainty when assessing an investment project.

The object of the study is Atlant LLC.

The subject of the study is the performance indicators of the enterprise, the investment project proposed for the enterprise for implementation, as well as the risks of the project.

Among the research methods used when writing the senior thesis, analysis, synthesis, generalization, comparison, and forecasting should be highlighted.

The practical significance of the work lies in the possible implementation of the proposed investment project in the activities of the analyzed enterprise.

The senior thesis consists of an introduction, three sections of the main part, a conclusion, a list of references and applications.

The first part examines the theoretical foundations of taking into account risk and uncertainty when assessing an investment project.

In the second part, an analysis of the activities of Atlant LLC to identify prospects for the implementation of the investment project.

The third part proposes an investment project for Atlant LLC.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта.....	8
1.1 Инвестиционный проект: понятие и фазы	8
1.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта	12
1.3 Методы учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта	17
2 Анализ деятельности и условий реализации бизнес-плана инвестиционного проекта для ООО «Атлант».....	23
2.1 Технико-экономическая характеристика деятельности ООО «Атлант»	23
2.2 Анализ финансовых показателей деятельности предприятия	27
2.3 Оценка условий реализации бизнес-плана.....	33
3 Разработка инвестиционного проекта для ООО «Атлант».....	42
3.1 Описание предлагаемого к реализации инвестиционного проекта.....	42
3.2 Оценка эффективности предлагаемого к реализации инвестиционного проекта в условиях неопределённости и риска	47
Заключение	55
Список используемой литературы	59
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «Атлант» за 2023 год	63
Приложение Б Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «Атлант» за 2022 год	67

Введение

В современном мире предприятия сталкиваются с множеством рисков, которые существенно влияют на эффективность их деятельности и на финансовую устойчивость.

Внешние риски включают экономические колебания, политическую нестабильность, санкции и глобальные кризисы, сложная внешнеполитическая обстановка.

В условиях столь высокой неопределённости предприятия вынуждены постоянно адаптироваться и развиваться. Развитие предприятия не представляется возможным без реализации инвестиционных проектов. Только так предприятия могут оставаться конкурентоспособными и достигать своих стратегических целей.

Особенно важно учитывать риски и неопределённость при оценке инвестиционных проектов. Санкции могут ограничивать доступ к финансовым ресурсам, технологиям и рынкам, что существенно усложняет реализацию проектов.

Политическая нестабильность добавляет дополнительный слой неопределённости, влияя на валютные курсы, торговые режимы и законодательную среду. В таких условиях игнорирование факторов риска может привести к неудаче проекта и значительным финансовым потерям для предприятия.

Учет рисков и неопределённости в процессе оценки инвестиционных проектов позволяет предприятию более точно прогнозировать возможные финансовые результаты и, следовательно, принимать обоснованные решения. Выявление и управление рисками помогают снизить вероятность неблагоприятных событий и минимизировать их последствия. Системный подход к учёту рисков способствует повышению устойчивости предприятия и его способности адаптироваться к изменениям внешней среды.

Существует множество дискуссионных вопросов относительно того, как правильно учитывать риски и неопределённость при оценке инвестиционных проектов. Одним из ключевых вопросов является выбор подхода к оценке рисков.

Существуют различные методы, такие как качественный анализ, количественный анализ, комбинированные методы. Каждый из них имеет свои преимущества и недостатки, и выбор подхода зависит от конкретной ситуации, особенностей проекта и доступных данных.

Учёт неопределённости и риска является важнейшим аспектом в процессе проведения оценки эффективности инвестиционного проекта, что предопределяет актуальность темы настоящего исследования.

Целью бакалаврской работы выступает исследование теоретических и практических аспектов учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта.

В соответствии с поставленной целью, выделены основные задачи исследования:

- исследовать теоретические основы учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта;
- провести анализ деятельности ООО «Атлант» для выявления перспектив реализации инвестиционного проекта»;
- разработать инвестиционный проект для ООО «Атлант».

Объект исследования – ООО «Атлант».

Предметом исследования являются показатели деятельности предприятия, предлагаемый для предприятия к реализации инвестиционный проект, а также риски проекта.

Среди методов исследования, используемых при написании бакалаврской работы, следует выделить анализ, синтез, обобщение, сравнение, прогнозирование.

Методической и теоретической основой исследования послужили учебники, учебные пособия, научные статьи исследователей по вопросам оценки инвестиционных проектов.

Информационной базой исследования послужила бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Атлант», а именно данные отчетности за 2021-2023 гг.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в возможном внедрении предлагаемого инвестиционного проекта в деятельность анализируемого предприятия.

Бакалаврская работа включает в себя такие разделы, как: введение, три раздела основной части, заключение, а также список используемой литературы и используемых источников.

1 Теоретические основы учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта

1.1 Инвестиционный проект: понятие и фазы

В современном бизнесе инвестиционная деятельность играет ключевую роль в успешном развитии предприятий.

Различают финансовые инвестиции и реальные инвестиции.

Финансовые инвестиции представляют собой вложение капитала в различные финансовые инструменты, такие как ценные бумаги, фондовые индексы и валюты. Основная цель таких вложений — получение прибыли в форме дивидендов, процентов и капитального дохода. Однако для поддержания конкурентоспособности компании недостаточно просто инвестировать в финансовые инструменты. Важно также реализовывать реальные инвестиционные проекты. Реальные инвестиции включают в себя приобретение новых технологий, оборудования и расширение производственных мощностей. Эти инвестиции способствуют увеличению капитала более прямым и эффективным способом.

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» «инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)» [23].

Определение инвестиционного проекта, приведенное в Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», акцентирует внимание на необходимости тщательной подготовки и планирования инвестиционного

проекта, что, в свою очередь, включает в себя экономическое обоснование, детальное проектирование, разработку бизнес-плана и соблюдение всех юридических требований. Такой подход помогает минимизировать риски, повысить эффективность инвестиций и обеспечить успешное достижение целей проекта.

Рассмотрим позиции исследователей относительно понимания сущности инвестиционного проекта.

М.В. Грачева и А.Б. Секерин рассматривают инвестиционный проект как план мероприятий, предназначенных для реализации конкретной инвестиционной идеи. Исследователи подчеркивают необходимость включения всех необходимых шагов для реализации проекта, начиная с исследования рынка и заканчивая его выполнением и контролем. Исследователи обращают внимание на комплексность и последовательность действий, необходимых для достижения поставленных целей [5].

Й.Р. Бакеева и А.А. Козлова подчеркивают стратегический характер инвестиционного проекта. По их мнению, проект является результатом стратегического планирования и включает решение о вложении денежных средств в долгосрочной перспективе. Исследователи считают, что проект должен иметь четко определенные цели и задачи, а также быть адекватно оценен и оправдан, что подчеркивает важность долгосрочной направленности и стратегического обоснования [2].

Ю.В. Дронова рассматривает инвестиционный проект как форму деятельности, направленной на получение прибыли в будущем, и включает вложение капитала в объекты, предназначенные для использования в экономике [7]. Исследователь отмечает, что проект должен содержать информацию о стоимости, сроках реализации, предполагаемой выручке и рисках. Это определение подчеркивает финансовые аспекты и экономическую целесообразность проекта.

Л.В. Анохина акцентирует внимание на жизненном цикле инвестиционного проекта, который включает различные фазы - от идеи до

реализации и управления объектом. Исследователь указывает, что каждая фаза имеет свои особенности и требует особого подхода, что подчеркивает важность этапного планирования и управления на протяжении всего проекта [1].

Сравнивая эти подходы, можно выделить несколько ключевых аспектов. Во-первых, большинство исследователей подчеркивают необходимость тщательного планирования и анализа на всех этапах инвестиционного проекта. Во-вторых, стратегический и долгосрочный характер проекта отмечен в определениях многих авторов, что свидетельствует о важности стратегического подхода к инвестициям. В-третьих, акцент на экономическую целесообразность и финансовые аспекты проекта является общим элементом большинства определений [9].

Таким образом, несмотря на различные акценты и нюансы, исследователи сходятся в том, что инвестиционный проект требует комплексного и системного подхода. Он должен включать четкое планирование, стратегическое обоснование, детальную оценку экономической эффективности и управление на всех стадиях жизненного цикла проекта. Такой подход позволяет минимизировать риски и обеспечить успешное достижение целей инвестиционного проекта.

Исследователи и практики выделяют несколько фаз инвестиционного проекта. Отдельные исследователи выделяют три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную (постинвестиционную). Ряд исследователей выделяют также и четвертую фазу – ликвидационную [12].

Как отмечает Л.А. Анохина, «на первой фазе жизненного цикла инвестиционного проекта осуществляется поиск бизнес-идеи и формирование инвестиционного замысла проекта, осуществляется постановка цели проекта. В качестве цели проекта можно выделить следующие направления: повышение эффективности производства; расширение производства (наращивание производственных мощностей);

создание новых производств (диверсификация производства); разработка новых технологий; решение социальных задач (рекреация, социальная сфера); осуществление государственных требований (экология, безопасность продукции). На данном этапе проводится обоснование организационно-экономической целесообразности реализации предлагаемой инвестиционной идеи, разрабатывается бизнес-план, проводится его экспертиза, принимается окончательное решение о реализации проекта, осуществляется поиск инвесторов.

На второй стадии жизненного цикла инвестиционного проекта создается объект инвестиционной деятельности: разрабатывается проектная документация, осуществляется монтаж необходимого оборудования и проводится подготовка производственных площадок для монтажа, организовывается работа по обучению персонала, проводится рекламная кампания и проводятся обучающие мероприятия.

На третьей фазе – эксплуатационной, осуществляется ввод в эксплуатацию оборудования или приобретение имущества (других видов активов). Эта фаза является началом запуска производства предприятия. Подготавливается к запуску производство продукции или оказание услуг. Идёт возврат банковской ссуды. На общую характеристику проекта влияет длительность эксплуатационной фазы. Когда она достигнет верхней границы, то суммарная величина дохода от проекта станет больше» [1].

Таким образом, выделяют несколько фаз инвестиционного проекта: предынвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и иногда ликвидационную. На первой фазе формируется инвестиционный замысел, обосновывается его целесообразность, разрабатывается бизнес-план и проводится экспертиза. Вторая фаза включает создание объекта инвестиционной деятельности через разработку проектной документации, монтаж оборудования и обучение персонала. Третья, эксплуатационная фаза, предусматривает ввод в эксплуатацию оборудования и запуск производства, сопровождаемые возвратом банковских ссуд и началом получения доходов.

Фаза ликвидации, если она включается, охватывает завершение проекта и продажу активов по остаточной стоимости.

1.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта

Экономическое обоснование инвестиционного проекта включает в себя оценку его эффективности. Оценка эффективности инвестиционного проекта проводится с использованием различных методов, которые, в свою очередь, представлены различными показателями [10], [11].

Различают статические показатели, которые не учитывают стоимость денег по времени, а также динамические показатели, которые основаны на дисконтировании денежных потоков.

Прежде всего, раскроем понятие денежного потока и прогнозного денежного потока, так как именно прогнозный денежный поток выступает одним из важнейших источников информации для расчёта показателей эффективности инвестиционного проекта [8].

Денежный поток инвестиционного проекта включает все платежи и поступления, которые генерируются проектом в течение определенного времени. Приток представляет собой поступление денежных средств в проект, а отток — их выбытие. Сальдо – разница между притоком и оттоком.

