

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ  
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ НА  
ЭКОНОМИЧЕСКУЮ БЕЗОПАСНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по специальности  
38.05.01, экономическая безопасность  
очной формы обучения,  
группы 09001412  
Анисимовой Анастасии Анатольевны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент,  
Бондарева Я.Ю.

Рецензент  
Главный бухгалтер АО «БМК»  
Волошина Т.А.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1 Сущность и экономическое содержание рисков.....	6
1.2 Предпринимательские риски и их характеристика.....	12
1.3 Основные методы управления предпринимательскими рисками, в целях обеспечения экономической безопасности предприятия.....	18
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика объекта исследования.....	27
2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	33
2.3 Оценка предпринимательских рисков и экономических показателей АО «Белгородский молочный комбинат».....	47
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ И УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	59
3.1 Предложения по снижению предпринимательских рисков экономической безопасности предприятия.....	59
3.2 Оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий.....	65
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	72
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	75
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	82

## ВВЕДЕНИЕ

Чаще всего риск ассоциируется только с отрицательными экономическими последствиями хозяйствования, которые приводят к утрате ресурсов и прибыли. В связи с этим устранение риска полезно и необходимо. Посредством рассмотрения источников и факторов риска можно минимизировать риск, исключить вовсе или уйти из рискованной зоны. Но такой односторонний подход к риску основывается лишь на здравом смысле, а не на научном основании. Кроме того, здравый смысл не предпринимателя, а бизнесмена, занимающегося обычным рутинным бизнесом.

Оказалось, бы абсолютно необъяснимой готовности предпринимателя к риску, если бы он выходил лишь на отрицательный результат. В большинстве случаев, предприниматель идет на определенный риск, не видя возможные потери, так как в данный момент существует стимул - стимул в получении еще большей прибыли, данную прибыль еще называют специфический доход. Как правило, данная прибыль всегда больше обычной прибыли компании.

Односторонний подход рассматривается в современных отечественных работах, которые посвящены изучению проблем хозяйственного риска. Один из авторов данной темы, определяет риск как возможную «опасность потерь, вытекающую из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества», но все же автор дает определение экономической категории риска более шире: «Экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток), нулевой, положительный (выигрыш, выгода, прибыль)».

Суть риска заключается в воспроизводстве, всех моментов и фаз - начиная от приобретения необходимых средств воспроизводства, до изготовления самих товаров и реализация этих товаров. Изучение предмета

дает возможность дать еще одно определение предпринимательского риска: «система экономических отношений по реализации способности предпринимателя творчески использовать элемент неопределенности в процессе воспроизводства или отдельных его моментах для получения добавочной прибыли (предпринимательского дохода)». На возникновение проблем рисков не акцентирую никакого внимания. Недооценивают значимость именно управления рисками в процессе предпринимательской деятельности. Данные критерии и раскрывают значимость и актуальность выбранной темы исследования.

Объектом исследования является исследуемое предприятие АО «Белгородский молочный комбинат». Предмет исследования – предпринимательские риски, влияющие на экономическую безопасность АО «Белгородский молочный комбинат».

Цель дипломной работы – оценить влияние предпринимательских рисков на экономическую безопасность предприятия. Данная цель предопределила решение следующих задач:

- рассмотреть теоретико-методологические аспекты рисков;
- раскрыть понятие «предпринимательские риски», также рассмотреть их характеристики;
- изучить основные методы управления предпринимательскими рисками;
- определить совокупность предпринимательских рисков, наиболее характерных для АО «БМК»;
- определить пути и методы снижения последствий воздействия рисков на деятельность предприятия.

Теоретико-методологической основой исследования являются работы отечественных и зарубежных ученых-экономистов, журнальные статьи, материалы научных конференций и семинаров. В зависимости от характера решаемых задач в ходе исследования применялись следующие методы:

экономического анализа; математической статистики; аналитический; графический; абстрактно-логический.

Эмпирической базой работы послужили данные бухгалтерского учета и отчетности АО «Белгородский молочный комбинат» за 2016–2018 года. Теоретические методы были использованы следующие: сравнение; обобщение; абстрагирование; классификация; систематизация; аналогия.

Дипломная работа написана на 82 листах печатного текста; состоит из 3 глав, введения, заключения, библиографического списка использованной литературы, 5 приложений, включает 10 таблиц, 20 рисунков.

Во введение определена актуальность исследуемой работы, определены объект и предмет, также поставлена цель работы, соответственно задачи, и описаны методы исследования.

В первой главе раскрыты сущность и экономическое содержание рисков, а также рассмотрены предпринимательские риски и их характеристики, изучены основные методы управления предпринимательскими рисками.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика деятельности АО «Белгородский молочный комбинат», проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и дана оценка предпринимательских рисков, которые влияют на экономическую безопасность АО «БМК».

В третьей главе приведены пути решения и совершенствования работы АО «Белгородский молочный комбинат».

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 1.1 Сущность и экономическое содержание рисков

Риск является исторической экономической категорией, а также представляет возможную опасность, осознаваемую человеком, что указывает на то, что риск исторически связан со всем ходом общественного развития. Риск появился на самой низкой стадии цивилизации с того момента, как у человека развивается чувство страха перед смертью.

В предпринимательской деятельности опыт, связанный с учётом фактора риска, накапливался с древнейших времён, чаще всего имел отношение к страхованию имущественных ценностей. Стадия основания главных принципов теории риска предпринимательской деятельности связана с парадигмой классического анализа классической политэкономии, в основном, с работами Адама Смита. Данный экономист отмечал, что предприниматель, в роли собственника, идёт на экономический риск в целях осуществления какой-либо коммерческой идеи и получения прибыли, а также делал акцент на том, что извлечение прибыли связано с большим и меньшим риском [6, с. 301].

Значительное продвижение в развитии теории предпринимательского риска основано на исследовании маржиналистов. Именно они впервые ознакомились с сущностью инновационных рисков в процессе предпринимательской деятельности. Но помимо маржиналистов проблемам риска большое внимание уделили предприниматели классической и неоклассической школы [1, с. 54].

На сегодняшний день существуют разные направления в исследовании теории рисков. Труды различных российских учёных содержат, чаще всего, два подхода к употреблению риска.

Некоторые учёные расценивают риск как некую неудачу, материальные или иные потери, опасности, которые могут произойти в процессе

деятельности финансового института. Примерно такое же определение можно обнаружить у А. В. Тихомировой, она представляет понятие «риск» в экономическом смысле, как потери, ущерб, вероятность которых связана с наличием неопределённости.

Следующий подход описывает риск как возможность отклонения от цели. Многие авторы утверждали, что риск представляет собой опасность вероятной потери ресурсов или неполного получения доходов, если сравнивать с вариантом, рассчитанным на рациональное использование ресурсов в данном виде финансовой деятельности. Несовершенство данного подхода проявляется только в том, что в определении «отклонение от цели» учитываются только отрицательные отклонения, то есть наступления событий с негативными последствиями. Повышенный риск чаще всего связан с возможностью получения повышенной прибыли, и в связи с этим вполне вероятна реализация положительного результата [8, с. 75].

Различные ученые делают акцент на том, что риск присутствует как на этапе создания нового предприятия, так и на этапе его дальнейшего развития. Необходимо выделить работу Ожегова, так как в ней отмечаются важные характеристики риска, такие как случайность и ущерб, но несмотря на это, основной акцент делается на негативное значение риска. Автор поясняет риск следующим образом: «В основе страхования лежит понятие риска как случайного события, приводящего к ущербу». По определению, которое изложено в «экономической энциклопедии», риск – «неопределённость, связанное с принятием решений, реализация которых происходит только с течением времени». Соответственно, под риском понимается вероятная опасность потерь, которая плавно перетекает из специфики тех или иных явлений природы и видов человеческой деятельности [5, с. 41].

Так, в работах российских учёных отмечается, что «при определённых вариантах предпринимательских проектов существует не только опасность не достичь намеченного результата, но вероятность превысить ожидаемую прибыль. В этом и заключается предпринимательский риск, который

характеризуется сочетанием возможности достижения как нежелательных, так особо благоприятных отклонений от запланированных результатов».

В основу определение понятия «риск производственно–хозяйственной деятельности» положено единственное найденное категориальное определение такое как, «система экономических отношений по реализации способности предпринимателя творчески использовать элемент неопределённости в процессе воспроизводства или в отдельных его моментах для получения добавочный прибыли».

Воплощение в реальность принципа свободного взаимодействия рыночных субъектов, раскрутка конкуренции вынуждает признать риск в системе рыночных отношений в роли объективной необходимой категории, способной внести существенные коррективы не только в величину прибыли, но и заработной платы. Экономический риск непосредственно связан с хозяйственной деятельностью, целью которой является получение некого результата. Из-за этого содержание риска видят в качестве извлечения любого неблагоприятного результата. Однако при определении категории имеет место некоторые различия [7, с. 100].

Из всего вышперечисленного, категория «риск» должна быть описана как риск возможной потери ресурсов или неполного получения дохода по сравнению с их ожидаемым размером, который ориентирован на рациональное использование ресурсов в этом виде бизнеса. В противном случае риск представляет собой угрозу того, что предприниматель понесет убытки в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже ожидаемых.

Необходимо заметить, что отношение к риску может быть неоднозначным. В некоторые моменты лучшим способом для повышения экономических результатов, является риск. Но многое зависит от лица, которое принимает решение, потому что необходимо понимать, как оно относится к риску. В связи с этим субъекты риска можно разделить на 3 группы:



- к первой группе относятся субъекты, которые непосредственно избегают, сторонятся всякого риска;

- ко второй группе же относятся субъекты, которые нейтрально смотрят на риск. Они принимают решения, исходя из максимума ожидаемого дохода, вне связи с возможным риском;

- к третьей группе имеют отношения лица, которые неким образом имеют предпочтение рисковать. Они понимают вероятность значительных убытков, но тем не менее, могут пойти на риск, надеясь извлечь максимальный доход [12, с. 46].

В следствии этого, информация о факторах опасности, возможности риска и уровне потерь является значимой для субъектов риска. Последнее решение о том, какая стратегия будет основной, зависит главным образом от личных качеств менеджеров компании. Факторы риска напрямую взаимосвязаны. Как правило, одна ситуация риска влечет за собой другое или даже несколько возможных негативных событий [13, с. 5].

Во время расследования такой качественной характеристики риска, как исход, необходимо разграничить понятия «расход», «убытки», «потери», «просчеты». Любая деятельность предприятия в любом случае связана с затратами, тогда как убытки и убытки возникают при неблагоприятных обстоятельствах, а просчеты представляют собой дополнительные расходы, превышающие предполагаемые.

В момент развития своей деятельности предприятия ставят перед собой некие цели, основной является получение дохода. Соответственно, все предприятия планируют свою деятельность, но останавливая свой выбор на той или иной стратегии развития, они учитывают то, что существует вероятность потери своих средств. В этой ситуации и проявляется понятие риска. В результате, можно характеризовать риск как вероятность недополучения планируемых доходов в условиях неопределённости, сопутствующей деятельности предприятия [10, с. 145].

Если обобщить все вышеперечисленное, необходимо отметить, что риск неоднозначное определение, которое имеет своей причиной неопределённость и тесно связаны с вероятностными процессами. Риск неразрывно связан с деятельностью предприятия, независимо от того, является он активным или пассивным.

Риск с экономической точки зрения определяется тем, что люди, которые в прошлом столкнулись с отрицательным опытом в предпринимательской деятельности, желают в будущем любым способом более не попасть в данную ситуацию. Развитие товарно-денежных отношений послужило тому, что влияние риска распространилось и на финансовую сторону экономической жизнедеятельности общества [14, с. 321].

Необходимо подчеркнуть, что для того чтобы оценить возможность наступления каких-либо убытков, которые могут появиться в связи с различными незапланированными мероприятиями, важно знать возможные их разновидности, которые непосредственно связаны особенностями деятельности организации и уметь заранее их спрогнозировать и измерить как вероятные величины. В идеале, рождается желание просчитать каждый из видов, а, следовательно, потом оценить их в общем, но как показывает практика, это не всегда реально.

В настоящее время внешняя среда характеризуется динамичностью, усложнением хозяйственных процессов и явлений, наличием элементов случайности, что в свою очередь, требует постоянного ее анализа. Однако, на эффективность функционирования организации непосредственное влияние оказывают и изменения, происходящие внутри нее. Таким образом, появление рискованных ситуаций, а также степень риска напрямую зависит от внешней и внутренней среды организации. К причинам, способствующим возникновению риска можно отнести:

- влияние внешних и внутренних факторов на деятельность хозяйствующего субъекта;
- отклонения от бизнес-плана;

- ограниченность ресурсов;
- низкая квалификация персонала;
- сбой ритмичности поставок сырья и материалов;
- потери рынка сбыта;
- снижение спроса на производимую продукцию (товары, услуги);
- форс-мажорные обстоятельства (экономические, природные, технологические и т.д.) [20, с. 106].

А.И. Ильин выделяет следующие потери, связанные с риском:

- материальные потери – непредусмотренные планом дополнительные затраты сырья, материалов, топлива, энергии, оборудования и прочего имущества, выражаемые в натуральных и стоимостных показателях;
- трудовые потери – обусловлены незапланированными затратами рабочего времени и могут выражаться в натуральных и стоимостных показателях;
- финансовые потери – могут иметь форму прямого денежного ущерба, нанесенного предприятию непредвиденными обстоятельствами, а также обесценение финансовых ресурсов;
- потери времени – связаны с темпами реализации стратегии, когда процесс производственно-хозяйственной деятельности осуществляется медленнее, чем было предусмотрено в плане;
- прочие потери.

Несомненно, в процессе финансово-хозяйственной деятельности организациям полностью избежать риска практически невозможно. Однако, владея знаниями и методиками его идентификации, анализа и оценки возможных потерь, руководители могут своевременно разработать экономически обоснованные управленческие решения, максимально снижающие угрозы потерь и позволяющие предотвратить негативные последствия при возникновении рискованной ситуации. В этой связи необходимо регулярно диагностировать текущие и прогнозировать возможные риски финансово-хозяйственной деятельности для предотвращения их

отрицательного влияния на результаты функционирования предприятия [22, с. 305].

Рыночная среда все чаще вносит в деятельность организации дополнительные элементы неопределенности, тем самым расширяет зоны рискованных ситуаций. В подобных условиях хозяйствования возникают неопределенность и неуверенность в получении планируемого конечного результата, в связи с чем, возрастает и уровень предпринимательского риска. Безусловно, для прогнозирования риска, его своевременной идентификации и оценки необходимо учитывать классификацию рисков. При этом знания об экономической сущности рисков, их видах и методах анализа способствуют оперативной разработке мероприятий по их снижению или недопущению.

Ниже представлены предпринимательские риски и их подробная характеристика, для более точного понимания, какие риски чаще всего встречаются на предприятии и в каких ситуациях.

## 1.2 Предпринимательские риски и их характеристика

Организация бизнеса тесно связана с различными бизнес-рисками, переплетенными с конкретными социально-экономическими рисками. Прежде всего, они связаны с угрозой упущенной выгоды или неполучения чего-либо.

Есть много разных методов управления рисками. На современном этапе экономического развития различные отечественные и западные исследователи разработали конкретные предпочтения в отношении методов управления рисками. Эти методы обусловлены характером экономического развития государства, а также группами изучаемых рисков. Рассмотрев теоретические аспекты предпринимательских рисков, следующим шагом будет их анализ на примере конкретного предприятия.

На сегодняшний день не существует общепринятой классификации рисков. Изучение различных подходов к классификации рисков показало, что

наиболее целесообразно связать название риска с факторами, в которых он возникает:

- политические факторы способствуют появлению внешних факторов политического риска в бизнесе. Например, нарушение государственных обязательств приведет к риску ликвидации бизнеса;

- социально-экономические факторы способствуют возникновению коммерческих рисков. Например, снижение платежеспособности населения приводит к падению спроса, а, следовательно, и прибыли;

- факторы окружающей среды способствуют проявлению производственных рисков. Например, введение ограничений на использование местных природных ресурсов приводит к риску изменения содержания предпринимательской деятельности;

- научно-технические факторы способствуют возникновению технических и инновационных рисков [32, с. 49].

Предпринимательский риск вызван неоднородностью условий деятельности предприятия, невозможностью развернутого и всестороннего анализа всех факторов, которые непосредственно влияют на итог конкретных действий. В свою очередь, неопределенность создает ситуацию, когда ожидается несколько возможных результатов, но имеющихся данных недостаточно, чтобы точно определить, какое событие произойдет.

В настоящее время видов предпринимательских рисков много и каждый из них играет определённую роль в финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В связи с этим, возникает проблема классификации рисков, состоящая в их многообразии. Классификация заключается в группировке рисков на основе классификационных критериев. Единой системы классификации предпринимательских рисков не существует, однако выделяют в экономической литературе множество подходов к классификации рисков.

Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова выделяют следующие виды рисков:

- кредитный риск – для организации заключается в возможном отказе коммерческого банка предоставить или пролонгировать кредит и связан с неспособностью погасить основную сумму долга, выплачивать проценты по ссуде;

- бизнес-риск – отражается в неспособности предприятия поддерживать уровень дохода на вложенный капитал, образуется в итоге просчетов во внутрифирменном планировании, организации производства, маркетинговой стратегии и сбыте продукции;

- инвестиционный риск, сущность состоит в риске потери инвестируемого капитала или ожидаемого дохода, и он порождается в основном фондовым рынком.

Кроме того, выделяют такие виды инвестиционного риска как: капитальный; селективный; временной; законодательных изменений; процентный; ликвидности; кредитный; процентный риск – образуется по причине колебания процентных ставок по заемному капиталу, приводящих к изменению стоимости уплаты процентов по возврату инвестиций и, как следствие, к изменению суммы прибыли и даже убытков по сравнению с ожидаемыми результатами; валютные риски - представляют опасность валютных убытков, возникающих в результате изменения курса одной иностранной валюты по отношению к другой, включая национальную валюту, во время внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций; Риск потери финансовой выгоды - представляет собой риск косвенного (побочного) финансового ущерба (упущенной выгоды) в результате несоблюдения каких-либо мер или прекращения хозяйственной деятельности [46, с. 79].

А.И. Ильин выделяет следующие группы рисков:

- внешние риски: непредсказуемые внешние риски; предсказуемые внешние риски;

- внутренние риски: внутренние организационные риски; внутренние технические риски;

- прочие риски.

Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян при реализации инвестиционных проектов рассматривают риски двух видов:

- предпринимательский - риск, связанный с хозяйственной деятельностью организации, и выражается в вероятности потерь или нехватки доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом;

- финансовый риск - из-за изменения рыночной нормы прибыли на вложенный капитал. В то же время авторы отмечают, что предпринимательский или просто деловой риск включает в себя все виды неопределенностей, возникающих в результате воздействия конкретных и макроэкономических факторов риска.

