

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 (на примере ООО «Ред Булл (Рус)»)

Студент

А.А. Симонов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. юрид. наук, доцент А.А. Мусаткина

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил А.А. Симонов.

Тема Управление финансовыми рисками организации (на примере ООО «Ред Булл (Рус)»).

Научный руководитель: к.ю.н., доцент А.А. Мусаткина.

Целью данной выпускной квалификационной работы является определение рисков финансовой деятельности ООО «Ред Булл (Рус)» и разработка защиты от них.

Объектом исследования выступает ООО «Ред Булл (Рус)».

Предметом исследования являются методы управления финансовыми рискам на предприятии.

При написании данной выпускной квалификационной работе используются следующие научные методы: монографический, расчетно-конструктивный.

Практическая значимость данной выпускной квалификационной работы заключается в разработке определенных рекомендации, направленных на сокращение финансовых рисков предприятия, а также повышения эффективности управления системой финансовыми рисками.

Краткие выводы по бакалаврской работе. В первой главе раскрываются теоретические основы управления финансовыми рисками организации. Во второй главе проводится анализ эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)». Третья глава включает рекомендации направленные на повышение эффективности управления финансовыми рисками в организации.

Структура и объем работы. Работа представлена на 68 листах и включает в себя введение, три главы, заключение, список используемой литературы, а также приложения.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты управления финансовыми рисками предприятия....	6
1.1 Понятие и виды управления финансовыми рисками на предприятии	6
1.2 Принципы и методы управления финансовыми рисками	12
1.3 Подходы и методы оценки финансовых рисков.....	17
2 Оценка системы управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)»	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	27
2.2 Оценка управления финансовыми рисками в организации	32
3 Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)».....	45
3.1 Основные направления повышения эффективности управления финансовыми рисками в организации	45
3.2 Оценка экономической эффективности от реализации предложенных мероприятий.....	49
Заключение	54
Список используемой литературы	60
Приложение А Горизонтальный анализ баланса	64
Приложение Б Вертикальный анализ баланса	65
Приложение В Бухгалтерский баланс на 2019 г.	66
Приложение Г Отчет о финансовых результатах за 2019 г.	68

Введение

Финансовый менеджмент базируется на нескольких основных концепциях: временная ценность денежных ресурсов, денежные потоки, финансовый риск, цена капитала, эффективный рынок и др.

Финансовый менеджмент всегда ставит получение дохода в зависимость от риска. Риск и доход представляют собой две взаимосвязанные и взаимообусловленные финансовые категории.

Актуальность данной темы состоит в том, что оценка и управление финансовыми рисками деятельности организации - это одна из наиболее важных современных проблем в сфере финансового менеджмента.

Целью данной выпускной квалификационной работы является определение рисков финансовой деятельности ООО «Ред Булл (Рус)» и разработка защиты от них.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления рисками финансовой деятельности на предприятии;
- оценить систему управления рисками в ООО «Ред Булл (Рус)»;
- разработать мероприятия по снижению и оптимизации рисков в организации.

Объектом исследования выступает ООО «Ред Булл (Рус)».

Предметом исследования являются методы управления финансовыми рискам на предприятии.

При написании данной выпускной квалификационной работе используются следующие научные методы: монографический, расчетно-конструктивный.

Методика анализа финансовых рисков подробно изложена в трудах по финансовому анализу таких авторов как М.И. Баканов, Сенчагова В.К., Зрелова А.П., Савицкая, Л.В. Прыкина, А.Д. Шеремет и многих других. В то

же время отдельные направления методики требуют существенных корректировок.

Практическая значимость данной выпускной квалификационной работы заключается в разработке определенных рекомендации, направленных на сокращение финансовых рисков предприятия, а также повышения эффективности управления системой финансовыми рисками.

Информационной базой для написания данной выпускной квалификационной работы послужили следующие документы: устав предприятия, данные годовой отчетности ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг.

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемой литературы, а также приложения.

В первой главе раскрываются теоретические основы управления финансовыми рисками организации. Во второй главе проводится анализ эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)». Третья глава включает рекомендации направленные на повышение эффективности управления финансовыми рисками в организации.

1 Теоретические аспекты управления финансовыми рисками предприятия

1.1 Понятие и виды управления финансовыми рисками на предприятии

«В рыночных условиях хозяйствования предприятия вынуждены работать в среде неопределенности, а также сталкиваться с растущим с каждым годом количеством рискованных ситуаций. По свидетельству экономистов, рост степени влияния финансовых рисков на хозяйственную деятельность предприятия обусловлен изменчивостью экономической ситуации в стране, изменением конъюнктуры финансового рынка, расширением сферы финансовых отношений субъектов хозяйствования, появлением новых финансовых технологий и инструментов и тому подобное» [16, с. 65].

«Прежде всего, определяем первоначальную базовую концепцию «риска», что означает, риск - это угроза. Целью предпринимательства является получение максимального дохода с минимальными капитальными затратами в конкурентной среде. Реализация этой цели требует сопоставления суммы инвестированного (расширенного) капитала в производственной и торговой деятельности с финансовыми результатами этой деятельности» [16, с. 65].

«В то же время при осуществлении любого вида экономической деятельности объективно существует опасность (риск) потерь, объем которых обусловлен спецификой конкретного бизнеса. Таким образом, риск - это вероятность потерь, потерь, недополученные доходы и прибыль. Риски, которые происходят в бизнесе, можно разделить на материальные, трудовые, финансовые» [16, с. 65].

«Понятие риска имеет различные трактовки в современной экономической литературе, что затрудняет изучение данного явления. Риск

рассматривается как действие, событие, ситуация, неопределенность, вероятность» [16, с. 65].

Для комплексного анализа механизма эффективной оценки рисков необходимо разобраться, что же является риском и почему его трактовка настолько многогранна [16, с. 65].

«Риск - экономическая категория. Как экономическая категория, это событие, которое может или не может произойти. Если такое событие происходит, возможны три экономических результата: отрицательные (потеря, ущерб, убытки); ноль; положительный (выигрыш, прибыль, прибыль)» [16, с. 65].

«Конечно, можно избежать риска, т. е. просто уклониться от события, связанного с риском. Однако для предпринимателя риск избегания часто означает отказ от возможной прибыли» [16, с. 65].

«Риск можно рассматривать как вероятность отклонения фактического результата от ожидаемого и, как действие наудачу в надежде на положительный результат, как неуверенность в возможном результате или атрибут принятия решения в ситуации неопределенности» [9, с. 78].

«Количество и разнообразие рисков настолько велико, что без системного подхода к определению состава понятий не может обойтись ни один субъект предпринимательской деятельности» [12].

В теории финансов также можно найти различный смысл финансового риска. В узком смысле финансовый риск описывается как дополнительный риск, понесенный акционерами в связи с заменой долга на обыкновенные акции.

Таким образом, в этом смысле финансовый риск является эквивалентом риска структуры капитала.

В широком смысле финансовый риск определяется как любое колебание денежных потоков, финансовых результатов и стоимости компании из-за влияния различных факторов, в основном рыночных, такие как: процентные ставки, обменные курсы, товарные и биржевые цены.

Согласно этому определению, финансовый риск несет ответственность за любые изменения финансового состояния компании.

По нашему мнению, финансовый риск есть суть принятия некоторого альтернативного решения, результат этого выбора и степень оправданности его с точки зрения достижения желаемого, заранее намеченного результата при условии вероятности возникновения убытков (финансовых потерь).

Необходимо полноценно проанализировать структуру финансового риска, включающего три компонента:

1. Риск изменения структуры капитала, возникающий за счет использования долгового капитала для финансирования части активов компании.

2. Риск ликвидности, связанный с возможностью компании выплачивать свои краткосрочные обязательства за счет использования активов, которые могут быть быстро конвертированы в денежные средства (оборотные активы).

3. Долгосрочный риск стабильности, связанный с источниками финансирования, используемыми для покупки долгосрочных активов (основных средств) и долгосрочного риска несостоятельности [3, с. 47].

