

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономического анализа, статистики и финансов

КУРСОВАЯ РАБОТА
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КОРПОРАЦИИ В
УСЛОВИЯХ РИСКА

Работу выполнила _____  _____ Е.А. Суставова
(подпись)

Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность курс 3
(код, наименование)

Специализация Финансово-экономическая безопасность

Научный руководитель
ст. преп. _____  11.06.2025 _____ А.И. Бабенко
(подпись, дата)

Нормоконтролер
ст. преп. _____  11.06.2025 _____ А.И. Бабенко
(подпись, дата)



Краснодар
2025

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретические аспекты управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска.....	5
1.1 Понятие и содержание финансовой деятельности корпорации	5
1.2 Методы управления финансовой деятельностью корпорации.....	11
1.3 Особенности управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска	15
2 Анализ управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска на примере АО «Мосинжпроект»	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Мосинжпроект»	21
2.2 Оценка рисков АО «Мосинжпроект»	26
2.3 Проблемы управления финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска и пути их решения.....	35
Заключение.....	38
Список использованных источников.....	40
Приложение А Финансовая отчетность АО «Мосинжпроект»	44

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что современные корпорации функционируют в условиях неопределенности. Их деятельность подвержена влиянию множества рисков. Особенно на деятельность корпорации оказывают влияние финансовые риски. Для обеспечения финансовой устойчивости корпорации необходимо понимать предельные границы изменения источников финансирования и уметь управлять ими, так как финансовая нестабильность может привести к серьезным последствиям, таким как гиперинфляция, обвал фондового рынка или банкротство. Поэтому анализ финансовой устойчивости должен учитывать платежеспособность, которая является одним из важных показателей финансовой устойчивости. Кроме того, степень финансовой устойчивости зависит от соотношения между собственными и заемными источниками формирования запасов и их стоимости. Здесь также возникают проблемы недостатка денежных средств современных предприятий, поскольку в итоге они не могут оплачивать собственные обязательства. Руководство компаний должно выбирать наиболее эффективные методы управления своими денежными средствами, с целью предотвращения неплатежеспособности и риска банкротства.

Объект исследования – АО «Мосинжпроект».

Предмет исследования – управление финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска.

Цель курсовой работы состоит в определении ключевых проблем управления финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска и определении путей их решения.

Задачи исследования:

- рассмотреть понятие и содержание финансовой деятельности корпорации;
- проанализировать методы управления финансовой деятельностью корпорации;

- исследовать особенности управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска;
- представить организационно-экономическую характеристику АО «Мосинжпроект»;
- провести оценку рисков АО «Мосинжпроект»;
- выявить проблемы управления финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска и пути их решения.

Методы исследования. В работе были использованы следующие методы: теоретический анализ и обобщение научной литературы, методы сравнения, обобщения, синтеза, дедукции, индукции, экономического и системного анализа.

Структура курсовой работы включает введение, две главы, заключение и список использованных источников.

1 Теоретические аспекты управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска

1.1 Понятие и содержание финансовой деятельности корпорации

Корпоративные финансы – важная часть любого бизнеса. Благодаря правильному управлению финансами компания может не только выживать, но и развиваться, увеличивать свои доходы и расширять рынки сбыта [8].

В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Д.Д. Хэмптон указывают, что «в середине XX века произошли значительные изменения в корпоративных финансах. В этот период были разработаны новые теории управления капиталом. Например, теория портфеля Гарри Марковица, которая объясняет, как распределять капитал между различными активами, чтобы снизить риски и увеличить доходность. А модель оценки капитальных активов (САРМ) Уильяма Шарпа помогла компаниям понять, как определять стоимость своих активов и рисков» [10].

Т.В. Теплова пишет, что финансовая деятельность корпорации – это совокупность действий и процессов, направленных на обеспечение организации финансовыми ресурсами, их эффективное использование и управление для достижения стратегических целей, таких как максимизация прибыли, увеличение стоимости компании и обеспечение ее финансовой устойчивости [25].

Финансовая деятельность корпорации охватывает широкий спектр задач и направлений, которые можно сгруппировать следующим образом. Финансовое планирование и прогнозирование в деятельности корпорации включает определение долгосрочных целей и путей их достижения, учитывая финансовые возможности и риски, составление финансовых планов и бюджетов.

Под управлением финансовыми ресурсами понимается формирование капитала, управление оборотными и внеоборотными активами. В своей деятельности корпорация должна определить оптимальную структуру капитала, сочетающего собственные и заемные средства.

Инвестиционная деятельности корпорации предполагает формирование и управление портфелем инвестиций в различные активы, а также анализ экономической эффективности и рисков инвестиционных проектов, принятие решений об их реализации [11].

Система внутреннего контроля необходима корпорации для соблюдения финансовых планов и бюджетов, выявление отклонений и принятие мер по их устранению. Система управления рисками в современных условиях необходима любому предприятию. Корпорация должна постоянно проводить идентификацию и оценку существующих рисков.

Направления финансовой деятельности корпорации представлены на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Направления финансовой деятельности корпорации

Цели финансовой деятельности корпорации подразумевают следующее:

- обеспечение уровня финансовой устойчивости корпорации, то есть поддержание оптимальной структуры капитала и уровня ликвидности для обеспечения платежеспособности и независимости от внешних факторов;

- максимизация прибыли корпорации, а именно эффективное использование финансовых ресурсов для увеличения дальнейшей прибыльности бизнеса;
- увеличение стоимости корпорации, а именно повышение капитализации компании и ее инвестиционной привлекательности;
- обеспечение финансовой прозрачности, то есть предоставление достоверной и своевременной финансовой информации заинтересованным сторонам [18].

Таким образом, финансовая деятельность корпорации является процессом, который требует профессиональных знаний и навыков. Эффективное управление финансами является ключевым фактором успеха и конкурентоспособности корпорации.

Финансовые отношения в корпорациях строятся на основе ряда базовых принципов. Принципы организации финансов корпораций тесно связаны с целями и задачами их деятельности. К принципам относятся:

- принцип экономической эффективности. Он означает, что расходы по созданию и поддержанию системы управления финансами, а также ее модернизации должны быть экономически оправданными;
- принцип саморегулирования хозяйственной деятельности (принцип хозяйственной самостоятельности). Он означает, что субъект хозяйственной деятельности самостоятельно определяет свои расходы, источники финансирования и направления вложения финансовых средств. Корпорация принимает самостоятельные решения, реализуя свою производственную, инвестиционную и научно-техническую политику, выступает полноправным участником финансовых рынков, при этом она несёт полную ответственность за финансовые результаты хозяйствования и своё развитие. Финансовая самостоятельность не носит неограниченного характера, поскольку государство регламентирует отдельные стороны деятельности предприятий;

– принцип самокупаемости (самофинансирования). Этот принцип означает полную самокупаемость затрат на производство и реализацию продукции за счет прибыли и других собственных источников, инвестирование в развитие производства за счёт собственных и (или) заёмных средств. Самокупаемость является одним из основных условий предпринимательской деятельности в рыночных условиях, обеспечивающих конкурентоспособность фирмы;

– принцип материальной ответственности. Он означает наличие определённой системы и форм ответственности за ведение и результаты хозяйственной деятельности. В общем виде реализуется через систему финансовых взысканий: штрафов, пени, неустоек и т.п. В случае неэффективной деятельности к корпорации может быть применена процедура банкротства. Материальная ответственность предъявляет определённые требования и к работникам предприятия;

– принцип обеспечения финансовых резервов. Поскольку предпринимательская деятельность всегда сопряжена с рисками, то возникает необходимость формирования резервов и специальных денежных фондов с целью минимизации рисков. Финансовые резервы создаются, как правило, за счёт прибыли, остающейся в распоряжении хозяйствующего субъекта;

– принцип контроля за финансово-хозяйственной деятельностью. Эффективная организация корпоративных финансов возможны только при надлежащей постановке действенного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью. В этом реализует себя контрольная функция финансов. В корпорации такой контроль возложен, прежде всего, на структурное подразделение, отвечающее за управление финансами (финансовый отдел, финансовое управление, финансовая дирекция, бухгалтерия, казначейство и т.п.). Контроль осуществляется за своевременностью и полнотой формирования денежных фондов, поступлением выручки, плановым и целевым использованием финансовых ресурсов, выполнением нормативов и принятых в плане финансовых показателей.

Л.А. Белозерова пишет, что внутренний контроль играет важную роль для любого предприятия, независимо от его размера или отрасли. Внутренний контроль помогает организации обеспечить достижение конкретных целей. Например, одной из целей является операционная эффективность и результативность. Так, внутренний контроль помогает оптимизировать процессы, сокращать издержки, повышать производительность и улучшать качество продукции или услуг. Цель обеспечения надежности финансовой отчетности, как полагает Л.А. Белозерова, достигается путем обеспечения точности и достоверности финансовой информации, которая используется для принятия управленческих решений, привлечения инвестиций и соблюдения требований регулирующих органов. Также автор отмечает, что внутренний контроль помогает организации соблюдать законы, правила и внутренние политики, минимизируя риски штрафов, санкций и репутационных потерь [5].