По мнению Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян бизнес-риск подразделяется на проектный риск и общий риск портфеля инвестиций организации. В свою очередь, общий риск портфеля состоит из двух частей: диверсифицированный (несистематический) риск и недиверсифицированный (систематический) риск.

В рамках финансовых рисков, Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян различают следующие виды рисков:

- кредитный риск, означающий риск потери организацией средств в результате неисполнения суммы займа и процентов к нему;

- процентный риск, который означает риск потери средств организацией из-за превышения процентов по привлеченным источникам над процентами по размещенным средствам;

- валютный риск, означающий риск потери средств организацией из-за изменения обменных курсов;

- риск упущенной выгоды, означающий риск потери средств организацией в результате наступления косвенного ущерба от событий.

Важным элементом в деятельности каждой организации является система управления рисками. Эффективное управление риском характеризуется совокупностью приемов, методов и определенных

мероприятий, способствующих прогнозу наступления рискованных событий и своевременному принятию мер, к предотвращению либо минимизации отрицательных последствий наступления таких событий. В экономической литературе выделяют различные приемы и методы управления рисками [44, с. 45].

В предпринимательской деятельности различают следующие виды потерь риска: материальные (здания, сооружения, сырье, материалы); трудовые (потеря рабочего времени, уход квалифицированных работников); финансовые (непредвиденные штрафы); временные; специфические (вред здоровью человека, окружающей среде, престижу) [51, с. 101].

Для того, чтобы поддерживать устойчивость работы предпринимателю важно распознать факторы, которые влияют на уровень риска, а также сделать их анализ. Так как риск имеет и субъективную основу (принятие решения самим предпринимателем), и объективную (влияние внешней среды), успехи и неудачи предпринимательской деятельности важно рассматривать с учетом внешних и внутренних факторов. Под внешними факторами подразумевают те условия, которые предприниматель не в силах изменить, но должен учитывать, поскольку они влияют на состояние его дел. К внутренним факторам относятся: ассортимент и качество реализуемых товаров; персонал предприятия; используемое оборудование; величина расходов предприятия; желаемая норма прибыли и т.п.

Существуют методы и приемы, с помощью которых можно снизить риск коммерческой деятельности. К приемам предотвращения рисков Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова относят избежание, удержание, передача. Избежание риска предусматривает уклонение от мероприятий, действий, связанных с риском. С другой стороны, это может означать и отказ от прибыли. Данное направление предотвращения риска состоит в разработке таких внутренних мероприятий, которые исключают полностью конкретный вид финансового риска. Удержание риска представляет собой сознательное оставление риска за инвестором в расчете на ситуацию, что он за счет



собственных средств будет способен покрыть возможные потери. Передача риска предусматривает передачу ответственности за риск кому-то другому, например, страховой организации.

Оценка риска является одним из основных элементов управления организацией. Под оценкой понимается регулярный процесс определения величины влияния факторов и рисков на деятельность организации. В ходе предпринимательской деятельности некоторые виды рисков могут оцениваться с использованием уже разработанных методов и методов, однако существуют трудности с их адаптацией в конкретных ситуациях или из-за специфики деятельности организации. В то же время, с точки зрения риска, менеджер полагается на собственный опыт, интуицию и знания в процессе выбора и принятия решений, то есть он применяет определенный стереотип, который позволяет ему действовать максимально быстро в определенных типичных ситуациях.

Отсутствие методик, способствующих комплексно оценивать риски, в финансово-хозяйственной деятельности, остается одной из основных проблем, возникающих в процессе управления предприятием. В связи с чем, возникает потребность адаптивности методик оценки риска к различным сферам деятельности, учитывающих их специфику работы. Как правило, редко встречаются риски, имеющие единичный характер воздействия. В своем большинстве все виды рисков взаимосвязаны, что значительно затрудняет выбор методики проведения их анализа. Поэтому для принятия правильного и точного управленческого решения, и обеспечения эффективного функционирования организации важно иметь знания о методах и методах, которые позволят анализировать и оценивать риски. Кроме того, основываясь на знании основных методов управления рисками, способности объективно и мобильно реагировать на изменения во внешней и внутренней среде, на компетентной оценке конкретного события, можно предвидеть опасные ситуации во времени и предотвратить их или минимизировать [56, с. 254].

Таким образом, в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации могут сталкиваться с различными видами рисков. Однако, несмотря на то, что риск несет возможность потерь, в то же время он является и источником потенциальной прибыли. В связи с этим, важно оценить риск, связанные с ним предполагаемые потери и выгоды и на основании проведенного анализа принять экономически обоснованные управленческие решения.

Для предпринимателя всегда существует необходимость защищать его организацию от непредсказуемых событий, которые могут создать трудности для предпринимательской деятельности и привести к краху. Одним из важнейших элементов организации эффективного функционирования предприятия является управление бизнес-рисками.

### 1.3 Основные методы управления предпринимательскими рисками, в целях обеспечения экономической безопасности предприятия

В современных условиях развития конкурентных отношений между субъектами хозяйствования влияние рисков на результаты деятельности компаний значительно возросло. Поэтому изучение предпринимательских рисков, управление ими и способы их предотвращения являются важными. Есть много разных методов управления рисками. На современном этапе экономического развития различные отечественные и западные исследователи разработали конкретные предпочтения в отношении методов управления рисками. Эти методы обусловлены характером экономического развития государства, а также группами изучаемых рисков.

В последнее время многие научные работы были посвящены изучению риска, факторам и причинам его возникновения, методам оценки, измерения и управления риском. Но в то же время в научной литературе недостаточно внимания уделяется исследованиям, связанным с управлением и оценкой бизнес-рисков. Разработка и внедрение эффективной системы управления

рисками позволяет субъекту предпринимательской деятельности стабильно работать на рынке и получать конкурентные преимущества, несмотря на значительное влияние политических, экономических и социальных факторов.

Управление рисками - это особая область управления, которая требует знания теории фирмы, страхового бизнеса, анализа хозяйственной деятельности предпринимательской организации и т.д. Деятельность предпринимателя в этой области направлена на защиту его компании от последствий риска, который угрожает его прибыльности и способствует решению главной задачи предпринимателя - выбрать из возможных вариантов оптимальный проект деятельности [59, с. 41]. Управление рисками - это совокупность методов, мер, приемов, которые дают возможность в определенной степени прогнозировать возникновение событий риска, а также принимать меры по устранению или минимизации негативных последствий возникновения таких событий. Процесс управления бизнес-рисками представлен на рисунке 1.

На этапе постановки задач управления рисками используются методы анализа и прогнозирования экономической ситуации, а также выявления возможностей и потребностей предприятия в рамках стратегии и перспектив его дальнейшей работы. Этап анализа предпринимательского риска характеризуется использованием методов количественного и качественного анализа: статистического и вероятностного методов, методов сбора доступной и новой информации, моделирования деятельности предприятия и т. д. Третий этап включает сравнение различных методов воздействия на риск и определение наиболее целесообразно, в частности: риск, уменьшение риска, передача части или всего риска третьим сторонам и принятие риска.

Управление хозяйственными рисками основано на принципе снижения вероятности того, что конкретный риск проявляется с помощью специальных методов. Методы управления рисками можно разделить на четыре основные группы (рисунок 2):



Рисунок 1 – Этапы процесса управления рисками

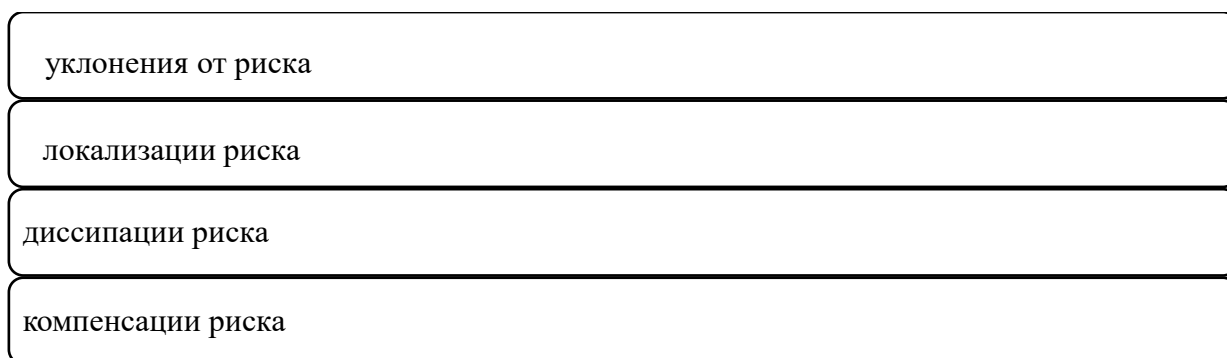


Рисунок 2 – Методы управления рисками

Методы избежания рисков основаны на расчете всех управленческих решений для 100% гарантии страхования рисков. Методы локализации риска основаны на выявлении областей экономической деятельности, которые

наиболее подвержены факторам риска. Методы рассеивания риска основаны на распределении факторов риска между участниками хозяйственной деятельности с целью устранения концентрации риска в одной организационной структуре. Методы компенсации риска основаны на мерах и механизмах, которые предвидят возникновение рисков. Такие методы должны включать методы стратегического планирования и прогнозирования, мониторинга, ситуационного управления, целевого маркетинга, создания системы резервов, лоббирования векселей и многое другое [58, с. 79].

Следовательно, основным моментом в организации предпринимательской деятельности является создание системы экономической безопасности для организации, которая позволяет защищать коммерческую фирму, то есть защищать эту информацию, от потерь, которые могут привести к убыткам. Наиболее распространенные методы борьбы с рисками (рисунок 3):

отказ от риска
предотвращение убытка или ущерба
снижение уровня убытков
разделение риска
аутсорсинг
принятие риска
система удержания риска
способы передачи риска

Рисунок 3 – Методы борьбы с рисками

Как известно, метод отказа является одним из самых популярных и простых в управлении направлений. Суть его состоит в том, чтобы избежать рискованного события. Предприниматели также используют стратегии снижения риска, такие как: диверсификация; прогнозирование, позволяющее прогнозировать риск и снижать его; установление пределов; страхование

ответственности; использование услуг специализированных компаний, которые обеспечивают анализ существующих рисков. Рассмотрим основные принципы и процесс управления рисками на предприятии. Основной причиной плохого управления рисками является непонимание методологической основы процесса. Анализ существующих принципов показывает их несистематичность и раздробленность. Однако, основываясь на различных исследованиях, можно сформировать актуальную систему принципов управления рисками:

- экономическая грамотность. Решение не должно оказывать негативного влияния на финансово-хозяйственную деятельность организации;
- корпоративная стратегия предприятия. Управление рисками обязательно должно осуществляться в рамках принятой стратегии экономического образования;
- достоверность информации. Решения, принятые в отношении рисков, должны основываться на достаточном количестве достоверной информации;
- объективная оценка предприятия. При управлении рисками учитываются характеристики среды и деятельности, в которой работает организация;
- системный характер системы управления рисками. Анализ эффективности принимаемых решений [61, с. 243].

Управление рисками невозможно без их оценки. Рассмотрим основные методы оценки риска. Существует несколько показателей дохода, позволяющих измерить влияние тех или иных факторов, в том числе факторов, способствующих тому или иному виду риска. Точно так же возможны разные взгляды на расходы организации и их различные группировки. К основному методу оценки предпринимательских рисков можно отнести (рисунок 4):

Рассмотрим каждый из методов оценки рисков на предприятии более подробно. Метод оценки рисков, как использование показателей левеиджа, которые показывают взаимосвязь между прибылью и затратами, понесенными при производстве и реализации продукции (товаров, работ, услуг). Под

левериджем в экономическом анализе понимают показатель, который при незначительных изменениях оказывает существенное влияние на ряд эффективных показателей деятельности предприятия. Управление чистой прибылью на предприятии зависит как от рационального использования финансовых ресурсов, предоставленных организации, так и от структуры источников предоставленных средств [53, с. 257].

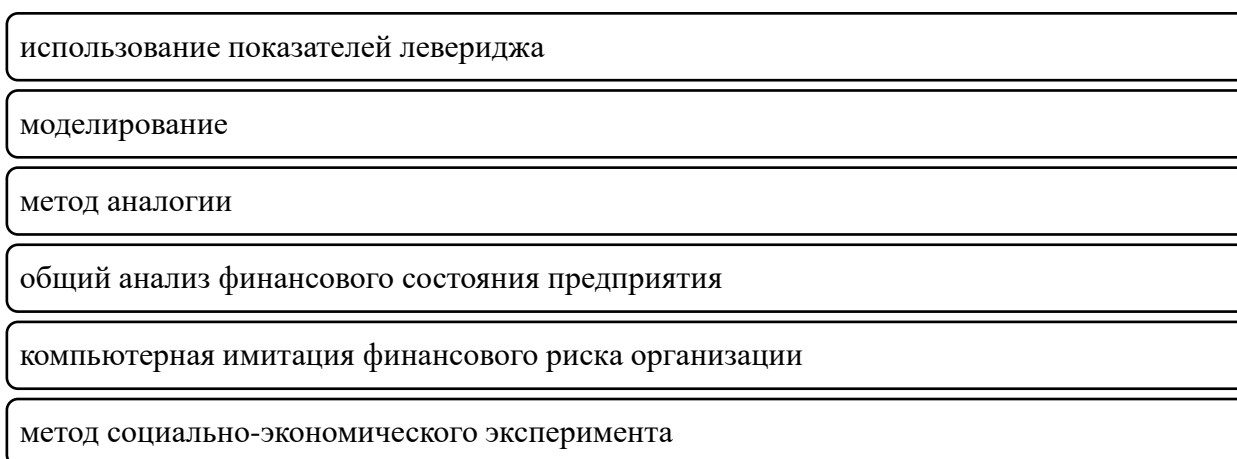


Рисунок 4 – Методы оценки предпринимательских рисков

Метод моделирования. При применении этого метода оценки предпринимательского риска, модель предприятия строится с определенным типом риска. А также анализируется влияние предпринимательского риска на показатели деятельности компании и рассматриваются различные варианты развития событий. Сложность рассматриваемого метода заключается в трудоемкости и правильности построения конкретной модели, но в то же время именно модели позволяют прогнозировать общую ситуацию в целом и оценивать возможную вероятность финансового риска для предпринимателя.

Метод аналогии. Этот метод основан на различных публикациях или практиках других предпринимателей, при оценке вероятности различных событий, степени предпринимательского риска, финансового результата. Следует иметь в виду, что каждое предприятие имеет множество кадровых, сырьевых и отраслевых особенностей, принадлежащих этой организации. Общий анализ финансового состояния предприятия, как метод оценки риска.

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия [36, с. 100].

Общий анализ финансового состояния предприятия, как метод оценки риска. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также проведение экспресс-анализа общего финансового состояния. Особое внимание уделяется оценке размещения и использования средств и источникам их формирования.

Мультипликативный метод, который используется для оценки возможных рисков на предприятии. Этот метод представляет собой расчет коэффициентов (мультипликаторов), которые позволяют определить вероятность финансового риска. Методом этого анализа является расчет сопоставимых коэффициентов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия и сравнение их со средними отраслевыми нормативными значениями или сопоставимыми данными о функционировании других организаций за определенный период [65, с. 146].

Метод компьютерной имитации финансового риска организации. В последнее время существуют различные наборы готовых программных продуктов для оценки рисков, которые выполняются индивидуально для конкретного предприятия с его условиями ведения бизнеса.

Метод социально-экономического эксперимента. Этот метод оценки риска на предприятии позволяет проводить отдельные эксперименты в определенных финансовых ситуациях. Но существенным недостатком рассматриваемого метода является нетипичный характер некоторых финансовых ситуаций, которые затрудняют распространение выводов, полученных в процессе экспериментов, в определенных случаях финансовой жизни организации.

Прогнозирование финансовой ситуации как метод оценки бизнес-рисков, который позволяет определить будущие перспективы организации. Также проводится дополнительный финансовый анализ предприятия и планирование. Наиболее распространенным является программно-целевой



метод, когда детальная программа действий предназначена для достижения конкретной цели.

Важно подчеркнуть, что методы управления и оценки предпринимательских рисков позволяют выделить два направления развития событий: снижение вероятности возникновения рисков и уменьшение влияния неизбежных рисков. Главное, что нужно помнить индивидуальному предпринимателю, это то, что не нужно избегать риска, нужно его предвидеть и минимизировать его последствия. Если предприниматель находится на начальной стадии нового бизнеса, то ему необходимо провести оценку возможных рисков и убытков. Если потери не превышают уровень затрат по части проекта, то вы можете спокойно их обработать, а в будущем постарайтесь их уменьшить. Поэтому для более спокойного осуществления своей деятельности вы можете организовать свой резервный фонд для страхования от рисков, а также воспользоваться услугами страховых компаний. Также необходимо разделить риски между сторонами договора. И в том случае, если сумма заявленных убытков превышает стоимость имущества, тогда сделка не имеет смысла.

Таким образом, в современных условиях каждое предприятие должно обеспечить систему управления рисками и их грамотную оценку. Управление бизнес-процессами, мониторинг деятельности организаций, анализ набора методов воздействия на риски, их оценка и мониторинг процесса минимизации рисков обеспечат успешную реализацию бизнес-деятельности любого предприятия.

Резюмируя вышесказанное, можно сказать, что организация устойчивого развития бизнеса в основном основана на профессиональных знаниях, навыках и умениях работать в условиях повышенного экономического риска. Именно поэтому знания в области управления рисками становятся платформой для организации любого бизнеса. Риск в бизнесе неизбежен. Для комплексного управления бизнес-рисками необходимо

охватить все сферы деятельности предприятия, которые более подвержены риску.

Итак, рассмотрев теоретические аспекты рисков предприятия, можно сказать, что конкретного определения понятию «риск» в настоящее время нет, его многие авторы описывают по-разному, но основной смысл заключается в следующем, риск- это опасность возможной потери ресурсов или неполного получения доходов, в сравнении с их ожидаемым размером, который ориентирован на рациональное использование ресурсов в данном виде предпринимательской деятельности. Существует множество классификаций рисков, в данной работе рассматривались более подробно предпринимательские риски, они делятся на: организационные, ресурсные, портфельные, кредитные и инвестиционные. Предпринимательский риск, как таковой, представляет собой, риск, связанный с хозяйственной деятельностью организации, и выражается в вероятности возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. В настоящее время, важное значение играет исследование предпринимательских рисков, их управление и способы предотвращения. Есть много разных методов управления рисками. На современном этапе экономического развития различные отечественные и западные исследователи разработали конкретные предпочтения в отношении методов управления рисками. Эти методы обусловлены характером экономического развития государства, а также группами изучаемых рисков. Рассмотрев теоретические аспекты предпринимательских рисков, следующим шагом будет их анализ на примере конкретного предприятия.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ РИСКОВ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика объекта исследования

АО «Белгородский молочный комбинат» было создано путем приватизации и преобразования государственного предприятия «Белгородский молочный комбинат» в АООТ «Молоко» и было зарегистрировано Постановлением Главы Администрации г. Белгорода №642 от 02.04.93г., АООТ «Молоко» стало правопреемником государственного предприятия «Белгородский молочный комбинат», к нему перешли все права и обязанности, помимо этого все денежные средства и счета в банках. В результате общего собрания акционеры АООТ «МОЛОКО» приняли решение за №1 от 30.05.96г. изменить название АООТ «Молоко» на АО «Белгородский молочный комбинат».