Притоки и оттоки денежных средств могут иметь разный характер и происхождение [13].

Операционная деятельность связана с основной деятельностью предприятия, направленной на производство и продажу товаров или услуг.

Инвестиционная деятельность связана с вложением денежных средств, в том числе в инвестиционные проекты, с целью получения прибыли в будущем.

Финансовая деятельность связана с источниками финансирования деятельности предприятия, с привлечением собственных и заёмных средств, а также с их возвратом.

При прогнозировании денежных потоков от операционной деятельности важно не учитывать амортизацию, так как она не является денежным оттоком, хотя учитывается в себестоимости при расчёте финансовых результатов, используемых для расчёта налога на прибыль. Также важно учитывать изменение чистого оборотного капитала, включая запасы, дебиторскую и кредиторскую задолженности. Например, увеличение запасов и дебиторской задолженности приводит к оттоку от операционной деятельности, тогда как увеличение кредиторской задолженности — к притоку.

Следует отметить, что денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности выступают источником информации для расчёта динамических показателей эффективности. При этом денежные потоки от финансовой деятельности показывают источники финансирования проекта, а также их возврат при необходимости, но данные потоки не учитываются при оценке инвестиционного проекта и расчете показателей. Исключением является ситуация, когда проводится оценка не проекта в целом, а оценка эффективности проекта с позиции собственника. В данном случае денежные потоки от финансовой деятельности в части привлечение и возврата заёмного капитала также учитываются при расчёте показателей эффективности [16].

Различают следующие динамические показатели эффективности инвестиционного проекта

- чистый дисконтированный доход – NPV;
- индекс доходности – PI;
- внутренняя норма доходности – IRR;
- дисконтированный период окупаемости – DPP.

Ставка дисконтирования играет решающую роль в оценке инвестиционных проектов, так как она используется для приведения будущих денежных потоков к их текущей стоимости. Ставка дисконтирования также отражает уровень риска, связанный с проектом,

инфляцию и текущие рыночные процентные ставки. Выбор правильной ставки дисконтирования является критически важным для точного расчета динамических показателей эффективности.

Определение ставки дисконтирования должно учитывать множество факторов, среди которых риск проекта занимает важное место. Проекты с высоким риском требуют более высокой ставки дисконтирования, чтобы компенсировать возможные потери. Инфляция также играет значительную роль, так как она влияет на покупательную способность денег в будущем. Рыночные процентные ставки предоставляют ориентир, на основе которого можно определить ставку дисконтирования, учитывая стоимость привлечения капитала. Неправильный выбор ставки дисконтирования может существенно исказить результаты оценки проекта как в лучшую, так и в худшую сторону.

Если ставка дисконтирования выбрана слишком высокой, это может привести к тому, что проект будет оценен как неэффективный, даже если в реальности он может принести прибыль. Высокая ставка дисконтирования уменьшает приведенную стоимость будущих денежных потоков, что может сделать проект менее привлекательным. С другой стороны, если ставка дисконтирования слишком низкая, это может привести к завышенной оценке проекта, создавая ложное впечатление его финансовой привлекательности. Поэтому баланс при выборе ставки дисконтирования крайне важен для объективной оценки проекта.

Финансисты используют различные методы для определения ставки дисконтирования [29]. Одним из таких методов является модель оценки капитальных активов (САРМ), которая учитывает безрисковую ставку доходности и премию за риск, связанную с конкретным проектом.

Средневзвешенная цена капитала (WACC) также широко используется и включает в себя средневзвешенные стоимости долгового и собственного капитала компании. Эти методы помогают более точно оценить требуемую доходность для инвесторов, что делает результаты более надежными.

Также существуют нормативные методы, которые устанавливают ставку дисконтирования на основе отраслевых стандартов или регуляторных требований.

Кумулятивный метод предполагает добавление различных премий за риск к базовой безрисковой ставке.

Все эти методы имеют свои особенности и применимость в различных условиях, что позволяет финансистам выбирать наиболее подходящий подход для каждого конкретного проекта.

Важно понимать, что ставка дисконтирования не является статичной величиной и может изменяться в зависимости от экономических условий и особенностей самого проекта. Это требует регулярного пересмотра и корректировки ставок для обеспечения точности оценок. Отчетливое понимание факторов, влияющих на ставку дисконтирования, помогает избежать ошибок в инвестиционных решениях и способствует более эффективному управлению проектами [17].

Рассмотрим динамические показатели более подробно, в том числе методику расчёта.

Д.А. Гужев отмечает, что «современные отечественные и зарубежные исследователи уделяют достаточно внимания вопросам способов и методов расчета показателя NPV, раскрытия его экономической сущности и интерпретации его значения при реализации инвестиционных проектов» [6].

NPV (чистый дисконтированный доход) представляет собой разницу между суммой дисконтированных денежных потоков от операционной деятельности (сальдо) и суммой дисконтированных инвестиционных затрат – формула (1).

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{P}{(1+r)^i} - \sum_{i=1}^n \frac{I}{(1+r)^i} \quad (1)$$

где I – инвестиции за i -й период,

P – доход за i -й период,

N – число периодов,
 r – ставка дисконтирования.

NPV выражается в денежных единицах и используется для оценки финансовой привлекательности проекта. Проект считается эффективным, если NPV принимает положительное значение.

PI (индекс доходности) представляет собой отношение суммы дисконтированных денежных потоков от операционной деятельности (сальдо) к сумме дисконтированных инвестиционных затрат – формула (2).

$$PI = \sum_{i=1}^n \frac{P}{(1+r)^i} / \sum_{i=1}^n \frac{I}{(1+r)^i} \quad (2)$$

Проект считается эффективным, если PI принимает значение больше единицы.

IRR – внутренняя норма доходности проекта – это ставка дисконтирования, при которой сумма дисконтированных поступлений равна сумме дисконтированных инвестиционных затрат – формула (3).

$$\sum_{i=1}^n \frac{P}{(1+IRR)^i} - \sum_{i=1}^n \frac{I}{(1+IRR)^i} = 0 \quad (3)$$

Если IRR превышает ставку дисконтирования, то проект можно считать эффективным.

Дисконтированный срок окупаемости (DPP) – это срок окупаемости, рассчитанный на основе накопленного дисконтированного денежного потока. Данный показатель можно рассчитать только в том случае, если проект эффективен.

Динамические показатели эффективности позволяют оценить эффективность проекта с учётом стоимости денег во времени.

Далее представим методы учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта.

1.3 Методы учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта

Рассмотрим основные способы и методы учёта риска и неопределённости при оценка инвестиционного проекта [3].

Следует отметить, что позиции исследователей по данному вопросу существенно разнятся. Анализ литературы позволил выделить основные методы учета рисков и неопределенности при оценке инвестиционного проекта, а также способы оценки факторов риска, воздействующих на проект. Они представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Методы учета рисков и неопределенности при оценке инвестиционного проекта [26], [27], [30]

Таким образом, существует множество различных способов проведения анализа рисков при масштабировании бизнеса [21], [28].

Рассмотрим данные методы более подробно.

Первый метод – метод корректировки ставки дисконтирования, суть которого состоит в увеличении ставки дисконтирования на премию за риск, соответствующую уровню неопределенности и рисков проекта.

Данный метод основывается на том, что более рискованные проекты должны приносить более высокую доходность, чтобы компенсировать инвесторам потенциальные потери. То есть чем выше риск проекта, тем большую ставку дисконтирования необходимо закладывать при его оценке. Эта корректировка позволяет отразить в расчетах повышенные требования к доходности для более рискованных проектов, что способствует более точной оценке их эффективности.

Следующий метод – метод изменения денежного потока (метод достоверных эквивалентов), который предполагает корректировку прогнозируемых денежных потоков на основе уровня риска. В этом методе ожидаемые денежные потоки заменяются их достоверными эквивалентами — значениями, которые инвесторы готовы принять с учетом неопределенности. Такой подход позволяет учесть влияние риска на реальные денежные поступления, делая оценку проекта более консервативной и точной.

Также выделяют методы проверки устойчивости проекта.

Один из таких методов — имитационная модель оценки рисков. Представленный метод предполагает исследование различных сценариев развития проекта.

Анализ точки безубыточности — еще один важный метод проверки устойчивости, который позволяет определить, при каком именно объеме продаж или уровне доходов проект покроет все свои затраты и начнет приносить прибыль.

Ещё одним методом учёта риска и неопределённости при оценке инвестиционного проекта является анализ чувствительности проекта и построение диаграммы Торнадо.

Данный анализ направлен на выявление наиболее значимых факторов, влияющих на его результаты. Этот метод позволяет варьировать ключевые параметры (например, объем продаж, себестоимость, процентные ставки) и оценивать, как сильно изменения этих параметров влияют на чистую приведенную стоимость (NPV) или внутреннюю норму доходности (IRR). Построение диаграммы Торнадо визуализирует результаты анализа чувствительности, показывая, какие параметры имеют наибольшее влияние на проект.

Также стоит выделить методы формализованного описания неопределенности, которые включают в себя сценарный метод и метод построения дерева решений. Они помогают структурировать и анализировать различные сценарии развития проекта.

Сценарный метод предполагает разработку нескольких возможных сценариев (например, оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного) и оценку их влияния на финансовые результаты проекта. Это позволяет инвесторам увидеть диапазон возможных исходов и лучше подготовиться к неопределенности.

Метод построения дерева решений используется для визуализации и анализа последовательных решений в условиях неопределенности. В этом методе строится дерево решений, представляющее возможные пути развития проекта с учетом различных вариантов решений и их последствий.

Имитационное моделирование рисков, также известное как метод Монте-Карло, позволяет оценить влияние неопределенности на проект путем моделирования множества возможных сценариев. В этом методе используются случайные числа и вероятностные распределения для моделирования различных факторов, влияющих на проект (например, цены, объемы продаж, затраты). Проведение большого количества симуляций позволяет получить распределение возможных результатов и оценить вероятность достижения тех или иных финансовых показателей. Это дает

инвесторам глубокое понимание риска и неопределенности, помогая принимать более обоснованные решения.

Рассмотренные методы учета риска и неопределенности являются важными инструментами для оценки инвестиционных проектов. Они позволяют более точно оценить потенциальные риски и возможности, обеспечивая надежную основу для принятия инвестиционных решений и эффективного управления проектами.

Также можно рассчитать степень риска проекта с помощью статистических показателей.

«Наиболее значимым и применяемым показателем риска выступает стандартное отклонение, или среднеквадратическое отклонение. Стандартное отклонение - это показатель, который характеризует абсолютный риск инвестиционного проекта, то есть показывает, на какую величину в среднем каждый возможный вариант реализации проекта отклоняется от средней величины. И чем больше это отклонение от среднего значения, тем выше и риск инвестиционного проекта.

Для начала рассчитывается среднее ожидаемое значение - формула (4).

$$NPV_{cp.} = \sum NPV_i \cdot P_i \quad (4)$$

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

NPV_i – величина NPV i-го сценария,

P_i – вероятность наступления i-го сценария» [25].

«Следующий этап расчета – это расчет показателя вариации (дисперсии) – формула (5).

$$\sigma^2 = \sum (NPV_i - NPV_{cp.})^2 \cdot P_i \quad (5)$$

где σ^2 – дисперсия показателя NPV.

Стандартное отклонение рассчитывается по формуле (6).

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} \quad (6)$$

где σ – стандартное отклонение показателя NPV.