А.Л. Галич считает, что внутренний контроль помогает выявлять потенциальные риски, которые могут помешать достижению целей организации. Такие риски могут быть связаны с операциями, финансами, соблюдением законодательства, информационными технологиями и т.д.[13]

Как пишет К.И. Брыкин, внутренний контроль позволяет оценить вероятность возникновения и потенциальное влияние выявленных рисков. Также исследователь считает, что внутренний контроль разрабатывает и внедряет меры для снижения вероятности и влияния рисков, такие как процедуры, политики, контроль доступа, разделение обязанностей и т.д. [6]

Л.Р. Тырская полагает, что роль внутреннего контроля на предприятии проявляется в предотвращении мошенничества и злоупотреблений. Так, автор исследований полагает, что внутренний контроль помогает предотвратить или выявить случаи мошенничества, хищений, коррупции и других злоупотреблений. Л.В. Тырская также пишет, что контроль доступа, инвентаризация, стра-

хование и другие меры помогают защитить физические и нематериальные активы организации от потери, повреждения или несанкционированного использования [24].

О.В. Лифановская, П.М. Гасанова считают, что роль внутреннего контроля на предприятии проявляется в повышении прозрачности и подотчетности, поскольку внутренний контроль обеспечивает прозрачность операций и подотчетность руководства и сотрудников за их действия. Также авторы полагают, что внутренний контроль обеспечивает эффективную коммуникацию между различными уровнями управления и функциональными подразделениями [16].

В научной литературе отмечается, что наличие эффективной системы внутреннего контроля повышает доверие инвесторов, кредиторов, клиентов, партнеров и других заинтересованных сторон [10].

С точки зрения М. Акулич эффективная система внутреннего контроля позволяет предприятию повысить свою эффективность и прибыльность, снизить риски и защитить свои активы, а также достичь своих стратегических целей [3].

Система внутреннего контроля (СВК) на предприятии представляет собой комплекс мер и процедур, разработанных и внедренных руководством компании для обеспечения достижения следующих целей, представленных на рис. 1.2.



Рисунок 1.2 – Цели внутреннего контроля на предприятии

Основные элементы системы внутреннего контроля на предприятии включают контрольную среду, оценку рисков, контрольные процедуры, мониторинг. Как считает, С.В. Громова, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля является важным фактором для обеспечения стабильного и успешного развития предприятия. Внутренний контроль, с точки зрения С.В. Громовой, позволяет снизить риски, повысить эффективность деятельности, обеспечить сохранность активов и повысить доверие заинтересованных сторон [12].

Кроме того, контроль за использованием финансовых ресурсов может быть осуществлен и со стороны внешних организаций: вышестоящей структурой, налоговыми органами, кредитной организацией и др. Обязательность проведения контроля обеспечивает вскрытие имеющихся резервов снижения себестоимости и рост финансовых результатов.

1.2 Методы управления финансовой деятельностью корпорации

В понятие «метод» в науке вкладывается совокупность приемов и способов. Применительно к управлению финансовой деятельностью корпорации, под методами управления понимается совокупность приемов, способов и инструментов, используемых для достижения поставленных финансовых целей. Данные методы охватывают различные аспекты управления финансами и направлены на оптимизацию финансовых потоков, повышение рентабельности и обеспечение финансовой устойчивости [18].

От того, насколько профессионально организовано управление финансами предприятия, напрямую зависят позиция компании на рынке и размер её прибыли.

Построение системы финансового менеджмента включает в себя разработку арсенала инструментов, способных повысить эффективность работы не

только финансовой службы, но и организации в целом. Поэтому изучение вопросов оптимизации системы управления финансами актуально для любой компании, особенно в условиях нестабильной экономической ситуации.

Управление финансами предприятия – это работа финансового менеджера, который планирует, организует и контролирует все операции компании, анализирует изменения в структуре и объёмах фондов денежных ресурсов, проводит мониторинг финансовых потоков. Для управления ресурсами организации финансовый менеджер применяет различные инструменты финансового механизма.

Финансовый механизм (менеджмент) предприятий – это совокупность инструментов воздействия на финансы предприятия, целью которых является организация работы компании в финансовой сфере, эффективное управление имуществом организации и его источниками, достижение плановых показателей деятельности, определяемых на основе профессиональных компетенций сотрудников, требований нормативно-правовых актов, теоретических концепций и реалий рынка.

Например, в рамках финансового планирования, многие корпорации пользуются инструментами бюджетирования. Все подразделения компании должны использовать единые формы бюджетов, единую классификацию и кодировку доходов и расходов, единый подход к формированию бюджетов. Составление бюджета и бюджетное планирование объединяет все подразделения одной фирмы вместе, делая их совместную работу возможной, а главное, обеспечивая за счет этого результаты экономической активности.

Подход «сверху вниз» основывается на стратегических целях и финансовых прогнозах предприятия в целом. Такой подход характеризуется минимальным привлечением менеджеров. Бюджетные показатели устанавливаются руководством и распределяются по подразделениям. Несомненным преимуществом данного подхода является строгое соответствие стратегии и быстрота

самого процесса. Недостатки подхода проявляются в демотивации сотрудников предприятия и отсутствии учета специфики конкретных его подразделений [24].

Подход «снизу вверх» наоборот учитывает специфику конкретных подразделений компании, поскольку бюджеты начинают формироваться на уровне данных подразделений. Агрегируются бюджеты уже на более высоком уровне. Основой бюджетов при таком подходе являются операционные планы и потребности подразделений предприятия. Преимуществом подхода «снизу вверх» является вовлеченность сотрудников в бюджетный процесс предприятия. Недостаток – значительные временные затраты. Кроме того, при таком подходе, не всегда получается сформировать бюджетный политику исходя из стратегических целей предприятия [26].

Наиболее эффективным в таком случае видится сочетание вышеуказанных подходов, то есть использование комбинированного подхода при формировании бюджетной политики.

Управление финансами коммерческого предприятия нацелено на получение прибыли. Максимизация этого показателя, соответственно – то, к чему стремится каждая компания. Прибыль не только позволяет обеспечить дальнейшее развитие предприятия (за счёт инвестирования в различные направления), но и отражается степень эффективности работы организации. От роста прибыли напрямую зависит увеличение доходов владельцев бизнеса. Прибыль рассчитывается как разница между выручкой и себестоимостью.

В денежном выражении она отражает результаты деятельности предприятия. Эффективность работы компании в относительном выражении определяется на основе показателя рентабельности, который рассчитывается как соотношение полученной прибыли к выручке или другим показателям (себестоимости, капиталу, активам и др.).

Методы управления капиталом предполагают выбор оптимального соотношения собственных и заемных средств для минимизации стоимости капитала и повышения рентабельности.

Публичные компании, акции которых вращаются на фондовом рынке, заинтересованы в увеличении их рыночной стоимости или капитализации компании. Во-первых, это влияет на размер выплачиваемых акционерам компании дивидендов. Во-вторых, от рыночной стоимости компании зависит размер прибыли, которую акционер заработает при продаже своего пакета акций либо в случае реструктуризации или банкротства компании. Рыночная стоимость акционерного капитала компании рассчитывается как произведение рыночной цены одной акции на их общее количество на рынке.

Методы финансового анализа и контроля включают анализ финансовой отчетности, а именно оценку финансового состояния и результатов деятельности корпорации на основе анализа бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств.

Главная цель финансового менеджмента в условиях кризиса – сокращение расходов, управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Это достигается путем использования предоплаты по контрактам с покупателями и работы с проблемными, просроченными обязательствами.

Методы управления рисками включают следующие направления:

- 1) идентификацию и оценку финансовых рисков, то есть выявление и оценка рисков, связанных с изменениями процентных ставок, валютных курсов, цен на сырье и материалы, а также с неплатежами контрагентов;
- 2) разработку стратегий управления рисками (минимизация или хеджирование финансовых рисков).

Корпорация выбирает конкретные методы исходя из целей и масштабов своей деятельности, отрасли, в которой она функционирует. В научной литературе отмечается, что необходим комплекс методов, которые бы позволили корпорации эффективно управлять своими финансами.

Контроль финансов дает возможность проводить план-фактный анализ значимых показателей деятельности, выявлять ошибки и недочеты в системе управления финансами и оперативно их исправлять.

Планирование является основой финансового менеджмента. Оно строится на анализе текущего состояния организации и составлении планов развития компании с учетом выбранной стратегии, условий рыночной среды и влияния других внешних факторов. Финансовый план организации базируется на информации, полученной из различных источников (например, из бухгалтерской и статистической отчетности).

1.3 Особенности управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска

Риск – это вероятность возникновения неблагоприятных событий, которые могут привести к финансовым потерям или недостижению поставленных целей. В условиях высокой неопределенности и изменчивости внешней среды, компания должна уделять повышенное внимание управлению рисками, чтобы обеспечить свою финансовую устойчивость и конкурентоспособность.

О.В. Полещук и О.В. Кравченко пишут, что риски должны быть учтены корпорацией при разработке финансовой стратегии и принятии инвестиционных решений. Кроме того, современные предприятия отмечают необходимость внедрения формализованной системы управления рисками, включающей идентификацию, оценку, мониторинг и контроль рисков. На данном этапе насущной необходимостью стала подготовка планов действий на случай возникновения неблагоприятных событий, таких как финансовый кризис или потеря основных клиентов, повышение ключевой ставки и прочие [20].

В настоящее время вопросы, связанные с управлением финансовыми рисками, активно исследуются в рамках таких научных направлений, как управление денежной устойчивостью, управление денежной сохранностью, теория адаптивного управления. Их изучение необходимо для принятия решений в различных сферах финансов.