На сегодняшний день АО «БМК» это юридическое лицо по Российскому законодательству, имеет самостоятельный баланс, обособленное имущество, расчетные и другие счета в банках, имеет право от своего имени заключать сделки, приобретать имущественные и личные неимущественные права и нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде, арбитражном и третейском судах.

Общество функционирует на основании Устава – основного правового документа предприятия. АО «БМК» является юридическим лицом, имеет круглую печать, штамп своего наименования, фирменный знак, самостоятельный баланс, расчетные счета в учреждениях банка.

Также АО «Белгородский молочный комбинат» отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, однако не отвечает по обязательствам своих акционеров. Акционеры АО «Белгородский молочный комбинат» отвечают по своим обязательствам в пределах своих вкладов в уставный капитал общества. АО «Белгородский молочный комбинат» имеет круглую печать, содержащую полное фирменное наименование общества и

место его нахождения. Местонахождение Общества: РФ, 308023, г. Белгород, ул. Привольная, д. 5.

Основной целью Общества является получение прибыли путем удовлетворения общественных потребностей в продукции, работах, услугах. Видами деятельности общества являются: покупка, производство, упаковка и продажа молока, йогурта, сыра, масла и других продуктов питания на всей территории РФ и за рубежом.

В 1998 году 99,9% от общего количества акций комбината выкуплены итальянским концерном «Пармалат» в лице ПАРМАЛАТ С.п.А. Начался новый этап реконструкции производства и реорганизации управления предприятия. В 90-х годах в связи с переходом на рыночные условия хозяйствования предприятие пересмотрело позиции выпускаемой продукции на рынке. Кроме цельномолочной, АО «БМК» приступило к выпуску маргариновой, кондитерской, масложировой продукции, соковой и молочной продукции длительного срока хранения, майонезов и прочей продукции.

Уставный капитал АО «БМК» на 01.01.2017 года составляет 67 млн. 123 тыс. руб. В конце 2003 года Европейский Банк Реконструкции и Развития стал обладателем 34,90% акций предприятия. Доля участия в уставном капитале ПАРМАЛАТ С.п.А. составила 64,85%.

Имущество АО «БМК» состоит из:

- вкладов акционеров, которые составляют Уставный капитал Общества;
- имущества, приобретенного АО «БМК» за счет своих доходов или полученного им иным, не противоречащим действующему законодательству, способом, включая случаи безвозмездной передачи акционерами денежных средств или иного имущества, как в целях покрытия убытков, так и в иных целях, не запрещенных действующим законодательством, или без указания цели.

Основные специализации деятельности АО «Белгородский молочный комбинат» изображены на рисунке 5.



Рисунок 5 – Основные отрасли специализации АО «Белгородский молочный комбинат»

Основные направления деятельности на АО «Белгородский молочный комбинат»:

-выпуск продукции локальных марок: «Белый город» - молоко и молочные продукты, кетчуп, горчица, «4 сезона» - соки, кондитерские изделия;

-выпуск продукции всемирно известных марок компании «Пармалат»: «Parmalat» - молоко и молочные продукты, «Santal» - соки и нектары, напитки;

-сбыт продукции, произведенной компанией «Пармалат»: «Grisbi» (Италия) - кондитерские изделия, «Pomi» и «Pomito» (Италия) - томатная продукция, «Divella» (Италия) - паста.

Основные показатели деятельности, рассчитанные на основании данных бухгалтерской отчетности (приложения) АО «Белгородский молочный комбинат» за 2016–2018 года, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные экономические показатели деятельности АО «Белгородского молочного комбината» за 2016–2018 гг.

Показатели	Годы			Отклонения			
	2016	2017	2018	Абсолютное (+;-)		Относительное (%)	
				2017- 2016	2018- 2017	2017/ 2016	2018/ 2017
Валовый доход, тыс. руб.	4596804	5146403	5903666	549599	757263	112	115
Издержки обращения, тыс. руб.	4111437	4835094	5553220	723657	718126	118	115
Уровень издержек обращения, %	89	94	94	5	0	105	100
Прибыль от продажи, тыс. руб.	74923	77132	86804	2209	9672	103	113
Чистая прибыль, тыс. руб.	76558	41164	56452	-35394	15288	54	137
Денежные средства, тыс.руб.	2717	620	842	-2097	222	23	136
Собственный капитал, тыс.руб.	2174938	2216102	2272554	41164	56452	102	103
Заемный капитал, тыс.руб.	290728	325704	467172	34976	141468	112	143
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	188207	318095	398915	129888	80000	169	125
Среднесписочная численность работников, чел.	598	560	492	-38	-68	94	88

В настоящее время основной целью АО «Белгородский молочный комбинат» является насыщение рынка широким ассортиментом разнообразной и качественной продукции, удовлетворяющей потребности потребителей разных социальных слоев. Специалисты завода систематически работают над расширением ассортимента. Постоянно осваивает новые виды продукции.

Производственная структура предприятия представлена на рисунке б и имеет следующие подразделения:



Рисунок 6 – Производственная структура предприятия

Процессом производства на АО «Белгородский молочный комбинат» руководит директор по производству, которому подчиняется начальник производства, старший мастер по учету и мастер по учету. Директор по производству отвечает перед генеральным директором за производственный цикл предприятия и несет ответственность за своевременность выполнения объемов производства.

Организационная структура АО «Белгородский молочный комбинат» на 01.03.18 г. включает 534 штатные единицы и имеет линейно-функциональную схему управления. Во главе общества находится Генеральный директор, в непроизводственный административный аппарат которого входит Координационный совет, внутренние аудиторы, инженер по ОТ и ГО, менеджер по качеству, внутренние аудиторы, секретари. В структуре АО «БМК» выделяется 7 подразделений: техническая дирекция, административно-финансовая дирекция, дирекция по производству, коммерческая дирекция, отдел закупок, отдел контроля качества и отдел логистики, данная структура наглядно представлена в приложении Б.

Производственные мощности АО «Белгородский молочный комбинат» включает в себя аппаратный цех, цех розлива м/л и UNT, цех с/м, масла и др. пр. Процессом производства на АО «Белгородский молочный комбинат» руководит директор по производству, которому подчиняется начальник производства, старший мастер по учету и мастер по учету. Директор по производству отвечает перед генеральным директором за производственный цикл предприятия и несет ответственность за своевременность выполнения объемов производства. Производство включает в себя службу, именуемую сырьевой отдел. Ее роль в регулировании вопросов поставки сырья в производственный цикл.

Отдел закупок занимается закупкой сырья для предприятия, прорабатывает информацию о потенциальных поставщиках сырья с целью заключения взаимовыгодных договоров поставки. Коммерческий отдел АО «Белгородский молочный комбинат» - это служба, занимающаяся сбытом продукции. Включает в себя единицу менеджера по экспортным продажам, менеджера по оптовым продажам, диспетчера отдела продаж, секретаря отдела продаж, старшего специалиста отдела продаж по ВЭД (отдела продаж по внешнеэкономической деятельности), специалиста продаж по ВЭД (специалист продаж по внешнеэкономической деятельности). Подразделением коммерческого отдела является отдел прямых продаж, занимающийся непосредственным осуществлением сделок на поставку продукции.

Технический отдел представляет собой службу, комплексно обеспечивающую работоспособность технических систем АО «Белгородский молочный комбинат», сюда же входит АХО (административно-хозяйственный отдел) и здравпункт.

Административно-финансовый отдел состоит из отдела планирования и финансового контроля (задача отдела планирования и финансового контроля состоит в организации и анализе плановых и фактических показателей работы и развития предприятия), отдела по управлению персоналом и трудом,



юридического отдела (задача юридического отдела - правильное документальное оформление всех отношений предприятия с контрагентами), бухгалтерии (бухгалтерская служба организует финансовый, налоговый и управленческий учет. Главная задача состоит в достоверном и своевременном учете), отдела ВТ и ПО (отдел вычислительной техники и программного обеспечения).

Отдел контроля качества занимается мониторингом как закупаемого сырья, так и оценки качества продукции на всех этапах производственного процесса. Отдел логистики, возглавляемый начальником отдела логистики, включает в себя склад готовой продукции, отдел логистики, склад материалов и мастерскую автотранспорта. Функции отдела логистики заключаются в планировании и проведении мероприятий по организации эффективных грузовых перевозок между производителем и потребителем, а также контроле уровня предоставляемых услуг с целью полного удовлетворения потребностей клиентов.

Итак, АО «Белгородский молочный комбинат» является лидером по производству молочной и соковой продукции. Завод был награжден дипломами и медалями международных выставок. Управление в АО «Белгородский молочный комбинат» имеет горизонтальные и вертикальные связи между элементами предприятия. Это указывает на тесное взаимодействие между секторами и властями. Такая организационная структура управления дает положительные результаты деятельности ОАО «Белгородский молочный комбинат». Рассмотрев организационно-экономическую структуру, следующим шагом является анализ основных угроз экономической безопасности предприятий.

## 2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Бизнес всегда связан с риском. В то же время рыночные операции с повышенным риском, как правило, приносят наибольшую прибыль. Однако

все нужно измерить. Риск должен быть рассчитан до максимально допустимого предела. Основные задачи в этой области хорошо известны: найти область повышенного риска, оценить его степень, разработать и принять меры на раннем этапе, и, если ущерб уже существует, то способы компенсации ущерба. Распознавание, оценка, контроль рискованных ситуаций позволяют избежать различных потерь.

Предпринимательские риски представляют собой возможность наступления неблагоприятных событий для предпринимателя, осуществляющего свою деятельность в различных отраслях народного хозяйства страны и на территории зарубежных стран, которая связана с различными видами операций [70, с. 45].

Чаще всего, возможная угроза объектам безопасности, идёт из внешних и внутренних источников опасности. Таким образом, постоянный анализ рисков становится основным в функционировании предприятия. Экономической безопасности компании свойственно эффективное использование ресурсов, своевременное предотвращение вероятных угроз, поиск путей устойчивого развития.

Важно отметить основные угрозы экономической безопасности организации (рисунок 7):

финансовая неустойчивость компании

снижение деловой репутации

нарушение коммерческой тайны

неоправданные предпринимательские риски

утечка стратегически важной информации

экономически необоснованные управленческие решения

Рисунок 7 – Основные угрозы экономической безопасности

Предприниматели, к сожалению, не получают, не от страховых компаний не от финансовых институтов, гарантий компенсации потерь от внутренних рисков, так как подвержены воздействию многих субъективных факторов. Ущерб от предпринимательских рисков может быть, как прямым, так и косвенным. Прямой представляет собой потери основных и оборотных фондов, физический ущерб персоналу физический имущественный ущерб третьим лицам. А косвенный связан с неполучением дохода, из-за перерыва в хозяйственной деятельности по разным причинам.

Экспресс-анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности необходим для того, чтобы найти слабые места в деятельности организации, которые в дальнейшем могут создать угрозы на предприятии, а также определиться с дальнейшими направлениями более детального анализа. В приложение А представлен агрегированный бухгалтерский баланс АО «Белгородский молочный комбинат» (далее АО «БМК»), который наглядно демонстрирует многие недочеты данной организации.

Проведя экспресс-анализ по бухгалтерскому балансу АО «БМК» можно сказать, что в 2018 году, по сравнению с предыдущими годами, все показатели увеличились, за исключением основных средств. Активы баланса в отчетном году не значительно выросли, это связано прежде всего с ростом нематериальных активов, дебиторской задолженности, запасов. Данные изменения видны на рисунке 8.

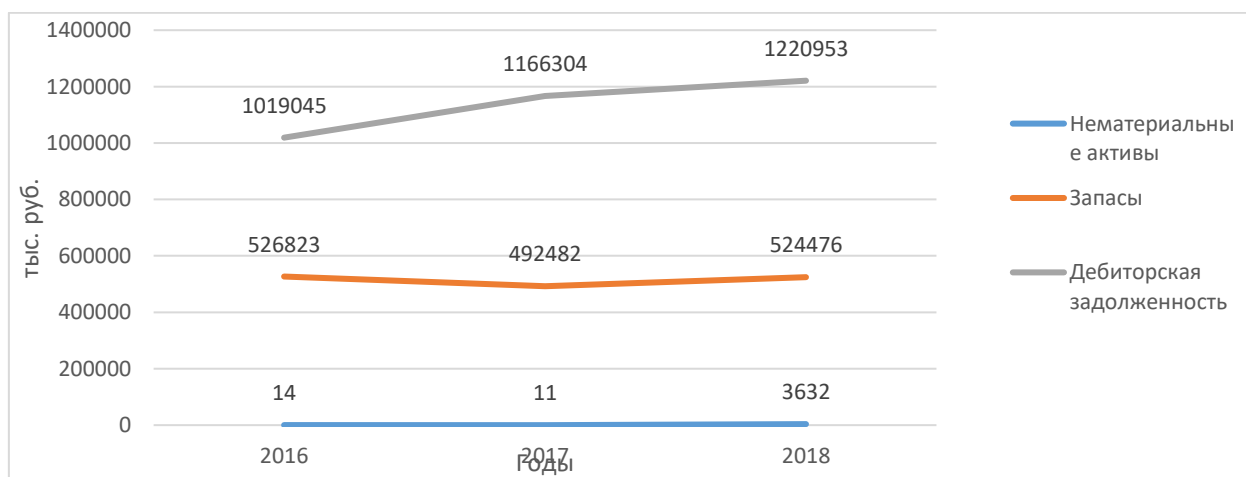


Рисунок 8 – Изменение структуры актива баланса АО «БМК» за 2016-2018 гг.

Собственный капитал предприятия в отчетном году вырос по сравнению с 2017 годом на 56 452 тыс. руб. или на 3%, эти изменения произошли из-за увеличения нераспределенной прибыли. Краткосрочные и долгосрочные обязательства незначительно увеличились на 43 488 тыс. руб. или на 9%. Это связано, прежде всего, с увеличением кредиторской задолженности. На рисунке 9 наглядно представлена динамика показателей бухгалтерского баланса АО «БМК».

Таким образом, проведя экспресс-анализ данной организации, можно сделать вывод, что активы, собственный капитал и обязательства в 2018 году, по сравнению с 2016 и 2017 годами не значительно изменились и причем в положительную сторону. Для того, чтобы установить точные причины изменений необходимо провести дополнительный анализ.

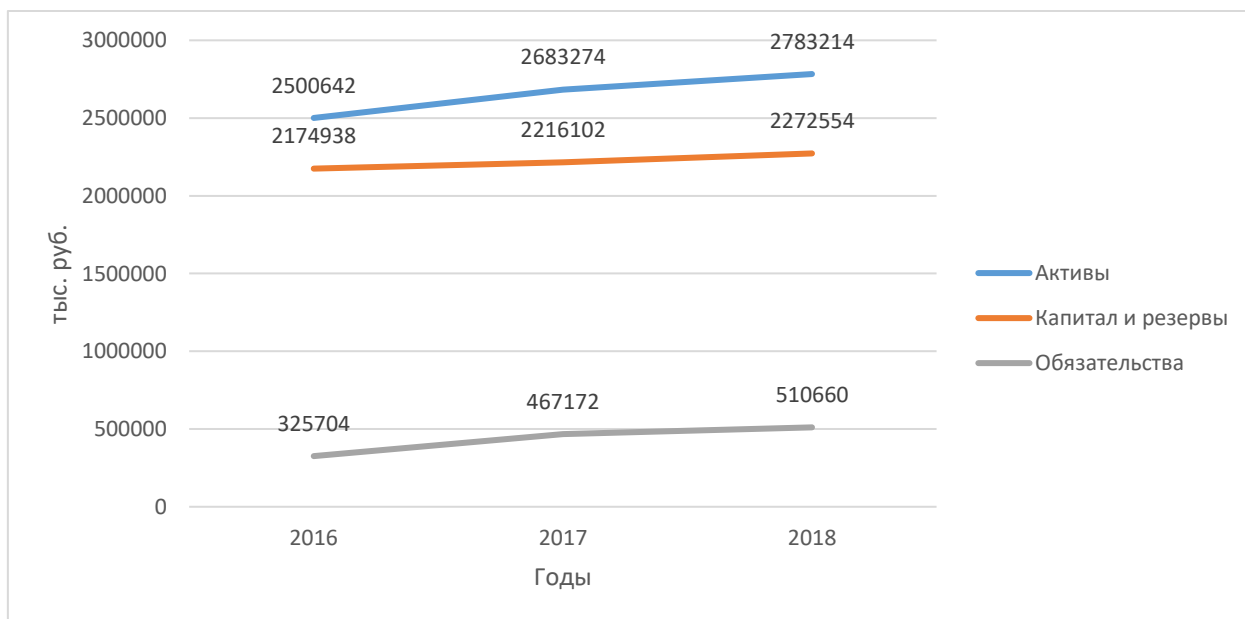


Рисунок 9 – Структура бухгалтерского баланса АО «БМК» за 2016-2018 гг.

Финансовая устойчивость представляет собой составную часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени. Проанализировав финансовую устойчивость АО «БМК» можно сказать, что за 2016-2018 годы данное предприятие является абсолютно финансово устойчивым.

Исходя из таблицы 2 видно, что собственный капитал увеличился в 2017 году на 2%, а в 2018 на 3%, как говорилось выше, это связано с ростом нераспределенной прибыли, внеоборотные активы также не значительно выросли за анализируемый период, в отчетном году увеличение составило 1%, это связано прежде всего с увеличением нематериальных активов, прочих внеоборотных активов.

Таблица 2 – Анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов АО «БМК» за 2016-2018 годы, тыс. руб.

Показатель	2016	2017	2018	Темп роста, %	
				2017 к 2016	2018 к 2017
Собственный капитал	2174938	2216102	2272554	102	103
Внеоборотные активы	942601	1017640	1027695	108	101
Долгосрочные пассивы	69387	75310	78867	109	105
Краткосрочная кредиторская задолженность	188207	318095	398915	169	125
Запасы	526823	492482	524476	93	106
СОК	1232337	1198462	1244859	97	104
ФК	1301724	1273772	1323726	98	104
ОИ	1489931	1591867	1722641	107	108
+/- СОК	705514	705980	720383	100	102
+/- ФК	774901	781290	799250	101	102
+/- ОИ	963108	1099385	1198165	114	109

А вот кредиторская задолженность напротив выросла довольно значительно в 2017 году на 69%, но к 2018 уже немного снизилась и составила 25%, это говорит о том, что у предприятия с каждым годом происходит изменение в количестве отложенных обязательств, но это не говорит о том, что предприятие является финансово нестабильным. Запасы предприятия в отчетном периоде незначительно увеличились по сравнению с предыдущим годом на 6%. Все изменения показателей на предприятии и в балансе привели к следующим результатам, которые представлены в таблице 3.