Следует отметить, что финансовый риск в представленном значении является лишь частью общего риска предприятия.

Существует много других типов рисков, которые следует учитывать при подготовке интегрированного подхода к процессу управления рисками в компании.

«Необходимыми предпосылками возникновения риска являются: заинтересованность лица, принимающего решения, в его результатах; наличие неопределенности. Ситуация риска предполагает возможность выбора из двух альтернативных вариантов поведения: рискованного, связанного с риском, и надежного, то есть гарантирующего сохранение достигнутого. Различают объективную и субъективную оценку проявления риска. Действия, воспринимаемые наблюдателем как осторожные, могут

ощущаться самим субъектом как рискованные, и наоборот. То есть, риск выступает как действие субъекта, которое или ведет к потере, или гарантированно сохраняет достигнутое, но не предусматривает возможность успеха, получение прибыли и т.п., что несколько сужает понятие риска» [9, с. 78].

Влияние различных факторов (рынок, конкуренция, фактор времени, инфляции, курса валют, процентов, комиссий, человеческих факторов и не в последнюю очередь культура компании) часто определяет финансовое решение как решение в условиях риска.

Финансовый риск характеризует изменчивость прибыли, в соответствии с финансовой структурой компании. Нет особенности финансового шаблона, каждая деловая активность имеет свои значительные вариации от случая к случаю.

Основные категории финансовых рисков, влияющих на производительность компании:

1. Рыночный риск включает три вида рисков:

«1.1. валютный риск - риск того, что стоимость финансового инструмента (финансовый инструмент определяется как любой договор, который одновременно генерирует финансовые активы предприятия и финансовую задолженность или долевого инструмента другого субъекта) будет колебаться вследствие изменения валютных курсов; снижение обменного курса может привести к снижению стоимости активов, номинированных в иностранной валюте, таким образом, влияющих на эффективность бизнеса» [9, с. 79];

«1.2. процентный риск справедливой стоимости - риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок» [9, с. 79];

«1.3. ценовой риск - риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться в результате изменения рыночных цен, даже если эти изменения вызваны факторами, характерными для отдельного

инструмента или его эмитента, или факторами, влияющими на все инструменты, которые обращаются на рынке» [9, с. 79].

«Термин «рыночный риск» включает в себя не только потенциальные убытки, но и прибыль.

2. Кредитный риск - риск того, что участник финансового инструмента не будет соблюдать обязательства, причиняя другой стороне финансовый убыток» [9, с. 80].

«3. Риск ликвидности (также называемый риском финансирования) - это риск того, что предприятие имеет сложности в приобретении необходимых средств для выполнения обязательств, связанных с финансовыми инструментами. Риск ликвидности может возникнуть в результате неспособности быстро продать финансовый актив по стоимости, близкой к его справедливой стоимости.

4. Риск изменения процентной ставки за счет потока денежных средств - это риск того, что будущие денежные потоки будут колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок» [9, с. 80].

«Риск можно рассматривать как деятельность субъектов предпринимательской деятельности, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность оценить вероятность достижения желаемого результата, неудачи, отклонения от цели, содержащуюся в возможных альтернативах. Возникает вопрос, насколько правомерно определять риск как деятельность. Деятельность - это специфическая человеческая форма активного отношения к окружающему миру, содержание которой составляет ее целесообразное изменение и преобразование. Таким образом, все проявления риска на практике можно определить через форму активного отношения человека к окружающему миру» [9, с. 78].

«Объективно существуют такие виды риска, как риск «форс-мажорных» обстоятельств (наводнения, засухи, пожар и т.д.), систематический, периодический, случайный риск и т.п. В итоге, их можно

связать с проявлениями человеческой деятельности, но цепь причинно-следственных связей будет очень длинной» [9, с. 78].

«Риск предпринимательской деятельности во многом определяется зависимостью от внешней среды (политических, природно-климатических, социальных и других внешних факторов) и внутренних факторов (специализация, материально-техническая база, кадровая политика, маркетинг, финансы, менеджмент). Группировку рисков можно проводить с использованием различных классификационных признаков» [17, с. 201]:

- причины и сферы возникновения;
- этапы хозяйствования;
- масштабы;
- степень допустимости;
- виды хозяйственной деятельности;
- продолжительность действия;
- возможность страхования и т.д.

Управление финансовыми рисками - это процесс, который влечет за собой создание компаний, определяющих их политику принятия решений в отношении финансовых рисков. Лица, которые работают в области управления финансовыми рисками, не принимают инвестиционных решений для компании. Вместо этого эти люди создают рекомендации, которые должны соблюдать участники риска при анализе инвестиций, которые они рассматривают для компании [3].

Управление финансовыми рисками определяется в качестве практики и процедур, которые компания использует для оптимизации суммы риска. Руководители компании, занимающейся управлением финансовыми рисками, должны составить письменную политику в отношении финансовых рисков, которые они готовы принять и придерживаться этой политики. Они также должны следить за принятыми рисками и выпускать отчеты о результатах этих рисков, чтобы помочь их проанализировать. Управление финансовыми рисками не определяет типы рисков, которые должна предпринять компания.

Вместо этого менеджер финансовых рисков дает рекомендации, которые должны следовать тем, кто принимает финансовые решения для компании. Совет директоров и руководители высшего звена в компании руководствуются политикой, разработанной отделом управления финансовыми рисками при принятии инвестиционных решений. Руководитель отдела управления рисками в компании является главным специалистом по рискам. В зависимости от размера компании количество сотрудников в отделе управления рисками может варьироваться. Некоторые из должностей в отделе включают руководителя управления рыночными рисками, руководителя управления кредитными рисками и руководителя управления операционными рисками. Эти лица контролируют команды, которые создают политику и процедуры управления рисками для своего индивидуального типа управления рисками [25, с. 345].

В управлении финансовыми рисками важно, чтобы отдел управления финансовыми рисками и сотрудники, работающие в нем, не контролировались лицами, ответственными за принятие решений для компании, связанных с финансовым риском. Это позволяет избежать рисков конфликта интересов между отделом управления финансовыми рисками и членами совета директоров или высшего руководства, которые могут попытаться повлиять на политику менеджмента финансового риска. Сотрудники отдела управления финансовыми рисками не должны переходить в отдел, который принимает финансовые решения для компании. Это еще одна политика, позволяющая избежать конфликта интересов.

1.2 Принципы и методы управления финансовыми рисками

«Управление финансовыми рисками становится одной из наиболее актуальных проблем в современной экономике, для решения которой существует целый набор тактических и стратегических методов и инструментов. Управление риском в широком смысле представляет собой

вид деятельности, направленной на снижение или полное устранение влияния его неблагоприятных последствий на результаты проводимых хозяйственных операций. На практике это предполагает поиск компромисса между выгодами от уменьшения риска и необходимыми для этого затратами, а также принятия решения о том, какие действия для этого следует реализовать. Конечная цель управления финансовым риском должна способствовать реализации общей стратегии ведения бизнеса» [18].

«Целью управления финансовым риском является снижение потерь, связанных с данным риском до минимума. Потери могут быть оценены в денежном выражении, оцениваются также шаги по их предотвращению. Финансовый менеджер должен уравновесить эти две оценки и спланировать, как лучше заключить сделку с позиции минимизации риска» [18].

«Одной из важной целью управления финансовыми рисками является обеспечение финансовой безопасности организации. При этом управление финансовыми рисками осуществляется на основе принципов и методов» [18].

Далее рассмотрим методы управления финансовыми рисками (рисунок 2).