Профессиональное управление финансами в нестабильных условиях рынка – залог успешной работы компании и дальнейшего ее развития. В кризис многие организации испытывают значительные трудности в процессе работы, так как вынуждены искать решение противоречивых вопросов. Так, с одной стороны, у организации есть обязательства по погашению задолженности перед кредиторами (банками и контрагентами). С другой стороны, компания остро нуждается в денежных ресурсах для поддержания своей деятельности и генерации прибыли.

Корпорация должна иметь достаточный запас денежных средств и ликвидных активов для обеспечения платежеспособности в условиях неопределенности. Необходимо стремиться к оптимальному соотношению собственных и заемных средств, чтобы снизить зависимость от внешнего финансирования и уменьшить финансовый риск. В теоретических и практических исследованиях рекомендуется использование различных источников финансирования для снижения зависимости от одного источника [19].

О.В. Полещук, О.В. Кравченко указывают, что при прогнозировании финансовых показателей необходимо учитывать возможные риски и использовать консервативные оценки. Следовательно, необходимо повышение эффективности управления затратами и сокращение непроизводительных расходов для увеличения прибыли и снижения финансового риска. Инвестиционные решения корпорации должны приниматься на основе тщательного анализа рисков и доходности [20].

Т.В. Теплова пишет, что корпорация должна быть гибкой и способной быстро адаптироваться к изменениям во внешней среде, поэтому необходим регулярный мониторинг рисков и оценка их влияния на финансовое состояние компании. Современным компаниям рекомендуется разработка нескольких сценариев развития компании с учетом различных рисков и неопределенностей [25].

Крупные компании подвержены влиянию рыночных, кредитных рисков, рисков неплатежеспособности и ликвидности, а также операционным рискам.

Платежеспособность представляет собой один из важнейших показателей финансового здоровья предприятия. Современные экономические условия характеризуются нестабильностью, высокой конкуренцией и быстрыми изменениями на рынке. Обеспечение эффективного финансового планирования в компании для повышения уровня ее платежеспособности является приоритетной задачей. Управление денежными потоками также является актуальным аспектом работы по улучшению платежеспособности. Современные предприятия используют различные методы по повышению уровня платежеспособности. Они прибегают к методам финансового планирования и прогнозирования, мероприятиям по оптимизации дебиторской задолженности, централизованному управлению денежными средствами, внедрению системы управления запасами, формированию стратегии управления рисками и т.д. [23].

Кроме того, при недостаточном уровне платежеспособности у предприятия также наблюдается недостаточный уровень финансовой устойчивости. Для обеспечения финансовой устойчивости организации необходимо понимать предельные границы изменения источников финансирования и уметь управлять ими, так как финансовая нестабильность может привести к серьезным последствиям, таким как гиперинфляция, обвал фондового рынка или банкротство. Поэтому анализ финансовой устойчивости должен учитывать платежеспособность, которая является одним из важных показателей финансовой устойчивости. Кроме того, степень финансовой устойчивости зависит от соотношения между собственными и заемными источниками формирования запасов и их стоимости. В процессе анализа необходимо учитывать соотношение заемных и собственных средств предприятия, поскольку источники финансирования свидетельствуют о платежеспособности компании.

Здесь также возникают проблемы недостатка денежных средств современных предприятий, поскольку в итоге они не могут оплачивать собственные обязательства. Руководство компаний должно выбирать наиболее эффективные методы управления своими денежными средствами, с целью предотвращения неплатежеспособности и риска банкротства.

Расчет вероятности риска банкротства особенно актуален для субъектов малого и среднего бизнеса. Рассмотрим основные проблемы, с которыми могут столкнуться предприятия при снижении уровня ликвидности и платежеспособности.

Первой проблемой является неэффективная кредитная политика предприятия. Например, отсутствие логичной политики в отношении сроков и методов оплаты может привести к тому, что предприятие не сможет своевременно оплатить своим поставщикам полученные товары, материалы или оборудование.

Вторая проблема сводится к тому, что на предприятиях бывает неэффективное планирование бюджета и денежных наличных средств. Например, предприятие не учитывает затраты и доходы в своих финансовых стратегических планах. Такие упущения руководства компаний могут привести к нехватке наличных денежных средств [20].

Следующая проблема сводится к учету расходов предприятия. Например, повышение расходов предприятия в отчетном периоде может существенно повлиять на его чистую прибыль.

Также компаниям стоит обращать внимание на выбор методов и механизмов контроля за денежными потоками и анализом своей инвестиционной и операционной деятельности. Общими проблемами предприятий в области обеспечения необходимого уровня платежеспособности являются:

- нерациональное использование ресурсов предприятия, в особенности финансовых и материальных;
- неэффективная стратегии управления денежными потоками предприятия;
- неэффективные подходы к оценке кредитоспособности бизнес-партнеров и клиентов;
- недостаточная информированность руководства предприятия о текущем состоянии его платежеспособности;

- неэффективное бюджетирование и планирование финансовой деятельности предприятия;
- высокая налоговая нагрузка;
- нерациональные расходы и затраты предприятия в текущем периоде;
- проблемы предприятия в сфере управления кассовыми и банковскими операциями;
- наличие проблемной дебиторской задолженности;

Далее на рисунке 1.3 рассмотрим возможные проблемы при отсутствии управления денежными потоками.



Рисунок 1.3 – Проблемы управления денежными потоками в компаниях [14]

Авторы исследования приводят различные способы, которые могут обеспечить положительный денежный поток. Например, введение полной или частичной предоплата за услуги предприятия. Также в литературе отмечаются такие варианты, как отказ от предоставления рассрочек по оплате услуг кли-

ентами предприятия, что уменьшит суммы проблемной дебиторской задолженности. Также менеджменту предприятия необходимо рассмотреть способы, которые могут повысить его инвестиционную привлекательность [7].

Таким образом, управление финансовой деятельностью корпорации в условиях риска требует системного подхода. Корпорациям необходимо учитывать риски на всех этапах финансового планирования и принятия решений, а также использовать различные методы управления рисками, что обеспечить ликвидность, финансовую стабильность и конкурентоспособность.

2 Анализ управления финансовой деятельностью корпорации в условиях риска на примере АО «Мосинжпроект»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Мосинжпроект»

АО «Мосинжпроект» существует уже более 60 лет. Организация является крупнейшим инжиниринговой компанией России и лидером строительного рынка Москвы. АО «Мосинжпроект» является предприятием, которое реализуется весь процесс работы, начиная с формирования идеи проекта до ввода объекта строительства в эксплуатацию, включая дальнейшее управление недвижимым имуществом. В АО «Мосинжпроект» работают высококлассные специалисты, которые могут реализовать проекты любой сложности. В группу компаний входят несколько десятков предприятий с общей численностью персонала более, чем 16 000 чел.

Вид деятельности (по ОКВЭД): 71.12.2 – деятельность заказчика-застройщика, генерального подрядчика. Организационно-правовая форма: непубличные акционерные общества.

В своей деятельности АО «Мосинжпроект» всегда руководствовалось принципами использования самых передовых методов и технологий, активно внедрял новые проектные разработки при создании объектов и применял смелые технологические решения. Это позволяло компании принимать участие в проектировании крупнейших инфраструктурных объектов Москвы.

Компания выступает оператором Программы развития московского метрополитена, управляющей компанией по строительству гражданских объектов, участвует в реализации ключевых дорожных проектов столицы и Программе развития транспортно-пересадочных узлов Москвы, управляет девелоперскими проектами.

Компания с 2011 года построила в Москве 152 км линий метро, 70 станций и 11 электродепо. Кроме того, компания занимается не только строительством, но и реконструкцией автодорог. Проект БСУ «Лужники» и парк «Зарядье» - являются заслугой компании АО «Мосинжпроект».

Организационная структура АО «Мосинжпроект» построена по линейно-функциональному типу (рисунок 2.1).



Рисунок 2.1 – Организационная структура АО «Мосинжпроект»

Из представленного рисунка 2.1 видно, что непосредственное руководство предприятием осуществляет генеральный директор, который подчиняется Совету директоров и Собранию акционеров. На предприятии организованы отдел кадров, строительно-проектный отдел, логистический сектор и отдел маркетинга.

Анализ формирования, динамики и структуры финансовых результатов представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ финансовых результатов АО «Мосинжпроект», тыс. руб.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абс. изм. 2024-2022
1	2	3	4	5
Выручка	241 207 139	235 463 384	134 235 886	-106 971 253
Себестоимость	225 393 482	184 140 711	155 475 846	-69 917 636
Валовая прибыль	15 813 657	51 322 673	21 239 960	5 426 303
Коммерческие расходы	230 848	622 283	503 629	272 781
Управленческие расходы	6 239 961	6 745 594	6 010 811	-229 150
Прибыль от продаж	9 342 848	43 954 796	27 754 400	18 411 552
Доходы от участия в других организациях	1 491 492	4 166 194	820 841	-670 651
Проценты к получению	1 419 755	3 053 365	11 460 133	10 040 378
Проценты к уплате	164 286	104 579	60 423	-103 863
Прочие доходы	3 950 768	14 587 718	10 273 275	6 322 507
Прочие расходы	11 130 606	17 719 506	8 084 364	-3 046 242
Прибыль до налогообложения	4 909 971	47 937 988	1 334 493	-3 575 478
Налог на прибыль	2 414 937	10 910 576	2 723 816	308 879
Чистая прибыль	2 816 921	37 755 486	-9 501 071	-12 317 992

Анализ таблицы 2.2 показал, что наблюдается значительное снижение выручки в 2024 году по сравнению с 2022 годом (на 106 971 253 тыс. руб.). Это ключевой негативный фактор, требующий детального анализа причин. Наглядно динамика выручки предприятия АО «Мосинжпроект» представлена на рисунке 2.2.