Таким образом, можно сказать, что тип финансовой устойчивости на протяжении анализируемого периода не изменился, и он относится к абсолютному устойчивому финансовому состоянию, это свидетельствует о том, что предприятие полностью устойчиво, но все же целесообразно будет также проанализировать экономический потенциал организации.

Таблица 3 – Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации АО «БМК» в 2016-2018 годы

Показатели	Тип финансовой ситуации		
	2016	2017	2018
$\pm\Phi^C = \text{СОК} - \text{Зп}$	$\Phi^C > 0$	$\Phi^C > 0$	$\Phi^C > 0$
$\pm\Phi^T = \text{ФК} - \text{Зп}$	$\Phi^T > 0$	$\Phi^T > 0$	$\Phi^T > 0$
$\pm\Phi^O = \text{ОИ} - \text{Зп}$	$\Phi^O > 0$	$\Phi^O > 0$	$\Phi^O > 0$
Состояние	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

Под анализом экономического потенциала понимается анализ деловой активности и расчет показателей финансовой устойчивости. Анализ деловой активности – представляет собой анализ скорости оборота средств. В нём необходимо прежде всего исследовать уровни и динамику разнообразных финансовых коэффициентов, а также обратить внимание на длительность циклов и основные причины изменения их длительности.

Для того, чтобы рассчитать деловую активность и показатели финансовой устойчивости нужно использовать данные с баланса предприятия, которые наглядно продемонстрированы в таблице 4. В расчетах используются среднегодовые значения. Данный способ, показывает более точные результаты и включает в себя все изменения, которые произошли с показателями за исследуемый период.

Проанализировав баланс можно сделать вывод, что многие показатели в отчетном году по сравнению с предыдущими двумя годами значительно выросли, за исключением среднегодовой стоимости запасов и среднегодовой стоимости денежных средств. Среднегодовая стоимость оборотных активов в 2018 году изменилась совсем немного по сравнению с предыдущими годами, также как среднегодовая стоимость собственного капитала, среднегодовая стоимость основных средств, среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, собственный капитал, внеоборотные активы выросли незначительно.

Таблица 4 – Основные показатели для расчета деловой активности и финансовой устойчивости АО «БМК» за 2016-2018 годы, тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение 2017/2016	Абсолютное отклонение 2018/2017
Выручка	5146403	5903666	6683539	757263	779873
Среднегодовая стоимость активов	2444875	2591958	2733244	147083	141286
Среднегодовая стоимость оборотных активов	1514323	1611838	1710577	97515	98739
Среднегодовая стоимость нематериальных активов	15,5	12,5	1821,5	-3	1809
Среднегодовая стоимость собственного капитала	2136659	2195520	2244328	58861	48808
Среднегодовая стоимость запасов	460698	509652,5	508479	48954,5	-1173,5
Среднегодовая стоимость денежных средств	3072,5	1668,5	731	-1404	-937,5
Среднегодовая стоимость основных средств	794413,5	864011	937525	69597,5	73514
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности	1039554	1092675	1193629	53121	100954
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности	162988,5	253151	358505	90162,5	105354
Заемный капитал	325704	467172	510660	141468	43488
Собственный капитал	2174938	2216102	2272554	41164	56452
Внеоборотные активы	942601	1017640	1027695	75039	10055
Оборотные активы	1558041	1665634	1775519	107593	109885
Долгосрочные обязательства	69387	75310	78867	5923	3557
Валюта баланса	2500642	2683274	2783214	182632	99940

По данному анализу видно, что хоть финансовое положение предприятия в 2018 году улучшилось, все равно в динамике есть незначительные отрицательные показатели и для того, чтобы их устранить, необходимо более подробно проанализировать каждый фактор, что и отражено в таблице 5.

По данным таблицы видно, что в отчетном периоде некоторые показатели как увеличились, так некоторые и уменьшились. Коэффициент общей оборачиваемости капитала в течении анализируемого периода рос, это говорит о том, что капитал оборачивается быстрее, каждая единица, т.е. каждый рубль, актива организации приносила больше прибыли. В результате ускорения оборота меньше требуется запасов сырья, материалов, топлива, заделов незавершенного производства, а, следовательно, высвобождаются и

денежные ресурсы, ранее вложенные в эти запасы и заделы. Высвобожденные денежные ресурсы откладываются на расчетном счете предприятия, в результате чего улучшается их финансовое состояние, укрепляется платежеспособность.

Таблица 5 – Анализ деловой активности АО «БМК» за 2016-2018 годы

Показатели	В чем измеряется	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение 2017/2016	Абсолютное отклонение 2018/2017
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	обороты	2,10	2,28	2,45	0,17	0,17
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	обороты	3,40	3,66	3,91	0,26	0,24
Коэффициент отдачи нематериальных активов	обороты	332026	472293,3	3669,3	140267,28	-468624,03
Фондоотдача	обороты	6,48	6,83	7,13	0,35	0,30
Коэффициент отдачи собственного капитала	обороты	2,41	2,69	2,98	0,28	0,29
Оборачиваемость материальных средств	дни	30	29	26	-1	-3
Оборачиваемость денежных средств	дни	0,21	0,10	0,04	-0,11	-0,06
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	обороты	69,69	63,85	61,61	-5,83	-2,24
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	обороты	31,58	23,32	18,64	-8,25	-4,68
Срок погашения дебиторской задолженности	дни	4	5	5	1	0
Срок погашения кредиторской задолженности	дни	10	14	18	4	4
Финансовый цикл	дни	24	20	13	-4	-7

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств также увеличился в 2018 году, то есть скорость оборота оборотных средств выросла незначительно. Коэффициент отдачи нематериальных активов за



анализируемый период значительно сократился, более чем в два раза с 472299,3 оборотов до 3669,3 оборотов. Это говорит о том, что материальные активы стали обращаться значительно медленнее, то есть вложенные в них денежные средства стали приносить в 2018 году значительно меньше прибыли по сравнению с 2017 годом. А вот показатель фондоотдача за исследуемый период напротив стабильно росла, то есть повышалась эффективность использования предприятием своих основных средств. Коэффициент отдачи собственного капитала тоже немного увеличился на 0,29 оборотов, а вот коэффициент оборачиваемости средств в расчетах напротив значительно снизился на 2,24 оборота, это говорит о том, что произошло либо снижение объема продаж, либо снижению спроса на продукцию. Оборачиваемость материальных средств также снизилась, т. е. запасы предприятия сократились, также сократилась оборачиваемость денежных средств, это подтверждает снижение скорости оборачиваемости денежных средств. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, как и предыдущие несколько показателей сократился, это означает, что предприятие замедлило срок погашения своего долга перед кредиторами. Оборот кредиторской задолженности оценивается вместе с оборотом дебиторской задолженности. Неблагоприятная для компании ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Такая ситуация как раз и сложилась в 2016, 2017 и 2018 году, это говорит о дефиците финансовых средств. Последний показатель – это финансовый цикл предприятия, характеризует среднюю продолжительность между оттоком денежных средств, в рамках текущей производственной деятельности, и притоком денежных средств, как результатом производственно-финансовой деятельности. Данный показатель в 2018 году тоже немного сократился, но также остался положительным, как и в 2016 и 2017 годах, это означает, что длительность периода движения денежных средств на предприятии от оплаты

сырья и материалов поставщикам до реализации готовой продукции составляет 13 дней.

Ликвидность предприятия показывает наличие у предприятия оборотных средств в размере, достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами; другими словами, предприятие ликвидно, если оборотные активы формально превышают краткосрочные обязательства.

В таблице 6 представлен анализ ликвидности баланса АО «БМК» за 2016-2018 года, по которому видно, что предприятие в течении всего периода было ликвидным, так как из четырёх критериев выполняется три последних.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса АО «БМК» за 2016-2018 годы

Группы показателей	Сумма, тыс. руб.	Знак показателя	Группы показателей	Сумма, тыс. руб.
2016 год				
A1	2717	< -	П1	188207
A2	1019045	> +	П2	54153
A3	536279	> +	П3	83344
A4	942601	< +	П4	2174938
2017 год				
A1	620	< -	П1	318095
A2	1166304	> +	П2	52208
A3	498710	> +	П3	96869
A4	1017640	< +	П4	2216102
2018 год				
A1	842	< -	П1	398915
A2	1220953	> +	П2	0
A3	533724	> +	П3	111745
A4	1027695	< +	П4	2272554

Второй критерий означает, что компания может быть платежеспособной в ближайшее время, учитывая своевременные расчеты с кредиторами, получение средств от продажи продукции в кредит. И третье - это то, что в

будущем, при своевременном получении средств от продаж и платежей, организация может быть платежеспособной в течение периода, равного средней продолжительности одного оборота оборотных средств после отчетной даты. Четвертый критерий свидетельствует о соблюдении минимальных условий финансовой устойчивости организации, наличии собственного оборотного капитала.

Платежеспособность - этот показатель характеризует финансовое состояние предприятия, а также показывает степень способности предприятия своевременно погасить внешние долгосрочные обязательства в полном объеме. Проведя анализ коэффициентов платежеспособности АО «Белгородский молочный комбинат», который представлен в таблице 7, можно сказать, что в основном все показатели находятся в норме.

Таблица 7 – Финансовые коэффициенты платежеспособности организации за 2016-2018 годы

Показатель	Рекомендуемое значение показателя	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение	
					2017/2016	2018/2017
Коэффициент срочной ликвидности	0,2- 0,7	0,01	0,002	0,002	-0,010	0,0001
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,7	0,01	0,002	0,002	-0,008	0
Коэффициент критической ликвидности	0,7 – 1,5	4,22	3,15	3,06	-1,072	-0,087
Коэффициент текущей ликвидности	1,2 – 2,5	6,43	4,50	4,40	-1,931	-0,099
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,79	0,72	1,78	-0,837	1,064
Коэффициент общей ликвидности	$\geq 1$	2,80	1,96	0,71	-0,071	-1,251

Согласно проведенному анализу видно, что коэффициент срочной ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности значительно меньше предельных значений, это говорит о том, что предприятия не способно в ближайшее время погасить свои краткосрочные обязательства. А вот

коэффициент критической ликвидности и коэффициент текущей ликвидности напротив намного превысили пороговые значения это означает, что АО «БМК» в критической ситуации будет способно расплатиться со своими долгами. Коэффициент обеспеченности собственными средствами в отчетном году немного превысил предельное значение, по сравнению с предыдущими годами, а коэффициент общей ликвидности находится в норме, что показывает о наличии достаточного количества собственного капитала.

Итак, проанализировав баланс АО «Белгородский молочный комбинат», можно сказать, что предприятие в целом является финансово устойчивым, что характеризуется в свою очередь тем, что предприятие может покрывать запасы собственными оборотными средствами. Высокие показатели финансового состояния в свою очередь позволяют прогнозировать развитие предприятия молочной отрасли города Белгорода на длительную перспективу.

А если рассмотреть предприятие на предмет угроз, то как говорилось ранее единой системы классификации предпринимательских рисков не существует, в связи с этим возьмём самую распространённую спецификацию, которая изображена на рисунке 10.



Рисунок 10 – Классификация предпринимательских рисков

Основной акцент необходимо сделать на экономических рисках, так как они являются внутренними их проще проследить и предотвратить, проанализировав финансовую отчётность предприятия, можно сделать следующий вывод. Организационный риск на АО «Белгородский молочный комбинат» практически отсутствует, в связи с тем, что главные причины данного риска, которые указаны ниже, не обнаружены на предприятии (рисунок 11):

Низкий уровень организации	Недостатки в организации маркетинговой деятельности	Неустойчивое финансовое положение
<ul style="list-style-type: none"> <li>•ошибки планирования и проектирования</li> <li>•недостатки координации работ</li> <li>•слабое регулирование</li> <li>•неправильная стратегия снабжения</li> <li>•ошибки в подборе и расстановке кадров</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•неправильный выбор продукции (нет сбыта)</li> <li>•товар низкого качества</li> <li>•неправильный выбор рынка сбыта</li> <li>•неверное определение емкости рынка</li> <li>•неправильная ценовая политика (залеживание товара)</li> </ul>	

Рисунок 11 – Причины организационного риска

Так как исследуемое предприятие выпускает качественную продукцию, следовательно, АО «БМК» присущ достаточно высокий уровень организации, происходит постоянная проверка и своевременное устранение недостатков. Регулирование усиленное, это можно увидеть на примере подбора персонала, так как этому моменту уделяется отдельное внимание, кадры выбираются высококвалифицированные, с опытом работы. Товары, выпускаемые, данным предприятием поставляются не только на территории Российской Федерации, а также за границу, это говорит о том, что выбраны правильные рынки сбыта. Продукция имеет отличную ценовую политику, так как качество находится на высоком уровне, стоимость каждого товара соответствует. А также проанализировав финансовое положение предприятия, как говорилось ранее,

в целом оно находится в норме, есть незначительные недостатки, но угрозы, как таковой, они не представляют для АО «БМК».

Следующим пунктом необходимо обратить внимание на ресурсный риск, он также особой угрозы исследуемому предприятию не несет, так как запасы прочности по ресурсам в случае изменения ситуации, с каждым годом только увеличиваются, следовательно, АО «Белгородский молочный комбинат», держит под контролем данную ситуацию. А также штат полностью укомплектован, поэтому такая причина как нехватка рабочей силы, тоже не соответствует предприятию.

Акционерные предприятия должны особое внимание уделять портфельному риску, который представляет собой меру вероятности того, что наступят обстоятельства, при которых инвестор может понести убытки, связанные с инвестициями в портфель, а также операциями, связанными с привлечением ресурсов к формированию портфеля. На сегодняшний день данный риск особой угрозой АО «БМК» не представляет, но данное предприятие, должно контролировать его на постоянной основе.

Кредитный риск возможен на исследуемом предприятии, так как с каждым годом сумма кредиторской задолженности растет, но в связи с тем, что имеется довольно таки значительная сумма собственного капитала, и она также увеличивается, следовательно, задолженности есть за счет чего своевременно погашать и пока опасность данной угрозы не велика. И необходимо также отметить инвестиционный риск, который представляет собой вероятность финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности. К ним относится недополученная прибыль или утрата капитала, вложенного в проект. Данный риск в настоящее время не угрожает предприятию, так как у него отсутствуют финансовые вложения, и, как и предыдущие риски, его всё же нужно держать под контролем.

Ну а что касается политических рисков, то проанализировать их достаточно проблематично, так как эти угрозы возникают извне и заранее предостеречь предприятие от их появления возможно, но довольно сложно.

Проведя анализ предпринимательских рисков на АО «Белгородский молочный комбинат» необходимо также оценить данные риски, для того, чтобы спрогнозировать возможность получения дополнительного предпринимательского дохода или определенной величины ущерба от возникшей рискованной ситуации и несвоевременного принятия мер по предотвращению риска.

### 2.3 Оценка предпринимательских рисков и экономических показателей АО «БМК»

Под оценкой риска следует понимать определение количественным или качественным способом величины (или степени) рисков. Различают качественную и количественную оценку предпринимательского риска. Качественная оценка дает возможность определить вероятные виды рисков, а также факторы, которые влияют на уровень рисков предприятия при выполнении определенного вида деятельности.

Количественная оценка бизнес-рисков характеризуется:

- вероятность того, что результат будет меньше требуемого значения (запланированного, запланированного, прогнозируемого);
- произведение ожидаемого ущерба с вероятностью того, что этот ущерб произойдет.

На практике существуют следующие методы оценки рисков (рисунок 12):

статистический метод
метод экспертных оценок
аналитический метод
метод оценки целесообразности затрат
комбинированный метод

Рисунок 12 – Методы оценки рисков

Рассмотрим вышеописанные методы более подробно. Статистический метод включает в себя изучение статистических потерь и прибылей, которые имели место в данной или аналогичной организации, чтобы определить вероятность события и установить величину риска организации. Вероятность указывает на возможность получения определенного результата. Величина (степень) риска может быть измерена двумя показателями:

- среднее ожидаемое значение;
- показатель изменчивости возможного результата.

Одним из типов этого метода является метод статистических испытаний Монте-Карло. Положительные результаты этого метода включают способность оценивать и анализировать различные «сценарии» реализации проекта и учитывать различные факторы риска в рамках одного подхода. Различные типы проектов имеют различные уязвимости со стороны предпринимательских рисков, что подтверждается моделированием. Недостатком этого метода является то, что для оценок и выводов используются вероятностные характеристики, что, в свою очередь, не очень удобно для непосредственного применения на практике и не удовлетворяет участников проекта. Однако, несмотря на вышеупомянутые недостатки, этот метод позволяет определить предпринимательский риск, связанный с теми проектами, решение по которым не будет изменено [67, с. 47].

Метод экспертных оценок может быть применим в случае отсутствия или недостаточного объема исходной информации. Особенностью этого метода является привлечение экспертов для оценки бизнес-рисков. Выбранное количество экспертов оценивает проект, а также его отдельные процессы в зависимости от степени риска. Экспертный анализ рисков в организации применим на начальных этапах работы с проектом, если объем исходной информации оказывается недостаточным для количественной оценки эффективности. А именно, другими словами, точность результатов составляет более 30% рисков проекта. Преимущества экспертного анализа рисков включают следующие преимущества: отсутствие необходимости в точных



исходных данных и дорогостоящем программном обеспечении; проведение оценки перед расчетом эффективности проекта, а также простоты, ясности и ясности расчетов. Основными недостатками экспертного анализа являются: сложность привлечения независимых экспертов и субъективность оценок [23, с.125].

Построение цепочки процесса экспертного анализа предпринимательских рисков сводится к следующим действиям:

- для каждого бизнес-риска определяется максимальный уровень, приемлемый для предприятия, реализующего данный проект. Максимальный уровень риска осуществляется по 100-балльной шкале;

- при необходимости устанавливается дифференцированная оценка уровня компетенции эксперта, которая является строго конфиденциальной. Оценка проводится по десятибалльной шкале;

- эксперты оценивают предпринимательские риски с точки зрения вероятности наступления события риска (в долях единицы) и с точки зрения опасности этих рисков для положительного завершения проекта (по шкале в сто баллов);

- оценки, представленные экспертами по каждому виду риска, объединяются разработчиком проекта в таблицы. В этих таблицах интегральный уровень определяется для каждого из рисков;

- интегральный уровень бизнес-рисков, который был получен в результате экспертного опроса, и максимальный уровень для этого типа сравниваются. В результате принимается рациональное решение о приемлемости такого типа риска для разработчика проекта;

- в случае, если принятый предельный уровень одного или нескольких типов рисков ниже, чем полученные интегральные значения, то разрабатываются конкретные меры, направленные на снижение влияния выявленных рисков на положительное достижение реализации проекта, и повторное проводится анализ рисков.

