

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

---

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Управление финансовыми рисками организации

Студент

Э. М. Гарифзянова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент, О.А. Евстигнеева

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

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Гарифзянова Э.М.

Тема работы: «Управление финансовыми рисками организации»

Научный руководитель: О.А. Евстигнеева

Цель бакалаврской работы – углубленное исследование сущности финансовых рисков предприятия и теоретических и практических основ управления финансовыми рисками на предприятии.

Объектом исследования является ООО «Перспектива».

Предметом исследования выступают финансовые риски предприятия и способы управления ими.

Методологической основой бакалаврской работы послужили экономико-статистические методы, методы сравнения, научного абстрагирования, синтеза, приемы логического и сравнительного анализа и аналогий и т.д.

В первой главе раскрываются теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии, рассмотрена сущность финансового риска и его виды, а также способы его оценки и управления. Во второй главе проводится оценка управления финансовыми рисками в деятельности ООО «Перспектива». В третьей главе предлагаются направления совершенствования управления финансовыми рисками на анализируемом предприятии.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что ее выводы и рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса мероприятий по управлению финансовыми рисками на аналогичных предприятиях.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений из 64 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 69 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 22, рисунков – 16.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии	7
1.1 Финансовые риски предприятия: экономическое содержание и виды .....	7
1.2 Методы оценки финансовых рисков предприятия.....	14
1.3 Система управления финансовыми рисками на предприятии .....	24
2 Оценка управления финансовыми рисками ООО «Перспектива» .....	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика организации ООО «Перспектива» .....	31
2.2 Оценка финансовых рисков организации ООО «Перспектива».....	38
2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Перспектива» .....	44
3 Разработка мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «Перспектива» .....	51
3.1 Направления снижения финансовыми рисками ООО «Перспектива» .....	51
3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий .....	58
Заключение .....	61
Список используемой литературы .....	64
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Перспектива» за 2019 г.....	71
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Перспектива» за 2018 г. ....	73
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Перспектива» за 2019 г. ....	74
Приложение Г Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения .....	76

## Введение

В настоящее время переменчивость внутренней и, особенно, внешней среды, оказывающих влияние на итоги деятельности любого предприятия, способствует значительному росту финансовых рисков. Рискуют подвержены все предприятия, так как они являются зависимыми от изменений внутреннего и внешнего рынка. Рассматривая риски в финансовых значениях можно осуществлять некоторое влияние на них, используя специальные финансовые инструменты управления рисками.

Сформированная эффективная система управления финансовыми рисками - это актуальная для каждого предприятия сложная комплексная задача. Решение данной задачи необходимо как для повышения финансовой устойчивости предприятия, принятия мер для предотвращения угроз и негативных воздействий, так и для принятия в дальнейшем эффективных управленческих решений.

Использование инструментов риск-менеджмента в формировании системы управления финансовыми рисками способствует достижению целей и задач предприятий любой отрасли.

С учетом всего сказанного оценка финансовых рисков и управление данными видами риска - важные и актуальные процессы в настоящее время.

Основная цель бакалаврской работы – углубленное исследование сущности финансовых рисков предприятия и теоретических и практических основ управления финансовыми рисками на предприятии.

В рамках поставленной цели сформулированы задачи исследования, а именно:

- рассмотреть теоретические аспекты управления финансовыми рисками предприятия;
- провести оценку управления финансовыми рисками на примере анализируемого предприятия;
- дать рекомендации по улучшению управления финансовыми рисками

на предприятии.

Объектом исследования является ООО «Перспектива».

Предметом исследования выступают финансовые риски предприятия и способы управления ими.

Теоретической и методологической базой исследования послужили труды отечественных и зарубежных авторов в области управление финансовым риском, периодическая литература, статистические данные, нормативно-правовые акты, данные сети Интернет.

Информационной базой по данной теме для написания работы являются: Гражданский кодекс Российской Федерации, Федеральный закон «О бухгалтерском учете», Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», данные бухгалтерской отчетности организации за 2017-2019гг., а также расчетные данные, полученные в результате исследования.

В научных трудах все чаще рассматриваются подходы современных авторов к проблеме определения сущности финансовых рисков и способов управления ими. Отмечено, что в литературе отсутствует единый подход к определению данного понятия. Однако практически все предприятия сталкиваются с необходимостью минимизации финансовых рисков, многими авторами определены основные способы их минимизации.

При этом следует отметить, что в настоящее время достаточно мало научных трудов, посвящённых исследованию финансовых рисков предприятий определенных отраслей, а также применению методов и формированию системы управления финансовыми рисками на таких предприятиях. В основном авторами даются общие рекомендации по управлению финансовыми рисками вне зависимости от специфики деятельности предприятия.

Методологической основой бакалаврской работы послужили экономико-статистические методы, методы сравнения, научного абстрагирования, синтеза, приемы логического и сравнительного анализа и аналогий и т.д.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений.

В первой главе раскрываются теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии, рассмотрена сущность финансового риска и его виды, а также способы его оценки и управления. Во второй главе проводится оценка управления финансовыми рисками в деятельности ООО «Перспектива». В третьей главе предлагаются направления совершенствования управления финансовыми рисками на анализируемом предприятии.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что ее выводы и рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса мероприятий по управлению финансовыми рисками на аналогичных предприятиях.

# **1 Теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии**

## **1.1 Финансовые риски предприятия: экономическое содержание и виды**

В соответствии с задачами исследования первым этапом рассмотрим экономическую сущность понятия «риск» и взгляды различных ученых на данное понятие.

Коллектив авторов Резвякова И.В., Савина А.Г., Тимофеева С.А. считают, что «риск является неотъемлемой частью экономической, политической, социальной жизни общества, он сопровождает все сферы и направления деятельности любой организации, которая существует в рыночных условиях. В связи с этим самым важным условием для нормального существования любого современного предприятия является умение высшего руководства прогнозировать, проводить профилактику, рационально контролировать и эффективно управлять рисками» [37, С.156].

В целом понятие «риск» связывается с потерями и с действием, которое вызывает последующее событие, имеющее неопределенный характер (желательное или нежелательное), наступление которого оценивается вероятностью. В то же время, понятие «риск» может быть определено более четко, например, как действие по вложению ресурсов, превышающих допустимые потери.

Риск - это принятие решений в определенных ситуациях, которые могут принести как положительные, так и отрицательные результаты деятельности.

Можно сделать вывод, что такое понятие как «риск» непосредственно связано с жизнедеятельностью человека.

«Риск разделяют на три вида:

- наличие в распоряжении субъекта, производящего выбор из нескольких альтернатив, объективных вероятностей получения предполагаемого результата. Это вероятности, независимые напрямую от данной компании: уровень инфляции, конкурентная борьба, статистические исследования и т.д.;
- способность субъекта получать вероятность наступления ожидаемого результата только на основе субъективных оценок, т. е. субъект имеет дело с субъективными вероятностями: производственным потенциалом, степенью научно-технической квалификации, организацией труда и т. д.;
- способность субъекта иметь в процессе выбора и реализации альтернативные как объективные, так и субъективные вероятности» [41, С.125].

В научной литературе встречаются различные трактовки категории «финансовый риск», наиболее значимые из которых приведены ниже.

Э.А. Уткин, Д.А. Фролов считают, что «финансовый риск представляет собой уровень финансовой потери, выражающийся в возможности не достичь поставленной цели, в неопределенности прогнозируемого результата, в субъективности оценки прогнозируемого результата» [49, С.200].

М.Г. Лапуста полагает, что «вероятность возникновения непредусмотренных финансовых затрат (снижение ожидаемой прибыли, дохода, утрата части или всего капитала) в ситуации неопределенных условий финансовой деятельности предприятия» [29, С.151].

Бланк И. А. дает следующее определение финансовому риску: «финансовый риск - результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий реализации» [6, С.161].

Давыдова Е. Ю. считает, что «финансовый риск – это спекулятивный риск, для которого возможен как положительный, так и отрицательный результат. Его особенность – вероятность ущерба в результате проведения операций, которые по своей природе являются рискованными» [14, С.71].

Таким образом, понятие финансового риска связано с областью экономических отношений. Какие-то определения более конкретно характеризуют факторы возникновения финансового риска (падение валютного риска, доходности ценных бумаг, снижение прибыли) и т.д. приводящие, к различным последствия для деятельности фирмы (снижение прибыли, капитала и т.д.), какие-то определения более обобщенно и размыто характеризуют данную категорию, связывая ее с вероятностью потери и не определёнными последствиями.

С учетом перечисленных признаков, можно сказать, что финансовый риск – это риск, связанный с экономической деятельностью хозяйствующего субъекта, характеризующий вероятность или возможность возникновения конкретных или не определенных последствий, выражающийся в форме снижения финансовых результатов и требующий постоянной оценки и управления ими.

Основные характеристики категории финансового риска представлены на рисунке 1.

«Финансовый риск всегда направлен на достижение конкретной цели. В основном такой целью является получение прибыли в результате осуществления финансовой деятельности предприятия. Еще одной важной характеристикой финансового риска является неопределенность его последствий. Данная характеристика финансового риска определяется невозможностью изменить количественный финансовый результат в процессе принятия финансовых решений. Ожидаемая не благоприятность последствий финансового риска. Последствия финансового риска могут быть как позитивными, так и негативными. В практике уровень финансового риска чаще всего оценивается, в первую очередь, размерами возможного ущерба.

Уровень финансового риска может постоянно изменяться в процессе деятельности предприятия. Он существенно варьируется во времени, т.е. зависит от продолжительности осуществления финансовой операции. Это обуславливает динамичность уровня финансового риска. В отличие от объективной природы финансового риска, оценка уровня финансового риска носит субъективный характер» [13, с.24].

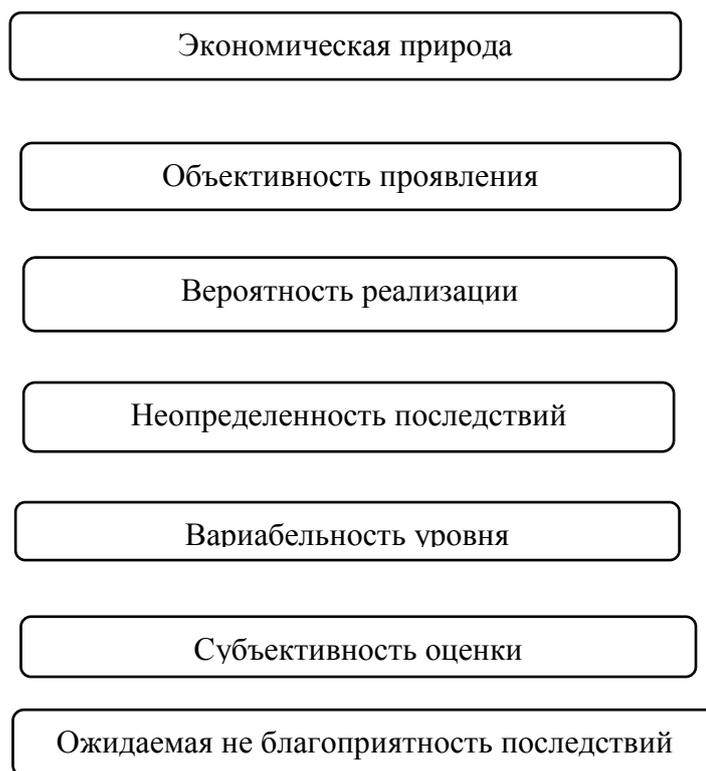


Рисунок 1 - Основные характеристики категории финансового риска

Изучив труды множества научных авторов в области экономики и финансовых рисков был сформирован вывод о том, что экономическая природа финансовых рисков порождает их многообразие.

В соответствии с этим представим классификацию финансовых рисков, в зависимости от различных признаков риска в таблице 1.

Таблица 1 - Классификация финансовых рисков предприятия

Признак риска	Характеристика
1	2

Продолжение таблицы 1

1	2
По источникам возникновения	- систематический (рыночный); - несистематический (специфический).
По характеризующему объекту	- риск отдельной финансовой операции; - риск различных видов финансовой деятельности; - риск финансовой деятельности предприятия в целом
По совокупности исследуемых инструментов	- индивидуальный финансовый риск; - портфельный финансовый риск
По комплексности	- простой финансовый риск; - сложный финансовый риск.
По времени возникновения	динамические риски; статические риски.
По финансовым последствиям	- риск, влекущий только экономические потери; риск, влекущий упущенную выгоду; - риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы.
По характеру проявления во времени	- постоянный финансовый риск; - временный финансовый риск
По уровню финансовых возможностей	допустимый финансовый риск; - критический финансовый риск; - катастрофический финансовый риск
По возможности страхования	- страхуемый финансовый риск; - нестрахуемый финансовый риск
По видам рисков	Инфляционный риск, валютный риск, кредитный риск, риск банкротства, риск потери ликвидности, процентный риск, биржевой риск, депозитный риск, ценовой риск, риск потери финансовой устойчивости и т.д.

Также существует классификация финансовых рисков в зависимости от их связи с капиталом и покупательской способностью денег. Данная классификация представлена на рисунке 2.

Основным классификационным признаком является вид финансового риска. Существует широкий диапазон в видовом разнообразии рисков. Также не исключено появление новых видов финансовых рисков в связи с появлением новых финансовых инструментов и технологий.