Коэффициент вариации – это относительный показатель риска, который представляет собой риск на единицу ожидаемого результата (формула (7)).

$$v = \frac{\sigma}{NPV_{cp.}} \cdot 100\% \quad (7)$$

где v – стандартное отклонение показателя NPV» [25].

Данный показатель позволяет сравнивать риски различных проектов.

Таким образом, представим выводы по первому разделу бакалаврской работы.

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» «инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)» [23].

Исследователи и практики выделяют несколько фаз инвестиционного проекта. Отдельные исследователи выделяют три фазы: предынвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную (постинвестиционную).

Ряд исследователей выделяют также и четвертую фазу – ликвидационную [22].

Экономическое обоснование инвестиционного проекта включает в себя оценку его эффективности.

Денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности выступают источником информации для расчёта динамических показателей эффективности. Различают следующие динамические показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход – NPV; индекс доходности – PI; внутренняя норма доходности – IRR; дисконтированный период окупаемости – DPP.

Ставка дисконтирования играет решающую роль в оценке инвестиционных проектов.

Ставка дисконтирования также отражает уровень риска, связанный с проектом, инфляцию и текущие рыночные процентные ставки. Выбор правильной ставки дисконтирования является критически важным для точного расчета динамических показателей эффективности.

Среди методов учёта риска и неопределённости инвестиционного проекта выделяют: метод корректировки ставки дисконтирования; метод изменения денежного потока (метод достоверных эквивалентов); методы проверки устойчивости проекта (имитационная модель оценки рисков; анализ точки безубыточности); анализ чувствительности проекта (построение диаграммы Торнадо); методы формализованного описания неопределённости (сценарный метод; метод построения дерева решений); имитационное моделирование рисков.

2 Анализ деятельности ООО «Атлант» для выявления перспектив реализации инвестиционного проекта

2.1 Технико-экономическая характеристика деятельности ООО «Атлант»

«Общество с ограниченной ответственностью «Атлант» (ООО «Атлант», ИНН 6319209150) – предприятие, основным видом деятельности которого выступает «Торговля оптовая химическими продуктами» (46.75).

Юридический адрес ООО «Атлант» - 443052, обл. Самарская, г. Самара, пр-кт Кирова, д. 41, оф. 1.

Помимо основного вида деятельности предприятие также осуществляет дополнительные виды деятельности, среди которых:

- 22.19 – производство прочих резиновых изделий;
- 22.19.4 – производство конвейерных лент и приводных ремней, бельтинга из вулканизированной резины;
- 46.75.2 – торговля оптовая промышленными химикатами;
- 46.90 – торговля оптовая неспециализированная;
- 49.4 – деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам;
- 52.21.2 – деятельность вспомогательная, связанная с автомобильным транспортом;
- 52.29 – деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками.

Учредителем и руководителем (директором) предприятия выступает Лысова Ирина Борисовна» [15].

ООО «Атлант» осуществляет свою деятельность на основе Гражданского кодекса Российской Федерации [4], Налогового кодекса

Российской Федерации [14], Федерального закона «О бухгалтерском учете» [24], приказов Минфина [18], [19], [20] и иных нормативно-правовых актов.

Помимо федеральных законов и иных нормативных актов, ООО «Атлант» также руководствуется локальными документами, такими как Устав и Положения компании.

Следует отметить, что Устав ООО «Атлант» – основной юридический документ, который определяет основные права и обязанности участников организации, порядок управления, процедуры принятия решений, а также другие важные аспекты деятельности компании. Устав устанавливает основные принципы функционирования предприятия и действует как внутренний закон для всех его участников. Основная цель предприятия – получение прибыли.

Организационная структура ООО «Атлант» является линейно-функциональной, что означает, что она основывается на комбинации функциональной дифференциации и линейного контроля. В такой структуре подразумевается, что каждый сотрудник выполняет определенные функции, а руководство строится по принципу линейной иерархии, где каждый подчинен своему непосредственному руководителю.

Следует отметить, что численность работников предприятия за 2023 г. – 16 человек, что больше на 4 человека по сравнению с 2022 г.

Директор осуществляет общее управление компанией и разработку стратегических направлений развития. Отдел продаж и маркетинга занимается продвижением товаров и услуг компании на рынке и заключением сделок. Отдел производства и логистики ответственен за организацию производственного процесса и обеспечение логистических процессов. Финансово-бухгалтерский отдел ведет финансовый учет, составляет отчетность и обеспечивает финансовый анализ. Отдел кадров и административного обеспечения занимается вопросами управления персоналом и обеспечения административной поддержки.

Организационная структура ООО «Атлант» представлена ниже на рисунке 2.

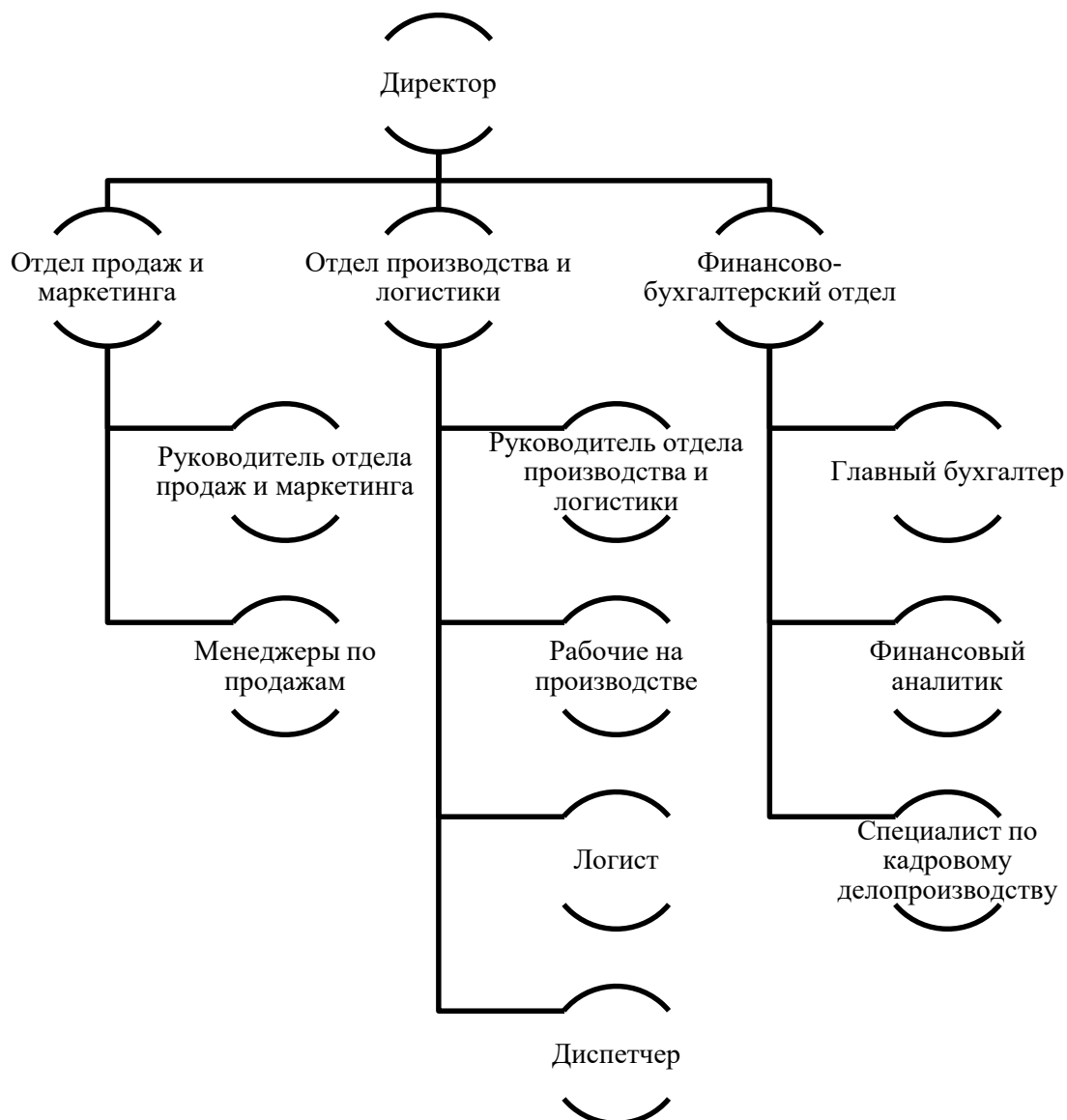


Рисунок 2 – Организационная структура ООО «Атлант»

ООО «Атлант» производит и предлагает на рынке следующий ассортимент продукции:

- химические реактивы и сырье для различных отраслей промышленности, таких как производство пластмасс, текстиля, красок и лаков, фармацевтическая промышленность и другие;
- промышленные химикаты для обработки поверхностей, антикоррозионных защитных покрытий, а также водоочистки и очистки сточных вод;
- химические реагенты для лабораторных и научных исследований, включая реактивы для анализа, диагностики и медицинских исследований;
- продукция для ухода за автомобилями, включая автомобильные масла, жидкости для охлаждения и промывки двигателей, антифризы и другие технические жидкости;
- резиновые изделия, такие как уплотнительные кольца, уплотнители, прокладки и другие компоненты для промышленного и автомобильного секторов;
- конвейерные ленты и приводные ремни для использования в различных отраслях, включая промышленное производство, горнодобывающую промышленность и сельское хозяйство;
- продукция неспециализированной оптовой торговли, включая товары широкого потребления, хозяйственные товары и бытовую химию.

Таким образом, ООО «Атлант» предлагает на рынке широкий спектр продукции, включающий химические реактивы, индустриальные химикаты, автомобильные товары, резиновые изделия и другие продукты, что обеспечивает достаточную конкурентоспособность на рынке.

Далее представим основные финансовые показатели деятельности анализируемого предприятия.

2.2 Анализ финансовых показателей деятельности предприятия

Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Атлант» представлена в Приложениях А и Б.

Динамика основных финансовых результатов анализируемого предприятия представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика финансовых результатов ООО «Атлант» за 2021-2023 гг. (по данным отчёта о финансовых результатах)

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Абс. изм.	Темп роста	Абс. изм.	Темп роста
	2021	2022	2023	2023-2022	2023/2022	2023-2021	2023/2021
Выручка	375518	485043	469091	-15952	-3,29%	93573	24,92%
Себестоимость продаж	239514	288612	266917	-21695	-7,52%	27403	11,44%
Валовая прибыль (убыток)	136004	196431	202174	5743	2,92%	66170	48,65%
Коммерческие расходы	127229	163502	164616	1114	0,68%	37387	29,39%
Прибыль (убыток) от продаж	8775	32929	37558	4629	14,06%	28783	328,01%
Прибыль (убыток) до налогообложения	1861	24302	30036	5734	23,59%	28175	1513,97%
Чистая прибыль	1762	20938	24300	3362	16,06%	22538	1279,11%

Итак, выручка ООО «Атлант» снизилась на 3,29% в 2023 г. по сравнению с 2022 г., однако по сравнению с 2021 г. она увеличилась на 24,92%, что свидетельствует в целом о положительной динамике.

Себестоимость продаж также снизилась на 7,52% в 2023 г. по сравнению с 2022 г. Это связано с оптимизацией производственных процессов, а также снижением затрат на сырье и материалы.