Одной из разновидностей экспертного метода является метод Дельфи. Этот метод отличается контролируемой обратной связью и анонимностью. Анонимность членов комиссии проявляется в их физическом разделении. Это, в свою очередь, не дает им возможности обсудить ответы на поставленные задачи. Цель этого физического разделения - избежать «ловушек» коллективного принятия решений, доминирования давления со стороны лидера. Проанализированный результат посредством контролируемой обратной связи сообщается каждому члену комиссии. Основная цель этой акции - дать возможность познакомиться с оценками других членов комиссии. В то же время на членов комиссии не оказывается давления из-за знания того, кто конкретно дал ту или иную оценку. После этого оценку предпринимательского риска можно повторить.

При применении экспертной оценки рисков в организации особое внимание следует уделять отбору экспертов. Именно от точности и объективности экспертных оценок зависит решение о выборе проекта организации. Аналитический метод построения кривой риска является наиболее сложным и трудным, поскольку базовые элементы теории игр доступны только для довольно узких специалистов.

Чаще всего на практике используется такой тип аналитического метода, как анализ чувствительности модели. Этот анализ состоит из следующих этапов:

- выбор основополагающего показателя, относительно которого и осуществляется оценка чувствительности (например, чистый приведенный доход, внутренняя норма доходности и т.п.);
- выбор внешних факторов, таких как уровень инфляции, состояние экономического положения и пр.;
- расчет значений основного показателя на различных этапах реализации проекта (например, закупка сырья, транспортировка, капитальное строительство, производство, реализация, и др.) [28, с. 4].

Разработанные таким образом последовательности затрат и притоков денежных средств позволяют определять потоки средств для финансовых активов на каждый момент, другими словами, определять показатели эффективности. Построены диаграммы, отражающие зависимость выбранных показателей результата от величины исходных параметров. При сравнении выбранных диаграмм друг с другом, можно определить ключевые показатели, которые оказывают наибольшее влияние на оценку прибыльности проекта. Анализ чувствительности имеет определенные недостатки, которые заключаются в следующем. Этот анализ не является исчерпывающим (всесторонним) и не определяет возможности реализации альтернативных проектов. Анализ затрат и выгод направлен на выявление областей потенциального риска. Перерасход затрат может быть вызван одним из четырех ключевых факторов (или их комбинацией):

- первоочередной недооценкой стоимости;
- изменением рамок проектирования;
- отличием в производительности;
- ростом первоначальной стоимости.

Эти ключевые факторы могут быть детализированы. В основе списка моделей вы можете составить контрольный список для конкретного проекта или его компонентов. Вполне вероятно, что капитал, подверженный предпринимательскому риску, можно свести к минимуму, разбив процесс утверждения проекта на стадии или территории. Этапы согласования должны быть связаны с фазами проекта и реализованы на дополнительной информации о проекте по мере его разработки и реализации. На каждом этапе утверждения, имея анализ средств, подверженных предпринимательскому риску, инвестор имеет право принять решение о прекращении инвестирования.

Метод использования аналогов заключается в использовании базы данных аналогичных проектов, реализованных для переноса их результатов в разрабатываемый проект. В этом случае необходимо соблюдать условие,

чтобы внутренняя и внешняя области проекта и его аналоги имели достаточное сходство по основным параметрам. При детальном изучении жизненного цикла проекта вы можете выбрать информацию о реализации любой части проекта и сравнить (сравнить) причины перерасхода средств. При применении метода аналогий необходимо соблюдать определенную осторожность и аккуратность. Даже в самых известных случаях провала проекта очень трудно реализовать предпосылки для будущего анализа, то есть подготовить общий и реалистичный набор сценариев срыва проекта. Дело в том, что для большого количества негативных последствий характерны определенные особенности. Комбинированные методы - это использование нескольких методов одновременно. Ранжирование рисков по степени важности состоит в сравнении уровня риска, выявленного в процессе анализа, с критериями, характеризующими значимость предпринимательского риска. Этот процесс является основополагающим для процесса принятия решений по управлению рисками. В теории и практике управления рисками ранжирование основано на интегральном показателе [71, с. 311].

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что оценка рисков является одним из этапов процесса управления ими, включая идентификацию рисков, их описание, анализ последствий рисков, определение вероятности их возникновения и определение уровня риска. риски с их последующим ранжированием. Только комплексное использование различных методов снижения риска позволяет достичь наилучшего результата. Комбинируя методы друг с другом в широком разнообразии комбинаций, можно также достичь оптимального соотношения между уровнем снижения риска и дополнительными требованиями, необходимыми для этого.

В предыдущем пункте был проведен анализ финансово- хозяйственной деятельности (ФХД), а также рассмотрены предпринимательские риски такие как: организационные, ресурсные, портфельные, кредитные и инвестиционные, и то в какой степени они влияют на экономическое

положение предприятия. Следующим шагом необходимо провести оценку всех этих рисков, для этого используем аналитический метод.

Первый риск это организационный, как говорилось ранее данный риск угрозы для предприятия не составляет. В результате анализа ФХД было выявлено, что предприятие АО «Белгородский молочный комбинат» в целом является финансово устойчивым, на рисунке 13, наглядно продемонстрирована динамика роста основных экономических показателей.

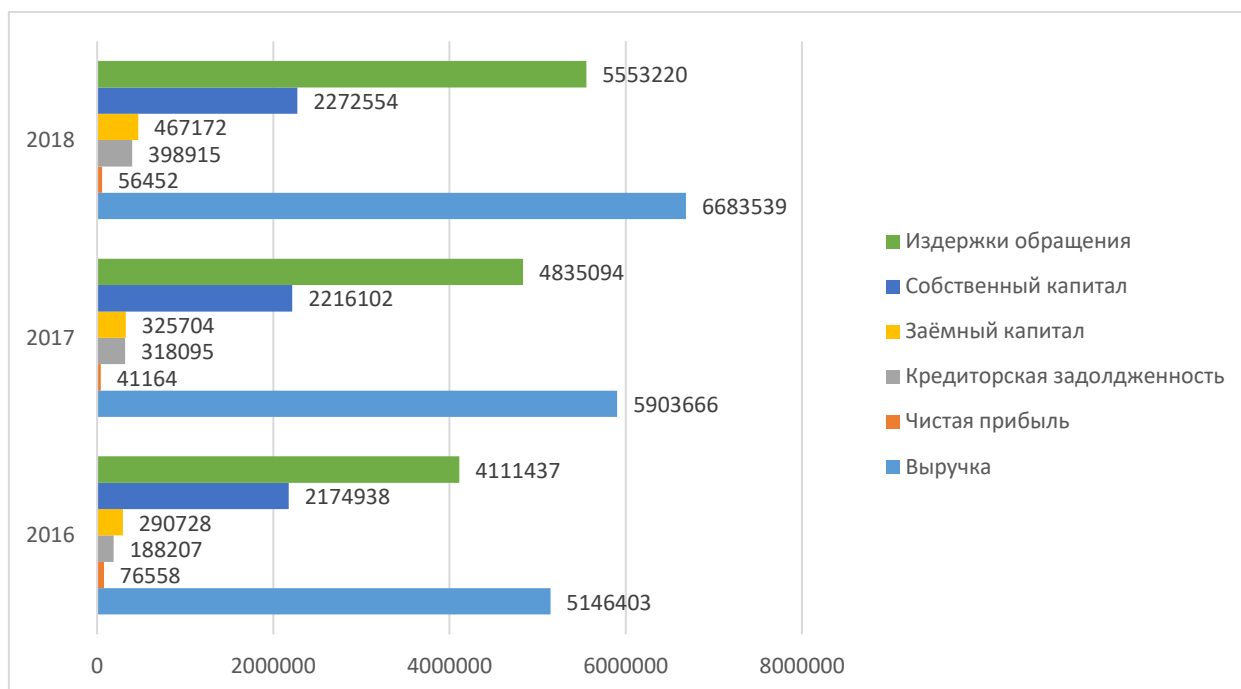


Рисунок 13 – Динамика роста основных экономических показателей

На графике видно, что все показатели увеличились в 2018 году, это говорит о том, что предприятие развивается, с каждым годом, увеличивается выручка, собственный капитал, также и чистая прибыль в отчетном периоде выросла. Значительно изменился в объёмах и заемный капитал, и кредиторская задолженность, но АО «БМК» своевременно погашает все свои долги, что лишний раз подтверждает финансовую устойчивость данного предприятия.

Продукция выпускается высокого качества, она поставляется во все города Российской Федерации, это говорит о том, что товары данного предприятия пользуются спросом, выбрана правильная ценовая политика,

увеличение прибыли от продаж, является всему этому подтверждением, на рисунке 14 наглядно продемонстрирован рост этого показателя.

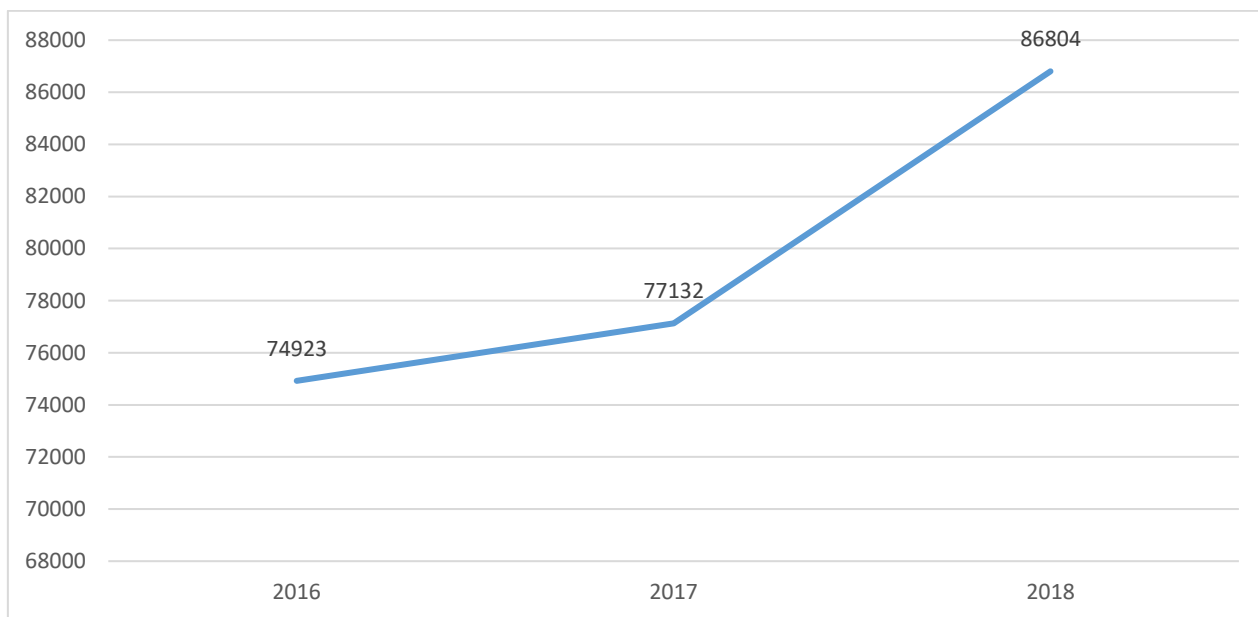


Рисунок 14 – Динамика роста прибыли от продаж

Таким образом, основные причины, которые влекут за собой организационный риск, на АО «Белгородский молочный комбинат» минимизированы, и в настоящее время, и в ближайшем будущем этот риск угрозы не представляет.

Второй риск это ресурсный, он на данный момент не является опасным, так как на предприятии в настоящее время наблюдается значительный рост запасов (рисунок 15), но тем не менее количество запасов за последние годы значительно менялось, при чем в разные стороны, поэтому данный риск может в ближайшем будущем проявить себя негативным образом. Штат на АО «БМК» периодически меняет свои кадры, в целях найти более квалифицированных и опытных специалистов. В целом, на сегодняшний день за данным риском необходимо усилить контроль, так как в любой момент он может показать себя и причем с не лучшей стороны.

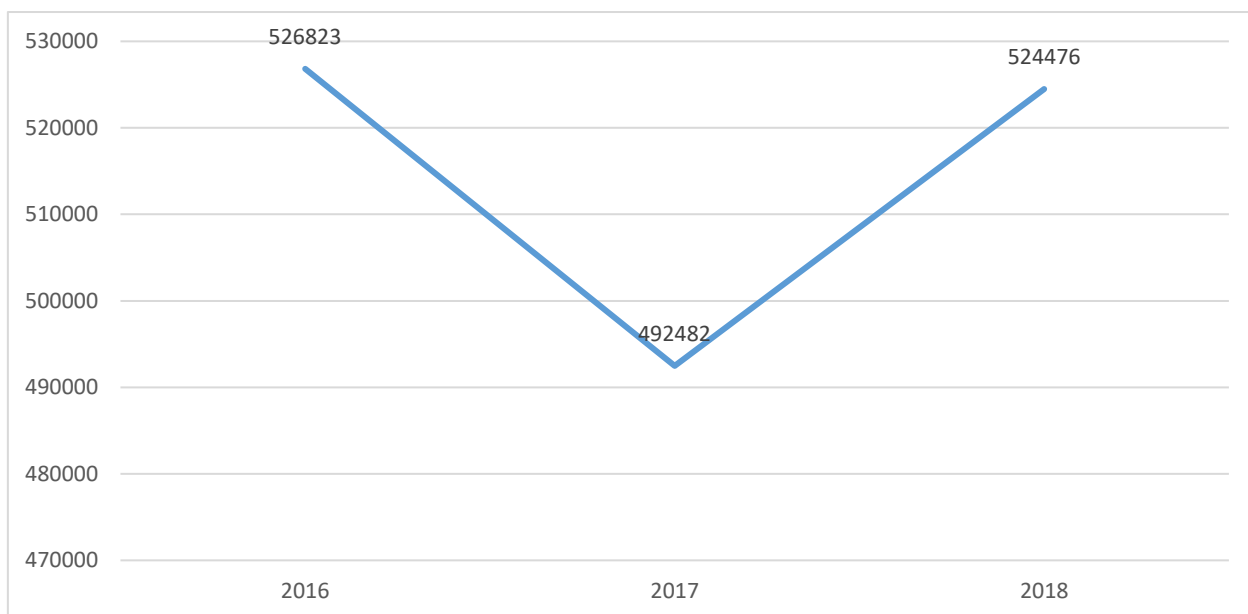


Рисунок 15 – Динамика роста запасов

Следующим шагом необходимо обратить внимание на портфельный риск, следует первоначально проанализировать активы, для того чтобы его оценить. Анализ различных активов является крайне важным для инвестора, так как каждый актив ведет себя определенным образом и имеет определенный уровень риска и потенциал доходности. Таким образом, поведение портфеля зависит от составляющих его инструментов. По этой причине инвесторы предпочитают анализировать данные с помощью различных программ, так как необходима вся доступная информация для верного инвестирования и расчета возможных рисков. При проведении глубокого и всестороннего анализа, становится возможным минимизировать потенциальные риски.

В связи с тем, что не имеется доступа к данным видам программ, можно проследить изменения в активах АО «БМК» в целом, необходимо заглянуть в баланс предприятия, на котором наглядно видно, что показатели с каждым годом только растут, это говорит о том, что предприятие наращивает с каждым годом свои материальные и нематериальные ценности. На рисунке 16 представлен рост оборотных и внеоборотных активов.

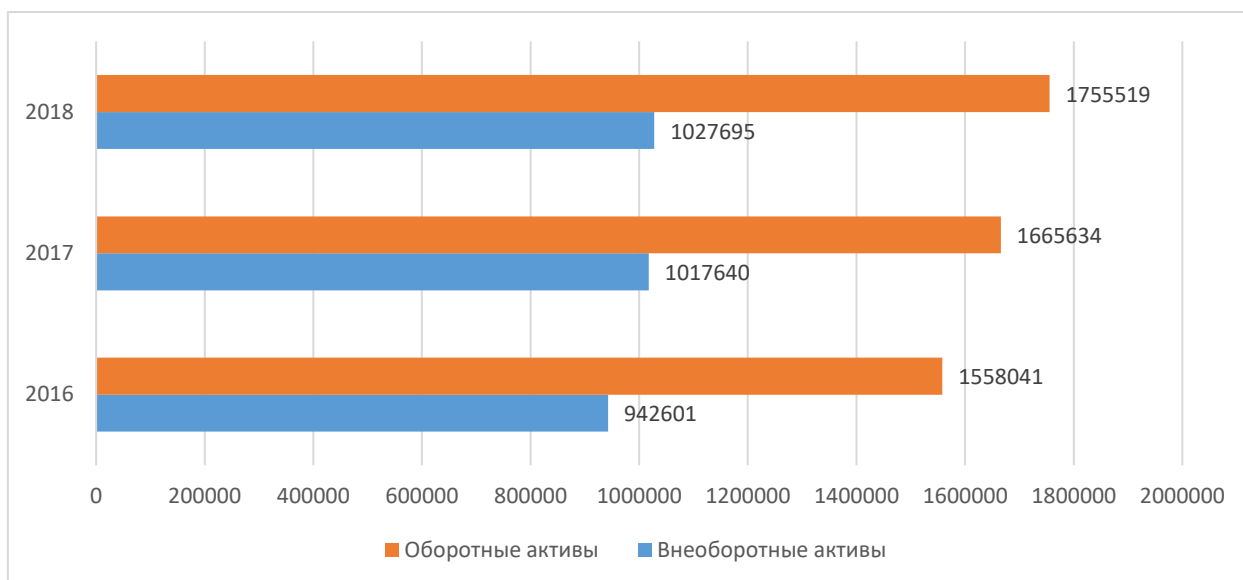


Рисунок 16 – Динамика развития активов предприятия

Так как, уровень доходности исследуемого предприятия растет, уровень риска в данном случае не велик. Но как говорилось ранее про предыдущие риски, ситуация может выйти из-под контроля, что нанесёт большой урон как предприятию, так и инвесторам, поэтому данный риск необходимо постоянно держать под контролем и минимизировать.

С кредитным риском на АО «БМК» все немного сложнее, так как кредиторская задолженность растёт с каждым годом (рисунок 17), а также растет срок погашения (рисунок 18), но ситуация не критическая, в связи с тем, что предприятие владеет большим количеством собственных средств, за счет чего погашает все свои долги вовремя.

Предприятия берет в кредит денежные средства, в целях пополнения оборотных средств, необходимых для повседневных операций, также для покупки нового оборудования, на рефинансирование имеющейся задолженности в других банках и т.д. В настоящее время АО «БМК» в состоянии погашать все свои задолженности перед банком своевременно, в связи с этим кредиторский риск невысок, но все же возможен.