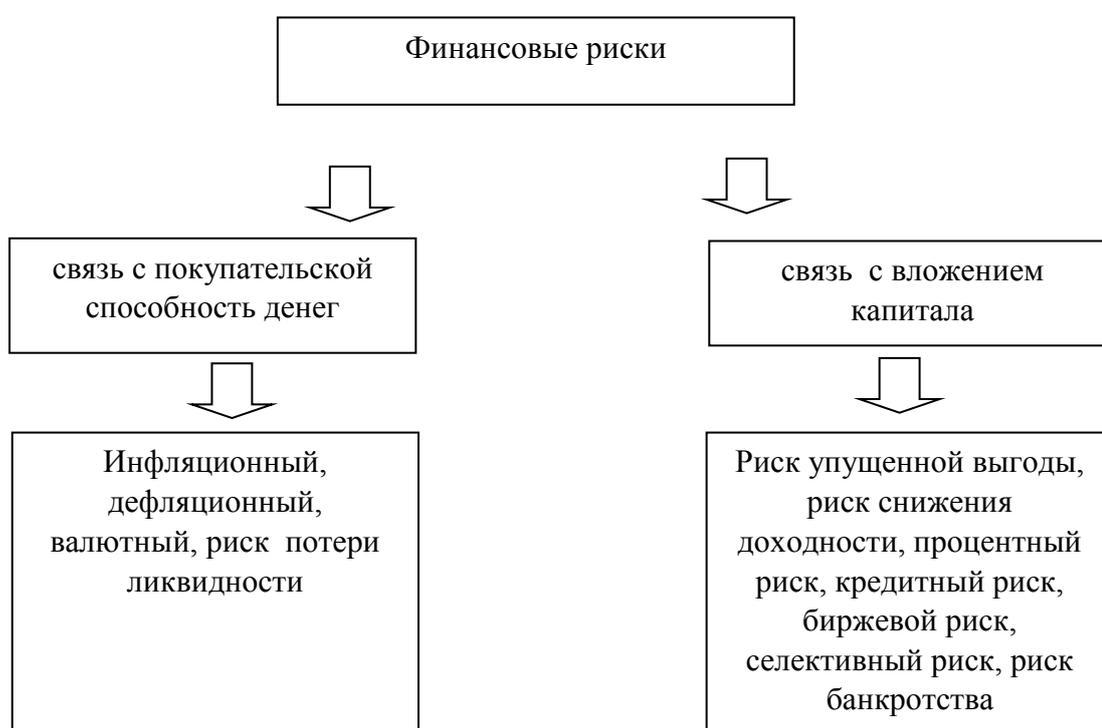


Рисунок 2 - Классификация финансового риска в зависимости от связи капиталом и покупательской способностью денег

Далее выделены основные финансовые риски, существующие на сегодняшний день:

1. Налоговый риск - возможность появления дополнительных типов отчислений на ведение определенных направлений экономической деятельности; вероятность роста размера ставок уже имеющихся

обязательных платежей; колебание сроков и условий выплаты определенных налогов и т.д.

2. Биржевой риск — это угроза потерь от биржевых сделок.
3. Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции, получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательской способности быстрее, чем растут.
4. Операционный риск – риск потерь в результате ошибок внутренних процессов.
5. Инвестиционный риск говорит о вероятности появления денежных убытков в ходе ведения инвестиционной деятельности компании.
6. Риск ликвидности – это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.
7. Валютный риск – это вероятность проявления финансовых потерь в связи с изменением курса валют.
8. Процентный риск – это вероятность возникновения финансовых потерь, связанных с изменением уровня процентных ставок.
9. Ценовой риск – это вероятность возникновения финансовых потерь, проявляющихся в неблагоприятном изменении рыночных цен.
10. Кредитный риск – это риск неплатежа или несвоевременный расчет за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию.
11. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия - это риск нарушения равновесия финансового развития предприятия. По степени опасности данный вид риска играет ведущую роль.
12. Риск банкротства – это угроза полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.
13. Риск неплатежеспособности предприятия – представляет собой разбалансировать положительных и отрицательных денежных потоков предприятия.

#### 14. Прочие виды рисков.

В зависимости от категории финансовых потерь риски подразделяются на следующие виды:

- фактические - потери, которые уже реализовались и отражены на счетах бухгалтерского учета (на счетах учета доходов /расходов, на счетах невыясненных сумм, дебиторской задолженности, резервов и т.п.);
- оценочные - сумма, которые не будут отражены по счетам бухгалтерского учета;
- ожидаемые - сумма потерь, которые ожидаются и будут позже отражены по счетам бухгалтерского учета, в случае их перехода в разряд фактических. Сумма ожидаемых потерь в ходе работы с событием может уменьшиться до нуля;
- предотвращенные- сумма потерь, которых удалось избежать.

Данная типология финансовых рисков важна для эффективного управления финансовыми рисками и позволяет не только более тщательно идентифицировать, систематизировать риски, но и проводить более эффективный глубокий анализ и оценку финансовых рисков и определять направления управления ими.

### **1.2 Методы оценки финансовых рисков предприятия**

Для снижения негативного влияния финансовых рисков предприятий разрабатываются специальные методы оценки и управления размером финансового риска.

Механизм оценки финансового риска в зависимости от угроз для предприятия представлен на рисунке 3.

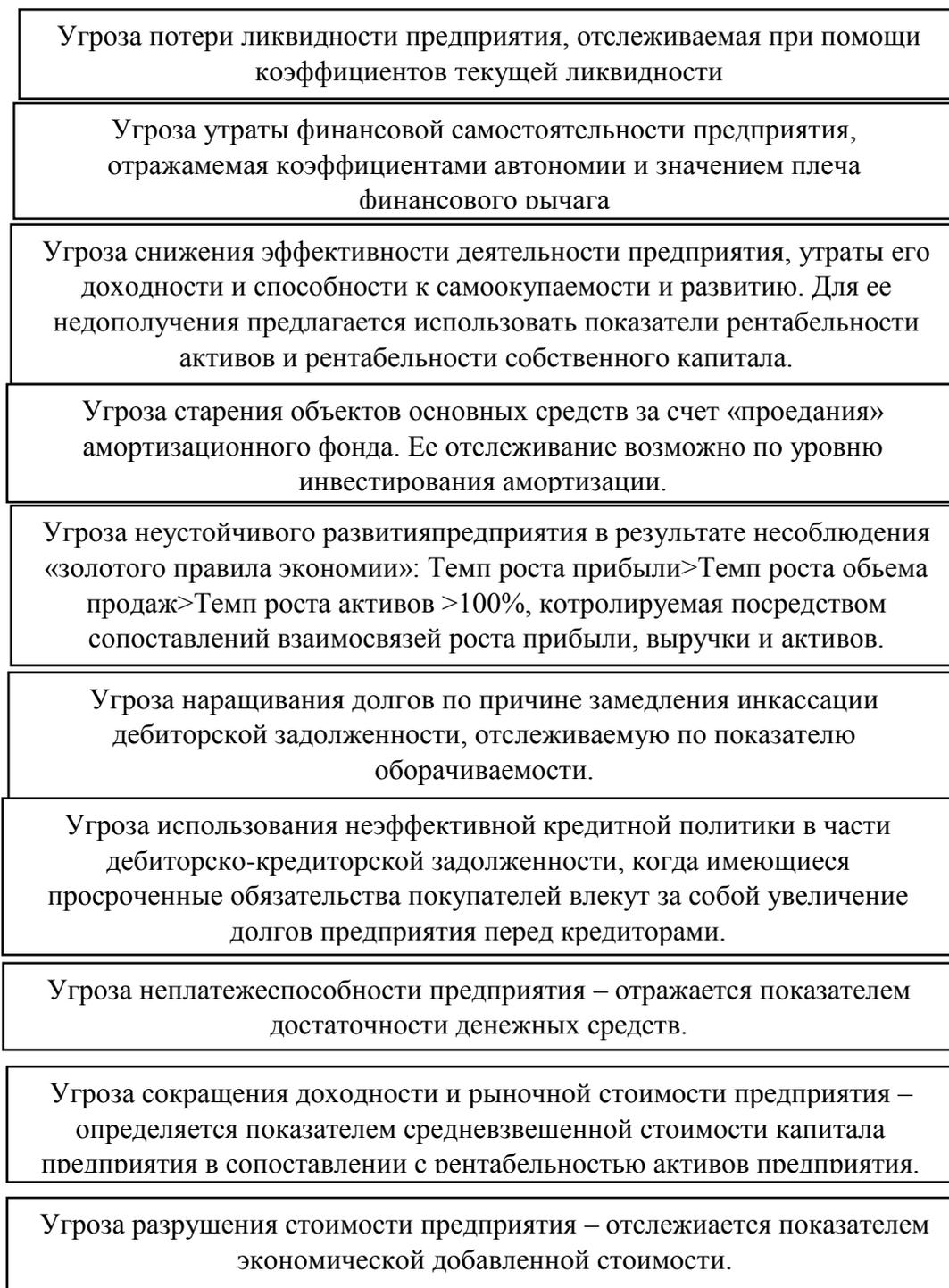


Рисунок 3 – Механизм оценки финансового риска в зависимости от угроз для предприятия

«Анализ и диагностика финансовых рисков предприятия требует соответствующей подготовки и обработки исходных данных. Финансовое состояние и влияние на него финансовых рисков – это главные

составляющие степени производительности выполнения экономической деятельности организации, именно из-за этого нужно осознавать важность и верно давать оценку данным показателям предприятия. Под методом анализа финансовых результатов понимается способ подхода к изучению хозяйственных процессов в их становлении и развитии. К характерным особенностям метода относятся: использование системы показателей, выявление и изменение взаимосвязи между ними. На практике выбранные основные методы анализа финансовой отчётности: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ» [36, С.39].

Для того чтобы оценить финансовые риски можно использовать следующие методы:

- «статистические методы, которые оценивают финансовые риски на основе математических формул теории вероятности и статистики;
- метод анализа безубыточности, который оценивает финансовые риски на основе зависимости финансовой прочности и воздействия операционного плеча;
- метод аналогии, который оценивает риски на основе данных о рисках в аналогичных ситуациях;
- экспертные методы, которые, как правило, предлагают внешние консультанты и аудиторы» [4, С.50].

При использовании данных методов используется очень большое количество показателей, которые необходимо сгруппировать и систематизировать.

Методы оценки рисков можно разделить на качественную и количественную оценку рисков.

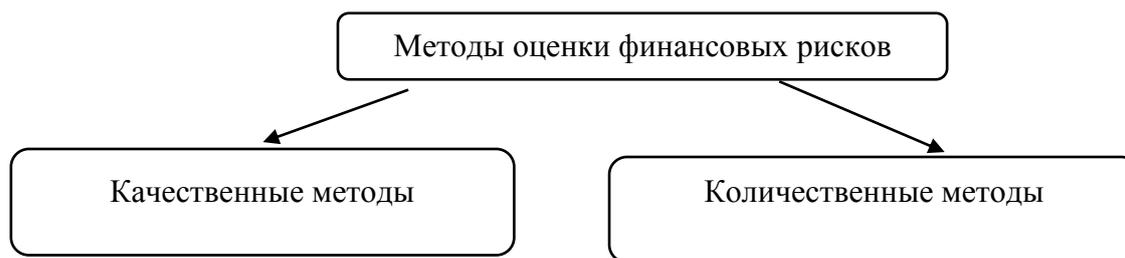


Рисунок 4 - Методы оценки финансовых рисков

«Качественная оценка рисков дает возможность обнаружить и идентифицировать различные виды рисков, присущих проекту, определить и описать факторы и причины, оказывающие большое влияние на степень данного вида риска. Количественная оценка рисков подразумевает определение численных значений отдельных рисков и рискованности реализации проекта в целом. Она выполняется с помощью различного рода математических моделей, общий смысл которых можно проявить через функцию вероятности наступления рискового события и возможных последствий от его возникновения. Для реализации количественной оценки рисков необходимы данные произведенного базисного (прошлого) расчета показателей проекта и его примерной стоимости, а также данные качественного анализа рисков проекта» [10, с.450].

Однако рекомендуется финансовые риски оценивать сразу несколькими методами, чтобы получить более точную картину в целом.

Результаты качественной оценки финансового риска служат исходной базой для количественной оценки. Методы качественной оценки финансового риска представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Методы качественной оценки финансового риска

Метод	Характеристика
1	2

1 Экспертный метод	данный метод имеет субъективный характер, так как оценка производится экспертами в условиях недостаточности или
--------------------	---

Продолжение таблицы 2

1	2
	отсутствии необходимой информации о оцениваемом проекте или деятельности. Результаты оценки в данном случае основаны на предыдущем аналогичном опыте анализа схожих проектов экспертами.
1.1) SWOT-анализ	метод является одним из разновидностей экспертного метода. Суть метода состоит в выявлении во внутренней и внешней среде предприятия различных факторов. В основе метода качественной оценки финансового риска лежит выявление сильных (S – strenght), слабых (W – weaknes) сторон анализируемого проекта или предприятия, а также угроз (T – troubles) и возможностей (O – opportunities).
1.2) Метод «Дельфи»	также является подвидом метода экспертной оценки, который добавляет в нее объективности.
2 Метод анализа уместности затрат	при использовании данного метода происходит идентификация вероятных зон и факторов риска.
3 Метод аналогий	данный метод используется при изучении и анализе различных аналитических проектов компании. Суть метода состоит в идентификации рисков на основании оценки специалистами аналогичных действующих проектов.

Количественный анализ риска основывается на методах статистики и теории вероятности. Методы количественной оценки финансового риска представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Методы количественной оценки финансового риска

Метод	Характеристика
1	2
Параметрический анализ	метод основан на оценке данных полученных отделом статистики или статистическими компаниями. Данный анализ чаще всего используется для первоначальной оценки рисков.
Метод исторического моделирования	простой метод количественной оценки финансового риска. Суть метода состоит в изучении огромного количества данных за прошлые периоды времени.
Имитационное моделирование (метод Монте-Карло)	суть метода состоит в формировании модели поведения оцениваемого проекта или предприятия с апробированием различных сценариев возможного развития событий, подобранных случайным образом. Основным преимуществом метода является достаточная точность получаемых данных. Недостатком данного метода является его сложность.
Метод	основа данного метода состоит в графическом построении вариантов

моделирования	решений. Его используют при поэтапных решениях или при
---------------	--

Продолжение таблицы 3

1	2
«дерево решений»	изменениях вероятностей, возникающих при переходе от одного варианта решения к другому.

Существуют определенные подходы в оценке финансовых рисков и формулы для расчета вероятности их наступления.