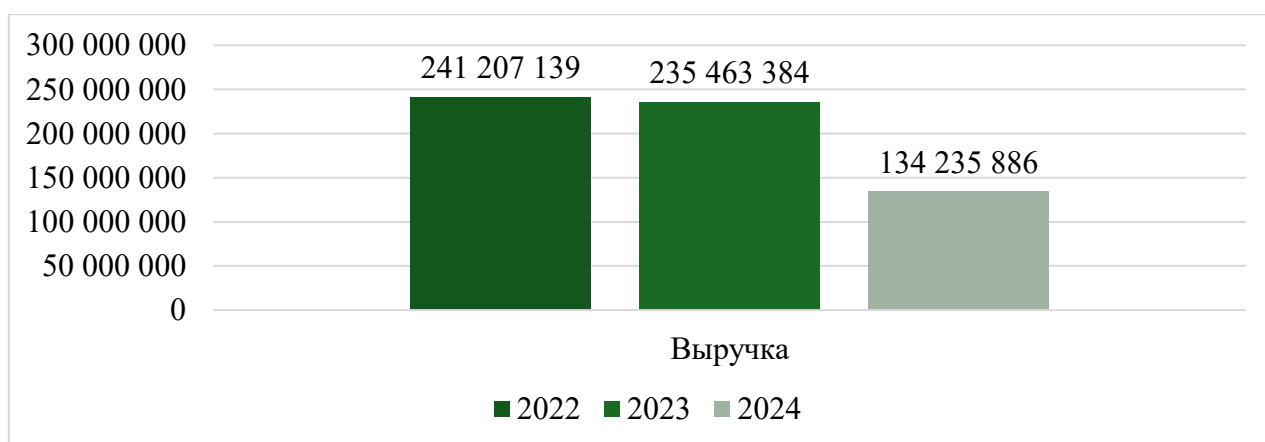


Рисунок 2.2 – Динамика выручки АО «Мосинжпроект», тыс. руб.

Себестоимость также снизилась, что частично компенсирует падение выручки. Однако, темпы снижения себестоимости не соответствуют темпам падения выручки. Валовая прибыль в 2024 году выросла по сравнению с 2022 годом (на 5 426 303 тыс. руб.), но это не компенсирует резкое снижение выручки. Значительный рост валовой прибыли наблюдался в 2023 году. Коммерческие расходы выросли, а управленческие расходы снизились. Прибыль от продаж в 2024 году значительно выросла по сравнению с 2022 годом. Как и с валовой прибылью, основной рост пришелся на 2023 год.

Далее необходимо рассмотреть динамику чистой прибыли (убытка) АО «Мосинжпроект» (рисунок 2.3). В 2024 году предприятие получило убыток (минус 9 501 071 тыс. руб.) по сравнению с положительной чистой прибылью в 2022 году. Снижение выручки в 2024 году связано с влиянием нескольких рисков одновременно, а именно экономическим спадом, усилением конкуренции, завершением крупных проектов и отсутствием новых, проблемами с реализацией текущих проектов.

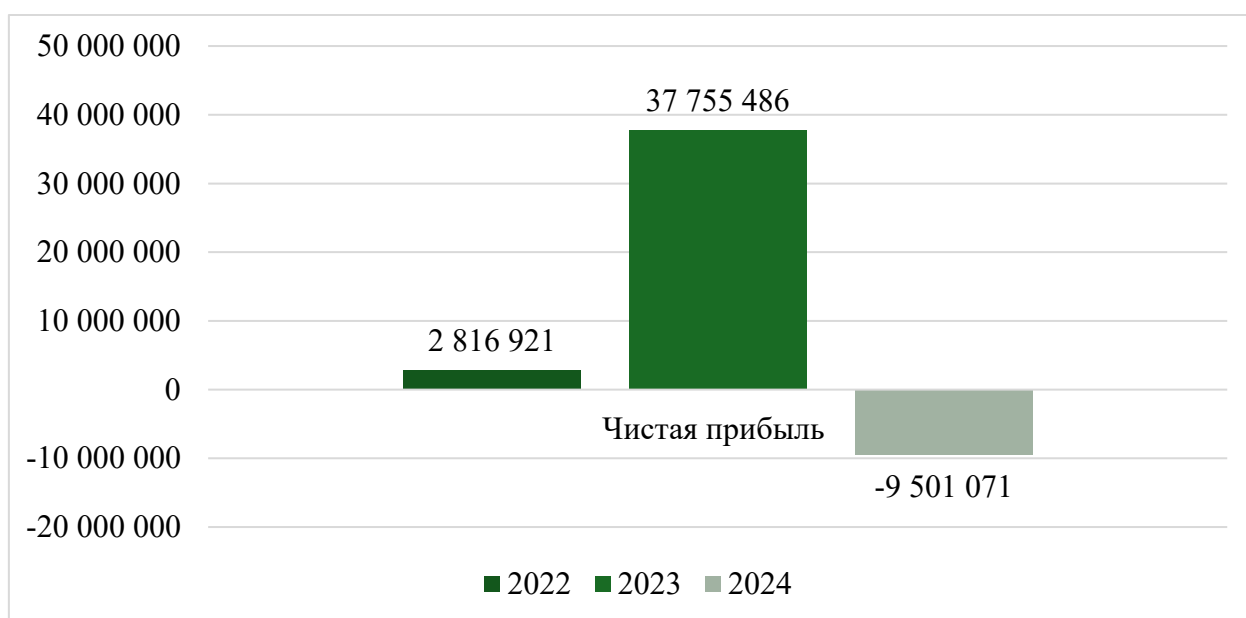


Рисунок 2.3 – Динамика чистой прибыли АО «Мосинжпроект», тыс. руб.

Таким образом, проведенный анализ показал, что предприятие в 2024 году стало работать менее эффективно, о чем свидетельствует его убыточность.

Для расчета рентабельности продаж и затратоемкости используем следующие формулы

$$\text{РП (по чистой прибыли)} = (\text{ЧП} / \text{В}) \times 100\% \quad (1)$$

где

РП – рентабельность продаж;

ЧП – чистая прибыль;

В – выручка.

$$\text{РП (по прибыли от продаж)} = (\text{ПП} / \text{В}) \times 100\% \quad (2)$$

где

ПП – прибыль от продаж.

$$\text{Затратоемкость} = (\text{Сс} / \text{В}) \times 100\% \quad (3)$$

где

Сс – себестоимость продаж.

$$\text{РП}_{2022} \text{ (по чистой прибыли)} = (2\,816\,921 / 241\,207\,139) \times 100\% = 1,17\%$$

$$\text{РП}_{2023} \text{ (по чистой прибыли)} = (37\,755\,486 / 235\,463\,384) \times 100\% = 16,03\%$$

$$\text{РП}_{2024} \text{ (по чистой прибыли)} = (-9\,501\,071 / 134\,235\,886) \times 100\% = -7,08\%$$

$$\text{РП}_{2022} \text{ (по прибыли от продаж)} = (9\,342\,848 / 241\,207\,139) \times 100\% = 3,87\%$$

$$\text{РП}_{2023} \text{ (по прибыли от продаж)} = (43\,954\,796 / 235\,463\,384) \times 100\% = 18,67\%$$

$$\text{РП}_{2024} \text{ (по прибыли от продаж)} = (27\,754\,400 / 134\,235\,886) \times 100\% = 20,68\%$$

$$\text{Затратоемкость}_{2022} = (225\,393\,482 / 241\,207\,139) \times 100\% = 93,45\%$$

$$\text{Затратоемкость}_{2023} = (184\,140\,711 / 235\,463\,384) \times 100\% = 78,20\%$$

$$\text{Затратоемкость}_{2024} = (155\,475\,846 / 134\,235\,886) \times 100\% = 115,82\%$$

Сведем полученные результаты в таблицу 2.2.

Таблица 2.2 – Показатели рентабельности продаж и затратоемкости, %

Показатель	2022	2023	2024	Изм. +/-
РП (по чистой прибыли)	1,17	16,03	-7,08	-8,25

Продолжение таблицы 2.2

Показатель	2022	2023	2024	Изм. +/-
РП (по прибыли от продаж)	3,87	18,67	20,68	16,81
Затратоемкость	93,45	78,20	115,82	22,37

Рентабельность продаж (по чистой прибыли) АО «Мосинжпроект» значительно выросла в 2023 году, но резко упала в 2024 году, став отрицательной. Это говорит о том, что компания АО «Мосинжпроект» стала убыточной по итогам 2024 года.

Рентабельность продаж (по прибыли от продаж) так же значительно выросла в 2023 и продолжила рост в 2024. Это говорит о том, что операционная деятельность компании АО «Мосинжпроект» в 2024 была прибыльной, но прочие доходы и расходы, а также налог на прибыль, привели к убытку.