В результате валовая прибыль увеличилась на 2,92% в 2023 г., по сравнению с предыдущим годом, и на 48,65% по сравнению с 2021 г.

Чистая прибыль увеличилась на 16,06% в 2023 г. по сравнению с предыдущим годом и на 1279,11% по сравнению с 2021 г. Это свидетельствует о способности предприятия генерировать прибыль, об эффективности его деятельности.

Таким образом, ООО «Атлант» демонстрирует стабильный рост выручки и улучшение финансовых показателей за период 2021-2023 гг. Несмотря на некоторые колебания в отдельных показателях, финансовые результаты предприятия продемонстрировала положительную динамику.

Динамика статей и разделов бухгалтерского баланса ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг. представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика статей и разделов бухгалтерского баланса ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			За 2023 г.		За 2022 и 2023 гг.	
	31.12.21	31.12.22	31.12.23	Абс. изм.	Темп роста	Абс. изм.	Темп роста
Основные средства	11011	19730	26645	6915	35,05%	15634	141,99%
Отложенные налоговые активы	75	-	-	0	X	-75	-100,00%
Итого внеоборотные активы	11086	19730	26645	6915	35,05%	15559	140,35%
Запасы	140054	211609	257995	46386	21,92%	117941	84,21%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2000	2424	1780	-644	-26,57%	-220	-11,00%
Дебиторская задолженность	25972	21104	27110	6006	28,46%	1138	4,38%
Денежные средства и денежные эквиваленты	801	4238	6255	2017	47,59%	5454	680,90%
Прочие оборотные активы	844	286	169	-117	-40,91%	-675	-79,98%
Итого оборотные активы	169671	239661	293309	53648	22,38%	123638	72,87%

Продолжение таблицы 2

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			За 2023 г.		За 2022 и 2023 гг.	
	31.12.21	31.12.22	31.12.23	Абс. изм.	Темп роста	Абс. изм.	Темп роста
Уставный капитал	100	100	100	0	0,00%	0	0,00%
Нераспределенная прибыль	27555	49545	73844	24299	49,04%	46289	167,99%
Итого капитал и резервы	27655	49645	73944	24299	48,95%	46289	167,38%
Заемные средства	29550	26500	64070	37570	141,77%	34520	116,82%
Отложенные налоговые обязательства	1646	-	-	0	X	-1646	-100,00%
Прочие обязательства	4053	1256	3579	2323	184,95%	-474	-11,70%
Итого долгосрочные обязательства	35249	27756	67649	39893	143,73%	32400	91,92%
Кредиторская задолженность	117853	181990	178361	-3629	-1,99%	60508	51,34%
Итого краткосрочные обязательства	117853	181990	178361	-3629	-1,99%	60508	51,34%
БАЛАНС	180757	259391	319954	60563	23,35%	139197	77,01%

Следует отметить, что активы предприятия демонстрируют стабильный рост – на 23,35 % за 2023 год, а если рассматривать два последние года, то рост составил 77,01 %. Активы выросли в основном за счёт роста основных средств и запасов. Что касается источников финансирования, то наблюдается рост как собственного, так и заёмного капитала. За два года нераспределённая прибыль увеличилась на 167,99 %, долгосрочные заёмные средства на 116,82 %, кредиторская задолженность на 51,34 %.

Структура статей и разделов бухгалтерского баланса ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг. представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Структура статей и разделов бухгалтерского баланса ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %		
	31.12.21	31.12.22	31.12.23	31.12.21	31.12.22	31.12.23
Основные средства	11011	19730	26645	6,09%	7,61%	8,33%
Отложенные налоговые активы	75	-	-	0,04%	0,00%	0,00%
Итого внеоборотные активы	11086	19730	26645	6,13%	7,61%	8,33%
Запасы	140054	211609	257995	77,48%	81,58%	80,64%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2000	2424	1780	1,11%	0,93%	0,56%
Дебиторская задолженность	25972	21104	27110	14,37%	8,14%	8,47%
Денежные средства и денежные эквиваленты	801	4238	6255	0,44%	1,63%	1,95%
Прочие оборотные активы	844	286	169	0,47%	0,11%	0,05%
Итого оборотные активы	169671	239661	293309	93,87%	92,39%	91,67%
Уставный капитал	100	100	100	0,06%	0,04%	0,03%
Нераспределенная прибыль	27555	49545	73844	15,24%	19,10%	23,08%
Итого капитал и резервы	27655	49645	73944	15,30%	19,14%	23,11%
Заемные средства	29550	26500	64070	16,35%	10,22%	20,02%
Отложенные налоговые обязательства	1646	-	-	0,91%	0,00%	0,00%
Прочие обязательства	4053	1256	3579	2,24%	0,48%	1,12%
Итого долгосрочные обязательства	35249	27756	67649	19,50%	10,70%	21,14%
Кредиторская задолженность	117853	181990	178361	65,20%	70,16%	55,75%
Итого краткосрочные обязательства	117853	181990	178361	65,20%	70,16%	55,75%
БАЛАНС	180757	259391	319954	100,00%	100,00%	100,00%

Анализируя структуру бухгалтерского баланса, следует отметить, что существенную долю активов представляют запасы – на конец 2023 года доля запасов составила 80,64%. При этом на долю наиболее ликвидных активов приходится всего лишь 1,95 %. Что касается источников финансирования, то доля собственного капитала достаточно низкая – всего 23,11 %, в то время как на краткосрочные обязательства приходится 55,75 %. Анализ структуры баланса позволяет судить о том, что у предприятия достаточно много наиболее срочных обязательств, в то же время очень мало наиболее ликвидных активов, что может свидетельствовать о риске неплатёжеспособности.

Проведём анализ показателей платёжеспособности ООО «Атлант».

Группировка активов и расположение групп в порядке роста степени ликвидности (группы А1, А2, А3, А4), группировка пассивов и расположение пассивов по снижению степени срочности (группы П1, П2, П3, П4), а также разница между соответствующими группами активов и пассивов представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		
	31.12.21	31.12.22	31.12.23
Группа А1	801	4 238	6 255
Группа А2	25 972	21 104	27 110
Группа А3	142 898	214 319	259 944
Группа А4	11 086	19 730	26 645
Группа П1	117 853	181 990	178 361
Группа П2	0	0	0
Группа П3	35 249	27 756	67 649

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		
	31.12.21	31.12.22	31.12.23
Группа П4	27 655	49 645	73 944
Группа А1 – Группа П1	-117 052	-177 752	-172 106
Группа А2 – Группа П2	+25 972	+21 104	+27 110
Группа А3 – Группа П3	+107 649	+186 563	+192 295
Группа А4 – Группа П4	-16 569	-29 915	-47 299
Условие абсолютной ликвидности баланса соблюдается / не соблюдается	не соблюдается	не соблюдается	не соблюдается

Следует отметить, что в последние три года условие абсолютной ликвидности не соблюдается, так как у ООО «Атлант» недостаточно наиболее ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность покрыть наиболее срочные обязательства – кредиторскую задолженность.

Далее в таблице 5 представим коэффициенты ликвидности ООО «Атлант».

Таблица 5 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		
	31.12.21	31.12.22	31.12.23
Коэффициент текущей ликвидности	1,44	1,32	1,64
Коэффициент быстрой ликвидности	0,23	0,14	0,19
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,02	0,04

Данные коэффициенты представлены на рисунке 3.

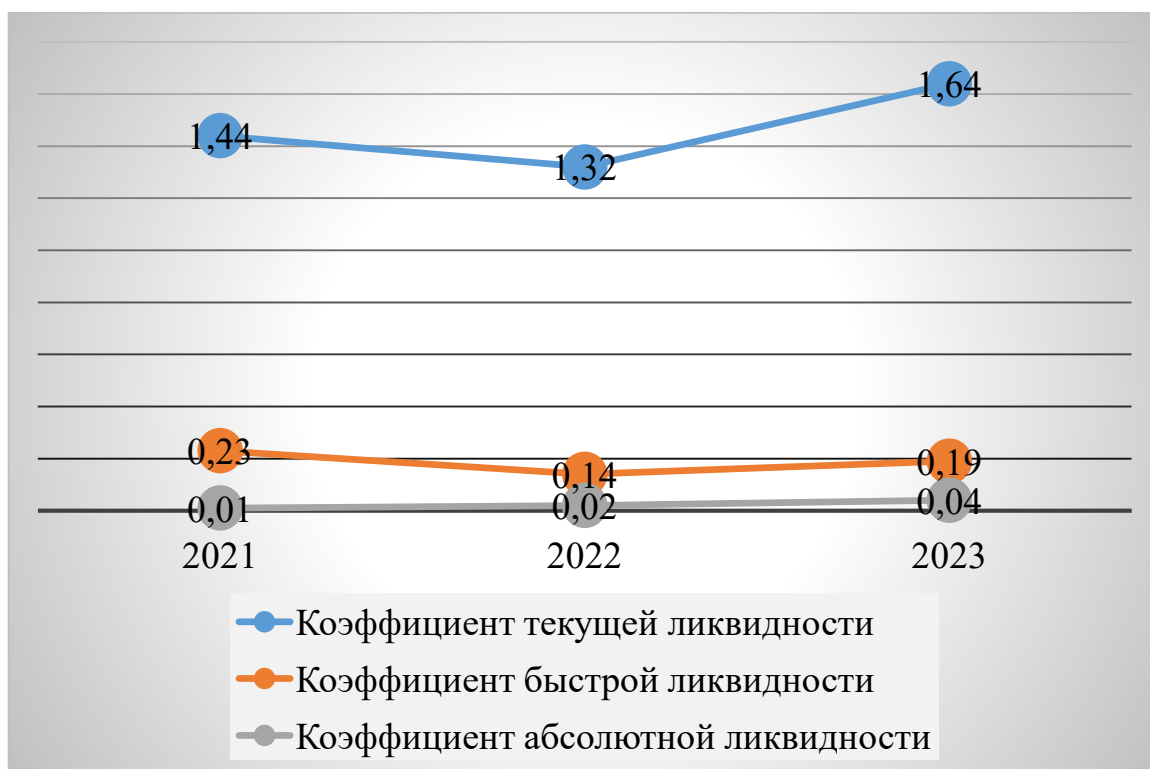


Рисунок 3 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Атлант» на конец 2021-2023 гг.

Следует отметить, что нормы не достигает ни один из коэффициентов на протяжении всего анализируемого периода.

Таким образом, коэффициенты ликвидности подтверждают результаты анализа ликвидности баланса и свидетельствуют о риске неплатёжеспособности анализируемого предприятия.

2.3 Оценка условий реализации бизнес-плана

Рынок оптовой торговли химическими продуктами в регионе, где действует ООО «Атлант», представляет собой динамичную и конкурентную среду. В ней существует значительное количество участников, включая крупных дистрибьюторов, производителей и поставщиков, а также специализированные компании, предлагающие определенные виды

химических продуктов. Этот рынок подвержен постоянным изменениям под влиянием факторов, таких как экономическая конъюнктура и изменение потребительских предпочтений.

Спрос на продукты и услуги в рассматриваемой отрасли может колебаться в зависимости от множества факторов, включая сезонные изменения и экономическую стабильность. Однако, несмотря на эти колебания, рынок обычно остается стабильным и демонстрирует умеренный рост со временем.