При оценке вероятности возникновения финансового риска размер риска или уровень риска, измеряется двумя аспектами:

- 1) средним математическим ожиданием,
- 2) изменчивостью вероятного результата.

Среднее математическое ожидание — это значение величины действия, связанное с неопределенной обстановкой, рассчитывается по формуле:

$$r = \sum_{i=1}^n r_i p_i \quad , \quad (1)$$

где  $r$  - произвольное мероприятие, имеющее ряд возможных исходов;

$n$  - число возможных исходов;

$r_i$  - определенный исход событий;

$p_i$  - вероятность каждого исхода событий.

Дисперсия определяет уровень изменчивости исследуемого признака. Вычисление дисперсии рассчитывается по формуле:

$$\sigma^2 = \sum_{i=1}^n (R_i - R)^2 * P_i \quad , \quad (2)$$

где  $\sigma^2$  – дисперсия;

$R_i$  – конкретное значение вероятных вариантов ожидаемой прибыли по рассматриваемой экономической операции;

$R$  – среднее ожидаемое значение прибыли по рассматриваемой экономической операции;

$P_i$  – вероятная частота (вероятность) получения отдельных вариантов ожидаемой прибыли по экономической операции;

$n$  – количество наблюдений.

Коэффициент вариации — условная величина, на объем данного коэффициента никак не повлияют безусловные значения исследуемого признака. Чем выше показатель, тем больше волатильность. Показатель определяется следующим образом:

- до 10% — низкая волатильность;
- 10–25% — умеренная волатильность;
- свыше 25% — сильная волатильность.

«Оценка риска на основе анализа финансового состояния является одним из самых распространенных и достоверных методов, как для предприятия, так и для его партнеров. Анализ финансового состояния может проводиться различными методами в зависимости от цели исследования. Традиционно выделяются следующие методы анализа: вертикальный анализ; горизонтальный анализ; сравнительный анализ; трендовый анализ; метод финансовых коэффициентов» [3, С.178].

Анализ финансового положения и финансовой устойчивости компании производится с применением следующих показателей ликвидности:

1. Коэффициент общей ликвидности. Коэффициент демонстрирует возможность организации осуществить расчеты по всем своим обязательствам должен быть  $\geq 1$ .

2. Коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент демонстрирует, сколько компания может погасить краткосрочной задолженности в короткие сроки. Должен быть  $> 0,2-0,7$

3. Коэффициент текущей ликвидности. Коэффициент демонстрирует сколько текущих обязательств компания может погасить за

счет своих оборотных средств. Оптимальное значение показателя — не менее 2,0.

Под анализом относительных показателей финансовой устойчивости понимается расчет коэффициентов, представленных ниже.

1. Коэффициент финансовой независимости (Кфн) – демонстрирует долю активов организации, которая покрывается собственным капиталом организации, соответственно обеспечена собственными источниками формирования. Для данного показателя рекомендуемое значение  $\geq 0,5$ :

$$\text{Кфн} = \text{СК} : \text{ВБ}, \quad (3)$$

где ВБ - валюта баланса,

СК – собственный капитал.

2. Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу) демонстрирует долю источников финансовых ресурсов, используемых организацией более года. Для данного показателя рекомендуемое значение  $\geq 0,7$ :

$$\text{Кфу} = (\text{СК} + \text{ДолОБ}), \quad (4)$$

где СК - собственный капитал;

ДолОБ - долговые обязательства.

3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Кос) демонстрирует уровень оборотных активов организации, сформированных за счет собственного капитала. Для данного показателя рекомендуемое значение  $\geq 0,1$ :

$$\text{Кос} = \text{СОК} : \text{ОА}, \quad (5)$$

где СОК - собственный оборотный капитал;

ОА - оборотные активы.

4. Коэффициент мобильности собственного капитала (КмСК) позволяет определить часть собственного капитала, который направлен на формирование оборотных активов организации. Для данного показателя рекомендуемое значение  $\geq 0,30$ :

$$K_{\text{мСК}} = \text{СОК} : \text{СК}, \quad (6)$$

5. Коэффициент финансирования (Кфин), отражает величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы, рекомендуемое значение  $\geq 1,0$ :

$$K_{\text{фин}} = \text{СК} : \text{ЗК}, \quad (7)$$

где ЗК – заемный капитал.

6. Коэффициент задолженности (Кз) отражает удельный вес заемных средств в собственном капитале организации  $\leq 1,0$ :

$$K_{\text{з}} = \text{ЗК} : \text{СК}, \quad (8)$$

7. Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов (ДпСОСЗ) отражает степень запасов, сформированных за счет собственного оборотного капитала организации, рекомендуемое значение  $\geq 0,60$ :

$$\text{ДпСОСЗ} = \text{СОК} : \text{З}, \quad (9)$$

«Анализ коэффициентов финансовой устойчивости производится в динамике, после чего сопоставляется со значениями в предыдущих годах. В результате при охватывании всех направлений анализа финансовой устойчивости, что были определены выше, организация имеет возможность

со всех сторон оценить свое состояние и реализовать мероприятия для снижения выявленных отрицательных тенденций» [14, с.66].

Для оценки кредитного риска предприятия важно оценить состояние его дебиторской задолженности и оборотных активов в целом. В теории и практике применяются следующие показатели, которые необходимы для характеристики использования оборотных активов:

- 1) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$\text{Кобо.а.} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина оборотных активов}}, \quad (10)$$

Данный коэффициент отображает скорость оборота всех оборотных средств предприятия.

- 2) Продолжительность одного оборота оборотных активов в днях;

$$\text{Период оборота об.средств} = \frac{\text{Продолжительность анализируемого периода}}{\text{Кобоа}}, \quad (11)$$

Данный показатель характеризует среднее время пребывания оборотных активов в процессе кругооборота в днях.

- 3) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. Коэффициент показывает сколько раз за период предприятие получило от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности.

$$\text{Код.з.} = \frac{\text{Чистый объем реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности}}, \quad (12)$$

- 4) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях.

$$\text{Код.з. в днях} = \frac{\text{Продолжительность анализируемого периода}}{\text{Кодз}}, \quad (13)$$

Результаты грамотного анализа состояния и движения оборотного капитала позволят выявить возможности максимального увеличения прибыли и свести к минимуму коммерческие риски.

«Специфические методы, которыми пользуются, некоторые компании при оценке рисков, включают в себя: андеррайтинговую оценку; Stress Testing (стресс-тестирование) и внутренний аудит.

Андеррайтинговая оценка представляет собой изучение конкретного финансового риска и измерение его согласно установленной шкале. Данный метод используется для оценки специфического финансового риска страховой компании, а именно, недостаточности страхового фонда.

Стресс-тестирование является разновидностью сценарного анализа, при котором страховые компании оценивают риски при условии существенного изменения параметров.

Stress Testing призван помочь в оценке влияния внешних и внутренних факторов на результаты деятельности компании и её финансовую устойчивость» [57, С.89].

Таким образом, возрастание степени влияния финансовых рисков на финансово-хозяйственную деятельность предприятий в первую очередь зависит от быстроты и изменения финансовых процессов, которые связаны с расширением сфер финансовых отношений и с появлением финансовых технологий и инструментов, что требует тщательного анализа и формирования эффективной системы управления финансовыми рисками.

### **1.3 Система управления финансовыми рисками на предприятии**

Управление финансовыми рисками на протяжении длительного периода своего существования всегда являлось объектом пристального внимания со стороны собственников бизнеса, государственных чиновников, ученых.

В определении Ряховской А. Н., формирования системы управления финансовыми рисками это «риск-менеджмент, ориентированный на принятие и выполнение управленческих решений в условиях риска и неопределенности» [42, С.171].

Создание эффективной системы управления финансовыми рисками необходимо для снижения финансовых потерь предприятия и вероятности банкротства в целом. Система управления финансовыми рисками – комплекс методов, позволяющих спрогнозировать вероятность наступления определенных событий риска в деятельности предприятия в будущем, для разработки мер по предотвращению наступления данных событий.

Целями создания системы управления финансовыми рисками на предприятии являются:

- 1) Снижение вероятности наступления финансовых убытков.
- 2) Увеличение стоимости предприятия, конкурентоспособности и финансовой устойчивости.

Среди основных проблем формирования системы управления финансовыми рисками выступают:

- 1) Недостаточность методов идентификации финансовых рисков при управлении ими.
- 2) Неосуществление постоянного контроля рисков на предприятии, и регулярного наблюдения за ними по текущим показателям оценки финансовых рисков.
- 3) Отсутствие централизованной системы управления финансовыми рисками.
- 4) Несвоевременное создание системы управления финансовыми рисками на предприятии и, следовательно, поздняя оценка финансовых рисков и последствий от их осуществления.

Управление финансовыми рисками осуществляется по следующим подходам: адаптационный, превентивный, комбинированный.

«Адаптационный подход — управление рисками осуществляется в режиме постфактум, т.е. предусматриваются мероприятия или программы действий вовремя или после свершения риск-события. Реализуемые мероприятия сводятся к ликвидации последствий риска.

Превентивный подход — программа действий создается заранее, до свершения риск/события. В ее состав включаются диагностика ключевых факторов риска, выявление и анализ отклонений, разработка мероприятий по предупреждению риск-события или минимизации его негативных последствий.

Комбинированный подход — интеграция двух подходов в зависимости от уровня управления, иерархической структуры системы управления риском, субъективных факторов управления риском.

На стратегическом и оперативном уровнях управления риском должен преобладать превентивный подход, на уровне функциональных подсистем возможны и адаптационный, и превентивный подход. На уровне реализации проектов чаще всего используется адаптационный подход» [3, с. 41].

В то же время различают активный, адаптивный и пассивный (консервативный) подходы управления рисками.

«Активный процесс управления подразумевает наибольшее использование средств и имеющейся информации, для снижения рисков. Этот подход характеризуется опережением потенциальных рисков событий, способных повлиять на осуществляемую хозяйственную операцию, с помощью методов воздействия. Активный подход управления рисками предполагает затраты на прогнозирование, оценку риска и осуществление постоянного контролирования и мониторинга. Адаптивное управление основано на адаптации к возникнувшим рисковым событиям и предполагает предотвращение только части негативных финансовых потерь. Методы управления риском при данном подходе производится в процессе осуществления операции.

При пассивном (консервативном) подходе управление нацелено на локализацию ущерба и нейтрализацию его влияния на предстоящие события. То есть, когда наступает рисковое событие, происходит поглощение возникшего ущерба участниками операции» [58, с.336].

В настоящее время в практике отечественных предприятий используются различные варианты снижения финансовых рисков. Основные из них представлены на рисунке 5.



Рисунок 5 - Методы снижения финансовых рисков

Подробно методы снижения финансовых рисков и их характеристика представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Методы снижения финансовых рисков предприятия

Метод снижения финансовых рисков	Характеристика метода
1	2
Уклонение от риска	данный метод чаще всего используется предпринимателями, склонными к низкому уровню риска. Данный вид предпринимателей не строит деловые отношения с ненадежными партнерами и снижают свои риски с помощью сотрудничества с проверенными поставщиками и заказчиками.
Локализации риска	используют только тогда, когда, получается, определить источники финансового риска. Данным методом пользуются большинство

	крупных компаний, которые запускают инновационные проекты, но коммерческий успех, которых под сомнением.
--	--

Продолжение таблицы 4

1	2
Избежание риска	самый простой метод, он заключается или в полном отказе участия в рискованных операциях или реализация операций с незначительным уровнем риска.
Лимитирование риска	это установка предельных сумм затрат, продаж, кредита и т.д.
Хеджирование	это страховка риска от негативного изменения цен на различные товарно-материальные ценности коммерческим операциям и контрактам, которые учитывают поставки товаров в будущем.
Диверсификация	это процесс распределения денежных средств среди различных объектов вложений, которые не сопряжены между собой.
Самострахование (внутреннее страхование)	определение доли финансовых средств, которые могут справиться с отрицательными финансовыми результатами и финансовыми операциями, по которым такого рода риски не связаны с действиями контрагентов.
Страхование риска	содержание страхования проявляется в том, что вкладчик согласен воздержаться от какой-то части своих ресурсов, в целях уклониться от рискованных событий, то есть он согласен платить за снижение уровня риска до нуля.
Снижение риска (предупреждение и контроль потенциальных потерь)	метод, подразумевает выработку определенных действий, снижающие негативные последствия выявления риска.
Распределение рисков	система данного метода снижения финансового риска основана на их частичной передаче бизнес-партнерам по определенным финансовым операциям.
Передача риска (перенос)	это метод уменьшения влияния или передачи риска на основе договора, путем распределения части риска между двумя (или более) сторонами договора.

Управление финансовыми рисками на предприятии состоит из следующих этапов, представленных на рисунке 6.

На первом этапе управления финансовыми рисками происходит поиск и создание перечня рисков анализируемого предприятия, деятельности, проекта.

На втором этапе происходит оценка существующих рисков с использованием методов качественного и количественного анализа. Здесь зачастую используются такие методы как VaR, метод чувствительности,

имитационное моделирование, метод аналогов или метод сценариев и другие. Суть данного этапа состоит в том, что после оценки рисков предприятия выявляются наиболее опасные для деятельности риски, то есть те риски, которые могут принести наибольшие потери. В тоже время исключаются незначительные риски, не требующие пристального внимания в настоящее время.