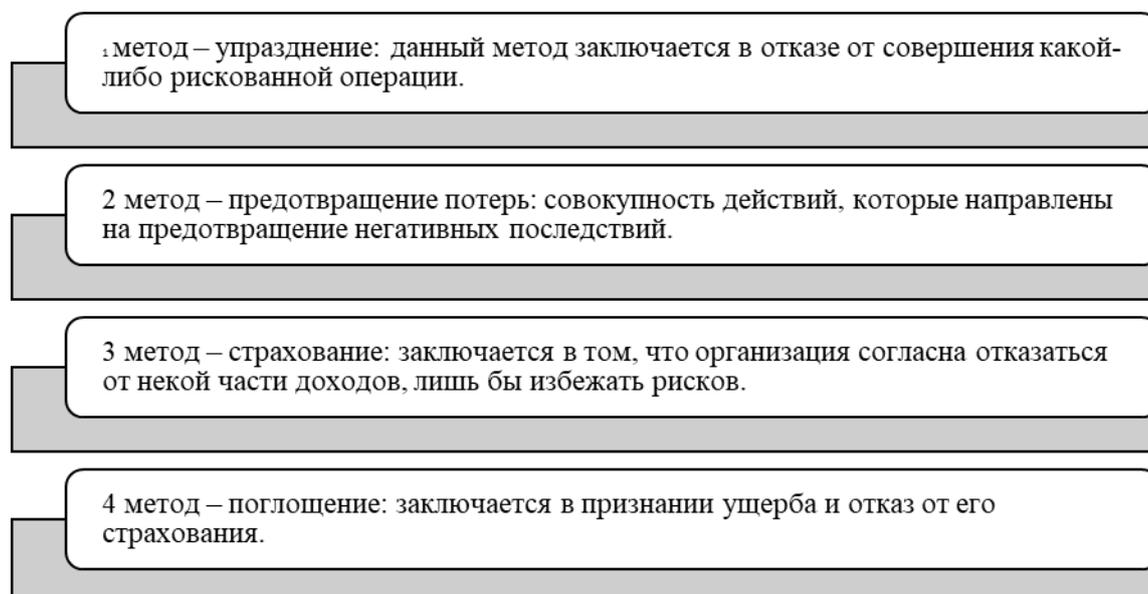


Рисунок 2 - Методы управления финансовыми рисками

Как было сказано выше, управление финансовыми рисками осуществляется на основе принципов, которые представлены на рисунке 3.



Рисунок 3 - Принципы управления финансовыми рисками

Согласно рассмотренным принципам, создается политика управления финансовыми рисками, которая предусматривает:

1. Определение видов финансовых рисков, существующих в организации;
2. Оценивает вероятность возникновения рисков в будущем;
3. Определяет предельное значение для каждого риска;
4. Оценивает эффективность страхования финансовых рисков;
5. и другие.

«Далее при помощи политики управления финансовыми рисками осуществляется разработка мероприятий, которые направлены на нейтрализацию и минимизацию рисков» [16, с. 67].

Риск-менеджмент - это процесс, включающий ряд мероприятий по определению событий, которые могут влиять на деятельность компании, и управлению связанными с этими событиями рисками, а также мероприятий, направленных на максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рисков событий.

Управление финансовыми рисками на предприятии, согласно модели COSO ERM3, включает реализацию восьми ключевых этапов (таблица 1).

Таблица 1 - Основные этапы управления финансовыми рисками

Этап	Разъяснение
1. Описание микросреды фирмы	На данном этапе закладываются основы подхода к управлению рисками.
2. Постановка целей	Цели определяются до выявления событий, которые окажут влияние на их достижение.
3. Выявление рисков событий	В данном случае происходит определение событий (риск или возможность), которые будут оказывать влияние на достижение целей организации.
4. Качественная и количественная оценка риска	Данный этап включает в себя анализ вероятности возникновения и степень влияния рисков для того, чтобы определить дальнейшие действия по отношению к ним.
5. Реализация программ управления риском	В соответствии с выбранным методом и моделью руководство минимизирует влияние риска на допустимый уровень.
6. Контроллинг	Контролирующие процедуры обеспечивают гарантию того, что реагирование на возникающий риск происходит эффективно и своевременно.
7. Осуществление коммуникаций	Вся информация, необходимая в процессе исследования, управления рисками, передается в сроки, для дальнейшего использования в работе.
8. Мониторинг	Весь процесс управления риском контролируется путем периодических оценок эффективности, чтобы в случае неверных действий своевременно скорректировать действия.

Своевременное реагирование на риск - это один из важнейших этапов в процессе риск-менеджмента. В связи с этим руководство предприятия может выбрать следующие приемы управления риском:

1. Избегание - предполагает отказ от заемного капитала, низколиквидных активов, инвестирования, инновационных проектов, ненадежных партнеров с целью избегания рискованной ситуации для организации. Однако уклонение от подобных мероприятий так же является и отказом от прибыли.

2. «Предотвращение - это действие, направленное на предупреждение возникновения риска. Осуществляется это метод путем постоянного мониторинга компании, прогнозирования, приобретения информации, стратегического планирования или на основе полученных гарантий и установленных лимитов» [21].

3. «Принятие - данный метод означает понимание риска и его потенциального воздействия на компанию. Для этого создаются отдельные подразделения для контроля и управления рисками, создаются резервные фонды» [18].

4. «Перенос - предприятие принимает решение о снижении риска путем привлечения другой стороны, которая возьмет на себя этот риск, например, передача на аутсорсинг определенных операций и, соответственно, связанных с ними рисков компании, предоставляющей услуги аутсорсинга. Инструментами данного метода являются: факторинг, форфейтинг, страхование» [16].

5. «Снижение - это процесс, направленный на внедрение защитных мер и средств, например, повышение осведомленности персонала в отношении конкретного риска. Снижение риска осуществляется методом распределения риска, диверсификацией и хеджированием» [16].

«Последние два инструмента являются сегодня одними из самых популярных методов минимизации рисков.

Под диверсификацией понимается процесс распределения ресурсов компании с целью расширения ассортимента выпускаемой продукции, т.е. диверсификация предоставляет возможность опираться на несколько видов бизнеса, инвестировать из одного в другой» [16, с. 68].

«Хеджирование - другой инструмент снижения риска. Он определяется как страхование вероятности изменения текущей цены какого-либо ресурса в будущем благодаря проведению некоторых финансовых операций. Хеджирование позволяет компаниям обезопасить себя от потерь денежных средств при неблагоприятном изменении цены на актив, кроме того, данный инструмент позволяет упростить процесс планирования основных финансовых показателей хозяйственной деятельности предприятия за счет возможности зафиксировать будущее значение цены ресурса» [16].

Риск-менеджмент - стремительно развивающееся направление.

Нами было определено, что риск-менеджмент как единая система управления рисками должна включать в себя программу контроля над выполнением поставленных задач, оценку эффективности проводимых мероприятий, а также систему поощрения на всех уровнях организации. Только при эффективном управлении рисками можно максимизировать свою прибыль и иметь все шансы добиться высоких позиций в деятельности компании.

1.3 Подходы и методы оценки финансовых рисков

Несмотря на различные подходы к определению рисков, современные компании должны быть осведомлены об их подверженности риску и должны принимать меры в форме запланированного процесса управления рисками, направленного на приемлемый уровень риска. Этот процесс включает три этапа: анализ, манипулирование и мониторинг риска [25].

Процесс управления рисками начинается с анализа рисков, который позволяет компании идентифицировать различные типы рисков, распознавать факторы риска и оценивать потенциальные последствия риска путем измерения риска. Следующий этап - манипулирование рисками - включает различные сценарии действий, которые подготовлены для каждого типа риска. Компания может использовать различные инструменты

управления рисками, как традиционные (например, страхование), так и современные (например, производные), которые должны быть адаптированы к уникальной ситуации и потребностям предприятия. Выполненные действия должны постоянно наблюдаться и контролироваться, чтобы проверять их результаты, сравнивать их с планом и вносить изменения, если это необходимо. Мониторинг рисков позволяет компании прогнозировать уровень риска и готовить действия компании в будущем [16].

Одним из важных этапов риск-менеджмента является этап оценки степени (уровня) финансового риска, так как, прежде чем управлять неким процессом или явлением, необходимо дать ему оценку, т.е. проанализировать. В научной литературе существует много определений понятия «оценка риска», однако, в общем, под ней следует понимать систематический процесс выявления факторов и видов риска, их количественная и качественная оценка.