Затратоемкость АО «Мосинжпроект» существенно снизилась в 2023 году, что положительно сказалось на прибыльности компании. Однако в 2024 году затратоемкость резко возросла, превысив 100%. Это означает, что себестоимость продукции превысила выручку АО «Мосинжпроект». Из результатов анализа видно, что предприятию необходимо проводить работу по снижению себестоимости продукции и управленских расходов. Основная проблема предприятия в 2024 году заключается в значительном увеличении затратоемкости и снижении выручки.

2.2 Оценка рисков АО «Мосинжпроект»

Совет директоров АО «Мосинжпроект» осуществляет общее руководство системой управления рисками и внутреннего контроля. Комитет по аудиту Совета директоров осуществляет контроль за эффективностью СУРиБК. Правление АО «Мосинжпроект» несет ответственность за разработку и реализацию политики в области управления рисками и внутреннего контроля. Департамент управления рисками координирует деятельность по управлению

рисками и внутреннему контролю в АО «Мосинжпроект». Ревизионная комиссия осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью АО «Мосинжпроект».

Основные цели, задачи, принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля определены Политикой управления рисками и внутреннего контроля АО «Мосинжпроект», утвержденной решением Совета директоров АО «Мосинжпроект» от 25 декабря 2018 г. № 3195.

Целями системы управления рисками и внутреннего контроля являются:

- обеспечение достаточной уверенности в достижении стоящих перед АО «Мосинжпроект» целей;
- обеспечение надлежащего контроля финансово-хозяйственной деятельности АО «Мосинжпроект».

Система управления рисками и внутреннего контроля АО «Мосинжпроект» представляет собой комплекс взаимосвязанных элементов, направленных на обеспечение достижения целей компании, повышение эффективности деятельности, сохранность активов и соблюдение законодательства. Она интегрирована во все уровни управления и охватывает все основные бизнес-процессы.

Система управления рисками и внутреннего контроля характеризуется внедрением лучших практик в области управления рисками и внутреннего контроля, таких как COSO, ISO 31000. Усиленное внимание уделяется рискам, связанным с несоблюдением законодательства, нормативных требований и этических норм.

Основные принципы системы управления рисками и внутреннего контроля АО «Мосинжпроект»:

1) принцип интеграции подразумевает, что система управления рисками и внутреннего контроля интегрирована в систему управления АО «Мосинжпроект» и является неотъемлемой частью бизнес-процессов;

2) принцип ответственности подразумевает, что четкое распределение ролей и ответственности за управление рисками и внутренний контроль на всех уровнях управления;

3) принцип эффективности означает обеспечение разумной уверенности в достижении целей АО «Мосинжпроект» при оптимальном использовании ресурсов;

4) принцип системности. Так, системный подход к идентификации, оценке и управлению рисками.

5) принцип непрерывности подразумевает, что непрерывный мониторинг и совершенствование системы управления рисками и внутреннего контроля;

6) принцип объективности предусматривает объективность оценки рисков и эффективности внутреннего контроля;

7) принцип отчетности, то есть своевременное предоставление достоверной и полной информации о рисках и состоянии внутреннего контроля;

8) принцип соответствия требованиям законодательства и лучшим практикам в области управления рисками и внутреннего контроля.

Компания определяет наиболее значимые риски, оказывающие влияние на ее деятельность, проводит их регулярную оценку, разрабатывает мероприятия, направленные на снижение или исключение негативного влияния этих рисков, ведет мониторинг исполнения и эффективности мероприятий по воздействию на риски.

Риски внутреннего контроля в АО «Мосинжпроект» являются потенциальными событиями или условиями, которые могут негативно повлиять на способность компании достигать своих целей в области операционной эффективности, сохранности активов, соблюдения законодательства и надежности финансовой отчетности. Учитывая масштаб и сложность деятельности АО «Мосинжпроект», риски могут быть разнообразными и охватывать различные аспекты его деятельности (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Матрица рисков АО «Мосинжпроект»

Риск	Вероятность	Воздействие	Оценка
1	2	3	4
1 Организация внутреннего контроля			
1.1 Недостаточная разделение обязанностей	Н	СР	СР
1.2 Отсутствие надлежащей авторизации и утверждения	Н	СР	Н
1.3 Отсутствие четких и актуальных политик, процедур и инструкций	Н	В	СР
1.4 Изменения в законодательстве и нормативных актах	Н	В	СР
1.5 Недостаточный мониторинг	Н	СР	СР
1.6 Риск нарушения антикоррупционного законодательства	СР	В	В
2 Финансовые риски			
2.1 Риск неточности и недостоверности финансовой отчетности	СР	В	В
2.2 Риск мошенничества и злоупотреблений	СР	В	В
2.3 Риск неэффективного управления денежными средствами	СР	В	В
2.4 Риск неэффективного управления дебиторской и кредиторской задолженностью	СР	В	В
2.5 Риск неплатежеспособности	СР	В	В
3 Операционные риски			
3.1 Риск сбоев в производственных процессах	СР	В	В
3.2 Риск неэффективного управления запасами	СР	В	В
3.3 Риск неэффективного управления логистикой	СР	В	В
3.4 Риск неэффективного управления проектами	СР	В	В
4 Мониторинг и контроль			
4.1 Игнорирование результатов проверок	СР	СР	СР
4.2 Риск мошенничества и злоупотреблений со стороны персонала	СР	В	В

На основе полученной матрицы формируется тепловая карта, представленная на рисунке 2.4.

Исходя из результатов тепловой карты можно сделать вывод, что существенными рисками являются те риски, которые находятся в красной зоне, а именно все выявленные финансовые риски и недостаточный мониторинг.

Вероятность	Высокая			
	Средняя		4.1	2.1, 2.2, 2.3, 2.4, 2.5, 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 4.2
	Низкая		1.2	1.1, 1.3, 1.4, 1.5, 1.6.
		Низкое	Среднее	Высокое
		Воздействие		

Рисунок 2.4 – Тепловая карта рисков внутреннего контроля

С точки зрения контрольных процедур в АО «Мосинжпроект» сформировали контроли в целях снижения рисков. Например, санкционирование (авторизация) сделок и операций, обеспечивающее подтверждение правомочности их совершения, проверка полноты, точности, непротиворечивости и корректности информации, полученной из разных источников, в том числе контроль отсутствия расхождений между статьями бухгалтерского учета, учетными системами, данных учета, физический контроль активов предприятия (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Контрольные процедуры АО «Мосинжпроект»

Возможные риски	Процедуры контроля
1 Организация внутреннего контроля	
1.1 Недостаточная разделение обязанностей	Установление порядка распределения обязанностей персонала Разграничение полномочий и ротация обязанностей Согласование – одобрение документов работниками различных структурных подразделений и уровней управления, наделенными соответствующими полномочиями
1.2 Отсутствие надлежащей авторизации и утверждения	Санкционирование (авторизация) сделок и операций, обеспечивающее подтверждение правомочности их совершения
1.3 Отсутствие четких и актуальных политик, процедур и инструкций	Наличие актуальных политик, процедур и инструкций Авторизация – получение работниками разрешения на совершение операции
1.4 Изменения в законодательстве и нормативных актах	Проведение мониторинга актуального законодательства и соответствие локальных актов предприятия

Продолжение таблицы 2.4

Возможные риски	Процедуры контроля
1.5 Недостаточный мониторинг	Анализ, отслеживание и согласование с контролирующими службами.
1.6 Риск нарушения антикоррупционного законодательства	Антикоррупционная политика, эффективная система внутреннего контроля
2 Финансовые риски	
2.1 Преднамеренное искажение финансовой отчетности с целью сокрытия убытков, завышения прибыли или других мотивов	Проверка полноты, точности, непротиворечивости и корректности информации, полученной из разных источников.
2.2 Ошибки или сбои в информационных системах, используемых для ведения бухгалтерского учета	Анализ и отслеживание эффективности используемых информационных систем
2.3 Неэффективное управление денежными средствами	Арифметический контроль – проверка арифметической правильности расчетов, в том числе подсчет контрольных сумм в финансовых, бухгалтерских и иных документах;
2.4 Несвоевременная оплата счетов поставщиков	Проверка полноты, точности, непротиворечивости и корректности информации, полученной из разных источников, в том числе контроль отсутствия расхождений между статьями бухгалтерского учета, учетными системами, данных учета
2.5 Недостаточная квалификация персонала, занимающегося подготовкой финансовой отчетности	Анализ и мониторинг квалификации персонала
3 Операционные риски	
3.1 Ошибки персонала, несоблюдение технологических процессов, отсутствие необходимой квалификации	Соблюдение требований промышленной безопасности Проведение регулярных проверок соблюдения требований промышленной безопасности. Внедрение систем автоматического контроля и управления технологическими процессами.
3.2 Неправильное планирование производства, приводящее к нехватке ресурсов или перепроизводству продукции	Анализ отклонений; Физический контроль сохранности активов.
3.3 Выбор ненадежных поставщиков или поставщиков с невыгодными условиями поставок	Анализ текущей ситуации и выявление узких мест Контроль логистической системы
Неэффективная коммуникация между членами команды проекта, заинтересованными сторонами и руководством	Анализ и сравнение плановых и фактических показателей эффективности проектов
4. Оценка результатов внутреннего контроля	
4.1 Игнорирование результатов проверок	Контроль за выполнением рекомендаций аудитора
4.2 Риск мошенничества и злоупотреблений со стороны персонала	Разработка и внедрение четко сформулированных ценностей и принципов компании

Указанные контрольные процедуры реализуются на основании политики в области внутреннего контроля и управления рисками АО «Мосинжпроект».