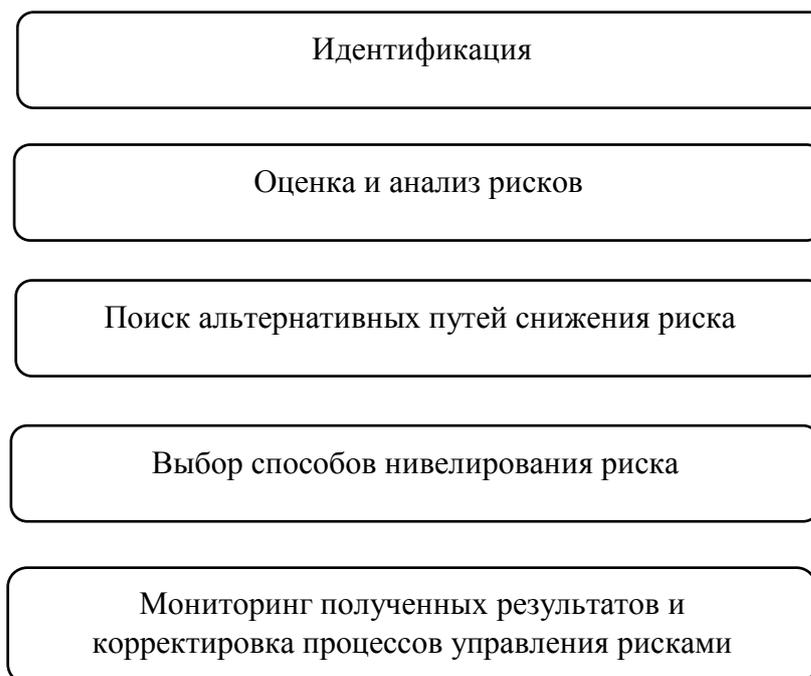


Рисунок 6 - Процесс управления финансовыми рисками

На третьем этапе происходит поиск и сравнение различных направлений снижения финансовых рисков и потерь, созданных ими. Здесь происходит подбор возможных методов для снижения финансовых рисков таких как страхование, лимитирование риска, хеджирование, уклонение от риска, диверсификация и т.д. Здесь же оцениваются ресурсы необходимые для применения данных методов управления финансовым риском и возможный результат от их применения.

Четвертый этап заключается в выборе определенного способа снижения финансового риска на основе проделанного анализа. Здесь определяются конкретные способы снижения рисков для проекта или всей

деятельности предприятия, что в дальнейшем формирует политику управления финансовыми рисками предприятия в целом. Данная политика также определяет цели, задачи и стратегию предприятия в управлении финансовыми рисками хозяйствующего субъекта.

На пятом этапе происходит наблюдение и контроль за полученными результатами вследствие применения определенных методов снижения финансовых рисков. После анализа полученных результатов, предприятия производит корректировки в политике управления финансовыми рисками для ее улучшения. Данный этап обеспечивает непрерывность процесса и обратную связь на предпринимаемые методы нивелирования рисков компаний.

От эффективности системы управления финансовыми рисками во многом зависит эффективность функционирования компании. На практике хозяйственная деятельность связана со многими рисками и, как правило, вышеперечисленные методы чаще всего применяются в совокупности (т.е. используется комплекс мер).

## **2 Оценка управления финансовыми рисками ООО «Перспектива»**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика организации ООО «Перспектива»**

Компания ООО «Перспектива» – является строительной организацией, основным видом деятельности которой является деятельность в области архитектуры, связанная с созданием архитектурного объекта.

Дата регистрации организации ООО «Перспектива»: 29.11.2006г.  
Юридический адрес организации: Самарская обл., г. Тольятти, ул. Куйбышева, д. 46 офис 39. Организации присвоены ИНН 6322037359, ОГРН 1066320208239, КПП 632401001.

Размер уставного капитала на 31.12.2019 г. - 1 000 000 руб.

Количество совладельцев организации (по данным ЕГРЮЛ): 4.

1. 25% - Костюлин Сергей Михайлович;
2. 25% - Сысолятин Александр Юрьевич;
3. 25% - Сычкова Елена Николаевна;
4. 25% - Капитанова Лилия Николаевна.

Директором компании на 31.12.2019г. является - Костюлин Сергей Михайлович.

Налоговый режим организации: упрощенная система налогообложения (УСН).

В отношении предприятия на 31.12.2019 г. нет исполнительных производств. ООО «Перспектива» не участвовала в арбитражных делах.

Цели организации ООО «Перспектива»:

- Стремиться к расширению географии работ, объемов и услуг.
- Идти в ногу со временем — разрабатывать и внедрять новые технологии производства, применять современные материалы и технику, рационально использовать природные и иные ресурсы.
- Расширять ассортимент предложений компании для заказчиков.

— Ориентировать персонал на постоянное повышение профессионального уровня.

— Развивать операционную деятельность компании на основе корпоративного подхода, позволяющего при необходимости адаптировать ее к изменяющимся условиям рынка.

— Быть финансово стабильными и независимыми за счет развития новых рынков, применяя и совершенствуя навыки и квалификацию для постоянного движения вперед.

Услугами организации ООО «Перспектива» являются:

— проектирование;

— подготовка и получение необходимой разрешительной документации на проведение строительных работ;

— освоение и подготовка строительной площадки;

— механизация;

— монтаж инженерных коммуникаций;

— общестроительные работы.

Преимуществами ООО «Перспектива» является:

— собственный парк техники;

— проведение всех видов работ по единому плану производства работ, что оптимизирует сроки строительства и экономит средства, обеспечивает контроль качества строительства;

— высококвалифицированные специалисты;

— использование сертифицированных материалов, грамотная организация поставок, хранение оборудования и материалов;

— опыт в оформлении сопутствующей документации, который ускоряет официальное владение объектом;

— обеспечение безопасности проведения строительных работ;

— соблюдение сроков производства работ и стандартов качества.

Организационная структура управления ООО «Перспектива» на 31.12.2019 г. выглядит следующим образом, представленным на рисунке 7.



Рисунок 7 – Организационная структура управления ООО «Перспектива»

Директор ООО «Перспектива» решает вопросы организации, заключает договоры, в том числе и трудовые, выдает доверенности, открывает в банках расчетные и иные счета, имеет право распоряжаться средствами, формирует и издает приказы, обязательные для выполнения всеми сотрудниками.

Директору непосредственно подчиняются руководители функциональных отделов.

Отдел продаж, состоящий из менеджеров по продажам и начальника отдела, ответственен за поиск новых клиентов и предложениям им полного спектра услуг.

Строительный отдел представлен инженерами и строительными рабочими, которые занимаются разработкой строительных проектов и их реализацией.

Хозяйственный отдел представлен обслуживающим персоналом, занимающимся сопровождением работы остальных сотрудников.

Экономический отдел состоит из бухгалтеров и экономистов, осуществляющих подготовку финансовой документации, проведения расчетов и контроля экономических показателей предприятия.

Далее в таблице 5 приведен анализ финансового состояния ООО «Перспектива» на основе ее бухгалтерского баланса.

Таблица 5 - Финансовые результаты деятельности предприятия ООО «Перспектива»

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Темпы прироста, %	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1. Выручка от продаж, т. р.	20 558	17 105	10 346	-3453	-6759	-16,7	-39,5
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, т. р.	10 133	11 524	22 086	1391	10562	13,7	91,6
3. Валовая прибыль, т. р.	10 425	5 581	- 11 740	-4844	-17321	-46,4	-310,3
4. Коммерческие расходы, т. р.	-	-	-	-	-	-	-
5. Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	10 425	5 581	- 11 740	-4844	-17321	-46,5	-310,4
6. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, т. р.	8 688	4 091	-18 007	-4597	-22098	-52,9	-540,1
7. Основные фонды, т. р.	989	4 577	8 251	3588	3674	362,7	80,2
8. Оборотные активы, т. р.	118 075	64 919	69 229	- 53156	4310	-45	6,6
9. Среднесписочная численность ППП, чел.	12	16	25	4	9	33,3	56,3
10. Оборачиваемость активов, дней	1 842	2 817	7 136	975	4319	52,9	153,3
11. Рентабельность продаж, %	50,7	32,6	-113,5	-18,1	-146,1	-	-
12. Затраты на рубль выручки, коп.	0,49	0,67	2,13	0,18	1,46	36,6	216,8

Снижение финансового результата в основном связано с увеличением расходов предприятия при более низкой выручке. На 31.12.2019 года

выручка компании ООО «Перспектива» составила 10 346 т. р., что на 10 212 т. р. или почти в два раза меньше результата 2017 года. В связи с этим организация получила убыток от продаж – 11 740 т. р. и убыток от всей деятельности организации за 2019 год составил – 18 007 т. р. Снижение выручки за весь период составило практически 50%. На конец 2019 года в связи с убыточной деятельностью организации демонстрируются отрицательные показатели рентабельности продаж и наблюдается отрицательная динамика данных показателей за период. Так рентабельность продаж на начало периода составляла 50,7%, на конец периода составила - 113,5%, что на 164,2% ниже начального показателя. Финансовый результат ООО «Перспектива» за период уменьшился на 26 695 т. р.

Структура активов визуально представлена на рисунке 8. Большую долю активов компании ООО «Перспектива» занимают внеоборотные активы на 31.12.2019г. Стоит отметить, что в 2017 г. значительную долю активов составляла дебиторская задолженность – 83,5% в общей сумме активов организации.

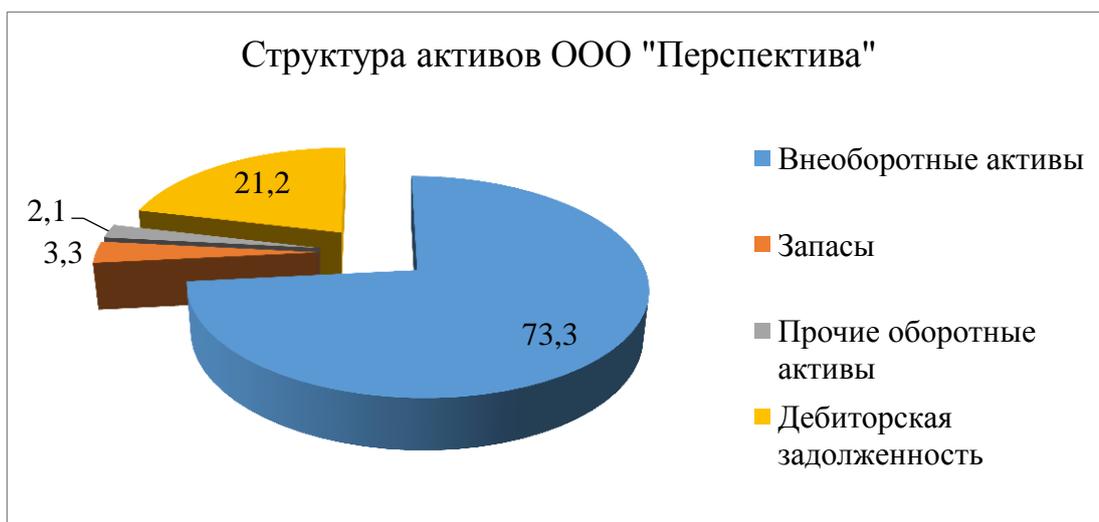


Рисунок 8 - Структура активов ООО «Перспектива»

Структура активов ООО «Перспектива» на 31.12.2019 г. состоит из оборотных активов на 26,7 % и внеоборотных активов в размере 73,3%. В начале анализируемого периода структура активов выглядела иначе: оборотных активов - 99,2 % и внеоборотных активов в размере 0,8%. Активы компании в течение периода значительно увеличились на 118% или – 140 534 т. р.

Увеличение активов ООО «Перспектива» связано с увеличением таких статей баланса как: «долгосрочные финансовые вложения» на 182 118 т. р. (или 96,1%). Снижение оборотных активов в основном связано с снижением дебиторской задолженности на 44 297 т. р. или на 44,5%.

Не смотря на рост активов собственный капитал организации уменьшился на 6,4% или на 5 206 т. р.

На рисунке 9 визуальна представлена структура капитала организации ООО "Перспектива» на конец анализируемого периода.

Собственный капитал ООО «Перспектива» на конец анализируемого периода составил 75 936,0 т. р. Данное снижение относительно роста активов является негативным фактором изменения финансового положения.

Снижение пассива баланса произошло по статье «кредиторская задолженность» - -19 716 т. р.



Рисунок 9 - Структура капитала ООО «Перспектива» на 31.12.2019 г.

На рисунке 9 видно, что в структуре капитала большую долю занимают краткосрочные обязательства организации – 70,7% и отсутствуют полностью долгосрочные обязательства.

Динамика рентабельности капитала и активов организации наглядно представлена на рисунке 10.



Рисунок 10 - Динамика рентабельности капитала и активов организации ООО «Перспектива»

На рисунке 10 видно, что в 2019 году каждый вложенный рубль собственного капитала организации принес 0,212 руб. убытка. В тоже время рентабельность активов на 3 года снизилась на 17,3 % и составила -8.9%. Все показатели рентабельности в начале анализируемого периода соответствовали норме. В конце периода ситуации в организации ООО «Перспектива» кардинально поменялась. Все показатели рентабельности далеки от рекомендуемых значений.

В виду полученных в результате анализа финансового положения и деятельности организации ООО «Перспектива» отрицательных результатов, вопрос оценки управления финансовыми рисками является еще более актуальным.

## 2.2 Оценка финансовых рисков организации ООО «Перспектива»

Как и любая другая организация ООО «Перспектива» подвержена влиянию огромного количества финансовых рисков в настоящее время. Среди наиболее существенных видов финансовых рисков, которые влияют на итоговые результаты деятельности рассматриваемой организации можно выделить следующие риски, представленные на рисунке 11.