«Процесс оценки риска помогает определить, стоит ли инвестировать, какие шаги могут быть предприняты для смягчения риска и с помощью каких определенных коэффициентов прибыль можно повысить по сравнению с профилем риска. Она определяет, какая норма прибыли необходима, чтобы сделать инвестиции эффективными» [16, с. 66].

«Таким образом, оценка риска - это непрерывный процесс, который является важной частью управления рисками и реализуется на первом и третьем этапах - анализа рисков и мониторинга риска» [9, с. 78].

Существует много методов оценки риска.

В ходе исследования нами были проанализированы методы оценки риска, применяемые в экономической практике на предприятиях. Большинство методов можно классифицировать по двум крайним направлениям: это количественные и качественные методы. Естественно, что для каждого из рассмотренных методов используются определенные входящие параметры и данные (материалы, используемые для анализа и сравнения рисков), а на выходе получают определённые результаты

(рекомендации к принятию управленческих решений или количественные оценки рисков).

Таким образом, большинство методов являются смешанными, но акцентируют внимание на качественной или количественной оценке рисков.

Входные и выходные параметры определяют характер методов оценки риска, то есть его интегральное значение при котором дается общая оценка возникновения рисков ситуации или его частное значение для определенного узла производственной системы, которые вносят определенный вклад в возникновение риска. Например, это может быть увеличение количества часов простоя оборудования в результате увеличения интервалов планово-предупредительного ремонта или внезапного отказа оборудования.

Применение того или иного метода оценки рисков зависит от степени формализованности поставленной задачи, от уровня возникающей неопределённости. При повышении уровня неопределенности и отсутствии единого формализованного подхода к решению той или иной производственной задачи по управлению рисками применяются в основном качественные методы, которые включают активную интеллектуальную работу группы внутренних экспертов: технических специалистов и специалистов в управлении, которые в ходе взаимодействия способны выработать управленческое решение.

Основные методы оценки и управления рисками изложены в международном стандарте, который был адаптирован для российских практиков в 2012 году [10]. В стандарте рассмотрено более 30 методов, но в нашем исследовании мы ограничимся лишь несколькими из них.

Одним из наиболее распространенных методов качественного анализа рисков является метод мозгового штурма. Он представляет собой последовательность этапов обсуждения возникшей проблемы группой специалистов в целях идентификации рисков и выработки критериев для принятия решений по устранению риска или минимизации его воздействия.

Мозговой штурм отличается от широко применяемого обсуждения в группе, поскольку, прежде всего, он ориентирован на развитие образного мышления участников группы. Здесь особое значение придаётся способности участников прогнозировать возникновение возможных рисков ситуаций в производственной среде.

Мозговой штурм, как правило, формально структурирован, в его рамках определены заранее задачи и установлена цель обсуждения, а также способы подачи и оценки выдвигаемых идей и предполагаемых результатов. При возникновении высокого уровня неопределенности использует неформальный процесс мозгового штурма, который может иметь менее специализированный характер.

Недостатком метода мозгового штурма является его простота и отсутствия должного уровня структурирования, которые затрудняют перевод качественной информации на количественную основу с помощью различных шкал индексов или других методов, а также с помощью математических моделей.

Метод мозгового штурма может быть рассмотрен как один из частных, ограниченных экспертных методов.

Среди структурированных экспертных методов зачастую применяется метод Delphi или метод контрольных листов. Кроме того, существуют различные наборы качественных методов, которые способны акцентировать внимание на том или ином результате и способствуют графической интерпретации полученных в ходе обсуждения или изложения своих идей экспертами результатов.

Для оценки рисков во внешней среде возможно на пример применения метода анализа сценариев. Зачастую в практике применяются прогнозирование с использованием трех типичных сценариев с различной вероятностью возникновения. Например, инновационный или лучший сценарий, стагнационный или худший сценарий, и инерционный или ожидаемый сценарий. В рамках каждого сценария оценивается устойчивость

производственной системы к прогнозируемым изменениям входных параметров, касающихся сырья и материалов, технологических особенностей, кадрового обеспечения и других факторов внутренней среды. На основе существующих данных производится экстраполяция, то есть перенесение тенденции, возникшей в настоящее время на будущие интервалы времени функционирования производственной системы.

Качественные методы в основном используют эвристические технологии, они реализуются при активизации внутренней команды специалистов, в которой четко распределены роли. По результатам того или иного метода анализа рисков необходимо определять варианты развития событий в зависимости от возникновения того или иного случая, а также изменение индикаторов производственной среды и предлагать способы воздействия на рисковую ситуацию.

В качественном анализе зачастую применяются такие источники информации как чертежи, технологические карты, графические материалы отображающие этапы и блок схемы производственных процессов, экологические отчёты и т.д.

Среди количественных методов оценки риска наибольшее распространение получили методы Монте-Карло, байесовский анализ, а также различные индексы риска. Метод Монте-Карло предполагает, что заранее известна модель, по которой происходит формирование результирующего показателя, отражающего в своем составе тот или иной вид риска. Кроме того, при данном методе заранее известны параметры распределения величин, которые входят в состав заданной модели. Зачастую метод Монте-Карло используется для анализа чувствительности того или иного производственного процесса к изменению параметров внутренней или внешней среды, которые учтены в рамках рассматриваемой модели.

Обычно используют треугольные нормальные или логарифмически нормальные распределения для характеристики переменных, входящих в состав модели.

Часть параметров включается в состав модели в качестве фиксированных переменных с помощью изменения которых возможно спрогнозировать различные сценарии протекания того или иного процесса. Байесовский метод также распространён на практике он применяется для оценки полной вероятности наступления событий в результате объединения априорных и апостериорных вероятностей.

При байесовском анализе предполагается, что параметры распределения не являются постоянными, как это принято в методе Монте-Карло, а являются случайными величинами. Подход Байеса учитывает субъективную интерпретацию вероятности. После постановки задачи для решения и определения вероятностей вычисляется полная вероятность наступления события согласно уравнению, полученному из теоремы Байеса.

Ввиду своей простоты наибольшее практическое значение также имеют различные индексы риска, которые представляют собой метод количественной оценки производственного риска, который получен с применением балльных оценок на основе выбранных шкал. Индексы риска помогают упорядочить значения критериев риска таким образом, чтобы их можно было сравнивать между собой, то есть привести их к общей базе.

Балльные оценки зачастую применяют ко всем рассматриваемым элементам возникновения рисков ситуации. Разработка индексов риска требуют подробного описания всей системы и четкой идентификации всех источников риска. Для определения индексов риска применяются в качестве вспомогательной основы некоторые качественные методы, такие как анализ дерева событий, метод мозгового штурма, метод Delphi или анализ первопричины и т.п. Слабинский С.В. при анализе популярности применения основных методов и технологий анализа производственных рисков отмечает, что статистический анализ и экспертные методы применяются в более чем 80% всех случаев [11].

Не менее популярными являются анализ целесообразности затрат, имитационное моделирование и анализ чувствительности рисков. Как

правило, значительно меньшее внимание уделяется методам анализа бизнес-процессов.

Следующий метод - финансовый анализ, который может использоваться как на этапе анализа рисков, так и мониторинга рисков.

«Финансовый анализ - это инструмент финансового управления, в котором используются разные источники информации о прошлой и текущей деятельности компании, а также о ее нынешнем и будущем финансовом положении. Важнейшими источниками информации, используемой в финансовом анализе, являются финансовые отчеты, предоставляемые системой бухгалтерского учета, перевод различных видов деятельности компании в набор объективных показателей, которые информируют об эффективности, проблемах и перспективах компании» [5, с.288].

«Финансовые данные, включенные в финансовую отчетность, могут быть использованы для определения типов риска и их факторов. Причины и последствия корпоративного риска позволяют проанализировать результаты инструментов управления рисками и прогнозировать уровень риска в будущем» [5, с.288].