Оценка рисков включает процесс анализа идентифицированных рисков, вероятностей и последствий с целью обеспечения дальнейшего управления рисками и внедрение процедур внутреннего контроля. Для каждого идентифицированного риска производится оценка по компонентам показателя риска, а именно, вероятности и последствий его реализации – потенциального влияния на достижение целей и решение задач АО «Мосинжпроект».

Одним из существенных рисков для предприятия является риск неплатежеспособности и ликвидности. Необходимо проанализировать показатели текущей, быстрой и абсолютной ликвидности компании.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле

$$K_{\text{ТЛ}} = \text{ОбА} / \text{КО} \quad (4)$$

где

$K_{\text{ТЛ}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ОбА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Нормативное значение $K_{\text{ТЛ}} - > 1$.

$$K_{\text{ТЛ}2021} = 220\,280\,538 / 207\,422\,194 = 1,06$$

$$K_{\text{ТЛ}2022} = 276\,089\,115 / 197\,011\,294 = 1,40$$

$$K_{\text{ТЛ}2023} = 337\,788\,850 / 228\,108\,259 = 1,48$$

$$K_{\text{ТЛ}2024} = 360\,780\,252 / 288\,656\,837 = 1,25$$

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{Бл}} = \frac{(\text{ОбА} - \text{З})}{\text{КО}} \quad (5)$$

где

З – запасы

Нормативное значение $K_{\text{Бл}} - > 0,7 - 1$.

$$K_{\text{Бл}2021} = (220\,280\,538 - 55\,444\,305) / 207\,422\,194 = 0,79$$

$$K_{\text{Бл}2022} = (276\,089\,115 - 54\,501\,516) / 197\,011\,294 = 1,12$$

$$Кбл_{2023} = (337\,788\,850 - 57\,788\,775) / 228\,108\,259 = 1,23$$

$$Кбл_{2024} = (360\,780\,252 - 88\,099\,769) / 288\,656\,837 = 0,94$$

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$Кал = \frac{(ДС + КФВ)}{КО} \quad (6)$$

где

ДС – денежные средства и денежные эквиваленты;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Нормативное значение Кал – > 0,2

$$Кал_{2021} = (37\,613\,942 + 1\,218\,728) / 207\,422\,194 = 0,18$$

$$Кал_{2022} = (66\,229\,825 + 24\,064\,484) / 197\,011\,294 = 0,46$$

$$Кал_{2023} = (128\,036\,016 + 27\,740\,714) / 228\,108\,259 = 0,68$$

$$Кал_{2024} = (110\,930\,293 + 23\,467\,955) / 288\,656\,837 = 0,46$$

Представленные расчеты свидетельствуют о том, что коэффициент текущей ликвидности АО «Мосинжпроект» за весь исследуемый период выше нормативного значения, что говорит о том, что оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Однако, значение снизилось в 2024 году.

Коэффициент быстрой ликвидности АО «Мосинжпроект» в 2022 и 2023 выше нормативного значения (0,7 – 1), а в 2024 приближается к нижней границе.

Коэффициент абсолютной ликвидности АО «Мосинжпроект» за весь исследуемый период выше нормативного значения (0,2).

Таким образом, данный расчет показал, что у компании достаточный уровень ликвидности, так как коэффициент текущей ликвидности выше нормативного значения. АО «Мосинжпроект» обладает достаточным количеством быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств, за исключением 2024 года, когда показатель снизился.

В таблице 2.5 проведем оценку наличия текущей неплатежеспособности.

Таблица 2.5 – Оценка наличия текущей неплатежеспособности

Показатели	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Исходные данные:				
1 Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	33 052 300	8 107 063	6 631 974	18 617 731
2 Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	1 218 728	24 064 484	27 740 714	23 467 955
3 Денежные средства, тыс. руб.	37 613 942	66 229 825	128 036 016	110 930 293
4 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	207 422 194	197 011 294	228 108 259	288 656 837
Расчетный показатель:				
5 Показатель текущей неплатежеспособности (п. 1 + п. 2 + п. 3 – п. 4), тыс. руб.	-135 537 224	-98 609 922	-65 699 555	-135 640 858

Проведенный анализ свидетельствует о текущей неплатежеспособности АО «Мосинжпроект». Отрицательное значение показателя текущей неплатежеспособности говорит о том, что ликвидные активы компании (долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, денежные средства) не покрывают ее краткосрочные обязательства. Иными словами, компания не может в полной мере расплатиться по своим текущим долгам за счет имеющихся ликвидных средств.

В 2023 году наблюдалось улучшение ситуации по сравнению с 2021-2022 гг., поскольку показатель стал менее отрицательным, что связано с ростом денежных средств.

В 2024 году ситуация ухудшилась, поскольку показатель стал более отрицательным, чем в 2022 году. Это произошло из-за существенного роста краткосрочных обязательств и одновременного снижения краткосрочных финансовых вложений и денежных средств. Представим значение показателя на рисунке 2.5.

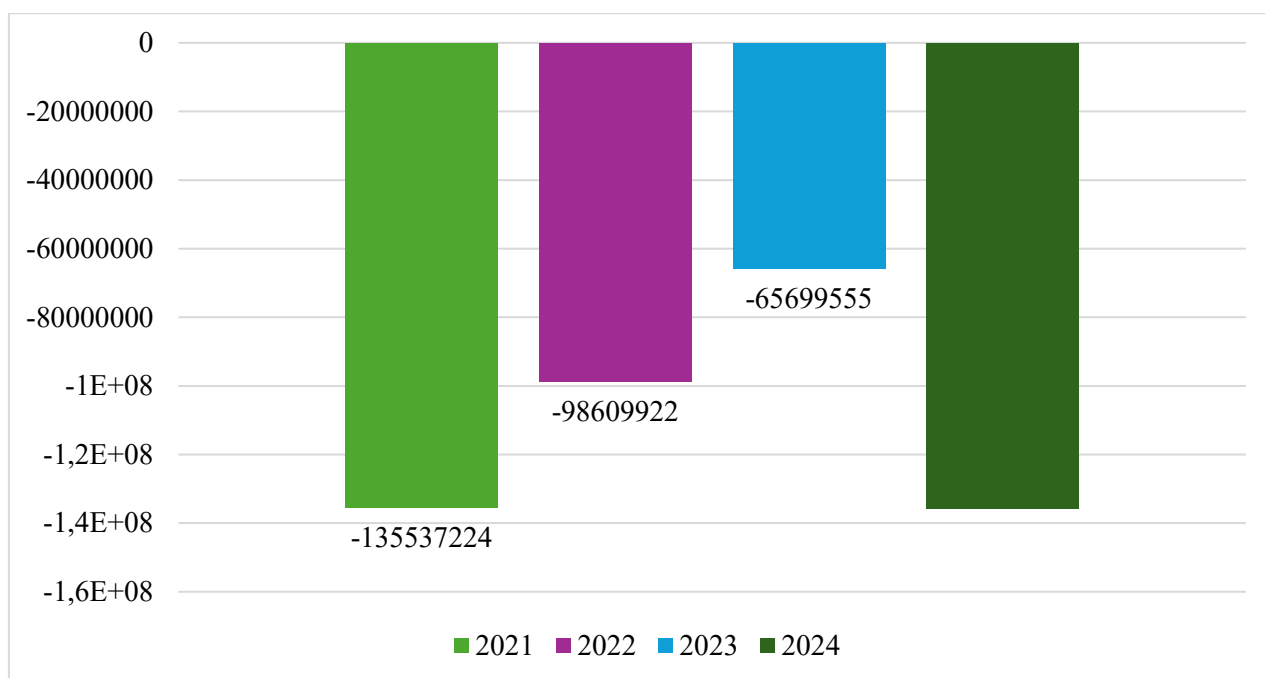


Рисунок 2.5 – Динамика показателя текущей неплатежеспособности АО «Мосинжпроект», тыс. руб.

На все рассматриваемые даты (31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024) у АО «Мосинжпроект» присутствуют признаки текущей неплатежеспособности. Особенно тревожная ситуация сложилась к концу 2024 года, когда разрыв между ликвидными активами и краткосрочными обязательствами значительно увеличился.

2.3 Проблемы управления финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска и пути их решения

Анализ финансовой деятельности АО «Мосинжпроект» выявил признаки неплатежеспособности, что требует оперативного вмешательства и разработки стратегии для стабилизации финансового положения.

Проблемы управления финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска включают его неспособность покрыть краткосрочные обязательства имеющимися денежными средствами и ликвидными активами, что может привести к задержкам в выплатах поставщикам, подрядчикам и другим

кредиторам, что негативно скажется на репутации и операционной деятельности.

Предприятие зависит также от финансирования проектов. Реализация крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство метро, дорог и ТПУ, требует значительных капиталовложений. Зависимость от внешнего финансирования (кредиты, государственные субсидии) делает компанию АО «Мосинжпроект» уязвимой к изменениям в финансовой политике, процентных ставках и доступности кредитных ресурсов.

В 2024 году деятельность предприятия была менее прибыльной, что не позволяет компании накапливать достаточную прибыль для покрытия рисков и обеспечения финансовой устойчивости. Такие обстоятельства могут быть связаны с неэффективным управлением затратами, неоптимальным ценообразованием или непредвиденными расходами.