Тенденции развития отрасли связаны с растущим интересом к экологически чистым и безопасным химическим продуктам, а также с цифровизацией и автоматизацией процессов в логистике и транспортировке. Эти тенденции формируют новые требования к качеству продукции и услуг, а также к эффективности процессов поставок и обслуживания клиентов.

Для успешного функционирования на таком рынке ООО «Атлант» должно постоянно анализировать конкурентную среду, следить за изменениями в потребительских предпочтениях и адаптировать свою стратегию в соответствии с рыночными тенденциями. Это позволит компании эффективно конкурировать, удовлетворять потребности клиентов и укреплять свои позиции на рынке химических продуктов.

Проведём сравнительный анализ конкурентов и представим результаты в таблице 6.

Таблица 6 – Основные показатели ООО «Атлант» и основных конкурентов

Организация	Выручка, млн. руб.	Активы, млн. руб.	Регион
ООО «НЕФТЕТРАНССЕ РВИС»	955	470	Самарская область
ООО «Русхим»	606	379	Самарская область
ООО «Агролидер»	514	398	Самарская область
ООО «Агролидер 63»	455	271	Самарская область

Продолжение таблицы 6

Организация	Выручка, млн. руб.	Активы, млн. руб.	Регион
ООО «АНТАРЕС»	454	86,7	Самарская область
ООО «Атлант»	469	320	Самарская область

ООО «Атлант» с выручкой в 469 млн. р. находится на третьем месте, после ООО «НЕФТЕТРАНССЕРВИС» (955 млн р.) и ООО «Русхим» (606 млн. р.).

ООО «Атлант» с активами в 320 млн. р. занимает третье место, уступая ООО «НЕФТЕТРАНССЕРВИС» (470 млн. р.) и ООО «Агролидер» (398 млн. р.), но значительно опережая ООО «АНТАРЕС» (86.7 млн. р.) – таблица 7.

Таблица 7 – Общий рейтинг ООО «Атлант» по сравнению с конкурентами

Организация	Позиция по выручке	Позиция по активам	Общий рейтинг
ООО «НЕФТЕТРАНССЕРВИС»	1	1	1
ООО «Русхим»	2	2	2
ООО «Агролидер»	3	3	3
ООО «Атлант»	4	4	4
ООО «Агролидер 63»	5	5	5
ООО «АНТАРЕС»	6	6	6

Среди преимуществ ООО «Атлант» можно отметить следующее.

Так, ООО «Атлант» показывает стабильные показатели выручки и активов, занимая устойчивую позицию среди конкурентов. Это

свидетельствует о сильных финансовых основах и возможности для дальнейшего роста.

Несмотря на то, что ООО «Атлант» находится на третьем месте по активам и выручке, его показатели существенно выше, чем у некоторых конкурентов, что демонстрирует конкурентоспособность на рынке.

Финансовая стабильность и хорошие показатели активов указывают на потенциал для расширения и укрепления рыночных позиций, что особенно важно для будущих инвестиционных проектов.

Для полноты анализа конкурентных преимуществ ООО «Атлант» по сравнению с основными конкурентами, рассмотрим дополнительные параметры, такие как качество продукции, уровень сервиса, инновации и технологические возможности, гибкость в отношении клиентов и устойчивость к экономическим изменениям.

На основании экспертной оценки была дана качественная оценка отдельных параметров и выделены дополнительные конкурентные преимущества ООО «Атлант», которые отражены в таблице 8

Таблица 8 – Дополнительные конкурентные преимущества ООО «Атлант»

Организация	Качество продукции	Уровень сервиса	Инновации и технологии	Гибкость в отношении клиентов	Устойчивость к экономическим изменениям
ООО «НЕФТЕТРАНС-СЕРВИС»	Высокое	Высокий	Средние	Средняя	Высокая
ООО «Русхим»	Высокое	Средний	Средние	Средняя	Средняя
ООО «Агролидер»	Среднее	Средний	Низкие	Средняя	Средняя
ООО «Агролидер 63»	Среднее	Низкий	Низкие	Низкая	Низкая
ООО «АНТАРЕС»	Низкое	Низкий	Низкие	Низкая	Низкая
ООО «Атлант»	Высокое	Высокий	Высокие	Высокая	Средняя

ООО «Атлант» обеспечивает высокое качество своей продукции благодаря строгому контролю качества на всех этапах производства. Это делает продукцию компании более привлекательной для клиентов, особенно в сравнении с конкурентами, такими как ООО «АНТАРЕС» и ООО «Агролидер 63», у которых качество продукции ниже.

Компания предоставляет высокий уровень сервиса, включая индивидуальный подход к каждому клиенту, что значительно превосходит уровень сервиса, предоставляемый большинством конкурентов. Высокий уровень сервиса помогает удерживать клиентов и привлекать новых.

ООО «Атлант» активно внедряет современные технологии и инновации в свои производственные процессы, в том числе использование новейших технологических решений для улучшения качества продукции и повышения эффективности производства. В сравнении с конкурентами, такими как ООО «Агролидер 63» и ООО «АНТАРЕС», которые имеют низкий уровень инноваций, ООО «Атлант» выделяется как технологически передовая компания.

Компания демонстрирует высокую гибкость в отношениях с клиентами, предлагая индивидуальные решения и гибкие условия сотрудничества. Это преимущество особенно важно в условиях высокой конкуренции, где удовлетворение потребностей клиентов является ключевым фактором успеха.

ООО «Атлант» в целом обладает устойчивостью к экономическим изменениям благодаря диверсифицированной деятельности, однако недостаточная платёжеспособность делает предприятие уязвимым в этом отношении.

В таблице 9 представлен SWOT-анализ деятельности ООО «Атлант».

Таблица 9 – SWOT-анализ деятельности ООО «Атлант»

Сильные стороны	Слабые стороны
<p>Стабильные показатели выручки и активов, обеспечивающие финансовую устойчивость.</p> <p>Диверсифицированная деятельность, включающая производство и логистику.</p> <p>Хорошо организованная структура управления.</p>	<p>Недостаток ликвидных активов, что может создавать риск неплатежеспособности.</p> <p>Высокие коммерческие расходы на аренду и транспортировку.</p>
Возможности	Угрозы
<p>Расширение ассортимента продукции и услуг для укрепления позиций на рынке.</p> <p>Инвестиции в улучшение логистики для снижения затрат.</p> <p>Возможность выхода на новые рынки.</p>	<p>Высокий уровень конкуренции на рынке оптовой торговли химическими продуктами.</p> <p>Экономическая нестабильность и изменения в законодательстве.</p> <p>Макроэкономические факторы, такие как инфляция и валютные колебания.</p>

В таблице 10 представлена матрица SWOT-анализа, позволяющая систематизировать информацию о внутренних и внешних факторах, влияющих на организацию ООО «Атлант».

Таблица 10 – Матрица SWOT-анализа деятельности ООО «Атлант»

СИВ (Сила и Возможности)	СИУ (Сила и угрозы)
<p>Использование современных технологий и инноваций позволяет ООО "Атлант" расширять ассортимент продукции и выходить на новые рынки. Высокий уровень сервиса и гибкость в отношениях с клиентами способствуют укреплению партнерских связей и увеличению объемов производства. Устойчивость к экономическим изменениям также дает возможность инвестировать в собственные производственные и складские помещения, что приведет к снижению затрат на транспортировку и аренду.</p>	<p>Высокое качество продукции и современное оборудование помогают компании конкурировать с крупными игроками на рынке, несмотря на экономическую нестабильность и колебания спроса. Устойчивость к экономическим изменениям и гибкость в отношении клиентов позволяют ООО "Атлант" адаптироваться к изменениям в законодательстве и колебаниям цен на сырье.</p>

Продолжение таблицы 10

СЛВ (Слабость и Возможности)	СЛУ (Слабость и Угрозы)
Для преодоления ограниченных финансовых ресурсов и зависимости от поставщиков сырья, ООО "Атлант" может привлечь инвестиции для расширения ассортимента продукции и входа на новые рынки. Инвестирование в собственные производственные и складские помещения поможет снизить высокие затраты на транспортировку и аренду складов, а также улучшить структуру ликвидных активов и краткосрочных обязательств.	Ограниченные финансовые ресурсы и зависимость от поставщиков сырья могут усугубить влияние экономической нестабильности и колебаний цен на сырье. Высокие затраты на транспортировку и аренду складов, а также низкая доля ликвидных активов и высокая доля краткосрочных обязательств увеличивают риск неплатежеспособности. Конкуренция со стороны крупных игроков и изменения в законодательстве могут еще больше осложнить положение компании.

Таким образом, представим выводы по второму разделу бакалаврской работы.

«Общество с ограниченной ответственностью «Атлант» (ООО «Атлант», ИНН 6319209150) – предприятие, основным видом деятельности которого выступает «Торговля оптовая химическими продуктами» (46.75).

ООО «Атлант» предлагает на рынке широкий спектр продукции, включающий химические реактивы, промышленные химикаты, автомобильные товары, резиновые изделия и другие продукты, что обеспечивает достаточную конкурентоспособность на рынке.

Выручка ООО «Атлант» снизилась на 3,29% в 2023 г. по сравнению с 2022 г., однако по сравнению с 2021 г. она увеличилась на 24,92%, что свидетельствует в целом о положительной динамике. Чистая прибыль увеличилась на 16,06% в 2023 г. по сравнению с предыдущим годом и на 1279,11% по сравнению с 2021 г. Это свидетельствует о способности предприятия генерировать прибыль, об эффективности его деятельности.

Активы предприятия демонстрируют стабильный рост – на 23,35 % за 2023 год, а если рассматривать два последние года, то рост составил 77,01 %. Активы выросли в основном за счёт роста основных средств и запасов. Что

касается источников финансирования, то наблюдается рост как собственного, так и заёмного капитала. За два года нераспределённая прибыль увеличилась на 167,99 %, долгосрочные заёмные средства на 116,82 %, кредиторская задолженность на 51,34 %.

Анализируя структуру бухгалтерского баланса, следует отметить, что существенную долю активов представляют запасы – на конец 2023 года доля запасов составила 80,64%. При этом на долю наиболее ликвидных активов приходится всего лишь 1,95 %.

Что касается источников финансирования, то доля собственного капитала достаточно низкая – всего 23,11 %, в то время как на краткосрочные обязательства приходится 55,75 %. Анализ структуры баланса позволяет судить о том, что у предприятия достаточно много наиболее срочных обязательств, в то же время очень мало наиболее ликвидных активов, что может свидетельствовать о риске неплатёжеспособности.

Рынок оптовой торговли химическими продуктами в регионе, где действует ООО «Атлант», представляет собой динамичную и конкурентную среду. В ней существует значительное количество участников, включая крупных дистрибьюторов, производителей и поставщиков, а также специализированные компании, предлагающие определенные виды химических продуктов. Этот рынок подвержен постоянным изменениям под влиянием факторов, таких как экономическая конъюнктура и изменение потребительских предпочтений.

ООО «Атлант» обеспечивает высокое качество своей продукции благодаря строгому контролю качества на всех этапах производства. Это делает продукцию компании более привлекательной для клиентов, особенно в сравнении с конкурентами, такими как ООО «АНТАРЕС» и ООО «Агролидер 63», у которых качество продукции ниже. Компания предоставляет высокий уровень сервиса, включая индивидуальный подход к каждому клиенту, что значительно превосходит уровень сервиса,

предоставляемый большинством конкурентов. Высокий уровень сервиса помогает удерживать клиентов и привлекать новых.