«Стоит отметить, что анализ финансового риска может быть подготовлен для внутренних целей компании, а также для внешних сторон - это любые заинтересованные стороны, которые заинтересованы в оценке финансового положения компании (текущего и будущего) - это, в основном, акционеры и потенциальные инвесторы, включая кредиторов, которые рассматривают возможность о предоставлении капитала предприятию. Анализ рисков для этой группы пользователей немного отличается от внутренних целей компании - поскольку они заинтересованы в общем риске предприятия» [5, с.288].

«Целью каждого предприятия, идущего в ногу со временем, является разработка механизма оценки финансового риска, основанного на методах экономико-математического моделирования» [5, с.288].

Разрабатываемый механизм - «важное структурное звено общей системы управления, поскольку для выработки эффективных управленческих решений необходимо не только знать о возможном финансовом риске, но и определить его степень, то есть провести оценку финансового риска» [5, с.288].

«Оптимальная, с нашей точки зрения, схема механизма оценки финансового риска на предприятии состоит из следующих блоков:

- определение видов рисков, влияющих на предприятие;
- распознавание степени финансового риска;
- определение чувствительности предприятия к действию финансовых рисков» [5, с.288].

«Целью представленного механизма является получение оценки финансового риска на предприятии» [22].

«Для оптимизации механизма используются экономико-математические модели, в частности, имитационная модель и модель распознавания степени финансового риска предприятия» [25].

«Целесообразность разработки механизма объясняется необходимостью идентификации зоны финансового риска предприятия для выработки адекватных управленческих решений» [25].

Рассмотрим более детально каждую составляющую механизма, представленную на рисунке 1.



Рисунок 1 - Схема составляющих механизма оценки финансового риска

«Блок 1. Определение видов рисков, влияющих на предприятие. В данном блоке поставлена объективная задача определения источников возникновения финансовых рисков и установление структуры рисков среды предприятия. Решение задачи позволяет выделить набор и значение возможных финансовых рисков, избираемых в соответствии с классификацией финансовых рисков» [6].

«Анализ источников возникновения рисков является основой для определения видов и степени влияния рисков, то есть, для решения задачи блока 2» [12].

«Блок 2. Распознавание степени финансового риска. В результате проведения оценки финансового риска определяются изменения в поведении предприятия, связанные с действием финансовых рисков предприятия. Поэтому выполнение данного шага без ошибок позволяет получить достоверную информацию, которая может стать основой качественного управления финансовыми рисками. Назначением данного блока является построение функций принадлежности, правил распознавания степени финансового риска предприятия и отнесения предприятия к соответствующему классу степени финансового риска» [16].

Так, «в данном блоке используются современные методы нечеткой логики и нечеткого вывода, позволяющие упростить процедуру принятия решений при сохранении требуемой точности результата» [16, с. 67].

«Блок 3. Определение чувствительности предприятия к действию финансовых рисков. Основной целью рассматриваемого блока является разработка имитационной модели управления финансовыми рисками предприятия. Имитационное моделирование является перспективным направлением для проведения такого рода исследований, поскольку позволяет выявить причинно-следственные связи в системе и провести параметрические исследования чувствительности системы к действию финансовых рисков» [16, с. 67].

«Главным результатом исследования этого блока является определение состояния предприятия в динамике под влиянием определенного вида финансового риска на основании результатов блока распознавания степени финансового риска» [16, с. 66].

«Таким образом, на основании проведенных ведущими экономистами исследований, разработан механизм оценки финансового риска предприятия, состоящий из трех блоков. Для каждого из них выделена его целевая направленность.

Результатом реализации предложенного механизма является определение влияния конкретного вида финансового риска предприятия на его финансовое состояние. Внедрение механизма оценки финансового риска предприятия добавляет гибкости системе управления финансовыми рисками в целом, определяет влияние определенного вида финансового риска предприятия на его финансовое состояние, дает возможность заблаговременно принять необходимые меры по снижению размера возможных неблагоприятных последствий, существенно улучшает результаты хозяйственной деятельности предприятия в целом» [16, с. 67].

2 Оценка системы управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью (ООО) «Ред Булл (Рус)» осуществляет свою деятельность с 2004 г.

Это коммерческая структура, созданная для получения прибыли. Коммерческая компания ведёт свою деятельность по нормам закона от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью». Закон определяет ООО как хозяйственное общество, имеющее разделённый на доли уставный капитал, созданное одним или несколькими лицами.

Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах представлен в приложениях В и Г.

В качестве учредительного документа ООО «Ред Булл (Рус)» выступает Устав, который утверждался во время учреждения предприятия и был зарегистрирован в соответствующем органе исполнительной власти.

Основным видом экономической деятельности является торговля оптовая соками, минеральной водой и прочими безалкогольными напитками.

К дополнительным видам экономической деятельности относятся:

- деятельность полиграфическая и предоставление услуг в этой области;
- копирование записанных носителей информации;
- торговля розничная легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами прочая;

Организационная структура ООО «Ред Булл (Рус)» представлена на рисунке 4.

К линейной организационной структуре относится структура, в которой существуют линейные вертикальные связи между подразделениями предприятия. «Это одна из наиболее простых структур. В ней используются

принципы централизма и единоначалия. Во главе коллектива стоит руководитель, который подотчетен вышестоящему руководителю. Руководитель несет ответственность за результаты работы коллектива. Подчиненные выполняют распоряжения только своего непосредственного руководителя. Вышестоящий руководитель не может отдавать распоряжения работникам, минуя их непосредственного начальника» [16].



Рисунок 4 - Организационная структура ООО «Ред Булл (Рус)»

Преимущества линейной организационной структуры управления:

- это наиболее простой вид организационной структуры;
- обеспечивается жесткий контроль и трудовая дисциплина;
- обеспечивается ясная схема управления предприятием;
- принимаются быстрые и оптимальные управленческие решения;
- обеспечивается устойчивый карьерный рост лучших сотрудников;

- гибкое управление благодаря личному управлению руководителя.

Функции генерального директора:

- осуществление руководства текущей деятельностью предприятия;
- осуществление контроля над деятельностью всех отделов;

- ответственность за охрану труда и соблюдение техники безопасности на предприятии;

- выполнение поручений общего собрания участников общества.

Функции финансового отдела:

- проведение учетных и аналитических операций предприятия;
- документальное оформление всех хозяйственных операций;
- формирование отчетности для государственных органов власти.

Функции отдела продаж:

- продажа услуг, товаров;
- выполнение плана продаж услуг, товаров;
- поиск новых клиентов и расширение доли рынка;
- выполнение заказов согласно желаниям клиентов.

В настоящее время численность работников ООО «Ред Булл (Рус)» составляет 198 человек.

Среди сотрудников предприятия высшее образование имеют 9,9%; среднее специальное образование - 35,15%; среднее образование - 54,95%.

По размеру организация относится к малым предприятиям.

К контрольно-надзорным органам относятся: Прокуратура РФ, СанПиН, СЭС и т. д.

Самое сильное косвенное воздействие на организацию оказывают социокультурные факторы, т. к. общественное мнение может повлиять на репутацию организации, в основном, из-за слухов.

Технологические факторы так же имеют немалое влияние. Чем лучше в организации оборудование, тем выше будет качество продукции.

Политические и экономические факторы не имеют большого влияния потому, что данная продукция всегда была и будет одной из самых покупаемых.

Главными целями ООО «Ред Булл (Рус)» является получение прибыли, удовлетворение потребностей и обеспечение потребителей качественными продуктами. На предприятии царит дружественная атмосфера,

способствующая плодотворной работе всех сотрудников, но иногда случаются конфликты.