Строительство инфраструктурных объектов АО «Мосинжпроект» сопряжено с множеством рисков, таких как увеличение стоимости материалов, задержки в поставках, неблагоприятные погодные условия, ошибки в проектировании, проблемы с согласованиями и разрешительной документацией.

Пути решения проблем АО «Мосинжпроект» представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Пути решения проблем АО «Мосинжпроект»

Направления решения	Содержание
Повышение уровня ликвидности и платежеспособности	Внедрение системы управления дебиторской задолженностью, предусматривающей своевременное выставление счетов, контроль за сроками оплаты и активное взыскание задолженности. Пересмотр условий с поставщиками и подрядчиками для получения более выгодных условий оплаты, при этом необходимо соблюдать баланс и не ухудшать отношения с ключевыми партнерами.
Диверсификация источников финансирования	Разработка инвестиционных проектов, привлекательных для частных инвесторов, например, проекты в области развития транспортно-пересадочных узлов.

Продолжение таблицы 2.6

Направления решения	Содержание
Управление рисками	Проведение регулярного анализа рисков, связанных со строительными проектами, и оценка их вероятности и потенциального воздействия на финансовое состояние компании. Формирование резервных фондов для покрытия непредвиденных расходов и убытков.
Совершенствование управления дебиторской задолженностью	Внедрение системы кредитного контроля, что подразумевает оценку кредитоспособности заказчиков и установление лимитов кредитования. Разработка стратегии работы с проблемной дебиторской задолженностью, включающей меры по ее реструктуризации, взысканию в судебном порядке или списанию. Использование различных инструментов управления дебиторской задолженностью, например факторинга.

Кроме предложенных рекомендаций также необходимо постоянно проводить совершенствование системы внутреннего контроля. Создание эффективной СВК необходимо для обеспечения сохранности активов, предотвращения мошенничества и ошибок, а также повышения эффективности деятельности. В качестве общих рекомендаций также можно предложить проведение регулярного мониторинга финансового состояния АО «Мосинжпроект», анализ финансовых показателей и выявление проблем на ранних стадиях.

Таким образом, реализация этих мер позволит АО «Мосинжпроект» улучшить ликвидность и рентабельность, снизить риски неплатежеспособности и банкротства, а также снизить риски, связанные с реализацией крупных инфраструктурных проектов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам проведенного исследования сформулированы следующие выводы:

– финансовая деятельность корпорации охватывает широкий спектр задач и направлений, среди которых финансовое планирование, управление финансовыми ресурсами, инвестиционная деятельность, управление рисками. Система управления рисками в современных условиях необходима любому предприятию. Корпорация должна постоянно проводить идентификацию и оценку существующих рисков. Корпорация выбирает конкретные методы управления финансовой деятельностью, исходя из ее целей и масштабов, отрасли, в которой она функционирует. В научной литературе отмечается, что необходим комплекс методов, которые бы позволили корпорации эффективно управлять своими финансами;

– АО «Мосинжпроект» выступает оператором Программы развития московского метрополитена, управляющей компанией по строительству гражданских объектов, участвует в реализации ключевых дорожных проектов столицы и Программе развития транспортно-пересадочных узлов Москвы, управляет девелоперскими проектами;

– предприятие в 2024 году стало работать менее эффективно, о чем свидетельствуют данные об убытке. Кроме того, видно из результатов анализа, что предприятию необходимо проводить работу по снижению себестоимости продукции и управленских расходов;

– исходя из результатов тепловой карты можно сделать вывод, что существенными рисками для АО «Мосинжпроект» являются те риски, которые находятся в красной зоне, а именно все выявленные финансовые риски и недостаточный мониторинг.

– анализ финансовой деятельности АО «Мосинжпроект» выявил признаки неплатежеспособности, что требует оперативного вмешательства и разработки стратегии для стабилизации финансового положения.

– проблемы управления финансовой деятельностью АО «Мосинжпроект» в условиях риска включают его неспособность покрыть краткосрочные обязательства имеющимися денежными средствами и ликвидными активами, что может привести к задержкам в выплатах поставщикам, подрядчикам и другим кредиторам, что негативно скажется на репутации и операционной деятельности.

– предприятие зависит также от финансирования проектов. Так, реализация крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство метро, дорог и ТПУ, требует значительных капиталовложений. Зависимость от внешнего финансирования (кредиты, государственные субсидии) делает компанию АО «Мосинжпроект» уязвимой к изменениям в финансовой политике, процентных ставках и доступности кредитных ресурсов;

– в рамках данного исследования были предложены следующие мероприятия: повышение уровня ликвидности и платежеспособности, диверсификация источников финансирования, управление рисками, совершенствование управления дебиторской задолженностью;

– кроме предложенных рекомендаций также необходимо постоянно проводить совершенствование системы внутреннего контроля. Создание эффективной СВК необходимо для обеспечения сохранности активов, предотвращения мошенничества и ошибок, а также повышения эффективности деятельности. В качестве общих рекомендаций также можно предложить проведение регулярного мониторинга финансового состояния АО «Мосинжпроект», анализ финансовых показателей и выявление проблем на ранних стадиях.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Афоничкин А.И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для вузов / А.И. Афоничкин, Л.И. Журова, Д.Г. Михаленко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 297 с.
2. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 214 с.
3. Акулич М. Внутренний, внешний аудит компании и техника компьютерного аудита (СААТ). – М: Издательские решения. 2021. – 50 с.
4. Балалыкин Н.Д. Оценка внешних угроз экономической безопасности хозяйствующих субъектов на примере ООО «Компания Металл Профиль» // Молодой ученый. – 2022. – № 47 (442). – С. 75-79.
5. Белозерова Л.А. Роль и значение внутреннего контроля в деятельности организации // Молодой ученый. – 2019. – № 24 (262). – С. 316-320. – URL: <https://moluch.ru/archive/262/60616/> (дата обращения: 24.05.2025).
6. Брыкин К.И. Правовое регулирование внутреннего контроля и аудита в финансовых институтах развития // Банковское право. – 2020. – № 5. – С. 63-68.
7. Банникова К.М. Финансовая устойчивость предприятия, методы ее оценки и обеспечения // Молодой ученый. - 2022. - № 1 (396). – С. 79-81.
8. Бахшалиева Г.Н. Применение индикаторного подхода при оценке финансовой безопасности экономического субъекта // Молодой ученый. – 2022. – № 14 (409). – С. 85-87.
9. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – 3-е издание, исправленное и дополненное. – М.: Общество с ограниченной ответственностью «Издательство «КноРус», 2024. – 318 с.

10. Вяткин В.Н. Финансовые решения в управлении бизнесом: учебно-практическое пособие / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Д.Д. Хэмптон. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 325 с.

11. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. – 2022. – № 12. – С. 279-282.

12. Громова С. В. Проблемы организации внутреннего контроля на предприятии // Молодой ученый. – 2016. – № 18 (122). – С. 240-242.

13. Галич А.Л. Совершенствование концепции внутреннего аудита в целях стратегического управления бизнесом // Современный менеджмент: проблемы, анализ тенденций, перспективы развития: Материалы V международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов, магистрантов, студентов, Волгоград, 01 марта 2023 года. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2023. – С. 301–304.

14. Дерюжков И.С. Финансовый менеджмент в системе управления организацией // Исследования и разработки в области машиностроения, энергетики и управления : Материалы XX Международной научно-технической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых, Гомель, 23–24 апреля 2020 года. – Гомель: Гомельский государственный технический университет им. П.О. Сухого, 2020. – С. 332-334.

15. Колодницкая Т.С. Финансовый анализ прибыли компании: основные методы и их применение на практике // Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2022. – № 6. – С. 445-452.

16. Лифановская О.В. Проблемы функционирования систем внутреннего контроля и внутреннего аудита в современных условиях хозяйствования / О. В. Лифановская, П. М. Гасанова // Вестник евразийской науки. – 2023. – Т. 15. – № s2. – URL: <https://esj.today/PDF/67FAVN223.pdf> (дата обращения 29.05.2025).

17. Олейник А.Н. Анализ и управление ликвидностью и платежеспособностью организации / А.Н. Олейник, А.А. Овсиенко, А.А. Кулак, Е.А. Пак // Естественно-гуманитарные исследования. – 2021. – № 6. – С. 441-446.

18. Панин С.И. Аналитические процедуры в исследовании вероятности банкротства организации / С.И. Панин, В.В. Добрина, Е.А. Жеребненко // Тенденции развития науки и образования. – 2022. – № 87-4. – С. 79-83.

19. Пегина Е.А. Анализ финансового состояния коммерческой организации / Е.А. Пегина, Е.О. Булеева // Молодежный вектор развития аграрной науки: материалы 73-й национальной научно-практической конференции студентов и магистрантов, Воронеж, 01 марта – 31 2022 года / Воронежский государственный аграрный университет. Том Часть VIII. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2022. – С. 200-206.

20. Полещук О.В., Кравченко О.В. Особенности управления финансовыми рисками предприятия // Экономические исследования и разработки. – 2020. – № 5. – С. 92–99.

21. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. – 15-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 587 с.

22. Сунгатуллина Л.Б. Экономическая сущность денежных потоков компании как объекта финансового менеджмента // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2021. – № 1. – С. 14 - 21.