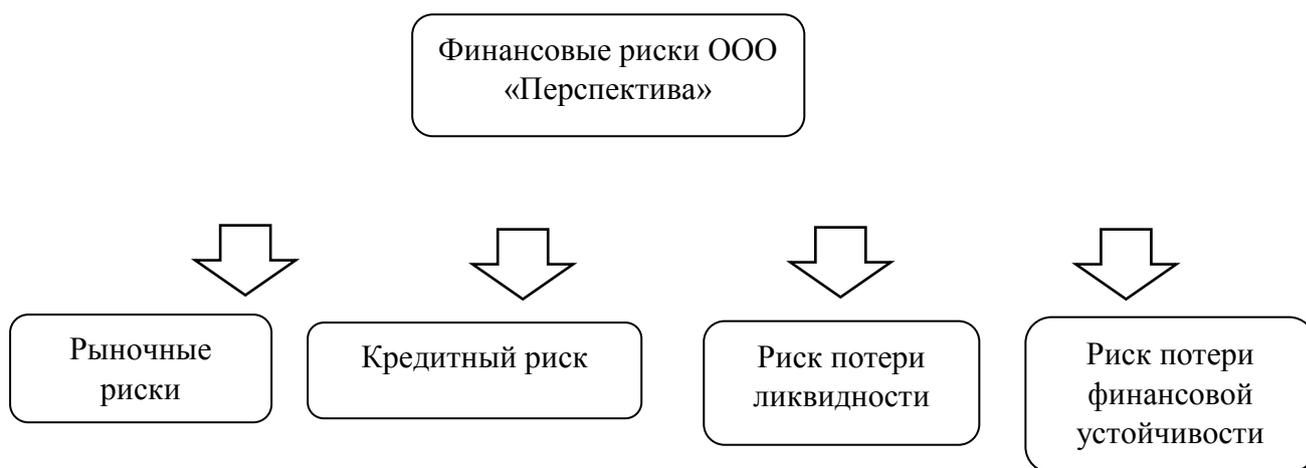


Рисунок 11 - Финансовые риски ООО «Перспектива»

Вероятность наступления данных видов финансовых рисков и степень их влияния на конечные результаты организации оценивается организацией при разработке планов дальнейшего развития.

Рассмотрим данные риски более подробно:

1. Рыночный риск. ООО Перспектива проводит небольшое количество операций в иностранной валюте при закупке оборудования. Поэтому данный риск имеет незначительное влияние на деятельность организации. Также организация подвержена процентному риску, который проявляется в изменении ставки рефинансирования и, следовательно, процентных ставок по обязательствам компании, которые напрямую влияют на стоимость заимствований и финансовый результат организации. Указанный риск контролируется организацией за счет фиксации процентной ставки по своим

кредитным обязательствам и своевременным их погашением, управлением структурой заемных средств, проведением конкурсов среди участников долгого капитала для выбора наиболее привлекательных предложений.

2. Кредитный риск – риск того, что контрагент не исполнит свои обязательства по клиентскому договору, что приведет к финансовому убытку организации. ООО «Перспектива» подвержена кредитному риску в связи со своей операционной деятельностью (в основном, по торговой дебиторской задолженности) и с финансовой деятельностью, включая депозиты в банках. Для снижения кредитного риска по размещению собственных средств ООО «Перспектива» распределяет денежные средства в различных банках в Российской Федерации. Большинство этих российских банков либо принадлежат, либо контролируются российским государством. Для оценки кредитного риска ООО «Перспектива» по дебиторской задолженности проанализирована дебиторскую задолженность организации и ее оборачиваемость.

На рисунке 12 продемонстрирована динамика дебиторской задолженности за 3 года.

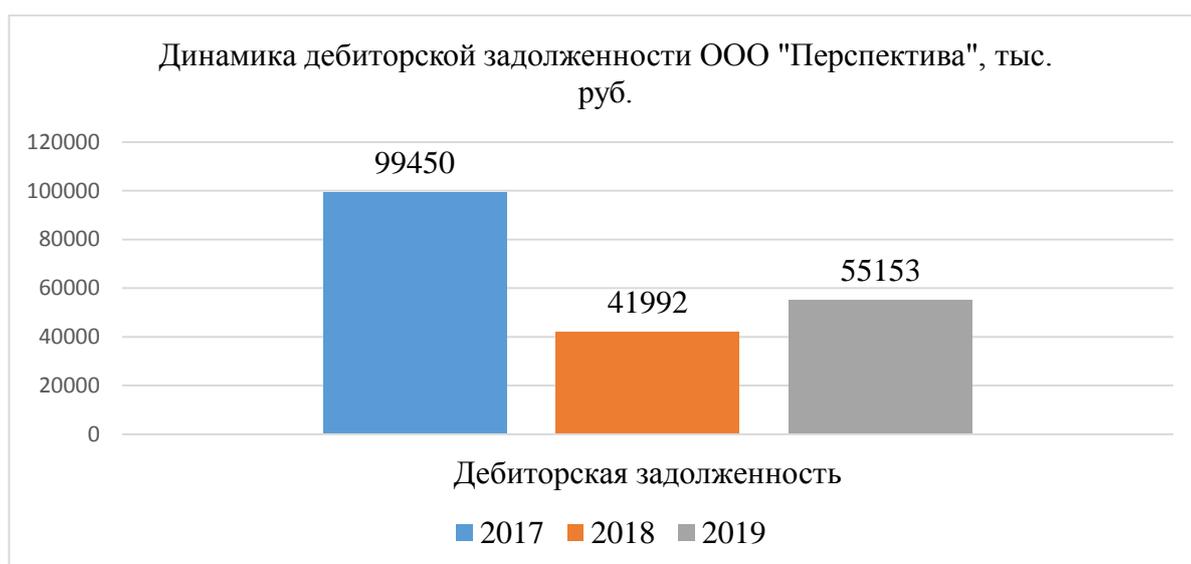


Рисунок 12 - Динамика дебиторской задолженности ООО «Перспектива»

На рисунке 12 видно значительное снижение объема дебиторской задолженности в 2018 году до 41 992 т. р. и небольшое увеличение ее до 55 153 т. р. в 2019 году.

Для оценки величины дебиторской задолженности ООО «Перспектива» проанализирована ее оборачиваемость и оборачиваемость оборотных активов организации в целом.

Таблица 6 – Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности и оборотных активов ООО «Перспектива»

Показатели	Дни			Абсолютное отклонение		Темпы прироста, %	
	2017 г.	2018г.	2019 г.	2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
Активы	119 064	144 963	259 598	25899	114635	21,7	79,1
Оборотный средства	118 075	64 919	69 229	-53156	4310	-45	6,6
Запасы	12 538	16 581	8 587	4043	-7994	32,2	-48,2
Дебиторская задолженность	99 450	41 992	55 153	-57458	13161	-57,8	31,3
Оборачиваемость оборотных средств (нормальное значение: 156 и менее дн.)	1 833	1 952	2 366	119	414	6,5	21,2
Оборачиваемость запасов (нормальное значение: 19 и менее дн.)	412	461	208	49	-253	11,8	-54,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности (нормальное значение: 80 и менее дн.)	1 570	1 509	1 714	-61	205	-3,8	13,5
Оборачиваемость активов (нормальное значение: 181 и менее дн.)	1 842	2 817	7 136	975	4319	52,9	153,3

Данные, полученные в таблице 6 говорят о том, что у предприятия все показатели оборачиваемости выше рекомендуемых значений. Стоит отметить значительное увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности за период на 144 дня с 1570 до 1714 дней при норме для данной отрасли – 80 дней, что является неблагоприятным фактором. В след за дебиторской

задолженностью в норматив не укладываются общая оборачиваемость оборотных активов и активов организации в целом.

Несмотря на неудовлетворительные значения полученных показателей, предприятие старается минимизировать данный риск путем постоянного мониторинга надежности контрагентов, использования авансовых платежей и прочих видов обеспечения.

3. Риск ликвидности— организация ООО «Перспектива» следит за риском, связанным с нехваткой средств, используя инструменты регулярного планирования ликвидности. Организация старается поддерживать баланс между непрерывностью финансирования и гибкостью благодаря использованию банковских кредитов.

Далее проанализируем показатели ликвидности ООО «Перспектива» за 2017-2019гг.

Таблица 7 - Анализ показателей ликвидности ООО «Перспектива» за 2017-2019гг.

Показатели	Значение показателя			Абсолютное отклонение	
	2017 г.	2018г.	2019 г.	2018/2017	2019/2018
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,11	1,27	0,38	-1,84	-0,89
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,78	0,95	0,33	-1,83	-0,62
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,16	0,12	0,03	-0,04	-0,09

На 31.12.2019 г. все показатели ликвидности не укладывались в необходимые значения. Коэффициент текущей ликвидности составил 0,38 при норме 1,7 и более. Стоит отметить, что на начало анализируемого периода показатель находился в норме.

Коэффициент быстрой ликвидности показал аналогичную динамику от нормального 2,78 в 2017 году до 0,33 в 2019 г. при норме не менее 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности снизился за период на 0,13 и составил 0,03. В течении всего периода показатель был ниже нормы. Динамика отрицательная.

Все показатели свидетельствуют о недостатке в компании активов, которые можно обратить в денежные средства для погашения имеющейся задолженности.

Далее в Приложении Г в таблицах Г.1, Г.2, Г.3 проведен анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения предприятия за три года.

По результатам оценки из всех представленных соотношений у организации ООО «Перспектива» на 31.12.2019 г. выполняется только одно: между медленно реализуемыми активами и долгосрочными обязательствами, в виду отсутствия долгосрочных обязательств у организации. У организации на конец отчетного периода недостаточно ликвидных активов для погашения срочной кредиторской задолженности - -10 017 т. р. В тоже время краткосрочная дебиторская задолженность покрывает только 33% среднесрочных обязательств компании, что не соответствует оптимальной структуре активов.

Однако стоит отметить, что соотношение между А1 и П1 за три года улучшилось на 19 118 т. р., соотношение между А2 и П2 за три года ухудшилось на 129 256 т. р. между А3 и П3 ухудшилось на 3951 т. р. и между А4 и П4 улучшилось на 194 586 т. р.

4. Риск потери финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость, т. е. такое состояние финансов, которое гарантирует ему постоянную платежеспособность в условиях допустимого риска. Она базируется на оптимальном соотношении между внеоборотными и оборотными видами активов и источниками их финансирования. Поэтому для оценки риска снижения финансовой устойчивости предприятия были рассчитаны абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, а также

показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их финансирования.

В таблице 8 представлен анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Перспектива»

Таблица 8 - Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Перспектива»

Показатель	Значение показателя			Абсолютное отклонение		Нормативное значение
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018/2017	2019/2018	
1. Коэффициент автономии	0,68	0,65	0,29	-0,03	-0,36	норма: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,47	0,54	2,42	0,07	1,88	норма: не более 1,5 (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,68	0,21	-1,65	-0,47	-1,86	норма: 0,1 и более.
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,68	0,65	0,29	-0,03	-0,36	норма: 0,65 и более.
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,99	0,15	-1,51	-0,84	-1,66	норма: не менее 0,2.
6. Коэффициент обеспеченности запасов	6,39	0,84	-13,33	-5,55	-14,17	норма: 0,5 и более.

Коэффициент автономии на конец анализируемого периода составил 0,29 при норме не менее 0,4. Динамика показателя отрицательная: в начале периода показатель составлял 0,68 и находился в пределах норма. В организации наблюдается недостаток собственного капитала (29%). Организация значительно зависит от кредитных средств.

Коэффициент финансового левериджа также вышел за рамки рекомендуемых значений к концу периода с 0,47 до 2,42.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за 3 года значительно снизился на 2,33 и составил -1,65 при норме 0,1 и более. В начале периода показатель находился в норме.

Коэффициент покрытия инвестиций уменьшился с 0,68 до 0,29. Значение неудовлетворительное и свидетельствует о недостаточности собственных средств и долгосрочных обязательств в структуре капитала организации.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2019 г. уменьшился на -19,72 и составил - 13,33, что значительно ниже нормы. В 2017-2018 гг. показатель соответствовал норме. Данный показатель имеет критическое значение.

В виду неудовлетворительных показателей финансовых результатов, финансового положения, повышенного кредитного риска, риска потери финансовой устойчивости и ликвидности в следующем пункте оценим риск наступления банкротства ООО «Перспектива».

### **2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Перспектива»**

На сегодня оценка вероятности банкротства имеет целый ряд действий, относящихся к прогнозированию несостоятельности. Их целью является своевременное пресечение возможной неплатёжеспособности. Диагностика финансового потока конкретного лица, позволяет вовремя начать первые шаги по управленческим решениям, которые помогут снизить отрицательное влияние неоправданных финансовых сделок. Провести тщательную диагностику банкротства при помощи одной оценочной модели невозможно, так как в этом случае полученные данные нельзя будет считать стопроцентно верными. Чтобы избежать ошибочных выводов, чаще всего проводят полную оценку финансового текущего и перспективного состояния предприятия.

Определение возможного будущего банкротства осуществляется путём проведения конкретных расчётов, которые имеют свои формулы и

особенности. Для оценки вероятности банкротства ООО «Перспектива» были выбраны четыре наиболее популярные модели прогнозирования банкротства, в том числе и отечественная модель.

Одним из популярных вариантов диагностики несостоятельности организации является четырехфакторная модель Альтмана, характеризующая потенциал компании и финансовые результаты его хозяйственной деятельности. С данной модели начнем оценку банкротства ООО «Перспектива»

Финансовое состояние фирмы высчитывается исходя из следующей формулы:

$$Z\text{-счет} = 6,56T1 + 3,26T2 + 6,72T3 + 1,05T4 , \quad (14)$$

Расчет показателей за 3 года представлен в таблицах 9, 10, 11.

Таблица 9 - Расчет значения Z-счета Альтмана на 31.12.2017 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2017 г.	Множитель	Произведение
T1	0,67	6,56	4,42
T2	0,68	3,26	2,22
T3	0,08	6,72	0,52
T4	2,14	1,05	2,25
Z-счет Альтмана: 9,41			

Таблица 10 - Расчет значения Z-счета Альтмана на 31.12.2018 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2018 г.	Множитель	Произведение
T1	0,1	6,56	0,63
T2	0,58	3,26	1,89
T3	0,03	6,72	0,21
T4	1,84	1,05	1,93
Z-счет Альтмана: 4,66			

Таблица 11 - Расчет значения Z-счета Альтмана на 31.12.2019г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2019 г.	Множитель	Произведение
T1	-0,44	6,56	-2,89
T2	0,25	3,26	0,83
T3	-0,07	6,72	-0,46
T4	0,41	1,05	0,43
Z-счет Альтмана: -2,09			

Более подробно можно разобраться, если знать какое значение подразумевает каждый из символов в данной формуле, а именно:

- Соотношение оборотного капитала и активов компании.
- Соотношение нераспределенной прибыли к активам компании
- Отношение EBIT к активам.
- Соотношение собственного и заемного капитала.