ООО «Атлант» активно внедряет современные технологии и инновации в свои производственные процессы, в том числе использование новейших технологических решений для улучшения качества продукции и повышения эффективности производства.

В сравнении с конкурентами, такими как ООО «Агролидер 63» и ООО «АНТАРЕС», которые имеют низкий уровень инноваций, ООО «Атлант» выделяется как технологически передовая компания. Компания демонстрирует высокую гибкость в отношениях с клиентами, предлагая индивидуальные решения и гибкие условия сотрудничества. Это преимущество особенно важно в условиях высокой конкуренции, где удовлетворение потребностей клиентов является ключевым фактором успеха. ООО «Атлант» в целом обладает устойчивостью к экономическим изменениям благодаря диверсифицированной деятельности, однако недостаточная платёжеспособность делает предприятие уязвимым в этом отношении.

На основании проведённого анализа с целью развития деятельности ООО «Атлант» предложим инвестиционный проект и оценим его эффективность.

3 Разработка инвестиционного проекта для ООО «Атлант»

3.1 Описание предлагаемого к реализации инвестиционного проекта

ООО "Атлант" может рассмотреть несколько стратегий развития, каждая из которых имеет свои преимущества и риски.

Одной из возможностей для ООО "Атлант" является расширение ассортимента продукции. Включение в производственную программу новых видов химических продуктов и резиновых изделий, таких как специализированные химикаты для промышленного использования или экологически чистые продукты, может значительно увеличить выручку компании. Расширение ассортимента позволит дифференцировать бизнес и уменьшить зависимость от текущих продуктов, привлекая новых клиентов и рынки. В то же время, это потребует инвестиционных затрат, а также может столкнуться с рисками, связанными с выводом новых продуктов на рынок и необходимостью их сертификации.

Вход на новые географические рынки, как внутри России, так и за рубежом, также представляет значительный потенциал для роста. Открытие филиалов, создание дистрибьюторских сетей или стратегические партнерства с местными компаниями могут существенно увеличить рыночную долю и выручку ООО "Атлант". Диверсификация рыночных рисков и усиление бренда компании станут дополнительными преимуществами. Однако данный вариант сопряжен с высокими начальными затратами на маркетинг и продвижение, а также с рисками, связанными с экономической и политической ситуацией в новых регионах и возможными культурными и языковыми барьерами.

Ещё один вариант развития – развитие собственной логистической инфраструктуры ООО "Атлант". Инвестирование в покупку и модернизацию транспортных средств, создание собственной логистической сети и

улучшение системы управления цепочками поставок приведет к снижению логистических расходов, повышению скорости и надежности поставок, а также улучшению контроля над логистическими процессами. Хотя данный подход требует значительных капитальных затрат и умелого управления сложными логистическими операциями, он может существенно повысить конкурентоспособность компании.

Также и укрепление партнерских связей с ключевыми клиентами и поставщиками может помочь ООО "Атлант" укрепить свои позиции на рынке. Разработка совместных программ, заключение долгосрочных контрактов и создание стратегических альянсов повысят устойчивость компании к колебаниям спроса и предложения, а также снизят риски, связанные с зависимостью от отдельных клиентов или поставщиков. Тем не менее, установление и поддержание таких партнерств потребует значительных усилий и ресурсов, а также может столкнуться с возможными конфликтами интересов.

Итак, в качестве направления развития остановимся на первом варианте.

Проект расширения ассортимента продукции для ООО «Атлант» представляет собой стратегическую инициативу по включению новых видов химических продуктов и резиновых изделий в производственную программу. Этот проект нацелен на производство специализированных химикатов для промышленного использования и экологически чистых продуктов. Рассмотрим более детально ключевые аспекты и этапы реализации этого проекта. Диверсификация бизнес-направлений позволит уменьшить зависимость от текущего продуктового портфеля, привлечь новых клиентов и выйти на новые рынки, увеличить конкурентоспособность за счет предложения инновационных и экологически чистых продуктов.

Ожидаемые результаты включают в себя:

- увеличение выручки: расширение ассортимента позволит привлечь больше клиентов и увеличить объем продаж;

- диверсификация рисков: новый ассортимент снизит зависимость от текущих продуктов, делая бизнес более устойчивым к рыночным колебаниям;
- укрепление рыночных позиций: предложение специализированных и экологически чистых продуктов повысит конкурентоспособность ООО «Атлант».

Предлагаемые новые позиции по ассортименту и их характеристика представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Наименование продукта и его характеристика

Наименование продукта	Характеристика	Отличительные особенности
Специализированные химикаты для промышленного использования	Высококачественные химические продукты, разработанные для конкретных промышленных задач, таких как антикоррозийная защита, клеевые составы, смазочные материалы.	Продукты, ориентированные на узкоспециализированные потребности, соответствие строгим промышленным стандартам.
Экологически чистые продукты	Химические и резиновые изделия, изготовленные из экологически чистых материалов, с минимальным воздействием на окружающую среду.	Соответствие экологическим стандартам, привлекательность для потребителей, заботящихся об экологии.
Новые виды резиновых изделий	Резиновые изделия, предназначенные для различных отраслей, включая строительство, автомобильную промышленность, бытовую технику.	Высокая износостойкость, адаптация под конкретные потребности клиентов, долговечность и надежность.

Потенциальные потребители продукции проекта включают широкий круг клиентов, от промышленных предприятий до частных лиц, заинтересованных в экологически чистых продуктах. Основные группы потребителей:

- промышленные предприятия, нуждающиеся в специализированных химикатах и резиновых изделиях для своих производственных процессов;
- экологически сознательные потребители, ищущие продукты, которые минимально воздействуют на окружающую среду;
- компании, занимающиеся строительством, производством автомобилей и бытовой техники, требующие качественные и долговечные резиновые изделия.

Портрет потенциального клиента:

- ценит качество и инновации в продукции;
- ищет отзывы и рекомендации перед покупкой;
- склонен к долгосрочному сотрудничеству с проверенными поставщиками;
- внимательно изучает состав и экологические характеристики продукции;
- готов платить больше за продукты, которые соответствуют высоким стандартам качества и экологичности.

Каналы сбыта включают в себя:

- онлайн-продажи через веб-сайт компании и социальные сети.
- партнерство с промышленными предприятиями, строительными компаниями, автомобильными производителями.
- продажи через специализированные розничные точки и дистрибьюторов.
- участие в государственных и частных тендерах.

План продвижения включает в себя:

- активное продвижение в социальных сетях и специализированных профессиональных форумах;
- проведение вебинаров и онлайн-презентаций, демонстрирующих преимущества новых продуктов;

- участие в отраслевых выставках и конференциях для представления продукции широкой аудитории;
- публикация статей и пресс-релизов в специализированных изданиях и на отраслевых порталах;
- рассылка информационных материалов и специальных предложений через email.

Необходимое оборудование для производства специализированных химикатов и резиновых изделий представлено в таблице 12.

Таблица 12 – Необходимое оборудование для производства специализированных химикатов и резиновых изделий

Оборудование	Назначение
Реакторы для химического синтеза	Проведение реакций под давлением и при высоких температурах
Смесители и миксеры для резиновых композиций	Смешивание резиновых композиций, вакуумные и двухвальные смесители
Экструдеры для резиновых изделий	Шнековые и экструдеры с системой контроля температуры
Пресс-формы и пресс-оборудование	Формование резиновых изделий, гидравлические и механические прессы
Оборудование для лабораторного контроля качества	Спектрофотометры, газо-жидкостные хроматографы, вискозиметры и реометры
Системы для упаковки и маркировки	Автоматические линии для упаковки продукции и машины для нанесения маркировки
Дополнительное оборудование	Системы для очистки и нейтрализации отходов, оборудование для автоматизации

Стоимость оборудования оценивается в 7 000 т. р. Источник финансирования – собственные средства предприятия.

Для реализации проекта потребуется привлечение новых сотрудников, в том числе инженеров-химиков (разработка рецептур и контроль процессов химического синтеза), технологов по производству (оптимизация производственных процессов и контроль качества продукции), лаборант-

аналитик (проведение анализов и испытаний продукции, контроль соответствия стандартам), оператор оборудования (управление производственными линиями и упаковочными машинами).

Согласно проведённым исследованиям и экспертной оценке, реализация данного проекта позволит ООО «Атлант» увеличить чистую прибыль, а также денежный поток от операционной деятельности:

- в соответствии с пессимистическим сценарием развития проекта – на 6 % в год (вероятность сценария – 25%);
- в соответствии с наиболее вероятным сценарием развития проекта – на 12 % в год (вероятность сценария – 55%);
- в соответствии с оптимистическим сценарием развития проекта – на 18 % в год (вероятность сценария – 20%).

Что касается денежных потоков, то стоит заметить, что дополнительные денежные потоки от операционной деятельности будут представлены: притоком в виде дополнительных поступлений от продаж, а также оттоком в виде постоянных затрат, затрат на материалы, зарплату, дополнительных налогов.

Далее будет осуществлён прогноз денежных потоков и проведена оценка эффективности данного инвестиционного проекта с учётом неопределённости и риска.

3.2 Оценка эффективности предлагаемого к реализации инвестиционного проекта в условиях неопределённости и риска

Проведём оценку эффективности предлагаемого к реализации инвестиционного проекта по трём различным сценариям. Прогнозный период – с 2024 по 2030 гг.

Ввиду того, что источником финансирования выступает собственный капитал, в качестве метода определения ставки дисконтирования взят нормативный метод, который включает в себя безрисковую ставку и премию

за риск. Таким образом, ставка дисконтирования составила 25 %.

Прогноз по трём сценариям представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Прогноз денежных потоков

Показатель	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.
Пессимистический сценарий							
Дополнительный денежный поток	-7000	1458	1458	1458	1458	1458	1458
Дополнительный денежный поток нарастающим итогом	-7000	-5542	-4084	-2626	-1168	290	1748
Дисконтированный дополнительный денежный поток	-7000	1166,4	933,12	746,496	597,197	477,757	382,206
Дисконтированный дополнительный денежный поток нарастающим итогом	-7000	-5833,6	-4900,5	-4154	-3556,8	-3079	-2696,8
Наиболее вероятный сценарий							
Дополнительный денежный поток	-7000	2916	2916	2916	2916	2916	2916
Дополнительный денежный поток нарастающим итогом	-7000	-4084	-1168	1748	4664	7580	10496
Дисконтированный дополнительный денежный поток	-7000	2332,8	1866,24	1492,99	1194,39	955,515	764,412
Дисконтированный дополнительный денежный поток нарастающим итогом	-7000	-4667,2	-2801	-1308	-113,57	841,94	1606,35
Оптимистический сценарий							
Дополнительный денежный поток	-7000	4374	4374	4374	4374	4374	4374
Дополнительный денежный поток нарастающим итогом	-7000	-2626	1748	6122	10496	14870	19244

Продолжение таблицы 13

Показатель	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.
Оптимистический сценарий							
Дисконтированный дополнительный денежный поток	-7000	3499,2	2799,36	2239,49	1791,59	1433,27	1146,62
Дисконтированный дополнительный денежный поток нарастающим итогом	-7000	-3500,8	-701,44	1538,05	3329,64	4762,91	5909,53

На основании спрогнозированных денежных потоков и выбранной ставки дисконтирования произведём расчёт эффективности и представим результаты расчётов в таблице 14.