Основные экономические показатели деятельности ООО «Ред Булл (Рус)» представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Основные экономические показатели деятельности ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. откл.	Относит., %
Выручка от реализации продукции (услуг), тыс. руб.	4502387	3998959	4904717	402330	108,94
Среднесписочная численность работающих, чел.	204	168	198	-6	97,06
Среднегодовая выработка 1 работающего, тыс. руб.	22070,52	23803,33	24771,30	2701	112,24
Среднегодовой уровень оплаты труда, тыс. руб.	410,6	411,71	422,5	12	102,90
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	83762	69167	83655	-107	99,87
Общая сумма затрат, тыс. руб.	3 799 910	3 365 048	4 063 739	263829	106,94
Затраты на 1 руб. реализованной продукции, руб.	0,84	0,84	0,83	0	98,17
Прибыль от продаж, тыс.руб.	488 495	383 424	590 349	101854	120,85
Рентабельность предприятия, %	12,86	11,39	14,53	1,67	113,00
Рентабельность продаж, %	10,85	9,59	12,04	1,19	110,94
Рентабельность предприятия, %	20,57	14,59	18,27	-2,29	88,84
Рентабельность активов, %	20,64	17,03	25,30	4,66	122,57
Рентабельность оборотных активов, %	36,77	28,39	38,28	1,51	104,12
Рентабельность капитала, %	36,71	28,09	41,16	4,46	112,14

По данным табл. 2 видно, что динамика показателей рентабельности имеют положительное значение. Следовательно, можно сделать вывод, что у ООО «Ред Булл (Рус)» наблюдается повышение эффективности экономической деятельности организации в 2019 г. по сравнению с прошлым годом.

Наглядно динамику показателей рентабельности ООО «Ред Булл (Рус)» можно представить на рисунке 5.

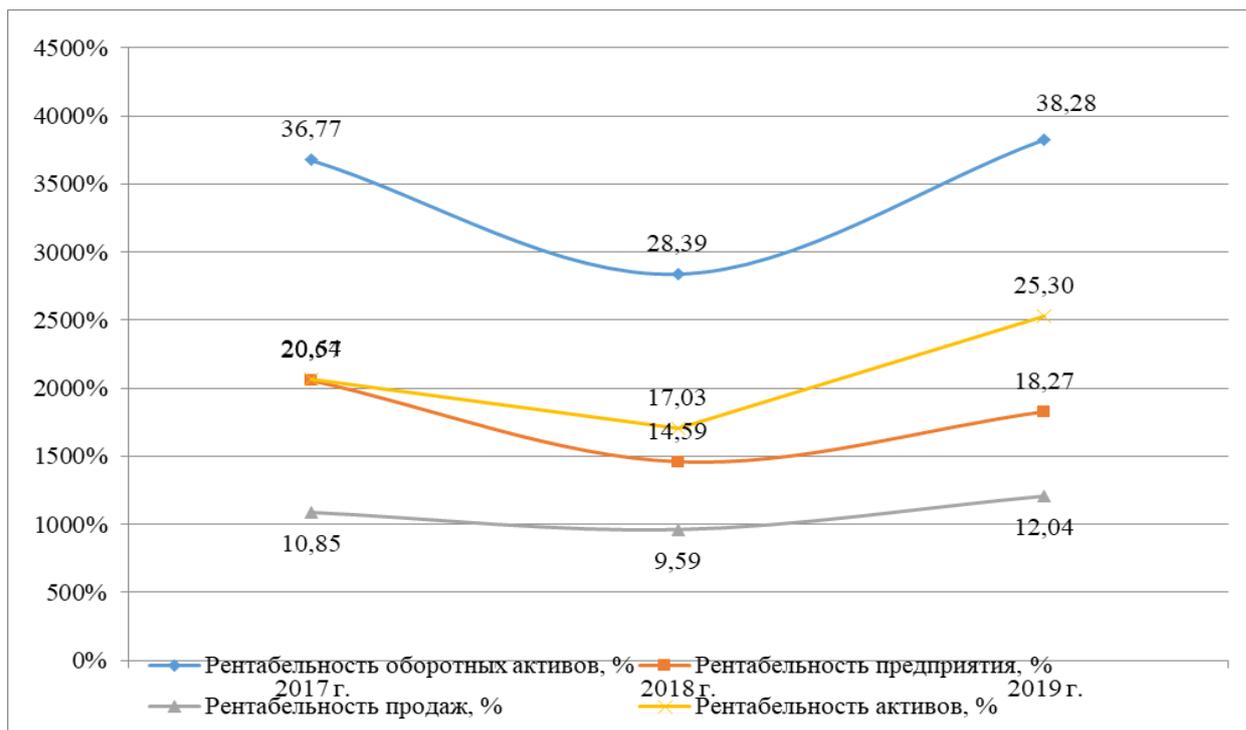


Рисунок 5 - Динамика показателей рентабельности ООО «Ред Булл (Рус)»

Рентабельность капитала, за анализируемый период, возросла на 4,46%. Исходя из расчета рентабельности собственного капитала по системе Дюпон можно заметить, что рентабельность собственного капитала изменилась в основном за счет рентабельности продаж и оборачиваемости совокупных активов.

Рентабельность продаж, достигнув максимума в 2019 году величины 12,04%, испытал рост на 1,19%. Это связано с повышением прибыли компании в данный период.

2.2 Оценка управления финансовыми рисками в организации

Управление финансовыми рисками в организации возложено на финансовый отдел.

В ходе исследования было определено, что в процессе ведения хозяйственной деятельности ООО «Ред Булл (Рус)» могут возникнуть следующие риски:

1) риск, связанный с изменением валютных курса. Риски, связанные с изменением курса обмена иностранных валют, в деятельности Общества находятся на достаточно высоком уровне риска, поскольку деятельность предприятия напрямую связана с поставками товара из-за рубежа, т.е. предприятие работает на внешнем и внутреннем рынке. Внешние расчеты производятся в валюте, а внутренние в рублях.

2) риск, связанный с изменением процентных ставок. Изменение процентных ставок по кредитам незначительно влияет на финансовое состояние, т.к. ООО «Ред Булл (Рус)» крайне редко прибегает к использованию заемных средств.

3) риски ликвидности. Проведем анализ финансового состояния ООО «Ред Булл (Рус)», и определим степень его ликвидности и платежеспособности.

В Приложении А приведены данные горизонтального анализа баланса ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг.

Данный анализ свидетельствуют об увеличении активов организации (в 2019 г. на 38,7%, за счет роста оборотных активов. Оборотные активы показывали положительную динамику в 2019 г. на 77,6 %. Данное увеличение обусловлено в большей степени за счет роста на 145 % денежных средств.

Динамика внеоборотных активов за весь период отрицательная.

Анализируя источники финансирования деятельности ООО «Ред Булл (Рус)» прежде всего следует отметить сокращение нераспределенного убытка организации. Общая сумма собственного капитала за анализируемый период возросла на 51,8 % в 2019 г.

Динамика имущества организации за 2017-2019 гг. представлена на рисунке 6.