Организация имеет высокую финансовую устойчивость при показателе:  $Z > 2,6$ .

В данном случае показатель демонстрирует высокую вероятность банкротства организации ООО «Перспектива» на конец 2019г. В 2018 и 2017г. вероятность банкротства данной организации была низкая.

Следующая модель оценки вероятности банкротства ООО «Перспектива» - модель Р. Таффлера и Г. Тишоу – довольно простая модель в расчетах и демонстрирует ближайшее финансовое будущее организации.

Алгоритм расчета данной модели:

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4, \quad (15)$$

Где,  $x_1$  – соотношение прибыли от продажи и краткосрочных обязательств;

$x_2$  – соотношение оборотных активов к заемному капиталу;

$x_3$  – удельный вес краткосрочных обязательств в активах;

$x_4$  – оборачиваемость активов.

Критерии оценки вероятности банкротства:  $Z < 0,2$  (высокая),  $Z = 0,2–0,3$  (неопределенная),  $Z > 0,3$  (низкая).

Расчет показателей за 3 года представлен в таблицах 12, 13, 14.

Таблица 12 – Расчет Z-счет Таффлера на 31.12.2017 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2017 г.	Множитель	Произведение
X1	0,27	0,53	0,15
X2	3,11	0,13	0,4
X3	0,32	0,18	0,06
X4	0,17	0,16	0,03
Итого Z-счет Таффлера: 0,64			

Таблица 13 – Расчет Z-счет Таффлера на 31.12.2018 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2018 г.	Множитель	Произведение
X1	0,11	0,53	0,06
X2	1,27	0,13	0,17
X3	0,35	0,18	0,06
X4	0,12	0,16	0,02
Итого Z-счет Таффлера: 0,31			

Таблица 14 – Расчет Z-счет Таффлера на 31.12.2019 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2019 г.	Множитель	Произведение
X1	-0,06	0,53	-0,03
X2	0,38	0,13	0,05
X3	0,71	0,18	0,13
X4	0,04	0,16	0,01
Итого Z-счет Таффлера: 0,16			

Согласно результатам расчета, вероятность банкротства по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу на 31.12.2019 г. высока. Предыдущие два года вероятность банкротства, рассчитанная по данной модели, была низкая.

Третьей моделью является модель Р. Лиса, также основанная на модели Альтмана.

Формула расчета по модели Р.Лиса:

$$Z = 0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,0014 \times X4, \quad (16)$$

Где, x1 – соотношение оборотного капитала и активов;

x2 – соотношение прибыли до налогообложения и активов;

x3 – соотношение нераспределенной прибыли и активов;

x4 – отношение капитала организации к сумме обязательств.

Результаты расчета вероятности банкротства по модели Р. Лиса представлены в таблицах 15, 16 и 17.

Таблица 15 – Расчет риска банкротства ООО «Перспектива» по модели Р. Лиса на 31.12.2017г.

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2017 г.	Множитель	Результат
X1	Оборотный капитал / Активы	0,68	0,063	0,042
X 2	Прибыль до налогообложения / Активы	0,08	0,092	0,007
X 3	Нераспределенная прибыль / Активы	0,69	0,057	0,039
X4	Собственный капитал / (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства)	2,14	0,0014	0,003
Итого (Z):				0,091

Таблица 16 – Расчет риска банкротства ООО «Перспектива» по модели Р. Лиса на 31.12.2018 г.

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018 г.	Множитель	Результат
X1	Оборотный капитал / Активы	0,1	0,063	0,0063
X 2	Прибыль до налогообложения / Активы	0,03	0,092	0,003
X 3	Нераспределенная прибыль / Активы	0,58	0,057	0,033
X4	Собственный капитал / (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства)	1,84	0,0014	0,003
Итого (Z):				0,045

Таблица 17– Расчет риска банкротства ООО «Перспектива» по модели Р. Лиса на 31.12.2019 г.

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2019 г.	Множитель	Результат
X1	Оборотный капитал / Активы	0,27	0,063	0,044
X 2	Прибыль до налогообложения / Активы	-0,069	0,092	-0,006
X 3	Нераспределенная прибыль / Активы	0,25	0,057	0,014
X4	Собственный капитал / (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства)	0,41	0,0014	0,0005
Итого (Z):				0,052

Результаты расчетов свидетельствуют о не высокой вероятности банкротства ООО «Перспектива» в течении всего периода, так как предельное значение по данной модели составляет: 0,037. Если значение ниже, значит вероятность банкротства компании высокая.

В виду неоднозначности полученных результатов оценим вероятность банкротства анализируемой организации с помощью наиболее известной отечественной модели оценки вероятности банкротства - пятифакторной модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Основные преимущества данной модели: простота, точность, адаптивность к отечественным предприятиям.

Формула расчета по данной модели:

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5, \quad (17)$$

Где, K1 - показатели обеспеченности собственными средствами;

K2 – показатель текущей ликвидности;

K3 – показатель оборачиваемости активов;

K4 – рентабельность продаж;

K5 - рентабельность собственного капитала.

При R меньше 1 вероятность банкротства высокая. При R больше 1 низкая.

Результаты расчетов представлены в таблицах 18, 19, 20.

Таблица 18 - Расчет вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на 31.12.2017 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2017 г.	Множитель	Произведение
К1	0,68	2	1,36
К2	3,11	0,1	0,31
К3	0,34	0,08	0,03
К4	0,51	0,45	0,23
К5	0,21	1	0,21
Итого (R): 2,14			

Таблица 19 - Расчет вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на 31.12.2018 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2018 г.	Множитель	Произведение
К1	0,21	2	0,43
К2	1,27	0,1	0,13
К3	0,13	0,08	0,01
К4	0,33	0,45	0,15
К5	0,05	1	0,05
Итого (R): 0,77			

Таблица 20 - Расчет вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова на 31.12.2019 г.

Коэф-т	Значение на 31.12.2019 г.	Множитель	Произведение
К1	-1,65	2	-3,31
К2	0,38	0,1	0,04
К3	0,05	0,08	<0,01
К4	-1,13	0,45	-0,51
К5	-0,21	1	-0,21
Итого (R): -3,99			

Результаты расчета составили на 31.12.2019 г. -3,99, что соответствует высокой вероятности банкротства организации ООО «Перспектива». В 2017 г. вероятность банкротства была очень низка, в 2018 г. значение значительно ухудшилось и уже соответствовало высокой вероятности банкротства.

### 3 Разработка мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «Перспектива»

#### 3.1 Направления снижения финансовыми рисками ООО «Перспектива»

Проблема управления финансовыми рисками является важной в деятельности любого предприятия. Управление финансовыми рисками влияет на ликвидность любой операции и всей финансово-хозяйственной системы в целом. Алгоритм построения интегрированной системы управления финансовыми рисками предприятия включает пять этапов, представленных на рисунке 13.

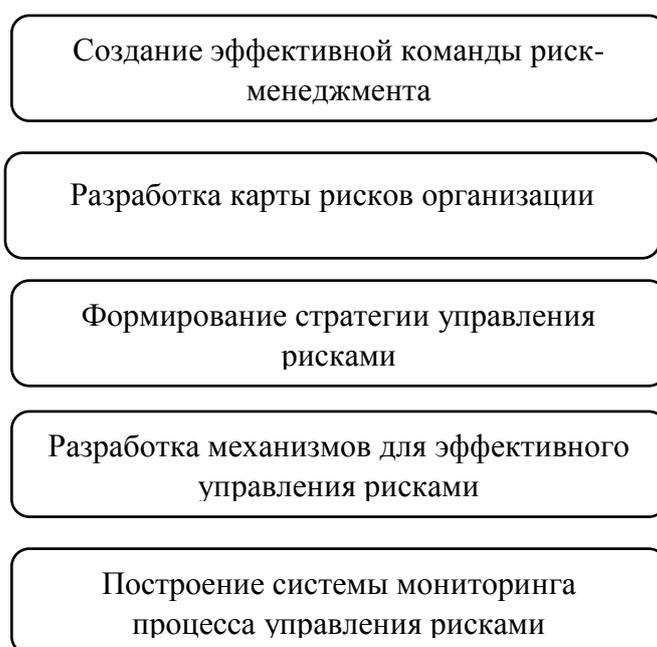


Рисунок 13 – Алгоритм построения системы управления финансовыми рисками на предприятии

Использование данного алгоритма управления финансовыми рисками на любом предприятии позволит своевременно выявлять факторы и причины возникновения риска, а также выбрать необходимые направления для их снижения. Эффективная и постоянно функционирующая система управления финансовыми рисками позволяет любому предприятию вовремя

предотвратить влияние рисков на деятельность предприятия. Основной целью управления финансовыми рисками является снижение экономических потерь, связанных с указанным риском, до минимального предела. Необходимо планировать заранее, каким образом лучше заключить экономическую сделку с позиции минимизации финансового риска. Представленный на рисунке 13 алгоритм построения системы управления финансовыми рисками – это основа в управлении рисками предприятия, на которой должны строиться дальнейшие мероприятия по управлению рисками.

В результате анализа финансовых рисков ООО «Перспектива» были сделаны следующие выводы:

В структуре капитала организации большую долю занимают краткосрочные обязательства организации – 70,7% и отсутствуют полностью долгосрочные обязательства.

Финансовый результат ООО «Перспектива» за период уменьшился на 26 695 т. р. На конец 2019 г. в связи с убыточной деятельностью организации демонстрируются отрицательные показатели рентабельности продаж и чистой прибыли и в общем наблюдается отрицательная динамика данных показателей за период.

В организации происходит значительное снижение объема дебиторской задолженности в 2018 году до 41 992 и небольшое увеличение ее до 55 153 т. р. в 2019 г. Стоит отметить значительное увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности за период на 144 дня с 1570 до 1714 дней при норме для данной отрасли – 80 дней, что является неблагоприятным фактором. В след за дебиторской задолженностью в норматив не укладываются общая оборачиваемость оборотных активов и активов организации в целом.

На 31.12.2019г. все показатели ликвидности не укладывались в необходимые значения. Все показатели свидетельствуют о недостатке в компании активов, которые можно обратить в денежные средства для

погашения имеющейся задолженности. У организации на конец отчетного периода недостаточно ликвидных активов для погашения срочной кредиторской задолженности - - 10 017 т. р. В тоже время краткосрочная дебиторская задолженность покрывает только 33% среднесрочных обязательств компании, что не соответствует оптимальной структуре активов.

Динамика всех показателей финансовой устойчивости на 31.12.2019 г. отрицательная. В организации наблюдается недостаток собственного капитала (29%). Организация значительно зависит от кредитных средств.

Финансовое положение организации ООО «Перспектива» по величине собственных оборотных средств считается не удовлетворительным.

При оценке вероятности банкротства организации моделями Альтмана, Р. Таффлера и Г. Тишоу, Р. Лиса, а также Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова были получены данные, почти по всем моделям кроме Р. Лиса, о высокой вероятности банкротства данной организации.

Среди наиболее существенных видов финансовых рисков, которые влияют на итоговые результаты деятельности рассматриваемой организации можно выделить следующие риски, представленные на рисунке 14.

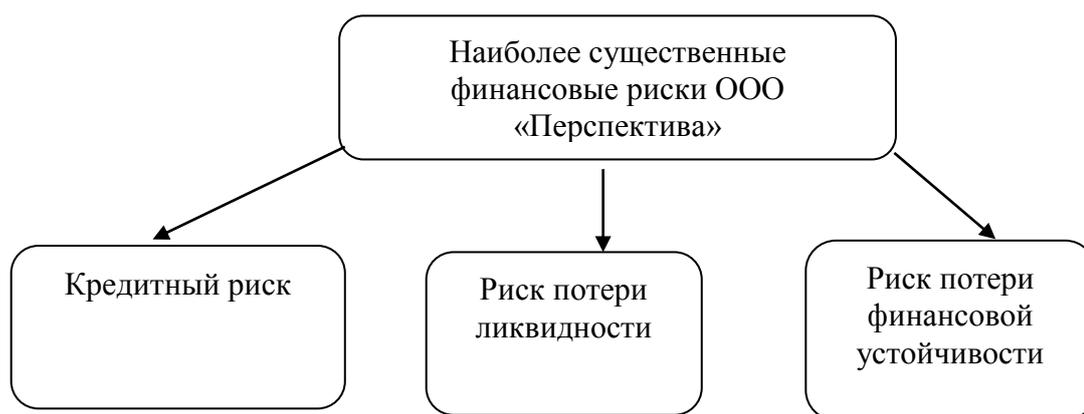


Рисунок 14 - Наиболее существенные финансовые риски ООО «Перспектива»

Данные риски могут в конечном счете привести ООО «Перспектива» к банкротству, в связи с этим необходима разработка мероприятий по снижению данного рода рисков.

Для снижения финансовых рисков ООО «Перспектива» предложены следующие мероприятия:

- Снизить срок оборачиваемости дебиторской задолженности для высвобождения денежных средств для погашения текущих обязательств.
- Оптимизировать структуру капитала, путем увеличения собственных средств организации и снижения краткосрочной кредиторской задолженности.
- Увеличить показатели ликвидности за счет реструктуризации заемных средств в сторону долгосрочных.
- Увеличить прибыль организации за счет снижения расходов предприятия, участия в крупных строительных и архитектурных проектах.

Данные рекомендации далее рассмотрены подробнее.