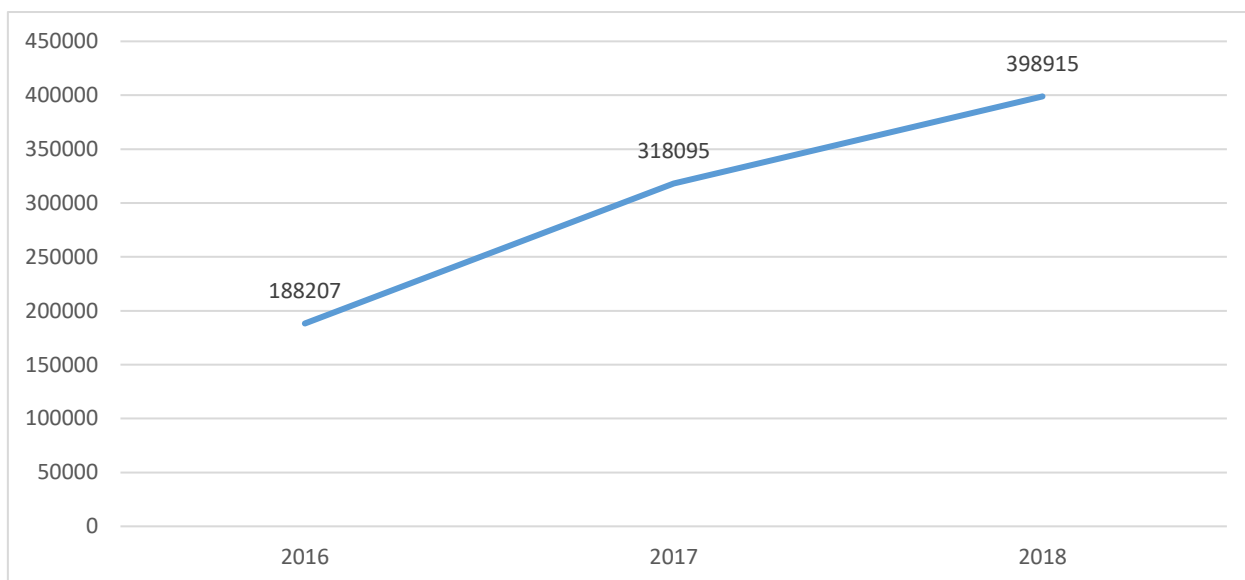


Рисунок 17 – Рост кредиторской задолженности

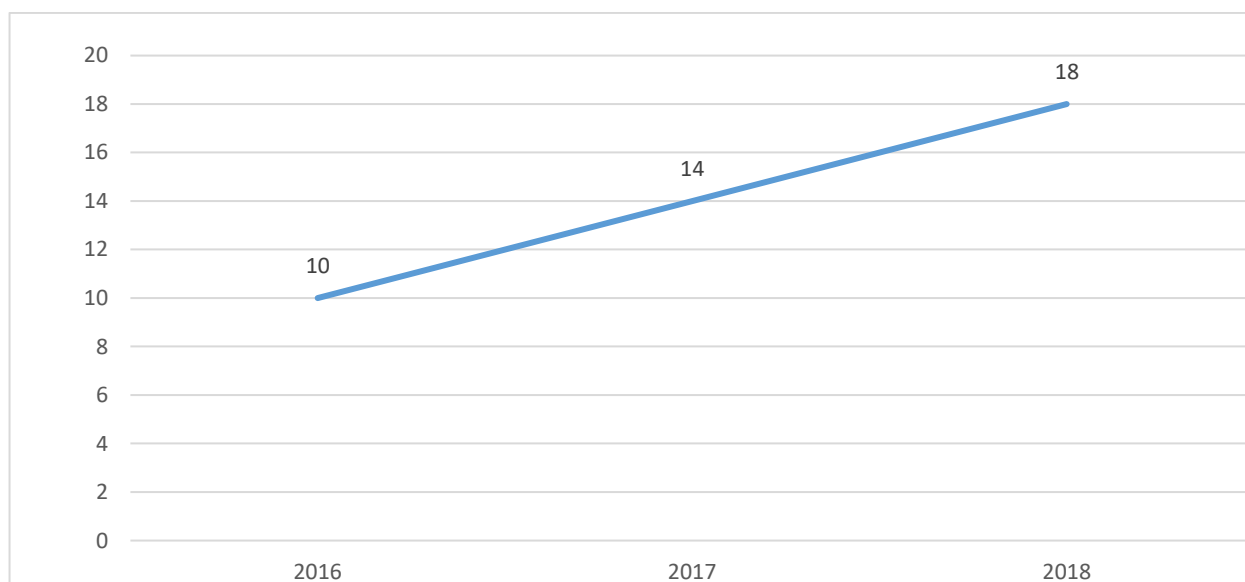


Рисунок 18 – Срок погашения кредиторской задолженности

И заключительным оцениваемым риском будет инвестиционный. На АО «Белгородский молочный комбинат» отсутствуют какие-либо финансовые вложения, что по сути дела не несет никаких инвестиционных рисков за собой, но все же это является отрицательным моментом, так как вкладывая собственные средства в инвестиционные проекты, тем самым можно увеличить собственный доход, не прилагая особых усилий.

Итак, проведя оценку предпринимательских рисков, таких как: организационный, ресурсный, портфельный, кредитный и инвестиционный,

можно сделать следующий вывод, предприятие АО «БМК» на сегодняшний день является финансово устойчивым, все показатели находятся в норме. Но, как и в любом бизнесе риски всегда были и будут присутствовать в жизни предприятия. Для того чтобы его развивать, пробовать что-то новое, всегда можно столкнуться с рискованной ситуацией, но ее можно нейтрализовать или минимизировать, применяя различные методы, которые необходимо рассмотреть в 3 главе.

## ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ И УГРОЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 3.1 Предложения по снижению предпринимательских рисков экономической безопасности предприятия

Минимизация предпринимательского риска предполагает реализацию комплекса мер, направленных на снижение вероятности событий или обстоятельств, приводящих к убыткам. Основным методом минимизации рисков является строгая реализация всех процессов и операций предпринимательского управления. В системе управления рисками основой является разработка организационной структуры предприятия, а также внедрение внутренних правил и процедур для проведения транзакций и транзакций таким образом, чтобы исключить или минимизировать вероятность возникновения рискованных случаев.

Условия Евразийский научный форум 2016 года материалопотребления предприятий товаропроизводителей характеризуются большим разнообразием, что порождает огромный объем информации. Наличие подобной информации таит в себе немалые объективные риски. Представленные критерии оптимальности по Парето отражают отмеченное разнообразие, а поэтому их состав формируется для конкретного предприятия.

Важная роль в управлении рисками на предприятии отводится информационному аспекту, а именно:

- предоставление достоверной, полной и своевременной информации о производственной и коммерческой деятельности;
- разграничение структурных единиц доступа к необходимой информации;
- разработка защиты от несанкционированного проникновения в информационную систему предприятия;
- разработка средств защиты информации;

- настройка и подключение процедур автоматической проверки для диагностики ошибочных действий;
- автоматическое выполнение плановых повторяющихся розничных операций.

Анализ кризисных ситуаций показывает, что основную часть кредиторской задолженности составляют долги закупочной организации. Такая ситуация возникает, когда предприятие продолжает закупать материальные ресурсы в условиях недостаточности или нехватки собственных средств. В этом случае причиной неудовлетворительных продаж является потеря конкурентоспособности. Разобщенность деятельности служб снабжения и продаж приводит к рассмотрению ситуации, когда нарушается требование внутренней производственной логистики о соблюдении единства материального потока. С потерей конкурентоспособности, т. е. При возникновении этого события риска, служба снабжения должна временно прекратить закупку материальных ресурсов, вплоть до модернизации организационных и технологических условий и восстановления конкурентоспособности на качественно новом уровне.

Выбор методов предотвращения или минимизации бизнес-рисков сугубо индивидуален по отношению к предприятию. Следует учитывать сложившуюся экономическую ситуацию и ее влияние на положение предприятия на рынке. Методы могут быть разными:

- страхование - передача ряда бизнес-рисков страховщику. Страхованием, как правило, может быть страхование имущества или несчастного случая.

Страхование предпринимательских рисков в последние годы стало одним из важнейших условий правильного управления финансовой политикой организации. Основная тенденция в этом секторе экономики заключается в том, что руководители организаций постепенно переходят от самых простых программ страхования имущества к комплексной защите страхового бизнеса. Это объясняется тем фактом, что страхование является мощным финансовым

инструментом, который может не только быстро компенсировать незапланированные убытки, но и дать предприятиям столь необходимую стабильность сегодня, сохраняя при этом их имидж и деловую репутацию.

- резервирование средств на непредвиденные расходы направлено на установление оптимального соотношения между потенциальными потерями от рисков, влияющих на проект, и суммой расходов, необходимых для преодоления сбоев в реализации проекта. Чтобы рассчитать сумму, необходимую для покрытия возможных убытков, на этапе составления бизнес-плана необходимо точно оценить стоимость всего проекта, а также рассчитать возможные риски. Точность оценки стоимости проекта влияет на размер резерва на непредвиденные расходы. Если оценка не в полной мере учитывает реальное влияние на проект потенциального риска, то значительный перерасход средств неизбежен. Тщательно разработанная оценка непредвиденных расходов минимизирует перерасход.

- хеджирование - страхование убытков путем передачи риска изменения цены от одного субъекта к другому. Смысл хеджирования заключается в том, чтобы сбалансировать обязательства на денежном рынке и противоположно по направлению к фьючерсному рынку. Таким образом, хеджирование может осуществляться посредством фьючерсов, опционов и форвардных контрактов. Фьючерсные и форвардные контракты заключаются с целью осуществления поставки предмета контракта, фьючерсные контракты заключаются в рамках биржи, в то время как форвардные контракты находятся за ее пределами, хотя они являются обязательными. Опционные контракты могут быть заключены как на бирже, так и за ее пределами, они должны взять на себя обязательство поставить предмет сделки, но одна из сторон договора может отказаться от ее исполнения.

- диверсификация - распределение вложенных средств в различных субъектах предпринимательской деятельности, которые не связаны между собой. То есть в ожидании падения спроса на одно из производственных предприятий компания начинает переориентировать свою деятельность на

производство других товаров и услуг. Идея диверсификации рисков заключается в том, что опасность, угрожающая одной части бизнеса или одному из его активов, не затрагивает другие части. Чем меньше наши сегменты пересекаются в разных областях риска, тем больше безопасность. При использовании диверсификации в качестве основного метода минимизации рисков следует учитывать следующие принципы:

- расчёт требуемых инвестиций;
- оценка перспективности новой отрасли;
- экономическая выгода;
- возможность использования всех видов ресурсов с максимальной эффективностью;
- дополнительные преимущества;
- потенциал для дальнейшего роста бизнеса;
- использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций;
- гибкость всей компании в целом;
- снижение уровня рискованности всего портфеля инвестирования.

При диверсификации может происходить активное и пассивное управление рисками. Активное - прогнозирование доходов от нескольких бизнес-проектов, изучение и захват наиболее прибыльных проектов с попыткой сохранить большую долю рынка с возможностью быстрой переориентации производства. Пассивное управление - сохранение определенного уровня риска, без переориентации производства и сохранения его позиции на рынке.

- распределение рисков между участниками проекта - в этом случае ответственность за возникновение рисков несет участник предприятия, обладающий навыками расчета рисков. Распределение рисков проекта среди его участников является эффективным способом их снижения. Теория надежности показывает, что с увеличением количества параллельных ссылок в системе вероятность отказа в ней уменьшается пропорционально количеству

таких ссылок. Поэтому распределение рисков между участниками повышает надежность достижения результата. Распределение рисков осуществляется на этапе составления договоров и финансового плана предприятия.

Важно отметить, что предпринимательские риски оказывают значительное влияние на уровень экономической безопасности, которая представляет собой состояние, при котором наиболее эффективно используются ресурсы, для предотвращения угроз и обеспечения стабильной деятельности предприятия. Любой ущерб, так или иначе, будет оцениваться в денежном выражении. Стоит заметить, что фиксирование ущерба или прибыли не отражает объективного положения экономической безопасности предприятия, т.к. не характеризует только текущее состояние предприятия. В отечественной практике эффективность управления предприятием оценивают по показателям, которые получают из документов финансовой отчетности. Однако получаемые показатели не всегда адекватно оценивают истинное состояние предприятия. Динамичная внешняя и внутренняя среда предприятия требует быстрого реагирования на возникшее отклонение в его деятельности. Финансовый анализ становится не способным информировать руководство своевременной и качественной информацией. Для решения этой задачи необходим такой инструмент управления, позволяющий:

- выявлять проблемные направления деятельности предприятия;
- выявлять причины возникновения того или иного результата деятельности;
- предотвратить возникновение угроз, направленных против интересов предприятия.

Для достижения высокого уровня экономической безопасности, предприятие должно следить за обеспечением безопасности основных составляющих экономической безопасности предприятия (рисунок 19).



Рисунок 19 – Основные составляющие экономической безопасности предприятия

Экономической безопасности предприятия характерно эффективное использование ресурсов, своевременное предотвращение вероятных угроз, поиск путей устойчивого развития. Необходимо выделить основные угрозы экономической безопасности предприятия:

- финансовая неустойчивость компании;
- снижение деловой репутации;
- нарушение коммерческой тайны;
- неоправданные предпринимательские риски;
- утечка стратегически важной информации;
- экономически необоснованные управленческие решения.

К основным задачам системы экономической безопасности предприятия относятся:

- своевременное выявление потенциальных внешних и внутренних угроз;
- анализ предпринимательских рисков;
- поиск оптимальных способов управления рисками;
- поиск способов предотвращения угроз;



- поиск способов защиты коммерческой тайны;
- обеспечение сохранности имущества организации;
- предотвращения правонарушений против интересов организации;
- обеспечение экономической безопасности предприятия.

Таким образом, рассмотрев основные способы минимизации предпринимательских рисков, можно сделать следующее заключение. Для того, что сократить до минимума момент наступления риска необходимо приложить немало усилий и средств, также нужно более детально и подробно разобрать каждый из методов, в целях получения точной и конкретной стратегии действий в будущем. Именно это необходимо сделать в следующем пункте, рассчитать все расходы, необходимые для реализации всех методов, а также определить их экономическую эффективность.

### 3.2 Оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий

Применяя конкретный метод минимизации рисков, предприятие должно исходить из следующих принципов:

- не допускать риски в масштабе, превышающем собственный капитал предприятия;
- необходимо прогнозировать и учитывать возможные последствия воздействия рисков;
- в стратегическом менеджменте не рисковать многим ради малого.

Реализация данных принципов сталкивается с необходимостью вычисления максимально допустимых возможных убытков для каждого вида риска. Сопоставление их размеров с величиной собственных средств предприятия и с общим размером находящегося в распоряжении предприятия капитала должно являться основанием для принятия решений о допустимости принятия на себя какого-либо риска. Формирование эффективной стратегии минимизации рисков должно базироваться на недопущении превышения издержек реализации данной стратегии над величиной получаемой в

результате ее реализации предельной полезности. Однако, в реальности данный теоретический постулат трудновыполним. Часто на практике отталкиваются от более простых критериев, например, определение минимального уровня издержек реализации мероприятий по снижению уровня риска до допустимого порога.

Для того, чтобы применить конкретный метод минимизации предпринимательских рисков на АО «Белгородский молочный комбинат» необходимо первым шагом рассчитать сумму расходов, тем самым выбрать менее затратный, но более эффективный и действующий метод. Расходы могут быть следующими:

- страхование предпринимательских рисков (метод «страхование»);
- непредвиденные расходы (метод «резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов»);
- покупке срочных контрактов или опционов, выплата денежных средств (компенсации) хеджеру, расходы в форме комиссионных платежей и разницы цен покупки и продажи, гарантийный депозит (метод «хеджирование»);
- инвестиционные и финансовые вложения (метод «диверсификация»);
- создание фондов поощрения, предназначенных для стимулирования трудовых коллективов (метод «распределение рисков между участниками проекта»).

Как показывает практика, наиболее распространенным и простым к осуществлению способом снижения степени рисков являются диверсификация, данный метод представляет собой процесс разделения деятельности предприятия на не связанные между собой виды, а также распределения инвестируемых денежных средств между ними с целью снижения возможных рисков и предотвращения потери доходов. В связи с этим, для того, чтобы минимизировать, рассмотренные выше, предпринимательские риски на АО «Белгородский молочный комбинат» необходимо воспользоваться именно методом диверсификации.

Для исследуемого предприятия наиболее подходящими проектами по диверсификации деятельности могут стать:

- во-первых, сделать финансовые вложения в другое предприятие, которое занимается тем же видом деятельности, с целью извлечения дополнительного дохода;

- во-вторых, закупить молоко у другого производителя, для изготовления различных молочных продуктов, тем самым сэкономить на производственных расходах.

В целях реализации данных проектов необходимо выбрать предприятия, у которых будет производиться закупка молока, а также куда будут инвестироваться финансовые вложения. Рассмотрев, ТОП-50 Молочных заводов Российской Федерации, по мнению независимой исследовательской организации «Центр изучения молочного рынка», целесообразно начать сотрудничать с наиболее крупными, финансово устойчивыми предприятиями. На рисунке 20 наглядно продемонстрированы 5 крупнейших молочных компаний России. Остановим свой выбор на компании АО «Данон Россия» российская продовольственная компания, один из лидеров рынка молочных продуктов страны. Образована в 2010 году в результате слияния молочных бизнесов российской компании «Юнимилк» и французской компании DANONE. Объем переработки молока на предприятиях «Данон» в России составил 1,6 млн. тонн на 2017 год.

Итак, определившись с предприятием, в которое АО «БМК» необходимо сделать свои финансовые вложения, следующим шагом необходимо выбрать компанию, где будет закупаться молоко. Для того, чтобы исследуемое предприятие сэкономило свои денежные средства на перевозке продукта, необходимо выбрать завод, который находится территориально близко к городу Белгороду. Остановимся на ЗАО «Авида», данное предприятие располагается в городе Старый Оскол, производственная мощность 300 тонн молока в сутки.

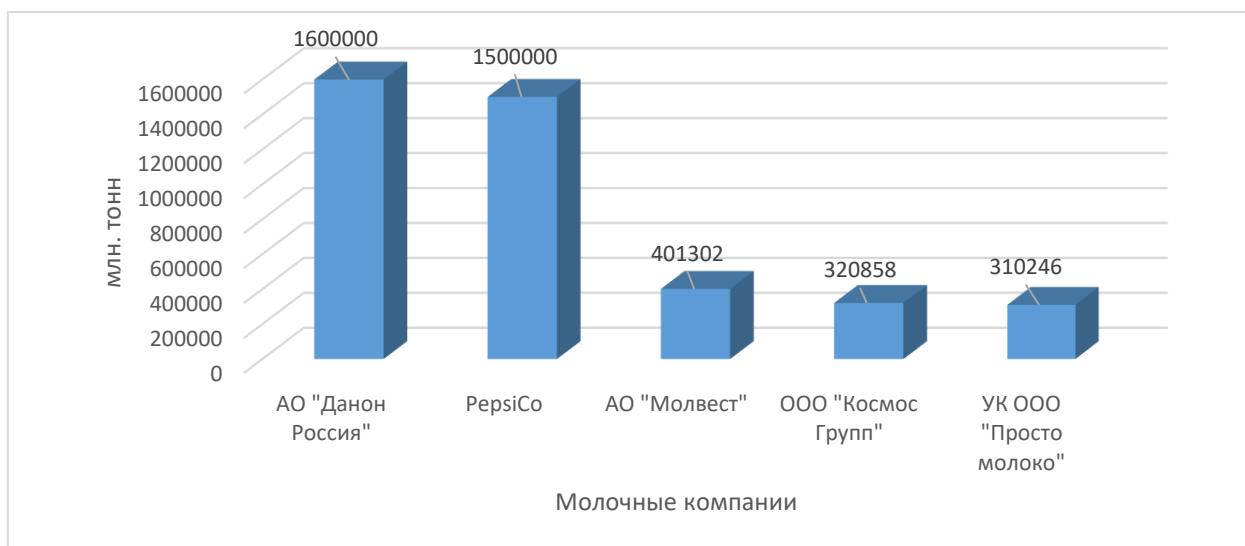


Рисунок 20 – 5 крупнейших молочных компаний России

Теперь необходимо, рассчитать затраты, которые предприятие АО «Белгородский молочный комбинат» понесёт в процессе реализации предложенных проектов. Закупим у ЗАО «Авида» 20 тонн молока 3,2 % жирности, для изготовления сметаны. В таблице 8 представлены все предстоящие расходы.