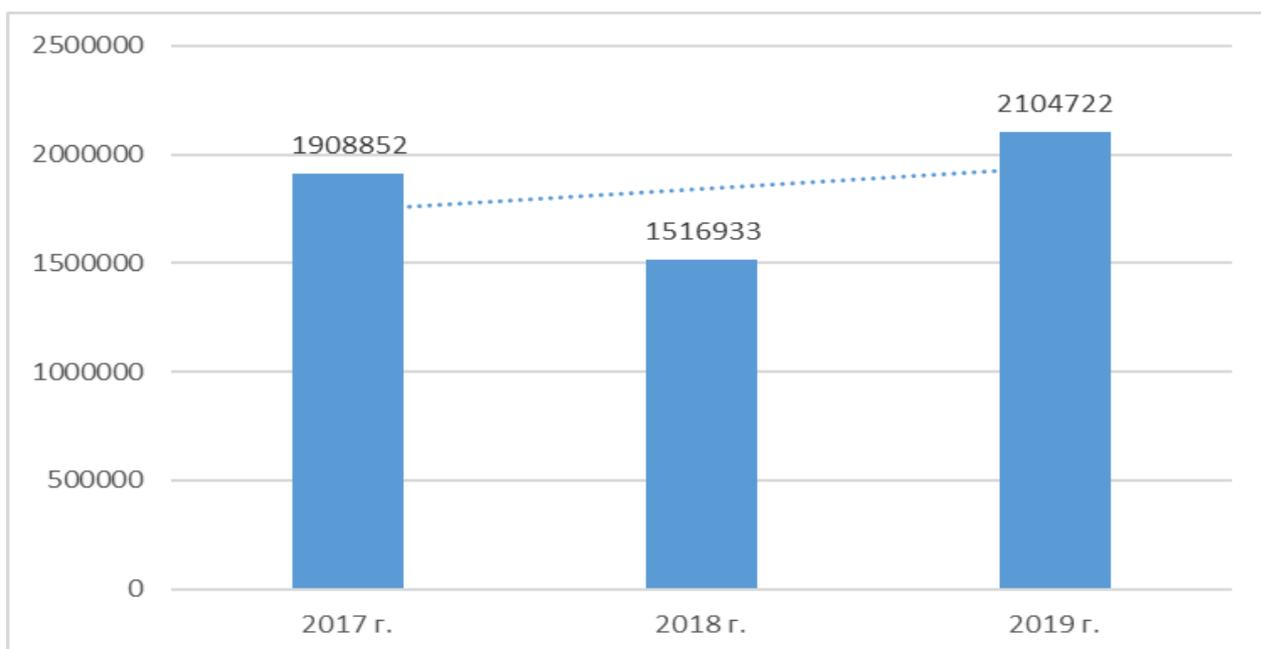


Рисунок 6 - Динамика имущества организации за 2017-2019 гг.

Увеличение краткосрочных обязательств обусловлено в 2019 г. увеличением кредиторской задолженности ООО «Ред Булл (Рус)», сумма ее в 2019 г. возросла на 20,5 %. Увеличение кредиторской задолженности может свидетельствовать об отсутствии работы руководства над проблемами в области расчетов по своим долгам, что является следствием не эффективной финансовой политики.

В Приложении Б приведены данные вертикального анализа баланса ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг.

По данным вертикального анализа баланса ООО «Ред Булл (Рус)» видно, что соотношение оборотных и внеоборотных активов организации изменяется в сторону внеоборотных активов. Большая часть имущества организации, а именно 72,7% приходится на оборотные активы.

В составе оборотных активов основная доля приходится на дебиторскую задолженность и денежные средства. Положительно следует оценить увеличение в динамике доли денежных средств организации (с 20,6% до 30,3% в структуре баланса) - при прочих равных факторах это может сказаться увеличением ликвидности и платежеспособности.

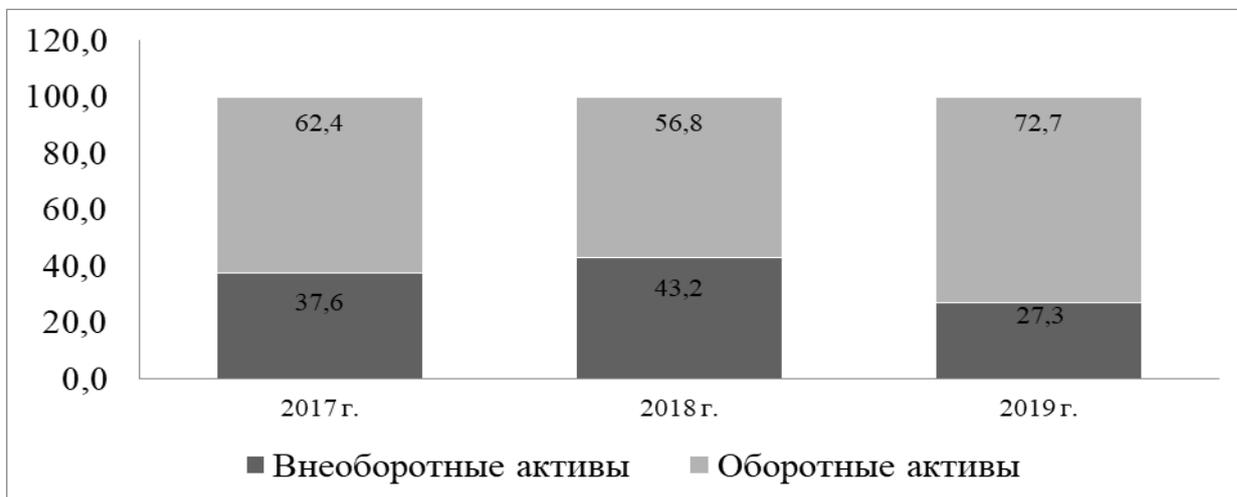


Рисунок 7 - Структура имущества ООО «Ред Булл (Рус)»

В структуре капитала ООО «Ред Булл (Рус)» преобладают в течение всего анализируемого периода собственные средства.

Деятельность организации финансируется также за счет кредиторской задолженности и долгосрочных обязательств. Положительным моментом является тот факт, что доля заемных источников за весь исследуемый период сокращается.

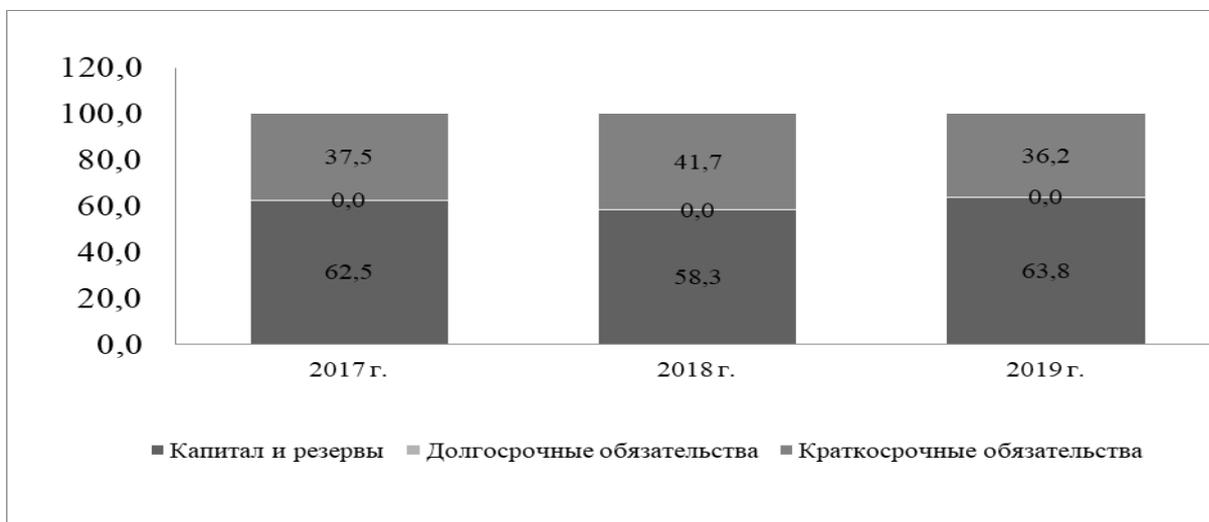


Рисунок 8 - Структура источников образования имущества ООО «Ред Булл (Рус)»

В целом соотношение собственного и заемного капитала ООО «Ред Булл (Рус)» свидетельствует о не стабильном финансовом состоянии организации. Отрицательным моментом в деятельности предприятия является отрицательное значение нераспределенной прибыли.

Далее проведем анализ Отчета о финансовых результатах ООО «Ред Булл (Рус)».

Таблица 3 - Анализ Отчета о финансовых результатах ООО «Ред Булл (Рус)»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2018 г. / 2017 г.	2019 г. / 2018г.	2018 г. / 2017 г.	2018 г. / 2018г.
Выручка ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	4502387	3998959	4904717	-503428	905758	88,82	122,65
Себестоимость ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	1797977	1998982	2507324	201005	508342	111,18	125,43
Валовая прибыль (убыток) ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	2704410	1999977	2397393	-704433	397416	73,95	119,87
Коммерческие расходы ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	2001933	1366066	1556415	-635867	190349	68,24	113,93
Управленческие расходы ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	213982	250487	250629	36505	142	117,06	100,06
Прибыль (убыток) от продаж ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	488495	383424	590349	-105071	206925	78,49	153,97
Прочие доходы ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	2232	2369	22201	137	19832	106,14	937,15
Прочие расходы ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	4293	7672	8162	3379	490	178,71	106,39

Продолжение таблицы 3

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2018 г. / 2017 г.	2019 г. / 2018г.	2018 г. / 2017 г.	2018 г. / 2018г.
Прибыль (убыток) до налогообложения ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	497401	407673	616166	-89728	208493	81,96	151,14
Текущий налог на прибыль ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	0	61740	86981	61740	25241	-	140,88
Чистая прибыль (убыток) ООО «Ред Булл (Рус)», тыс. руб.	369799	291645	458167	-78154	166522	78,87	157,10

Анализируя данные таблицы 3 можно отметить, что в 2019 г. выручка от реализации возросла на 22,65 % по сравнению с 2018 г. Данное увеличение обусловлено увеличением цен на продукцию организации.