Таблица 14 – Расчёт показателей эффективности для каждого сценария

Показатель	Пессимистический сценарий	Наиболее вероятный сценарий	Оптимистический сценарий
Чистый дисконтированный доход NPV, тыс. руб.	-2 696,82	1 606,35	5 909,53
Внутренняя норма доходности IRR, %	7 %	35 %	59 %
Срок окупаемости PP, лет	4,8	2,4	1,6
Дисконтированный срок окупаемости DPP, лет	Дисконтированный срок окупаемости превышает прогнозный период	4,1	2,3

Таким образом, результаты расчётов показывают, что при пессимистическом сценарии развития проекта проект будет неэффективным (чистый дисконтированный доход принимает отрицательное значение –

минус 2 696,82 т. р.). То есть проект не принесёт требуемой нормы доходности, заложенной в ставке дисконтирования на уровне 25%, IRR составит всего 7 %. При этом срок окупаемости простой принимает значение 4,8 лет. Дисконтированный срок окупаемости рассчитать невозможно, так как проект неэффективен при данном сценарии развития.

При наиболее вероятном сценарии развития проект эффективен. NPV принимает значение 1606,35 т. р., показатель положительный, проект эффективен. Внутренняя норма доходности составит 35 %, срок окупаемости 2,4 года, дисконтированный срок окупаемости – 4,1 года.

При оптимистическом сценарии развития проект эффективен. NPV принимает значение 5909,53 т. р., показатель положительный, проект эффективен. Внутренняя норма доходности составит 59 %, срок окупаемости 1,6 года, дисконтированный срок окупаемости – 2,3 года.

Определив эффективность каждого отдельного сценария развития проекта, рассчитаем интегральный показатель эффективности по формуле средней взвешенной арифметической.

Так, расчёт интегрального показателя эффективности представлен в таблице 15.

Таблица 15 – Расчёт интегрального показателя эффективности проекта

Сценарий развития проекта	Показатель	
	NPV сценария, NPV _i , тыс. руб.	Вероятность сценария, P _i , %
Пессимистический	-2 696,82	25%
Наиболее вероятный	1 606,35	55%
Оптимистический	5 909,53	20%

Расчёт среднего ожидаемого значения показателя эффективности, а также статистических показателей риска представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Количественный анализ проектных рисков

Вероятность сценария (Pi)	NPVi	NPVi*Pi	NPVi-NPV _{ср.}	(NPVi-NPV _{ср.}) ²	(NPVi-NPV _{ср.}) ² *Pi
0,25	-2 696,82	-674,21	-4 088,02	16711886	4177972
0,55	1 606,35	883,49	215,16	46293,31	25461,32
0,2	5 909,53	1 181,91	4 518,34	20415351	4083070
Интегральный NPV (среднее ожидаемое значение), тыс. руб.			1 391,19		
Дисперсия			8286503		
Стандартное отклонение, тыс. руб.			2878,629		
Коэффициент вариации, %			207		

Можно сделать вывод о том, что проект в целом эффективен, так как интегральный показатель положительный. Так, чистый дисконтированный доход проекта в целом составил 1391,19 т. р.

При этом стандартное отклонение составляет 2878,6 т. р., то есть отклонение от средней находится на уровне 207 %. Такая большая величина коэффициента вариации характеризует риск проекта как очень высокий.

И, наконец, в таблице 17 представим ключевые факторы риска планируемого к реализации инвестиционного проекта.

Таблица 17 – Риски проекта и направления их нейтрализации

Риски	Возможные последствия	Направления нейтрализации
Технологические риски	Поломка оборудования, несоответствие продукции стандартам	Регулярное техническое обслуживание, страхование оборудования
Финансовые риски	Превышение бюджета, недостаток финансирования	Создание резервного фонда, привлечение дополнительных инвесторов
Рыночные риски	Низкий спрос на новые продукты, конкуренция	Проведение маркетинговых исследований, гибкость ценовой политики

Продолжение таблицы 17

Риски	Возможные последствия	Направления нейтрализации
Регуляторные риски	Задержки с сертификацией, изменение законодательных требований	Взаимодействие с регуляторными органами, своевременное обновление документов
Операционные риски	Сбои в поставках сырья, нехватка квалифицированного персонала	Диверсификация поставщиков, обучение и мотивация сотрудников
Риски внедрения новых технологий	Низкая эффективность новых технологий	Тестирование технологий на пилотных проектах, привлечение экспертов
Экологические риски	Нарушение экологических норм, штрафы	Внедрение экологических стандартов, мониторинг экологических показателей
Социальные риски	Негативное отношение общества, протесты	Работа с общественностью, информационная кампания о преимуществах проекта
Экономические риски	Влияние экономических кризисов, инфляция	Анализ макроэкономических показателей, адаптация стратегии к экономическим условиям
Управленческие риски	Неправильные управленческие решения, конфликт интересов	Внедрение системы внутреннего контроля, регулярные управленческие тренинги

Таким образом, этот подход к оценке рисков и их нейтрализации поможет минимизировать потенциальные угрозы и обеспечить стабильное развитие проекта по расширению ассортимента продукции ООО "Атлант".

Итак, представим выводы по третьему разделу бакалаврской работы.

Для развития ООО «Атлант» предлагается проект по расширению ассортимента продукции. Этот проект нацелен на производство специализированных химикатов для промышленного использования и экологически чистых продуктов. Рассмотрим более детально ключевые аспекты и этапы реализации этого проекта.

Основной целью данного проекта является увеличение выручки компании за счет расширения ассортимента продукции. Диверсификация

бизнес-направлений позволит уменьшить зависимость от текущего продуктового портфеля, привлечь новых клиентов и выйти на новые рынки, увеличить конкурентоспособность за счет предложения инновационных и экологически чистых продуктов.

Ожидаемые результаты включают в себя: увеличение выручки: расширение ассортимента позволит привлечь больше клиентов и увеличить объем продаж; диверсификация рисков: новый ассортимент снизит зависимость от текущих продуктов, делая бизнес более устойчивым к рыночным колебаниям; укрепление рыночных позиций: предложение специализированных и экологически чистых продуктов повысит конкурентоспособность ООО "Атлант".

Результаты расчётов показывают, что при пессимистическом сценарии развития проекта проект будет неэффективным (чистый дисконтированный доход принимает отрицательное значение – минус 2 696,82 т. р.).

То есть проект не принесёт требуемой нормы доходности, заложенной в ставке дисконтирования на уровне 25%, IRR составит всего 7 %. При этом срок окупаемости простой принимает значение 4,8 лет.

Дисконтированный срок окупаемости рассчитать невозможно, так как проект неэффективен при данном сценарии развития.

При наиболее вероятном сценарии развития проект эффективен. NPV принимает значение 1606,35 т. р., показатель положительный, проект эффективен.

Внутренняя норма доходности составит 35 %, срок окупаемости 2,4 года, дисконтированный срок окупаемости – 4,1 года.

При оптимистическом сценарии развития проект эффективен. NPV принимает значение 5909,53 т. р., показатель положительный, проект эффективен. Внутренняя норма доходности составит 59 %, срок окупаемости 1,6 года, дисконтированный срок окупаемости – 2,3 года.

Далее произведён расчёт среднего ожидаемого значения показателя эффективности, а также статистических показателей риска. Можно сделать

вывод о том, что проект в целом эффективен, так как интегральный показатель положительный. Так, чистый дисконтированный доход проекта в целом составил 1391,19 т. р. При этом стандартное отклонение составляет 2878,6 т. р., то есть отклонение от средней находится на уровне 207 %. Такая большая величина коэффициента вариации характеризует риск проекта как очень высокий.

Среди рисков, которым подвержен проект, выделены: технологические риски, финансовые риски, рыночные риски, регуляторные риски, операционные риски, риски внедрения новых технологий, экологические риски, социальные риски, экономические риски, управленческие риски.

Представленные методы нейтрализации рисков позволят минимизировать потенциальные угрозы и обеспечить стабильное развитие проекта по расширению ассортимента продукции ООО «Атлант».

Заключение

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» «инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)» [23].

Исследователи и практики выделяют несколько фаз инвестиционного проекта. Отдельные исследователи выделяют три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную (постинвестиционную). Ряд исследователей выделяют также и четвертую фазу – ликвидационную.

Экономическое обоснование инвестиционного проекта включает в себя оценку его эффективности. Денежные потоки от инвестиционной и операционной деятельности выступают источником информации для расчёта динамических показателей эффективности. Различают следующие динамические показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход – NPV; индекс доходности – PI; внутренняя норма доходности – IRR; дисконтированный период окупаемости – DPP.

Ставка дисконтирования играет решающую роль в оценке инвестиционных проектов. Ставка дисконтирования также отражает уровень риска, связанный с проектом, инфляцию и текущие рыночные процентные ставки. Выбор правильной ставки дисконтирования является критически важным для точного расчета динамических показателей эффективности.

Среди методов учёта риска и неопределённости инвестиционного проекта выделяют: метод корректировки ставки дисконтирования; метод изменения денежного потока (метод достоверных эквивалентов); методы проверки устойчивости проекта (имитационная модель оценки рисков;

анализ точки безубыточности); анализ чувствительности проекта (построение диаграммы Торнадо); методы формализованного описания неопределённости (сценарный метод; метод построения дерева решений); имитационное моделирование рисков.

«Общество с ограниченной ответственностью «Атлант» (ООО «Атлант», ИНН 6319209150) – предприятие, основным видом деятельности которого выступает «Торговля оптовая химическими продуктами» (46.75).

ООО «Атлант» предлагает на рынке широкий спектр продукции, включающий химические реактивы, промышленные химикаты, автомобильные товары, резиновые изделия и другие продукты, что обеспечивает достаточную конкурентоспособность на рынке.

Выручка ООО «Атлант» снизилась на 3,29% в 2023 г. по сравнению с 2022 г., однако по сравнению с 2021 г. она увеличилась на 24,92%, что свидетельствует в целом о положительной динамике. Чистая прибыль увеличилась на 16,06% в 2023 г. по сравнению с предыдущим годом и на 1279,11% по сравнению с 2021 г. Это свидетельствует о способности предприятия генерировать прибыль, об эффективности его деятельности.

Активы предприятия демонстрируют стабильный рост – на 23,35 % за 2023 год, а если рассматривать два последние года, то рост составил 77,01 %. Активы выросли в основном за счёт роста основных средств и запасов. Что касается источников финансирования, то наблюдается рост как собственного, так и заёмного капитала. За два года нераспределённая прибыль увеличилась на 167,99 %, долгосрочные заёмные средства на 116,82 %, кредиторская задолженность на 51,34 %.

Анализируя структуру бухгалтерского баланса, следует отметить, что существенную долю активов представляют запасы – на конец 2023 года доля запасов составила 80,64%. При этом на долю наиболее ликвидных активов приходится всего лишь 1,95 %. Что касается источников финансирования, то доля собственного капитала достаточно низкая – всего 23,11 %, в то время

как на краткосрочные обязательства приходится 55,75 %. Анализ структуры баланса позволяет судить о том, что у предприятия достаточно много наиболее срочных обязательств, в то же время очень мало наиболее ликвидных активов, что может свидетельствовать о риске неплатёжеспособности.

Рынок оптовой торговли химическими продуктами в регионе, где действует ООО «Атлант», представляет собой динамичную и конкурентную среду. В ней существует значительное количество участников, включая крупных дистрибьюторов, производителей и поставщиков, а также специализированные компании, предлагающие определенные виды химических продуктов. Этот рынок подвержен постоянным изменениям под влиянием факторов, таких как экономическая конъюнктура и изменение потребительских предпочтений.