Таблица 8 – Сумма капитальных вложений в проект по диверсификации производственных рисков на АО «БМК»

Наименование затрат	Общая сумма затрат, тыс. руб.
Закупка сырого молока	426
Доставка сырого молока	17
Итого:	443

Цена за тонну сырого молока 21 300 руб., расход на закупку составит 426 тыс. руб. Таким образом, суммарные вложения капитала в данный проект составят 443 тыс. руб. Финансирование проекта будет производиться за счет собственных средств предприятия. Необходимая сумма денежных средств для осуществления данного проекта будет выделена из нераспределенной прибыли предприятия.

Из этого следует, что заемный капитал не будет привлечен для реализации проектных мероприятий, в связи с этим процентная ставка коммерческих банков в расчет принята не будет. Поэтому для расчета

эффективности проекта возьмем только ставку рефинансирования ЦБ РФ на 2 года в среднем на уровне 7,7%.

В том случае, если мы закупаем уже готовое молоко у соседнего предприятия, рыночная стоимость сметаны останется прежней: 20%-ой сметаны в среднем составляет 85 руб. за 1 шт. (объем одной банки сметаны 400г), 15%-ой 75 руб., но сократится наша себестоимость с 40 руб. до 30 руб., следовательно, разница в 10 руб. и будет нашим доходом. Таким образом, из 20 тонн молока приблизительно можно изготовить 4 тонны сметаны, то есть расход составит  $4000 \cdot 40 / 0,4 = 400$  тыс. руб., в случае реализации предложенного проекта  $4000 \cdot 30 / 0,4 = 300$  тыс. руб., в итоге наш доход составит 100 тыс. руб.

Следующим шагом, рассмотрим ситуацию, если АО «БМК» инвестирует в акции АО «Данон России» 100 млн. руб. Стоимость одной акции данной компании 5300 руб., следовательно, мы приобретаем  $100\,000\,000 / 5300 = 18\,867$  шт. акций. Дивидендная ставка составляет 2,65%, таким образом, каждый год исследуемое предприятие будет получать доход от приобретённых акций в размере  $100\,000\,000 \cdot 2,65\% = 2\,650\,000$  руб.

Приобретая акции другой более крупной компании можно получать дополнительный доход, без затраты каких-либо усилий, большая часть акций остаётся ликвидной: их можно приобретать по выгодной стоимости и продавать, получая прибыль, в любое время, также курс акций никогда не остаётся стабильным: он может падать или расти постоянно. Достаточно грамотно инвестировать средства, и получение прибыли будет гарантированным и существенным, так как компания DANONE достаточно давно находится на рынке, покупка акций этого предприятия, является правильным решением, курс постоянно меняется, но не значительно, за последний месяц изменения в цене составило 150-250 руб.

На основе полученных данных можно сделать заключение, что реализация этих двух проектов, таких как закупка сырого молока у ЗАО «Авида» и инвестирование в акции АО «Данон Россия», полностью

целесообразна, так как и первом и во втором случае предприятие АО «Белгородский молочный комбинат» извлечет доход. Но необходимо просчитать как изменятся основные экономические показатели исследуемого предприятия после предложенных мероприятий (таблица 9).

Таблица 9 – Экономические показатели АО «БМК» после внедрения мероприятий, тыс. руб.

Наименование показателя	До внедрения	После внедрения	Абсолютное отклонение	Относительное отклонение, %
Выручка	6683539	7533539	850000	113
Себестоимость	6228799	5928799	300000	95
Валовая прибыль	454740	1604740	1150000	360
Чистая прибыль	56452	59202	2750	99

Таким образом, из таблицы видно, себестоимость снизилась, а, следовательно, это повлекло увеличение прибыли, а также на рост чистой прибыли повлиял дополнительный доход от инвестирования. В связи с этим, можно сделать следующее заключение, предложенные мероприятия повысили прибыль предприятия, поэтому в случаи непредвиденных обстоятельств у предприятия АО «Белгородский молочный комбинат» всегда будет доход, который поступает со сторонней компании.

После расчета и экономического обоснования проекта применения направления в целях повышения уровня технико-технологической безопасности предприятия, приведем оценку сводного интегрального уровня экономической безопасности предприятия до и после проведенного мероприятия в таблице 10.

Таблица 10 – Сводный интегральный уровень экономической безопасности предприятия до и после внедрения проекта на основании экспресс-оценки

Составляющие экономической безопасности фирмы	Экспресс-оценка в баллах в зависимости от соответствия нормативу	
	До внедрения	После
1	2	3
Коэффициент автономии	0,8	0,7
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,7	0,6
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0,2
Коэффициент текущей ликвидности	4	4,3
Пятифакторная модель Э.Альтмана	7	6,7
Коэффициент рентабельности продаж	0,8	0,7
Коэффициент рентабельности активов	2	2

1	2	3
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	3	3
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	4	4,4
Коэффициент обновления основных средств	1	1
Коэффициент фондоотдачи	8	9
Коэффициент годности основных средств	0,4	0,4
Коэффициент уровня заработной платы	0,2	0,2
Коэффициент стабильности кадров	0,5	0,5
Коэффициент выработки продукции на одного работника	0,5	1
Сводный коэффициент ЭБП	1,2	1,3

Таким образом, на основании проделанной работы, сводный интегральный уровень экономической безопасности предприятия увеличится с позиции 1,2 до 1,3, что является положительным моментом в реализации направлений по предложенным мероприятиям.

Так как экономическая безопасность АО «БМК» по анализу финансовой составляющей находится в норме, а после внедрения проекта результат увеличился, то можно отметить, что обеспечение экономической безопасности предприятия достигнет высокого уровня. То есть реализации предложенных мероприятий позволит предприятию устранить существующие проблемы и добиться более устойчивого финансового состояния, а тем самым обеспечить необходимый уровень экономической безопасности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На сегодняшний день существуют разные направления в исследовании теории рисков. Труды различных российских учёных содержат, чаще всего, два подхода к употреблению риска. Некоторые учёные расценивают риск как возможную неудачу, материальные или иные потери, опасности, которые могут произойти в процессе деятельности финансового института.

Следующий подход описывает риск как возможность отклонения от цели. Многие авторы твердили, что риск представляет собой опасность вероятной потери ресурсов или неполного получения доходов, если сравнивать с вариантом, рассчитанным на рациональное использование ресурсов в данном виде финансовой деятельности. Несовершенство данного подхода проявляется только в том, что в определении «отклонение от цели» учитываются только отрицательные отклонения, то есть наступления событий с негативными последствиями. Повышенный риск чаще всего связан с возможностью получения повышенной прибыли, и в связи с этим вполне вероятна реализация положительного результата.

Из многих подходов необходимо описать категорию «риск» как опасность возможной потери ресурсов или неполного получения дохода в сравнении с их ожидаемым размером, который ориентирован на рациональное использование ресурсов в этом типе бизнес. В противном случае риск представляет собой угрозу того, что предприниматель понесет убытки в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже ожидаемых.

Риски предпринимательской деятельности обычно называют экономическими, поскольку они связаны с производственными, финансовыми, коммерческими, социальными и другими функциями предприятия. Существует огромное количество видов рисков в предпринимательской деятельности, связанных с разнообразием социально-экономических отношений, где существует риск убытков.



На сегодняшний день экономическая теория еще не разработала общепринятую и в то же время исчерпывающую классификацию рисков. Изучение различных подходов к классификации рисков показало, что наиболее целесообразно связать название риска с факторами, в которых он возникает:

- политические факторы способствуют возникновению внешних факторов политического риска в бизнесе. Например, нарушение государственных обязательств приведет к риску ликвидации бизнеса;

- социально-экономические факторы способствуют возникновению коммерческих рисков. Например, снижение платежеспособности населения приводит к падению спроса, а, следовательно, и прибыли;

- факторы окружающей среды способствуют проявлению производственных рисков. Например, введение ограничений на использование местных природных ресурсов приводит к риску изменения содержания предпринимательской деятельности;

- научно-технические факторы способствуют возникновению технических и инновационных рисков.

Предпринимательский риск представляет собой риск, связанный с хозяйственной деятельностью организации, и выражается в вероятности возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. В настоящее время видов предпринимательских рисков много и каждый из них играет определённую роль в финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В связи с этим, возникает проблема классификации рисков, состоящая в их многообразии. Классификация заключается в группировке рисков на основе классификационных критериев. Единой системы классификации предпринимательских рисков не существует, однако выделяют в экономической литературе множество подходов к классификации рисков.

В дипломной работе была рассмотрена следующая классификация предпринимательских рисков: организационные риски, ресурсные риски,

портфельные риски, кредитные риски и инвестиционные риски. Данные риски были рассмотрены, проанализированы и оценены на примере конкретного предприятия АО «Белгородский молочный комбинат». Было выявлено, что на сегодняшний день исследуемое предприятие является финансово устойчивым, все показатели находятся в норме. Но, как и в любом бизнесе риски всегда были и будут присутствовать в жизни предприятия. Для того чтобы его развивать, пробовать что-то новое, всегда можно столкнуться с рискованной ситуацией, но ее можно нейтрализовать или минимизировать, применяя различные методы, такие как: страхование, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов, хеджирование, диверсификация и распределение рисков между участниками проекта.

В целях минимизации предпринимательских рисков на АО «Белгородский молочный комбинат» был выбран метод диверсификации, предложено два мероприятия:

- во-первых, сделать финансовое вложение в другое предприятие, которое занимается тем же видом деятельности, с целью извлечения дополнительного дохода;

- во-вторых, закупить молоко у другого производителя, для изготовления различных молочных продуктов, тем самым сэкономить на производственных расходах.

На основе полученных данных можно сделать заключение, что реализация этих двух проектов, таких как закупка сырого молока у ЗАО «Авида» и инвестирование в акции АО «Данон Россия», полностью целесообразна, так как и в первом и во втором случае предприятие АО «Белгородский молочный комбинат» извлечет доход.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Авдошин, С. Информатизация бизнеса. Управление рисками [Текст]: Учебное пособие / С. Авдошин, Е. Песоцкая. - М.: ДМК, 2014. - 176 с.
2. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2015. – 432 с.
3. Александров, О.А. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 288 с.
4. Арбузов, С. Методологические основы оценки уровня экономической безопасности [Текст]: Учебное пособие / С. Арбузов // Общество и экономика. – 2017. – №6. – С. 28-37.
5. Бадалова, А.Г. Управление рисками деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. - М.: Вузовская книга, 2015. – 234 с.
6. Баззел, Р.Д. Информация и риск в маркетинге [Текст]: Учебное пособие / Р.Д. Баззел, Д.Ф. Кокс, Р.В. Браун. - М.: Финстатинформ, 2016. - 740 с.
7. Балакирев, Н. Н. Предпринимательские риски на финансовом рынке [Текст]: Учебное пособие / Н.Н. Балакирев, Л.П. Давиденко, О.П. Савватеева. - М.: ИВЭСЭП, 2015. - 173 с.
8. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев. - М.: Дашков и К, 2015. - 418 с.
9. Барикаев, Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект [Текст]: Монография / Е.Н. Барикаев, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 159 с.
10. Белов, П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 1 [Текст]: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 211 с.

11. Белов, П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 2 [Текст]: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 250 с.
12. Белов, П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 3 ч. часть 3 [Текст]: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Г. Белов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 272 с.
13. Бердникова, Л.Ф. Исследование экономического содержания предпринимательских рисков [Текст] / Л.Ф. Бердников // Государство и регионы: Центр ресурсосберегающих технологий. – Тольятти, 2014
14. Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. - М.: ЮНИТИ, 2016. – 383 с.
15. Богомолов, В.А. Экономическая безопасность [Текст]: Учебное пособие / В.А. Богомолов // 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 421 с.
16. Борзило, Е. Ю. Антимонопольные риски предпринимательской деятельности [Текст]: Научно-практическое руководство / Е.Ю. Борзило. - М.: Статут, 2014. - 336 с.
17. Бузаева, Н.А. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / Н.А. Бузаева – Научно-исследовательские публикации. Экономика и экономические науки, 2014. - №1 – 4 с.
18. Васильева, Е.Е. Актуальные проблемы риск-менеджмента в России [Текст]: Учебное пособие / Е.Е. Васильева // Инновационная наука, 2015. - № 6. - С. 54 - 56.
19. Волгин, Н.А. Комплексный экономический анализ деятельности управленческого персонала [Текст]: Учебное пособие / Н.А. Волгин. - М.: КноРус, 2014. – 192 с.
20. Волков, А.А. Управление рисками в коммерческом банке [Текст]: Практическое руководство / А.А. Волков. - М.: Омега-Л, 2014. - 156 с.

21. Воробьев, С.Н. Управление рисками в предпринимательстве [Текст]: Учебное пособие / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. - М.: Дашков и К, 2014. - 482 с.
22. Воронцовский, А.В. Управление рисками [Текст]: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А.В. Воронцовский. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 414 с.
23. Гарнова, В.Ю. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 157 с.
24. Герасимова, Е.Б. Экономический анализ [Текст]: Задания, ситуации, руководство по решению / Е.Б. Герасимова, Е.А. Игнатова. - М.: Форум, 2014. – 176 с.
25. Гибсон, Р. Формирование инвестиционного портфеля. Управление финансовыми рисками [Текст]: Учебное пособие / Р. Гибсон. - М.: Альпина Паблишер, 2015. - 274 с.
26. Гинзбург, А. Экономический анализ. Краткий курс [Текст]: Учебное пособие / А. Гинзбург. -СПб.: Питер, 2015. – 208 с.
27. Гончаренко, Л.П. Управление безопасностью [Текст]: Учебное пособие / Л.П. Гончаренко. – М.: КНОРУС, 2014. – 272 с.
28. Гранатуров, В. М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения [Текст]: Учебное пособие / В. М. Гранатуров. М., 2015.
29. Грачева, М.В. Управление рисками в инновационной деятельности [Текст]: Учебное пособие / М.В. Грачева, С.Ю. Ляпина. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 351 с.
30. Гусева, Т.А. Налоговое планирование в предпринимательской деятельности [Текст]: Правовое регулирование / Т.А. Гусева. - М.: ВолтерсКлувер, 2015. - 432 с.

31. Данилова, Н.Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст]: Учебное пособие / Н.Л. Данилова - Концепт. Экономика и экономические науки, 2014. - №2. – 8 с.
32. Домащенко, Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности [Текст]: Учебное пособие / Д.В. Домащенко, Ю.Ю. Финогенова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2014. - 238 с.
33. Жминько, С.И. Комплексный экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / С.И. Жминько, В.В. Шоль, А.В. Петух [и др.]. - М.: Форум, 2014. - 368 с.
34. Егоренков, Л.И. Теория и управление рисками в страховании [Текст]: Учебное пособие / Л.И. Егоренков. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 224 с.
35. Емельянов, С.В. Труды ИСА РАН: Алгоритмы. Решения. Математическое моделирование. Управление рисками и безопасностью [Текст]: Учебное пособие / С.В. Емельянов. - М.: Ленанд, 2014. - 102 с.
36. Зеленцова, А.В. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках [Текст]: Учебное пособие / А.В. Зеленцова, Е.А. Блискавка и др. - М.: КноРус, 2015. - 280 с.
37. Зороастрова, И.В. Экономический анализ фирмы и рынка [Текст]: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. –279 с.
38. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия [Текст]: Учебник / И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 348 с.
39. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса [Текст]: учебно-практическое пособие / Н.А. Казакова. - М.: ДиС, 2014. – 288 с.
40. Каранина, Е.В. Экономическая безопасность: на уровне государства, региона, предприятия [Текст]: Учебник / Е.В. Каранина. - Киров: ВятГУ, 2016. – 391 с.

41. Косолапов, А.Б. Управление рисками в туристском бизнесе [Текст]: Учебное пособие / А.Б. Косолапов. - М.: КноРус, 2015. - 286 с.
42. Куртикова, В.К. Социально-экономическая сущность понятия «экономическая безопасность» [Текст]: Учебное пособие / В.К. Куртикова // Предпринимательство и международное партнерство. - Калуга, 2014. - 236 с.
43. Лахно, П.В. Предпринимательское право [Текст]: Учебное пособие / ред. Е.П. Губин, П.В. Лахно. - М.: ЮРИСТЪ, 2015. - 416 с.
44. Леонович, Т.И. Управление рисками в банковской деятельности [Текст]: Учебный комплекс / Т.И. Леонович. - Минск: Дикта, Мисанта, 2016. - 136 с.
45. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ, 2016. – 575 с.
46. Макаревич, Л.М. Управление предпринимательскими рисками [Текст]: Учебное пособие / Л.М. Макаревич. - М.: ДиС, 2016 - 448 с.
47. Мамаева, Л.Н. Управление рисками [Текст]: Учебное пособие / Л.Н. Мамаева. - М.: Дашков и К, 2015. - 256 с.
48. Милославская, Н.Г. Управление рисками информационной безопасности [Текст]: Учебное пособие для вузов / Н.Г. Милославская, М.Ю. Сенаторов, А.И. Толстой. - М.: РиС, 2014. - 130 с.
49. Назаров, Н.Г. Математические модели средних рисков при контроле партии однородной продукции [Текст]: Учебное пособие / Н.Г. Назаров. - М.: Стандартиформ, 2014. - 597 с.
50. Николаева, И. П. Экономика в вопросах и ответах: учебное пособие для студентов вузов. -М.: Проспект, 2016. – 336 с.
51. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Текст]: Учебное пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодка. - М.: Дашков и К, 2014. - 288 с.
52. Носова, С.С. Экономическая теория для бакалавров [Текст]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению

"Экономика" и экономическим специальностям / С.С. Носова, В.И. Новичкова. - М.: КноРус, 2014. - 367 с.

53. Одинцов, А.А. Экономическая и информационная безопасность предпринимательства [Текст]: Учебное пособие / А.А. Одинцов, И.Ф. Чернявский. - М.: Академия, 2015. - 334 с.