Для управления дебиторской задолженностью в организации и снижению сроков ее оборачиваемости должны проводиться следующие мероприятия:

- мероприятия, ориентированные на реализацию контроля над образованием дебиторской задолженности, а также за наблюдением над её изменениями;
- мониторинг потребителей и их ранжирование в зависимости от кредитных историй;
- контроль над расчетами с дебиторами по отсроченной и просроченной задолженности;
- проведение анализа клиентов и их ранжирование на основании имеющейся информации об их кредитных историях;

- осуществление контроля за расчетами с дебиторами по вопросам отсроченной и просроченной задолженности;
- проведение мероприятий, направленных на определение приемов, за счет которых было бы возможно ускорить востребование долгов и уменьшить безнадежные долги.

Процесс эффективного управления дебиторской задолженностью ООО «Перспектива» представлена на рисунке 15.



Рисунок 15 – Процесс управления дебиторской задолженностью ООО «Перспектива»

Также организация может использовать такой инструмент управления просроченной дебиторской задолженностью как факторинг – это схема финансирования, при которой поставщик продает товар покупателю с отсрочкой платежа. Продавец имеет возможность, заключив факторинговый

договор, продать товар с отсрочкой платежа (обычно до 180 дней) и при этом получить оплату с некоторым дисконтом (скидкой) сразу, переуступив право требования долга за поставленную продукцию факторинговой компании. Факторинг выгоден как поставщику, так и покупателю при совершении сделки. По сути, это краткосрочный кредит продавцу, который может получить деньги сразу, не дожидаясь оплаты товаров или услуг. Это позволяет поставщику избегать кассовых разрывов, сократить финансовый цикл, пустить полученную сумму в новый цикл закупок или производства.

Ключевым звеном политики управления капиталом организации, является его формирование в таком объеме и составе, при котором достигается высокая рентабельность и оборачиваемость, а также обеспечивается непрерывная работа хозяйственного процесса. Состав капитала организации является важным показателем уровня ее финансовой устойчивости. В структуре капитала ООО «Перспектива» в основном преобладают заемные источники финансирования, в особенности краткосрочные заемные средства (70,7%).

Соответственно для оптимизации структуры капитала организации требуется увеличить долю собственного капитала с 29,3% до рекомендуемых значений. В виду отрасли, в которой ведет деятельность организация и большой доли внеоборотных активов минимальной долей собственного капитала для ООО «Перспектива» является 66%, оптимальной 76%. Указанный размер собственного капитала позволит организации покрывать свои долгосрочные вложения, то есть в данной случае показатель обеспеченности собственными средствами будет находится в норме.

Так как в настоящее время в организации доля собственного капитала на 37% меньше нормы, то организации рекомендуется увеличить собственный капитал за счет:

- А) Увеличения уставного капитала организации;
- Б) Взносов учредителей в имущество общества без изменения уставного капитала на невозвратной основе.

Недостаток собственного капитала усложняется низкими показателями ликвидности организации или высоким риском потери ликвидности. Под ликвидностью бухгалтерского баланса строительных организаций понимается ее способность покрыть свои обязательства, имеющимся в распоряжении имуществом (активами). Так коэффициент текущей ликвидности составил 0,38% при норме 1,7.

Для улучшения показателей ликвидности ООО «Перспектива» необходимо провести мероприятия по оптимизации структуры заемных источников финансирования в сторону увеличения долгосрочных заимствований и уменьшения краткосрочных, путем пересмотра условий кредитных договоров, заключения новых договоров на более выгодных для организации условиях.

Также на улучшение показателей ликвидности могут повлиять предложенные мероприятия по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности.

В тоже время организации необходимо провести ряд мероприятий по увеличению чистой прибыли. Организация на 31.12.2019г. имеет убыток в размере 18 007 т. р. Следовательно, все показатели рентабельности не соответствуют норме. Для получения нормальных показателей рентабельности организации необходимо разработать финансовый план по увеличению прибыли и снижению затрат. Нормальной для ООО «Перспектива» является годовая чистая прибыль в размере 14 008 т. р. и более. При данном размере прибыли у организации рентабельность собственного капитала будет соответствовать рекомендуемым значениям.

ООО «Перспектива» может произвести ряд следующих мероприятий в данном русле:

- организация временных акций и скидок на услуги предприятия;
- уменьшение затрат за счет четкой регламентации поставок инструментов и оборудования и следовании нормативам;

— ускорение рабочих процессов для более быстрой сдачи заказываемых объектов и получения дохода.

Таким образом предложенные мероприятия должны позитивно отразиться на показателях ликвидности организации, рентабельности, деловой активности и финансовой устойчивости, а соответственно снизить уровень финансовых рисков организации. Экономическая эффективность предложенных мероприятий рассмотрена в следующем пункте

### 3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий

В предыдущем пункте были сформированы следующие рекомендации по снижению финансовых рисков, представленные на рисунке 16.



Рисунок 16 - Рекомендации по снижению финансовых рисков ООО «Перспектива»

В виду предложенных рекомендаций спрогнозирована оптимальная структура баланса ООО «Перспектива», которая бы отражала хорошую финансовую устойчивость, деловую активность и низкий риск потери ликвидности.

В Таблице 21 представлен оптимальный баланс организации ООО «Перспектива» при неизменности итоговой суммы активов и пассивов организации.

Таблица 21 - Оптимальный баланс организации ООО «Перспектива» для обеспечения низкого уровня финансовых рисков

Актив	Сумма, тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	факт.	норм.
I. Внеоборотные активы	190 369	190 369	–	–	73	73
в том числе: Основные средства	8 251	8 251	–	–	3	3
II. Оборотные активы	69 229	69 229	–	–	27	27
из них: Запасы	8 587	8 587	–	–	3	3
Краткосрочная дебиторская задолженность	55 153	52 497	-2 656	-4,8	21	20
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	5 489	8 145	+2 656	+48,4	2	3
Пассив						
III. Собственный капитал организации	75 936	197 292	+121 356	+159,8	29	76
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	65 936	187 292	+121 356	+184,1	25	72
IV. Долгосрочные обязательства	0	21 583	+21 583	–	0	8
V. Краткосрочные обязательства	183 662	40 723	-142 939	-77,8	71	16
в том числе: Займы и кредиты	522	116	-406	-77,8	<1	<1
Баланс	259 598	259 598	–	–	100	100

В соответствии с предложенными рекомендациями в балансе организации произошли следующие изменения:

- увеличение доли собственного капитала организации до оптимальных 76%;
- снижение краткосрочных обязательств на 142 939 т. р.;
- увеличение долгосрочных обязательств на 25 583 т. р.;
- уменьшение дебиторской задолженности организации - 2656 т. р.

Для оценки эффективности предложенных мероприятий рассмотрены в таблице 22 такие показатели как:

- Показатель текущей ликвидности.
- Коэффициент автономии.
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Таблица 22 - Расчет прогнозных значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости.

Показатель	Значение показателя		Изменение	Норма
	2019 г.	прогноз		
1. Коэффициент автономии	0,29	0,76	+0,47	норма: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,65	0,41	+2,06	норма: 0,1 и более.
3. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,38	1,7	+1,32	Норма: 1,7 и более.

Таким образом, предложенные рекомендации улучшат показатели ликвидности, финансовой устойчивости и финансового результата предприятия до рекомендуемых значений, что существенно снизит существующие финансовые риски ООО «Перспектива».

## Заключение

Формирование эффективной системы управления финансовыми рисками – необходимая задача как для повышения финансовой устойчивости предприятия, так и для принятия в дальнейшем эффективных управленческих решений.

В первой главе бакалаврской работы раскрыты теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии, рассмотрена сущность финансового риска и его виды, а также способы его оценки и управления.

С учетом перечисленных признаков, можно сказать, что финансовый риск – это риск, связанный с экономической деятельностью хозяйствующего субъекта, характеризующий вероятность или возможность возникновения конкретных или не определенных последствий, выражающийся в форме снижения финансовых результатов и требующий постоянной оценки и управления ими.

Во второй главе проведена оценка управления финансовыми рисками в деятельности ООО «Перспектива».

В результате анализа финансовых рисков ООО «Перспектива» были сделаны следующие выводы:

В структуре капитала организации большую долю занимают краткосрочные обязательства организации – 70,7% и отсутствуют полностью долгосрочные обязательства.

Финансовый результат ООО «Перспектива» за период уменьшился на 26 695 т. р. На конец 2019 г. в связи с убыточной деятельностью организации демонстрируются отрицательные показатели рентабельности продаж и чистой прибыли и в общем наблюдается отрицательная динамика данных показателей за период.

В организации происходит значительное снижение объема дебиторской задолженности в 2018 г. до 41 992 и небольшое увеличение ее до 55 153 т. р. в 2019 г. Стоит отметить значительное увеличение оборачиваемости

дебиторской задолженности за период на 144 дня с 1570 до 1714 дней при норме для данной отрасли – 80 дней, что является неблагоприятным фактором. В след за дебиторской задолженностью в норматив не укладываются общая оборачиваемость оборотных активов и активов организации в целом.

На 31.12.2019г. все показатели ликвидности не укладывались в необходимые значения. Все показатели свидетельствуют о недостатке в компании активов, которые можно обратить в денежные средства для погашения имеющейся задолженности. У организации на конец отчетного периода недостаточно ликвидных активов для погашения срочной кредиторской задолженности - -10 017 т. р. В тоже время краткосрочная дебиторская задолженность покрывает только 33% среднесрочных обязательств компании, что не соответствует оптимальной структуре активов.

Динамика всех показателей финансовой устойчивости на 31.12.2019 г. отрицательная. В организации наблюдается недостаток собственного капитала (29%). Организация значительно зависит от кредитных средств.

Финансовое положение организации ООО «Перспектива» по величине собственных оборотных средств считается не удовлетворительным.

При оценке вероятности банкротства организации моделями Альтмана, Р. Таффлера и Г. Тишоу, Р. Лиса, а также Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова были получены данные почти по всем моделям кроме Р. Лиса и высокой вероятности банкротства данной организации.

Наиболее существенными финансовыми рисками, которые влияют на итоговые результаты деятельности ООО «Перспектива», являются: кредитный риск, риск потери ликвидности, риск потери финансовой устойчивости.

В третьей главе предлагаются рекомендации по снижению финансовых рисков на анализируемом предприятии. Для снижения финансовых рисков ООО «Перспектива» предложены следующие мероприятия:

— Снизить срок оборачиваемости дебиторской задолженности для высвобождения денежных средств для погашения текущих обязательств предприятия за счет использования предложенного механизма управления дебиторской задолженностью.

— Оптимизировать структуру капитала, путем увеличения собственных средств организации и снижения краткосрочной кредиторской задолженности.

— Увеличить показатели ликвидности за счет реструктуризации заемных средств в сторону долгосрочных, а также управления дебиторской задолженностью.

— Увеличить прибыль организации за счет снижения расходов предприятия, участия в крупных строительных и архитектурных проектах.

Экономическая эффективность предложенных рекомендаций проявляется в улучшении показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Так коэффициент текущей (общей) ликвидности увеличится до 1,7, коэффициент автономии вырастет до 0,76, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами достигнет значения 0,41. Данные значения соответствуют низкому риску потери ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, предложенные рекомендации улучшат показатели ликвидности, финансовой устойчивости и финансового результата предприятия до рекомендуемых значений, что существенно снизит существующие финансовые риски ООО «Перспектива».

## Список используемой литературы

1. Артеменко С.Ю. Анализ финансовых рисков деятельности коммерческой организации. / С.Ю. Артеменко // Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета. - 2017. - С. 382-386.
2. Бадалова А.Г. «Управление рисками деятельности предприятия: учеб.пособие»/ А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев.// - М.: Вузовская книга. - 2016. – С.234.
3. Балдин К.В. Управление рисками: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. – М.: Юнити-Дана, 2017г. – С.511.
4. Беккер Р.В. Теоретические аспекты анализа форм, экономической сущности и содержания финансовых рисков отечественных предприятий / Беккер Р.В. // Дневник науки. - 2019. - № 3 (27). - С. 101.
5. Белов П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование: учебник и практикум /П.Г. Белов. – М.: Изд-во Юрайт- 2019. – С.211.
6. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк. // – 2-е изд. – К.: Эльга. – 2016. – С.776.
7. Боровская И.Л. К вопросу об управлении финансовыми рисками. / И.Л. Боровская, А.К. Шайхутдинова //Вестник университета Туран. -2019. - № 3 (83). - С. 86-91.
8. Ванькович И.М. Совершенствование оценки влияния финансовых рисков на деятельность компаний. – М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, - 2015. – С. 154.
9. Варисова Р.Р. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками на предприятии / Р.Р. Варисова // Экономическая наука сегодня. - 2018. - С.8-10.
10. Воробьев С.Н., Балдин К.В. Управление рисками в предпринимательстве. - М.: Дашков и К, 2017. – С.482.

11. Вылегжанина Е.В. Финансовые риски предприятия и способы их минимизации. / Е.В. Вылегжанина, И.С. Григорьян // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2019. - № 1-1. - С. 231-234.
12. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
13. Громыко Н.В. Управление финансовыми рисками на предприятии. / Н.В. Громыко, Е.Л. Золоторева // Экономика и социум. – 2018. - №11(30). – С. 23-27.
14. Давыдова Е. Ю. Финансовые риски: методы оценки и подходы к управлению / Е. Ю Давыдова // Территория науки. - 2016. - № 3. - С. 70-75.
15. Денисова И.Ю. Формирование системы управления финансовыми рисками на предприятии. / И.Ю. Денисова // Бенефициар. - 2019. - № 55. - С. 12-14.
16. Дулова И.Н. Оценка финансового риска в прогнозах денежных потоков многопродуктового предприятия. / И.Н. Дулова, В.Ж. Дубровский, Е.А Кузьмин // Вестник Челябинского государственного университета. – 2011г, № 6 (221). – С. 100–107.
17. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина // - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. – С. 332.
18. Зайдуллина Э.Р. Исследование основных методов оценки предпринимательских рисков. / Э.Р. Зайдуллина // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2019. - № 9-1. - С. 110-112.
19. Заступов А.В. Стратегические конкурентные преимущества в управлении активами нефтяных компаний. / А.В. Заступов // Нефть. Газ. Новации. - 2011. № 3 (146). - С. 80-82.
20. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие. / Н.В. Киреева. // - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – С. 293.