На основании проведённого анализа для развития ООО «Атлант» предлагается проект по расширению ассортимента продукции. Этот проект нацелен на производство специализированных химикатов для промышленного использования и экологически чистых продуктов.

Основной целью данного проекта является увеличение выручки компании за счет расширения ассортимента продукции. Диверсификация бизнес-направлений позволит уменьшить зависимость от текущего продуктового портфеля, привлечь новых клиентов и выйти на новые рынки, увеличить конкурентоспособность за счет предложения инновационных и экологически чистых продуктов.

Ожидаемые результаты включают в себя: увеличение выручки: расширение ассортимента позволит привлечь больше клиентов и увеличить объем продаж; диверсификация рисков: новый ассортимент снизит зависимость от текущих продуктов, делая бизнес более устойчивым к рыночным колебаниям; укрепление рыночных позиций: предложение специализированных и экологически чистых продуктов повысит конкурентоспособность ООО "Атлант".

Результаты расчётов показывают, что при пессимистическом сценарии развития проекта проект будет неэффективным (чистый дисконтированный доход принимает отрицательное значение – минус 2 696,82 т. р.). То есть проект не принесёт требуемой нормы доходности, заложенной в ставке дисконтирования на уровне 25%, IRR составит всего 7 %. При этом срок окупаемости простой принимает значение 4,8 лет. Дисконтированный срок окупаемости рассчитать невозможно, так как проект неэффективен при данном сценарии развития. При наиболее вероятном сценарии развития проект эффективен. NPV принимает значение 1606,35 т. р., показатель положительный, проект эффективен. Внутренняя норма доходности составит 35 %, срок окупаемости 2,4 года, дисконтированный срок окупаемости – 4,1 года. При оптимистическом сценарии развития проект эффективен. NPV принимает значение 5909,53 т. р., показатель положительный, проект эффективен. Внутренняя норма доходности составит 59 %, срок окупаемости 1,6 года, дисконтированный срок окупаемости – 2,3 года.

Далее произведён расчёт среднего ожидаемого значения показателя эффективности, а также статистических показателей риска. Можно сделать вывод о том, что проект в целом эффективен, так как интегральный показатель положительный. Так, чистый дисконтированный доход проекта в целом составил 1391,19 т. р. При этом стандартное отклонение составляет 2878,6 т. р., то есть отклонение от средней находится на уровне 207 %. Такая большая величина коэффициента вариации характеризует риск проекта как очень высокий.

Среди рисков, которым подвержен проект, выделены: технологические риски, финансовые риски, рыночные риски, регуляторные риски, операционные риски, риски внедрения новых технологий, экологические риски, социальные риски, экономические риски, управленческие риски.

Представленные методы нейтрализации рисков позволят минимизировать потенциальные угрозы и обеспечить стабильное развитие проекта по расширению ассортимента продукции ООО "Атлант".

Список используемой литературы

1. Анохина Л.В. Инвестиционный проект: понятие и содержание фаз жизненного цикла // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 6-1(88). С. 29-31. DOI 10.24412/2411-0450-2022-6-1-29-31.
2. Бакеева Й. Р., Козлова А.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов // Вестник Академии знаний. 2018. № 3(26). С. 39-44.
3. Балдин К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. 4-е изд. Москва : Дашков и К, 2019. 418 с.
4. 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 15.01.2024 г.).
5. Грачева М.В., Александров Д.С. Финансовый анализ инвестиционных проектов: основные правила формирования денежных потоков // Аудит. 2021. № 5. С. 35-41.
6. Дронова Ю.В. Оценка рисков инвестиционных проектов: практика применения финансовых оценок рисков в производственной сфере // Бизнес. Образование. Право. 2017. № 3(40). С. 33-37.
7. Гужев Д.А. Методика расчета чистого дисконтированного дохода инвестиционного проекта с учетом вариативности определения денежного потока капитальных вложений // Финансы и кредит. 2022. Т. 28, № 9(825). С. 2016-2031.
8. Захарин Ю.С. Денежные потоки инвестиционных проектов // European Scientific Conference : сборник статей XXVIII Международной научно-практической конференции, Пенза, 08 января 2022 года. Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. С. 94-96.
9. Казанкина О.А., Ханбекова Д.Р. Финансово-экономическая оценка

инвестиционных проектов и инвестиционные программы для их реализации // Наука и общество. 2018. № 3(32). С. 47-51.

10. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошечкина И.П., 2-е изд., испр. и доп. М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2020. 288 с.

11. Кобелева И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учеб. пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. 2-е изд., перераб. и доп. Москва : ИНФРА-М, 2019. 292 с.

12. Курилов К.Ю., Курилова А.А. Реализация инвестиций на различных стадиях жизненного цикла инновационного проекта // Карельский научный журнал. 2017. Т. 6. № 2(19). С. 91-94.

13. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2023. 184 с.

14. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ (ред. от 28.12.2022 г.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 16.01.2024 г.).

15. Официальные данные по ООО «Атлант» [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.audit-it.ru/contragent/1166313115187_ooo-atlant (дата обращения 15.04.2024 г.).

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

17. Полтева Т.В. Методический инструментарий оценки инвестиционного проекта по моделям FCFF и FCFE // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2023. № 1(52). С. 27-33. DOI 10.18323/2221-5689-2023-1-27-33.

18. 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 15.12.2023 г.).

19. 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 20.01.2024 г.).

20. 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 20.01.2024 г.).

21. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 544 с.

22. Управление инновационными проектами: учебное пособие / В. Л. Попов, Н. Д. Кремлев, В. С. Ковшов; Под ред. В. Л. Попова. Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 336 с.

23. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2022) [Электронный ресурс] // URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения: 05.03.2024 г.)

24. 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 20.01.2024 г.).

25. Чараева М.В. Реальные инвестиции: [Текст]: учеб. пособие / М.: ИНФРА-М, 2019. 265 с.

26. Hamad, J. A., Zgheib, Y., & Fares, M. (2018). Project management: Risk mitigation in a volatile environment. Paper presented at the Proceedings of the 31st International Business Information Management Association Conference, IBIMA 2018: Innovation Management and Education Excellence through Vision 2020, 4095-4106.

27. Ioannou, P. G. (2022). Risk-sensitive competitive bidding model and impact of risk aversion and cost uncertainty on optimum bid. *Journal of Construction Engineering and Management*, 148(3) doi:10.1061/(ASCE)CO.1943-7862.0002244.

28. 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.

29. Maselli, G., & Nesticò, A. (2021). The role of discounting in energy policy investments. *Energies*, 14(19) doi:10.3390/en14196055.

30. Rogulenko, T., Orlov, E. V., Smolyakov, O. A., Bodiako, A. V., & Ponomareva, S. V. (2021). Analytical methods to assess financial capacity in face of innovation projects risks. *Risks*, 9(9) doi:10.3390/risks9090171.

Приложение А

Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Атлант» за 2023 год

ИНН 6319209150
КПП 631901001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2023 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
Активы					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	26 645	19 730	11 011
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	0	-	75
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	26 645	19 730	11 086
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	257 994	211 610	140 054
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 780	2 424	2 000
	Дебиторская задолженность	1230	27 110	21 104	25 972
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6 255	4 238	801
	Прочие оборотные активы	1260	169	286	844
	Итого по разделу II	1200	293 309	239 661	169 671
	БАЛАНС	1600	319 954	259 391	180 757

Информация из ресурса БФО
25.04.2024 18:34

ИНН 6319209150

Страница 2 из 13

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2023 г.

Продолжение Приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	73 844	49 545	27 555
	Итого по разделу III	1300	73 944	49 645	27 655
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	64 070	26 500	29 550
	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	-	1 646
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	3 579	1 256	4 053
	Итого по разделу IV	1400	67 649	27 756	35 249
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	178 361	181 991	117 853
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	178 361	181 991	117 853
	БАЛАНС	1700	319 954	259 391	180 757

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2023 г.

Продолжение Приложения А

ИНН 6319209150
КПП 631901001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2023 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2023 г.	За 2022 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	469 091	485 043
	Себестоимость продаж	2120	(266 917)	(288 612)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	202 174	196 431
	Коммерческие расходы	2210	(164 616)	(163 502)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	37 558	32 929
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(0)	(608)
	Прочие доходы	2340	3 056	9 615
	Прочие расходы	2350	(10 578)	(17 634)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	30 036	24 302
	Налог на прибыль ⁵	2410	(5 728)	(3 357)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(5 728)	(3 357)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	-	-
	Прочее	2460	(8)	(7)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	24 300	20 938
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	24 300	20 938

Информация из ресурса БФО
25.04.2024 18:34

ИНН 6319209150

Страница 4 из 13

Рисунок А.3 – Отчет о финансовых результатах за 2023 г.

Продолжение Приложения А

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2023 г.	За 2022 г.
1	2	3	4	5
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

⁴ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁶ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁷ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "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".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист предоставляется за отчетный период 2023 года при принятии организацией решения о внесении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. №66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2023 г.	За 2022 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁸	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁸ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

Рисунок А.4 – Отчет о финансовых результатах за 2023 г.

Приложение Б

Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Атлант» за 2022 год

ИНН 6319209150
КПП 631901001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2022 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	19 730	11 011	12 209
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	0	75	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	19 730	11 086	12 209
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	211 610	140 054	117 264
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 424	2 000	21
	Дебиторская задолженность	1230	21 104	25 972	16 933
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 238	801	1 930
	Прочие оборотные активы	1260	286	844	1 264
	Итого по разделу II	1200	239 661	169 671	137 411
	БАЛАНС	1600	259 391	180 757	149 621

Информация из ресурса БФО
25.04.2024 18:38

ИНН 6319209150

Страница 2 из 13

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 г.

Продолжение Приложения Б

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	49 545	27 555	27 251
	Итого по разделу III	1300	49 645	27 655	27 351
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	26 500	29 550	16 660
	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	1 646	1 368
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	1 256	4 053	7 123
	Итого по разделу IV	1400	27 756	35 249	25 151
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	181 991	117 853	97 118
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	181 991	117 853	97 118
	БАЛАНС	1700	259 391	180 757	149 621

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок Б.2 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 г.

Продолжение Приложения Б

ИНН 6319209150
КПП 631901001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2022 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	485 043	375 518
	Себестоимость продаж	2120	(288 612)	(239 514)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	196 431	136 004
	Коммерческие расходы	2210	(163 502)	(127 229)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	32 929	8 775
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(608)	(-)
	Прочие доходы	2340	9 615	1 833
	Прочие расходы	2350	(17 634)	(8 747)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	24 302	1 861
	Налог на прибыль ⁵	2410	(3 357)	-
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(3 357)	(-)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	-	-
	Прочее	2460	(7)	(99)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	20 938	1 762
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	20 938	1 762

Информация из ресурса БФО
25.04.2024 18:38

ИНН 6319209150

Страница 4 из 13

Рисунок Б.3 – Отчет о финансовых результатах за 2022 г.

Продолжение Приложения Б

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4	5
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

³ Указывается номер соответствующего пояснения.

⁴ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁶ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁷ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "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".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист представляется за отчетный период 2022 года при принятии организацией решения о внесении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁸	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁸ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

Рисунок Б.4 – Отчет о финансовых результатах за 2022 г.