54. Павловская, Д.О. Предпринимательские риски: сущность, риски, возможности управления [Текст] / Д.О. Павловская, Т.Г. Гурнович // Проблемы и приоритеты развития науки в XXI веке: Сбор. науч. статей по материалам Междунар. научно-практической конференции в 2-х частях / ООО "НОВАЛЕНСО". – Смоленск, 2017. – С. 110-112

55. Плошкин, В.В. Оценка и управление рисками на предприятиях [Текст]: Учебное пособие / В.В. Плошкин. - Ст. Оскол: ТНТ, 2015. - 448 с.

56. Ревенков, П.В. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках [Текст]: Учебное пособие / П.В. Ревенков, А.Б. Дудка. - М.: КноРус, 2014. - 280 с.

57. Рубин, Ю. Б. Модели управления предпринимательскими структурами в туризме в условиях риска и неопределенности [Текст]: Учебное пособие / Ю.Б. Рубин. - М.: Синергия, 2015. - 624 с.

58. Рудько-Селиванов, В.В. Управление банковскими рисками в условиях глобализации мировой экономики [Текст]: Научно-практическое пособие для специалистов / В.В. Рудько-Селиванов. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 318 с.

59. Рыхтикова, Н.А. Анализ и управление рисками организации [Текст]: Учебное пособие / Н.А. Рыхтикова. - М.: Форум, 2014. - 240 с.

60. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности [Текст]: Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 943 с.

61. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности [Текст]: Методологические аспекты: моногр. / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 657 с.



62. Самыгин, С.И. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / С.И. Самыгин, С.Н. Епифанцев. - М.: КноРус, 2017. – 400 с.
63. Саркисова, Е.А. Риски в торговле. Управление рисками [Текст]: Практическое пособие / Е.А. Саркисова. - М.: Дашков и К, 2016. - 242 с.
64. Сигел, Д. Фьючерсные рынки: Портфельные стратегии, управление рисками и арбитраж [Текст]: Учебное пособие / Д. Сигел. - М.: Альпина Паблишер, 2015. - 627 с.
65. Стребел, П. Грамотные ходы. Как умные стратегия, психология и управление рисками обеспечивают успех бизнеса [Текст]: Учебное пособие / П. Стребел, Э. Олссон; Пер. с англ. А. Столяров. - М.: Олимп-Бизнес, 2015. - 208 с.
66. Тепман, Л.Н. Управление инвестиционными рисками [Текст]: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 215 с.
67. Тепман, Л.Н. Управление банковскими рисками [Текст]: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 311 с.
68. Уродовских, В.Н. Управление рисками предприятия [Текст]: Учебное пособие / В.Н. Уродовских.. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2014. - 168 с.
69. Федорова, Т.А. Управление рисками и страхование в туризме [Текст]: Учебное пособие / Т.А. Федорова. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 192 с.
70. Черешкин, Д.С. Управление рисками и безопасностью [Текст]: Учебное пособие / Д.С. Черешкин. - М.: Ленанд, 2015. - 200 с.
71. Чудайкина, Т.Н. Эффективность применения страхования как основного метода по управлению рисками строительного предприятия [Текст]: Учебное пособие / Т.Н. Чудайкина, А.Н. Усатенко. - Образование и наука в современном мире. Инновации. - 2017. - № 1. - С. 310 - 317.
72. Ширяев, В.И. Модели финансовых рынков: Оптимальные портфели, управление финансами и рисками [Текст]: Учебное пособие / В.И. Ширяев. - М.: КД Либроком, 2015. - 216 с.

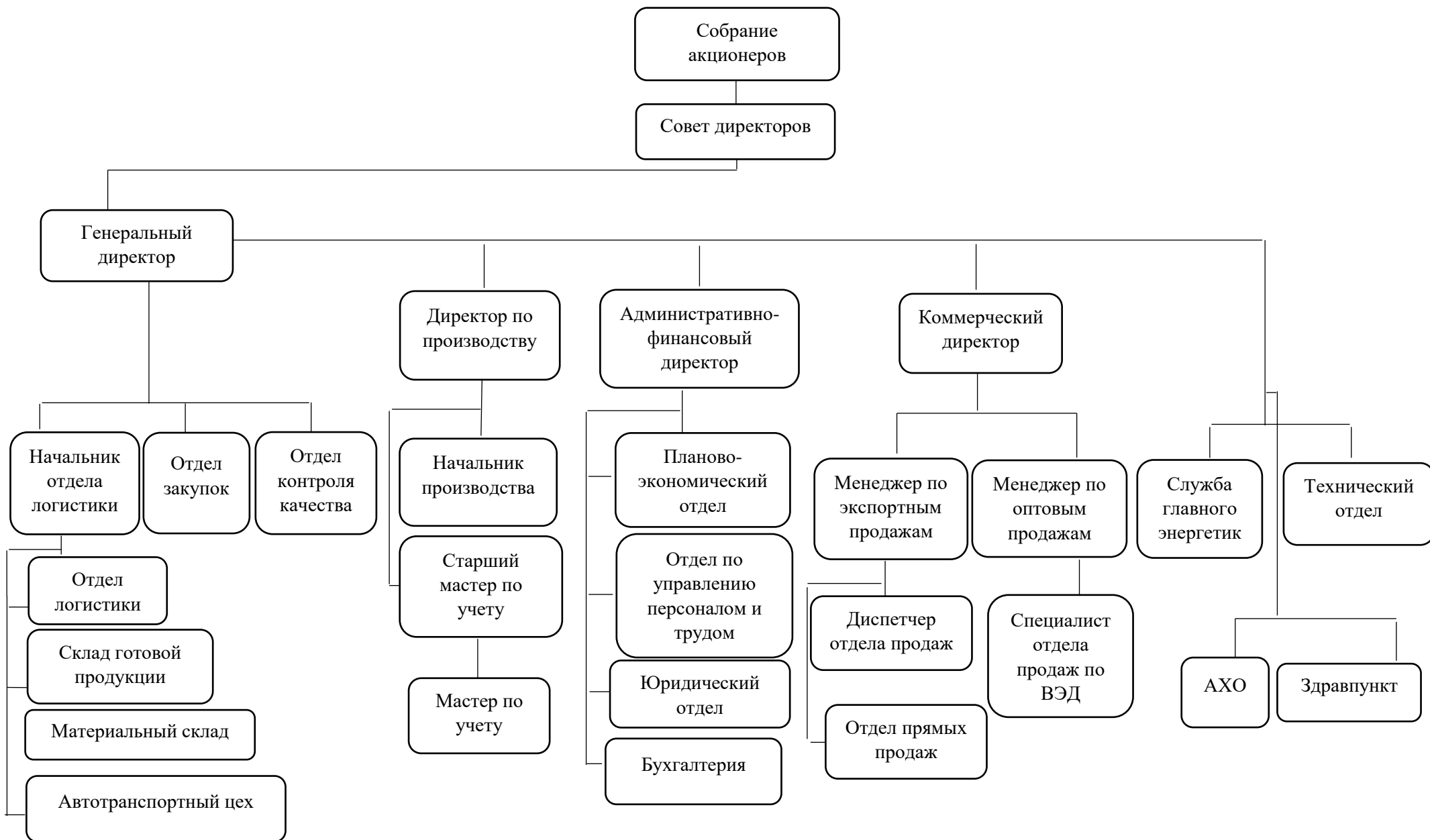
**ПРИЛОЖЕНИЯ**

Приложение А  
Агрегированный бухгалтерский баланс АО "БМК"

Наименование показателя	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение, тыс.руб.		Структура, %			Тпр., %		Среднегодовое значение	
				2017 от 2016	2018 от 2017	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	на 2017	на 2018
1	2	3	4	5		6			7		8	
Нематериальные активы	14	11	3632	-3	3621	0%	0%	0%	79%	33018%	12,5	1821,5
Основные средства	853531	967949	907101	114418	-60848	34%	36%	33%	113%	94%	910740	937525
Прочие внеоборотные активы	78718	33676	99088	-45042	65412	3%	1%	4%	43%	294%	56197	66382
Отложенные налоговые активы	10338	16004	17874	5666	1870	0%	1%	1%	155%	112%	13171	16939
Запасы	526823	492482	524476	-34341	31994	21%	18%	19%	93%	106%	509652,5	508479
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	6151	101	2766	-6050	2665	0%	0%	0%	2%	2739%	3126	1433,5
Дебиторская задолженность	1019045	1166304	1220953	147259	54649	41%	43%	44%	114%	105%	1092674,5	1193629
Денежные средства и денежные эквиваленты	2717	620	842	-2097	222	0%	0%	0%	23%	136%	1668,5	731
Прочие оборотные активы	3305	6127	6482	2822	355	0%	0%	0%	185%	106%	4716	6304,5
<b>Активы</b>	<b>2500642</b>	<b>2683274</b>	<b>2783214</b>	<b>182632</b>	<b>99940</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>107%</b>	<b>104%</b>	<b>2591958</b>	<b>2733244</b>
Уставный капитал	67123	67123	67123	0	0	3%	3%	2%	100%	100%	67123	67123
Резервный капитал	21736	21736	21736	0	0	1%	1%	1%	100%	100%	21736	21736
Нераспределенная прибыль	2086079	2127243	2183695	41164	56452	83%	79%	78%	102%	103%	2106661	2155469
<b>Капитал и резервы</b>	<b>2174938</b>	<b>2216102</b>	<b>2272554</b>	<b>41164</b>	<b>56452</b>	<b>87%</b>	<b>83%</b>	<b>82%</b>	<b>102%</b>	<b>103%</b>	<b>2195520</b>	<b>2244328</b>
Отложенные налоговые обязательства	69387	75310	78867	5923	3557	3%	3%	3%	109%	105%	72348,5	77088,5
Заемные средства	53754	52208	-	-1546	-	2%	2%	-	97%	-	52981	-
Оценочные обязательства	13957	21559	32878	7602	11319	1%	1%	1%	154%	153%	17758	27218,5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Кредиторская задолженность	188207	318095	398915	129888	80820	8%	12%	14%	169%	125%	253151	358505
Прочие обязательства	399	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Обязательства</b>	325704	467172	510660	141468	43488	13%	17%	18%	143%	109%	396438	488916
БАЛАНС	2500642	2683274	2783214	182632	99940	100%	100%	100%	107%	104%	2591958	2733244

Приложение Б  
Организационно-экономическая структура АО «БМК»



# Приложение В

Инспекция ФНС РФ  
по г. Белгороду  
П Р И Н Я Т Э

19.02.19

ПО ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫМ  
КАНАЛАМ СВЯЗИ

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2018 г.

Шавыря И Е

Приложение №1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

Организация Акционерное общество "Белгородский молочный комбинат"  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Производство питьевого молока и питьевых сливок  
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Собственность иностранных юридических лиц  
Единица измерения: тыс. руб.  
Местонахождение (адрес) 308032, Белгородская Область, Белгород г, Привольная ул, д5

Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	19	2	2019
По ОКПО	00425662		
ИНН	3124011000		
по ОКВЭД	10.51.1		
по ОКФС/ОКФС	12267	23	
по ОКЕИ	384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2018 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2017 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	3 632	11	14
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	907 101	931 930	760 073
1151	основные средства		2 346 896	2 230 480	1 908 781
1152	амортизация основных средств		(1 439 795)	(1 298 550)	(1 148 708)
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	17 874	16 004	10 338
	Прочие внеоборотные активы	1190	99 088	69 695	172 176
1191	вложения во внеоборотные активы		31 880	8 033	62 469
1192	оборудование к установке		27 065	27 986	30 989
1193	авансы выданные по капвложениям без НДС		24 394	33 676	78 718
1194	запчасти для капвложений		15 749	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 027 695	1 017 640	942 601
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	524 476	492 482	526 823
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 766	101	6 151
	Дебиторская задолженность	1230	1 220 953	1 166 304	1 019 045
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	842	620	2 717
	Прочие оборотные активы	1260	6 482	6 127	3 305
	Итого по разделу II	1200	1 755 519	1 665 634	1 558 041
	<b>БАЛАНС</b>	1600	2 783 214	2 683 274	2 500 642

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 2018 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 2017 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 2016 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	67 123	67 123	67 123
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - ) <sup>7</sup>	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	21 736	21 736	21 736
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 183 695	2 127 243	2 086 079
	Итого по разделу III	1300	2 272 554	2 216 102	2 174 938
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	78 867	75 310	69 387
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	78 867	75 310	69 387
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	52 208	53 754
	Кредиторская задолженность	1520	398 915	318 095	188 207
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	32 878	21 559	13 957
	Прочие обязательства	1550	-	-	399
	Итого по разделу V	1500	431 793	391 862	256 317
	<b>БАЛАНС</b>	1700	2 783 214	2 683 274	2 500 642

Руководитель \_\_\_\_\_ Трашинецки Л.  
(подпись) (расшифровка подписи)

"19" февраля 2019 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Уставный фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

# Приложение Г

Приложение №1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н,  
от 06.04.2015 № 57н)

## Отчет о финансовых результатах за 2018 г.

Организация Акционерное общество "Белгородский молочный комбинат"  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Производство питьевого молока и питьевых сливок  
Организационно-правовая форма / форма собственности \_\_\_\_\_  
Непубличные акционерные общества / Собственность иностранных юридических лиц  
Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)	19   2   2019	
По ОКПО	00425662	
ИНН	3124011000	
по ОКВЭД	10.51.1	
по ОКФС/ОКФС	12267	23
по ОКЕИ	384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 2018 г. <sup>3</sup>	За 2017 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	6 683 539	5 903 666
	Себестоимость продаж	2120	( 6 228 799 )	( 5 553 220 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	454 740	350 446
	Коммерческие расходы	2210	( 187 486 )	( 116 295 )
	Управленческие расходы	2220	( 180 450 )	( 157 019 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	86 804	77 132
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	11	16
	Проценты к уплате	2330	( 6 624 )	( 9 050 )
	Прочие доходы	2340	37 833	60 198
	Прочие расходы	2350	( 39 055 )	( 71 143 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	78 969	57 153
	Текущий налог на прибыль	2410	( 20 830 )	( 15 732 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	6 723	4 558
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(3 557)	(5 923)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 870	5 666
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	56 452	41 164

Инспекция ФНС РФ  
по г. Белгороду  
П Р И Н Я Т

19.02.19

ПО ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫМ  
КАНАЛАМ СВЯЗИ

Шавыря И В



Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 2018 г. <sup>3</sup>	За 2017 г. <sup>4</sup>
	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	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	56 452	41 164
	<b>СПРАВОЧНО</b> Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель \_\_\_\_\_ Трашинелли Л.  
(подпись) (расшифровка подписи)

"19" февраля 2019 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ГК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Вручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. 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) отчетного периода".

## Приложение Д

### Отчет о финансовых результатах за 20 17 год

Организация **АО "Белгородский молочный комбинат"**  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности **Производство питьевого молока и питьевых сливок**

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
по ОКПО \_\_\_\_\_  
ИНН \_\_\_\_\_  
по ОКВЭД \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	2017
00425662		
3124011000		
10.51.1		
12267	23	
384		

Организационно-правовая форма/форма собственности **Акционерное общество**  
Собственность иностранных юридических лиц \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Пояснения	Наименование показателя	Код	За <u>20 17</u> год г.	За <u>20 16</u> год г.
ПЗ 4.7.1	Выручка	2110	5 903 666	5 146 403
Пояснения 6	Себестоимость продаж	2120	( 5 553 220 )	( 4 835 094 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	350 446	311 309
Пояснения 6	Коммерческие расходы	2210	( 116 295 )	( 45 954 )
Пояснения 6	Управленческие расходы	2220	( 157 019 )	( 190 432 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	77 132	74 923
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	16	39
	Проценты к уплате	2330	( 9 050 )	( 8 771 )
ПЗ 4.7.2	Прочие доходы	2340	60 198	67 871
ПЗ 4.8.2	Прочие расходы	2350	( 71 143 )	( 31 041 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	57 153	103 021
ПЗ 4.6.1	Текущий налог на прибыль	2410	( 15 732 )	( 30 240 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	4 558	5 859
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 5 923 )	2 052
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	5 666	1 725
	Прочее	2460	-	( - )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	41 164	76 558

Пояснения	Наименование показателя	Код	За <u>20 17</u> год г.	За <u>20 16</u> год г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	41 164	76 558
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
ПЗ 4.9	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,61	1,14
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		



Руководитель \_\_\_\_\_

Лоренцо Трашинелли  
(расшифровка подписи)

20 18 г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Волошина Т.А.  
(расшифровка подписи)

## Приложение Е

Публичная бухгалтерская отчетность АО «Белгородский молочный комбинат» за 2018 год

Организация (орган исполнительной власти)  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности  
Организационно-правовая форма/форма собственности  
Единица измерения: тыс. руб.

АО «Белгородский молочный комбинат»  
3124011000  
Производство питьевого молока и пищевых сливок  
Акционерное общество / Собственность иностранных юридических лиц

Коды			
0710005			
Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
по ОКПО	00425662		
ИНН	3124011000		
по ОКВЭД	10.51.1		
по ОКОПФ/ОКФС	12267	23	
по ОКЕИ	384		

### I. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

#### I.1. Наличие и движение нематериальных активов

Наименование показателя	Период	Код	На начало года		поступило	Изменения за период				На конец периода			
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения		выбыло		начислено амортизации	убыток от обесценения	переоценка			
						первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения			первоначальная стоимость	накопленная амортизация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Нематериальные активы - всего	за 2018 г.	5100	24	( 13 )	4 150	( - )	-	( 529 )	-	-	-	4 174	( 542 )
	за 2017 г.	5110	24	( 10 )	-	( - )	-	( 3 )	-	-	-	24	( 13 )

### 2. Основные средства

#### 2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Период	Код	На начало года		поступило	Изменения за период				На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация		выбыло объектов		начислено амортизации	переоценка			
						первоначальная стоимость	накопленная амортизация		первоначальная стоимость	накопленная амортизация		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	за 2018 г.	5200	2 230 480	( 1 298 550 )	136 998	( 20 582 )	20 328	( 161 573 )	-	-	2 346 896	( 1 439 795 )
	за 2017 г.	5210	1 908 781	( 1 148 708 )	325 934	( 4 235 )	4 054	( 153 896 )	-	-	2 230 480	( 1 298 550 )
в том числе: Здания, сооружения и передаточные устройства	за 2018 г.	5201	650 593	( 195 250 )	17 452	( - )	-	( 19 468 )	-	-	668 045	( 214 718 )
	за 2017 г.	5211	531 663	( 180 921 )	118 930	( - )	-	( 14 329 )	-	-	650 593	( 195 250 )
Машины и оборудования	за 2018 г.	5202	1 500 462	( 1 045 433 )	106 254	( 16 260 )	16 028	( 136 813 )	-	-	1 590 456	( 1 166 218 )
	за 2017 г.	5212	1 298 192	( 914 081 )	204 428	( 2 158 )	1 995	( 133 347 )	-	-	1 500 462	( 1 045 433 )