23. Суздальцев Д.В. Управление имуществом предприятия и источниками его формирования: проблемы, пути решения // Современные научные исследования и инновации. – 2024. – № 10.

24. Тырская Л.Р. Способы оценки эффективности службы внутреннего аудита // Экономика и социум. – 2022. – № 1–2(92). – С. 259–268

25. Теплова Т.В. Корпоративные финансы (продвинутый уровень): учебник и практикум для вузов. – 2-е изд., испр. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 750 с.

26. Ухов И.Н. Виды платежеспособности и способы ее оценки / И.Н. Ухов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2022. – № 3. – С. 8-18

27. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / А.М. Фридман. – М.: Инфра-М, 2025. – 264 с.

28. Шадрина Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина, К. В. Голубничий. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2025. – 463 с.

29. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 2-е изд., доп. – Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2022. – 374 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А **Финансовая отчетность АО «Мосинжпроект»**

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)</i>	
Дата формирования информации	10.06.2025
Номер выгрузки информации	№ 0710099_7701885820_2021_000_20250610_37e15e9a-1b5a-4354-8a16-99d747c6df67
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	Акционерное общество "Мосинжпроект"
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 10.06.2025</i>	
ИНН	7701885820
КПП	997450001
Код по ОКПО	03997784
Форма собственности (по ОКФС)	13 Собственность субъектов Российской Федерации
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267 Непубличные акционерные общества
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	71.12.2
Местонахождение (адрес)	101000, город Москва, переулок Сверчков, дом № 4/1
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	Акционерное общество "Аудиторская фирма "Уральский союз"
ИНН	7705040076
ОГРН/ОГРНИП	1027700302310

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2021 г.

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2021 г.</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	3 557	11 386	17 327
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.1	Основные средства	1150	5 356 327	2 939 983	3 027 720
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.3	Финансовые вложения	1170	33 052 300	14 943 698	22 437 016
	Отложенные налоговые активы	1180	2 315 455	3 042 821	2 652 812
3.2	Прочие внеоборотные активы	1190	7 883 941	8 160 393	2 982 801
3.2	в т.ч. незавершенное строительство		7 286 646	7 734 440	1 239 543
	Итого по разделу I	1100	48 611 580	29 098 281	31 117 676
II. Оборотные активы					
4.4	Запасы	1210	55 444 305	50 393 823	46 113 482
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 073	7 669	7 584
3.5	Дебиторская задолженность	1230	125 744 609	97 567 521	70 799 154
3.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 218 728	12 497 075	1 150 071
3.6	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	37 613 942	39 406 945	53 482 253
	Прочие оборотные активы	1260	250 881	362 470	489 923
	Итого по разделу II	1200	220 280 538	200 235 503	172 042 467
	БАЛАНС	1600	268 892 118	229 333 784	203 160 143

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
3.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 793 844	8 793 844	8 793 844
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
3.8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	24 402 036	24 402 036	24 402 036
3.8	Резервный капитал	1360	439 692	439 692	439 692
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	27 834 352	26 828 984	16 988 112
	Итого по разделу III	1300	61 469 924	60 464 556	50 623 684
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
3.9	Кредиторская задолженность	1520	203 386 458	162 372 709	147 109 542
	Доходы будущих периодов	1530	0	-	3 392
	Оценочные обязательства	1540	4 035 736	6 496 519	5 423 525
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	207 422 194	168 869 228	152 536 459
	БАЛАНС	1700	268 892 118	229 333 784	203 160 143

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)</i>	
Дата формирования информации	03.06.2025
Номер выгрузки информации	№ 0710099_7701885820_2024_000_20250603_4f89fe64-a00c-49b1-8d4a-91469dd21704
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "МОСИНЖПРОЕКТ"
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 03.06.2025</i>	
ИНН	7701885820
КПП	997450001
Код по ОКПО	03997784
Форма собственности (по ОКФС)	13 Собственность субъектов Российской Федерации
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267 Непубличные акционерные общества
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	71.12.2
Местонахождение (адрес)	101000, Москва г, пер Сверчков, д 4/1 стр 1
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	Общество с ограниченной ответственностью "ИНТЕРКОМ-АУДИТ"
ИНН	7729744770
ОГРН/ОГРНИП	1137746561787

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2024 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	345 616	136 971	221
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	5 693 263	5 197 593	6 644 489
	право пользования активом		604 646	794 406	1 507 129
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	18 617 731	6 631 974	8 107 063
	Отложенные налоговые активы	1180	9 356 018	3 035 195	2 306 537
	Прочие внеоборотные активы	1190	37 107 037	27 208 389	18 492 060
	незавершенное строительство		36 961 066	27 171 461	18 233 136
	Итого по разделу I	1100	71 119 665	42 210 122	35 550 370
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	88 099 769	57 788 775	54 501 516
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	23 425	69 372	9 697
	Дебиторская задолженность	1230	138 228 978	123 956 412	130 886 587
	долгосрочная дебиторская задолженность		1 921 596	949 264	228 174
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	23 467 955	27 740 714	24 064 484
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	110 930 293	128 036 016	66 229 825
	Прочие оборотные активы	1260	29 832	197 561	397 006
	Итого по разделу II	1200	360 780 252	337 788 850	276 089 115
	БАЛАНС	1600	431 899 917	379 998 972	311 639 485

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	16 191 816	16 191 816	16 191 816
	Уставный капитал (изменения в Устав не зарегистрированы на отчетную дату)		0	0	7 397 972
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 946 283	1 711 046	1 711 046
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	65 090 884	65 090 884	65 090 884
	Добавочный капитал (без переоценки) (изменения в Устав не зарегистрированы на отчетную дату)		0	0	40 688 848
	Резервный капитал	1360	580 538	580 538	439 692
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	58 127 630	67 875 748	30 263 445
	Итого по разделу III	1300	142 937 151	151 450 032	113 696 883
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	305 929	440 681	931 308
	долгосрочные обязательства по аренде		305 929	440 681	931 308
	Итого по разделу IV	1400	305 929	440 681	931 308
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	255 394 239	221 088 790	191 067 890
	краткосрочные обязательства по аренде		334 970	356 606	544 405
	Доходы будущих периодов	1530	64 058	68 670	16 009
	Оценочные обязательства	1540	33 198 540	6 950 799	5 927 395
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	288 656 837	228 108 259	197 011 294

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	БАЛАНС	1700	431 899 917	379 998 972	311 639 485

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

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

Отчет о финансовых результатах

За 2024 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2024 г.</i>	<i>За 2023 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁴	2110	134 235 886	235 463 384
	Строительно-монтажные работы		125 477 092	222 569 724
	Проектно-изыскательские работы		8 452 293	12 711 444
	Прочее		306 501	182 216
	Себестоимость продаж	2120	(155 475 846)	(184 140 711)
	Строительно-монтажные работы		(147 045 954)	(175 744 746)
	Проектно-изыскательские работы		(8 202 462)	(8 251 197)
	Прочее		(227 430)	(144 768)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(21 239 960)	51 322 673
	Коммерческие расходы	2210	(503 629)	(622 283)
	Управленческие расходы	2220	(6 010 811)	(6 745 594)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(27 754 400)	43 954 796
	Доходы от участия в других организациях	2310	820 841	4 166 194
	Проценты к получению	2320	11 460 133	3 053 365
	Проценты к уплате	2330	(60 423)	(104 579)
	Прочие доходы	2340	10 273 275	14 587 718
	Прочие расходы	2350	(8 084 364)	(17 719 506)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(13 344 938)	47 937 988
	Налог на прибыль ⁵	2410	3 844 054	(10 182 502)
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(2 723 816)	(10 910 576)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	6 567 870	728 074
	Прочее	2460	(187)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(9 501 071)	37 755 486
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	1 235 237	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	(2 921)

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4	5
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ²	2530	(247 047)	584
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	(8 512 881)	37 753 149
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(59)	233
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

³ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁴ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

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

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист предоставляется за отчетный период 2024 года при принятии организационной решения и не применяется изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61/н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. №66/н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока".

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁸	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

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

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



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

Отчет о финансовых результатах

За 2021 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
3.11	Выручка ⁴	2110	205 829 787	201 445 361
	Строительно-монтажные работы		197 231 855	189 346 861
	Проектно-изыскательские работы		8 356 752	11 513 412
	Прочее		241 180	585 088
3.12	Себестоимость продаж	2120	(196 093 056)	(182 415 118)
	Строительно-монтажные работы		(189 864 881)	(173 280 449)
	Проектно-изыскательские работы		(6 140 894)	(9 070 454)
	Прочее		(87 281)	(64 215)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 736 731	19 030 243
3.12	Коммерческие расходы	2210	(206 003)	(154 112)
3.12	Управленческие расходы	2220	(7 101 639)	(6 271 256)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 429 089	12 604 875
	Доходы от участия в других организациях	2310	55 734	185 934
	Проценты к получению	2320	732 661	850 480
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
3.13	Прочие доходы	2340	6 159 449	7 444 397
3.13	Прочие расходы	2350	(4 141 424)	(5 704 246)
3.10	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 235 509	15 381 440
3.10	Налог на прибыль ⁵	2410	(1 338 629)	(3 273 155)
3.10	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(609 220)	(3 663 164)
3.10	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(729 409)	390 009
3.10	Прочее	2460	0	(2 892)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 896 880	12 105 393
	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	(10 213)	-