21. Зиновьева Е.С. Стратегическое управление финансовыми рисками и методы их оценки. / Зиновьева Е.С., Теселкина Е.А., Бухарова Е.А., Синева Н.Л., Вагин Д.Ю.// Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2019. - № 2 (36). - С. 226-233.
22. Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева // — Электрон. текстовые данные. — М.: Юнити-дана, 2015. – С. 639.
23. Калинина Ю.С. Риски предприятия / Ю.С. Калинина // Вектор экономики. - 2019. - № 6 (36). - С. 112.
24. Касьяненко Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум. / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова.// - М.: Изд-во Юрайт, - 2019. — С.381.
25. Киселева И.А. предпринимательские риски: психологические особенности оценки рисков в бизнесе / И.А. Киселева, Н.Е. Симонович, И.Ю. Князева // Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. - 2019. - Т. 81. - № 1 (79). - С. 492-499.
26. Ковалева А.В. Сущность и методы оценки финансового состояния предприятия. Аллея науки. - 2019. - Т. 3. - № 5 (32). - С. 227-229.
27. Крайний И.Ю. Сущность финансовой устойчивости предприятия как основного критерия его финансового состояния. / Крайний И.Ю., Голиков С.Д., Григорьев В.В. // Международный журнал Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования - №2 (36), - 2019 - С.233
28. Кривобатова Д.И. Экономическая природа финансовых рисков. / Кривобатова Д.И. // Контентус. - 2019. - № 1 (78). - С. 1-7.
29. Лапуста М.Г. Риски в предпринимательской деятельности / М.Г. Лапуста, Л.Г. Шаршукова.// – М.: Инфра-М, 2010. – С.224.
30. Лукьяненко А.В. Управление финансовыми рисками предприятия. / А.В. Лукьяненко, И.А. Кузьмичева // Международный

журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2015. – № 8-1. – С. 129-131.

31. Макарова С. Н. Управление финансовыми рисками: монография. / С. И. Макарова, И. С. Ферова, И. А. Янкина. // - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2014. – С. 230

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

33. Пименов И. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности / И. А. Пименов, В. И. Авдийский.// - М.: Издательство Юрайт, - 2016. – С.413.

34. Политковская И.В. Классификация, методы анализа и меры по нейтрализации финансовых рисков организаций. / И.В. Политковская // Национальные и международные финансово-экономические проблемы. - 2018. - С. 92-103.

35. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации».

36. Пятова О.Ф. Анализ финансового состояния предприятия в условиях риска. / О.Ф. Пятова, Т.В. Шумилина // Наука: общество, экономика, право. - 2019. - № 1. - С. 38-41.

37. Резвякова И.В. Оценка влияния финансовых рисков на деятельность производственного предприятия. / Резвякова И.В., Савина А.Г., Тимофеева С.А. // Вестник ОрелГИЭТ. - 2019. - № 1 (47). - С. 155-161.

38. Руденко Д.В. Механизм снижения финансовых рисков на предприятии. / Д.В. Руденко // Провинциальные научные записки. – 2015. – №1. – С. 28-32.

39. Руденко Д.В. Научно-методические аспекты управления финансовыми рисками на предприятии. / Д.В. Руденко // Дельта науки. - 2019. - № 1. - С. 63-65.

40. Рудых А.С. Финансовые инструменты технического анализа [текст] / А.С. Рудых // Провинциальные научные записки. – 2015. – №2. – С. 133-135.
41. Рыбакова Ю.В. Финансовые риски в предпринимательской деятельности. / Ю.В. Рыбакова, Е. В. Емшанова // Проблемы и перспективы экономики и управления. – 2016. – С. 124-127.
42. Ряховская А. Н. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса: учеб. пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова//— М.: Магистр: ИНФРА/М, 2019. — С. 256.
43. Савинова О.В. Методы анализа и управления финансовыми рисками на предприятии. / О.В. Савинова // Лучшая научно-исследовательская работа. - 2018. - С.52-57.
44. Савицкая Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности. – М.: Инфра-М, 2017. – С.272.
45. Симонян И.В. Методика анализа финансовых рисков предприятия / И.В. Симонян // Актуальные вопросы современной экономики. - 2018. - №4. - С. 91-104.
46. Селиванов А.И. Перспективы применения интеллектуальных систем при анализе угроз и управлении рисками экономической безопасности Российской Федерации / А.И. Селиванов // Микроэкономика. - 2018. - С. 91 - 95.
47. Славинова М.В. Методы оценки финансового состояния организации / М.В. Славинова // Наука среди нас. - 2018. – С.215.
48. Теплякова Е.В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки. / Е.В. Теплякова // Молодой ученый. – 2016. - № 8(112). – С. 673-676.
49. Уткин Э.А. Управление рисками предприятия: Учебно-практическое пособие. / Э.А. Уткин, Д.А. Фролов. // – М.: ТЕИС, 2013. – С.247

50. Фатыхова Г.Г. сущность и методы совершенствование процедуры анализа финансовых рисков и их оценки / Фатыхова Г.Г. // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2019. - № 9. - С. 203-207.
51. Фаянцева Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.
52. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (Редакция от 26.07.2019 с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020). [Электронный ресурс]: URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_149459/1ff08a138fd72fbd8cсбе6729760e3db09fceбе8/#dst100016](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_149459/1ff08a138fd72fbd8cсбе6729760e3db09fceбе8/#dst100016) (дата обращения: 20.12.2019).
53. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (Редакция от 27.12.2019 (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.01.2020). [Электронный ресурс] URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_328047/144cd8b2a2820373ff493d22805e60cfa33ff9a3/#dst100095/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_328047/144cd8b2a2820373ff493d22805e60cfa33ff9a3/#dst100095/) (дата обращения: 27.12.2019).
54. Халиуллина А.Р Риски цифровизации при управлении финансовой системой предприятия. / Халиуллина А.Р., Степашина А.И.// Аллея науки. - 2019. - № 2 (29). - С. 933-937.
55. Хозяинова К.О. Угрозы финансовой безопасности предприятия и классификация рисков. / Хозяинова К.О., Домрачева Л.П.// Вестник КемРИПК. 2019. № 1. С. 147-154. гуманитарных и естественных наук. 2019. № 5-4. С.129-131.
56. Хохлов Н.В. Управление риском. – М.: Юнити-Дана, 2011. – С. 195.
57. Чернова С.А., Анализ финансовых рисков коммерческих организаций. / Чернова С.А., Гасанова А.Г. // Наука среди нас. - 2019. - № 6 (22). - С. 88-93.

58. Шейранова К.С. Анализ методов оценки основных финансовых рисков коммерческой организации. / К.С. Шейранова // Развитие финансовой науки. - 2018. - С. 336-339
59. Шукшина Е.К. Об особенностях оценки рисков в условиях рыночной неопределенности / Е.К. Шукшина // Научный альманах. - 2017. - № 4-1 (30). - С. 368-371.
60. Reyniers P. Generally accepted risk principles: a framework for control / P. Reyniers // Coopers & Lybrand Banker's Digest International (UK). – 1996. – Mar. – P. 8-11.
61. Ross S. Corporate finance Fundamentals / S. Ross, R. Westerfield. – London: McGraw-Hill, 2008. – 952 p.
62. Auboin Marc, Use of Currencies in International Trade: Any Changes in the Picture. 2012. Available at SSRN: <http://ssrn.com>
63. Financial accounting. Belverd E. Needles, Marian Povers. Southwestern Gengage learning. 2015. – 705 p.
64. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. – 639 p.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «Перспектива» за 2019 г

Утв. приказом Минфина РФ  
от 2 июля 2010 г. № 66н  
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

<b>Бухгалтерский баланс</b>				
на _____ 20 <b>19</b> г.		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)				
Организация	ООО «Перспектива»	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	строительство зданий	по ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма/форма собственности	общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		
Местонахождение (адрес)				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту		<input type="checkbox"/>	ДА	<input checked="" type="checkbox"/>
Наименование аудиторской организации/ фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 31 декабря		
		2019 г. <sup>3</sup>	2018 г. <sup>4</sup>	2017 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	8251	4577	989
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	182118	75467	
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	190369	80044	989
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	8587	16581	12538
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	55183	41992	99450
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	5370	6109	6042
	Денежные средства и денежные эквиваленты	119	237	45
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II			
	<b>БАЛАНС</b>	<b>259598</b>	<b>144963</b>	<b>119064</b>

## Продолжение Приложения А

				Форма 0710001 с. 2						
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 31 декабря			На 31 декабря			На 31 декабря		
		20	19	г. <sup>3</sup>	20	18	г. <sup>4</sup>	20	17	г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>									
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>									
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		10000			10000			100000	
	Собственные акции, выкупленные у акционеров		( ) <sup>7</sup>			( )			( )	
	Переоценка внеоборотных активов									
	Добавочный капитал (без переоценки)									
	Резервный капитал									
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		65936			83940			81132	
	<b>Итого по разделу III</b>		<b>75936</b>			<b>93940</b>			<b>81142</b>	
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>									
	Заемные средства									
	Отложенные налоговые обязательства									
	Оценочные обязательства									
	Прочие обязательства									
	<b>Итого по разделу IV</b>									
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>									
	Заемные средства		522			691			2700	
	Кредиторская задолженность		15506			39980			35222	
	Доходы будущих периодов		167634			10352				
	Оценочные обязательства									
	Прочие обязательства									
	<b>Итого по разделу V</b>		<b>183662</b>			<b>51023</b>			<b>37922</b>	
	<b>БАЛАНС</b>		<b>259598</b>			<b>144963</b>			<b>119064</b>	

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
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. указанный 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 незначителен 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 именуется указанный раздел «Целевое финансирование». Вместо показателей «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)», «Собственные акции, выкупленные у акционеров», «Добавочный капитал», «Резервный капитал» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» некоммерческая организация включает показатели «Паевой 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 Б

### Отчет о финансовых результатах ООО «Перспектива» за 2018 г.

#### Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ 20 18 г.

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_

Организация \_\_\_\_\_ ООО «Перспектива» \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Строительство зданий \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ ООО \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: т. р. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
6322037359		
384 (385)		

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Наименование показателя	Код строки	За 2018 год	За 2017 год
Выручка	2110	17105	20558
Себестоимость продаж	2120	11524	10133
Валовая прибыль (убыток)	2100		
Коммерческие расходы	2210		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	5581	10425
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340	3247	
Прочие расходы	2350	4313	-1161
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4515	9264
Текущий налог на прибыль	2410		
Прочее	2460	-424	-576
Чистая прибыль (убыток)	2400	4091	8688

## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах ООО «Перспектива» за 2019 г.

Утв. приказом Минфина РФ  
от 2 июля 2010 г. № 66н  
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

#### Отчет о финансовых результатах

за **2019** г.

	Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)		0710002
Организация <b>ООО «Перспектива»</b>	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6322037359
Вид экономической деятельности <b>строительство зданий</b>	по ОКВЭД 2	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За			За		
		20	19	г. <sup>3</sup>	20	2018	г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>			10346			17105
	Себестоимость продаж			22086			11524
	Валовая прибыль (убыток)						
	Коммерческие расходы			()			()
	Управленческие расходы			()			()
	Прибыль (убыток) от продаж			-11740			5581
	Доходы от участия в других организациях						
	Проценты к получению						
	Проценты к уплате			(177)			()
	Прочие доходы			71			3247
	Прочие расходы			-6118			-4313
	Прибыль (убыток) до налогообложения			-17964			4515
	Текущий налог на прибыль			()			()
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)						
	Изменение отложенных налоговых обязательств						
	Изменение отложенных налоговых активов						
	Прочее			-43			-424
	Чистая прибыль (убыток)			-18007			4091

## Продолжение Приложения В

		Форма 0710002 с. 2	
Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За 20__ г. <sup>3</sup>	За 20__ г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	-18007	4091
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись)                      (расшифровка подписи)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.

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. указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка 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 Г

### Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Таблица Г.1 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 31.12.2017г.

Активы по степени ликвидности	31.12.2017 г., т. р.	Прирост за анализ. период, %	Норма	Пассивы по сроку погашения	31.12.2017 г., т. р.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств т. р.,
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	6 087	–	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	35 222	–	-29 135
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	99 450	–	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	2 700	–	+96 750
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	12 538	–	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	+12 538
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	989	–	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	81 142	–	-80 153

Продолжение Приложения Г

Таблица Г.2 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 31.12.2018г.

Активы по степени ликвидности	31.12.2018 г., т. р.	Прирост за анализ. период, %	Норма	Пассивы по сроку погашения	31.12.2018 г., т. р.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств т. р.,
А1. Высоколиквидные активы	6 346	+4,3	≥	П1. Наиболее срочные	39 980	+13,5	-33 634
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	41 992	-57,8	≥	П2. Среднесрочные обязательства	11 043	+4,1 раза	+30 949
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	16 581	+32,2	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	+16 581
А4. Труднореализуемые активы	80 044	+80,9 раза	≤	П4. Постоянные пассивы	93 940	+15,8	-13 896

Продолжение Приложения Г

Таблица Г.3 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 31.12.2019г.

Активы по степени ликвидности	31.12.2019 г., т. р.	Прирост за анализ. период, %	Норма	Пассивы по сроку погашения	31.12.2019 г., т. р.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств т. р.,
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы	5 489	-9,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	15 506	-56	-10 017
А2. Быстрореализуемые активы	55 153	-44,5	≥	П2. Среднесрочные	168 156	+62,3 раза	-113 003

Продолжение Приложения Г

1	2	3	4	5	6	7	8
				обязательства			
А3. Медленно реализуемые активы	8 587	-31,5	$\geq$	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	+8 587
А4. Труднореализуемые активы	190 369	+192,5 раза	$\leq$	П4. Постоянные пассивы	75 936	-6,4	+114 433