В свою очередь, за счет превышения темпа роста в 2019 г. выручки над темпом роста себестоимости продаж, коммерческих и управленческих расходов, прибыль от продаж ООО «Ред Булл (Рус)» возросла на 53,97%, что является положительным моментом в деятельности организации.

Итогом деятельности предприятия в 2019 г. является чистая прибыль в размере 458167 тыс. руб., что на 166522 тыс. руб. больше уровня 2018 г.

Следовательно, можно сделать вывод, что за анализируемый период деятельность компании ООО «Ред Булл (Рус)» является прибыльной. В динамике наблюдается ее повышение.

Перейдем к коэффициентному анализу финансовой деятельности ООО «Ред Булл (Рус)».

Расчетные значения показателей ликвидности ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг. представлены в табл. 4.

Как видно из данной таблицы, коэффициент текущей ликвидности, на протяжении последних 3 лет не достигает нормативного значения - 2. Это

свидетельствует об отсутствии возможности компании погашать свои текущие обязательства, мобилизовав все свои оборотные активы.

Таблица 4 - Оценка показателей ликвидности ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Норматив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, ±
Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Ред Булл (Рус)»	$L2 \geq 0.1 - 0.7$	0,548	0,410	0,836	0,289
Коэффициент быстрой ликвидности ООО «Ред Булл (Рус)»	$L3 \approx 1$ $opt=0.7 - 0.8$	1,459	1,111	1,711	0,251
Коэффициент текущей ликвидности ООО «Ред Булл (Рус)»	$L4 \approx 1.5 - 2$	1,663	1,362	2,008	0,344
Общий показатель ликвидности ООО «Ред Булл (Рус)»	$L1 \geq 1$	1,073	0,844	1,362	0,289
Общий коэффициент покрытия ООО «Ред Булл (Рус)»	$L10 > 2 - 2.5$	1,663	1,362	2,008	0,344
Коэффициент маневренности функционирующего капитала ООО «Ред Булл (Рус)»		0,294	0,632	0,295	0,001
Доля оборотных средств в активах ООО «Ред Булл (Рус)»	$L6 \geq 0.5$	0,624	0,568	0,727	0,103
Коэффициент обеспеченности собственными средствами ООО «Ред Булл (Рус)»	$L7 \geq 0.1$	0,399	0,266	0,502	0,103
Коэффициент восстановления платежеспособности, L8	$L8 \geq 1.0$	1,09			

За анализируемый период коэффициент срочной ликвидности за весь период исследования находится в нормативном значении. Значение данного показателя в 2019 г. составляет 1,711. Это говорит о наличии достаточного количества у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности оказалось на уровне допустимого, что говорит о том, что предприятие полностью обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 83,6 % своих обязательств в 2019 году).

Проведя анализ ликвидности, можно заметить, что в 2019 г. ООО «Ред Булл (Рус)» можно назвать ликвидным и платежеспособным на момент составления баланса, в перспективе предприятие может полностью восстановить свою платёжеспособность.

Далее проведем абсолютный и относительный анализ финансовой устойчивости ООО «Ред Булл (Рус)» за 2017-2019 гг.

Исходные данные для анализа финансовой устойчивости представлены в таблице 5.

Таблица 5 - Исходные данные для анализа финансовой устойчивости, тыс. руб.

Показатели	Условные обозначения	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение
Основные средства	ОС	118 728	110 742	117 617	-1111
Внеоборотные активы	ВОА	716966	654583	573615	-143351
Запасы	З	137 159	150 253	220 560	83401
Оборотные активы	ОА	1191886	862350	1531107	339221
Собственный капитал	СК	1192301	883946	1342113	149812
Долгосрочные обязательства	ДО	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства	КО	11 131	11 131	0	-11131
Валюта баланса	В	1908852	1516933	2104722	195870
Собственные оборотные средства	СОС	1180755	851219	1531107	350352

На первом этапе рассчитаем абсолютные показатели финансовой

устойчивости (табл. 6).

Таблица 6 - Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Излишек или недостаток		
				2017 г.	2018 г.	2019 г.
СОС	1180755	851219	1531107	1043596	700966	1310547
СОС + ДО	1180755	851219	1531107	1043596	700966	1310547
СОС + ДО + КО	1191886	862350	1531107	1054727	712097	1310547

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2019 г. наблюдается возможность у ООО «Ред Булл (Рус)» собственными оборотными средствами покрыть свои запасы и затраты, поэтому финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как устойчивое.

Данные табл. 6 свидетельствуют о том, что в каждый из анализируемых периодов финансовое состояние предприятия устойчиво. ООО «Ред Булл (Рус)» обладает собственными источниками финансирования для покрытия кредиторской задолженности и производственных запасов.

Таблица 7 - Расчет относительных показателей финансовой устойчивости

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение
Коэффициент финансового рычага (ДО+КО)/СК	0,009	0,013	0,000	-0,009
Коэффициент автономии СК/ВБ	0,625	0,583	0,638	0,013
Коэффициент финансирования СК/ЗК	107,115	79,413	-	-
Коэффициент финансовой устойчивости (СК+ДО)/ВБ	0,625	0,583	0,638	0,013
Коэффициент финансовой зависимости (ДО+КО)/ВБ	0,006	0,007	0,000	-0,006
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами СОС/ОА = (СК-ВОА)/ОА	0,991	0,987	1,000	0,009
Коэффициент реальной стоимости имущества (ОС+З)/ВБ	0,134	0,172	0,161	0,027
Коэффициент постоянного актива ВОА/СК	0,601	0,741	0,427	-0,174
Коэффициент маневренности собственного капитала СОС/СК	0,990	0,963	1,141	0,151

Как видно из таблицы 7, коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2019 составил 0,638. Полученное значение говорит о достаточно высокой доле собственного капитала ООО «Ред Булл (Рус)» (63,8%) в общем капитале организации - организация осторожно относится к привлечению заемных денежных средств.

В течение анализируемого периода наблюдалось увеличение коэффициента автономии.

По состоянию на 31.12.2019 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 1. За весь анализируемый период имело место увеличения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Т.е. можно сделать вывод, что ООО «Ред Булл (Рус)» обеспечено собственными оборотными средствами.

По состоянию на 31.12.2019 значение коэффициента можно охарактеризовать как, без сомнения, как хорошее.

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что анализируемое предприятие ООО «Ред Булл (Рус)» имеет устойчивое финансовое состояние, и использует в своей деятельности больше собственных источников финансирования.

Для выявления кризисной ситуации в ООО «Ред Булл (Рус)» проведем оценку потенциального банкротства предприятия на основе количественных методов.

Обобщая практический опыт использования формализованных и неформализованных методов диагностики кризисных ситуаций и прогнозирования банкротства отечественных субъектов хозяйствования, можно предположить, что использование только формализованных или только неформализованных методов может привести к неполному использованию полученной информации. Объединение одних и тех же методов взаимно компенсирует их недостатки. Результаты, полученные с использованием качественных методов, могут быть дополнены или согласованы с результатами количественных методов и наоборот. Набор

формализованных и неформализованных методов необходим для прогнозирования банкротства, перспектив развития предприятия в области экономической диагностики, разработанных с помощью набора методов и методик, а также их комбинации для выявления проблем и их выявления.

Процесс диагностики банкротства предприятия последовательно включает следующие этапы (рисунок 9).

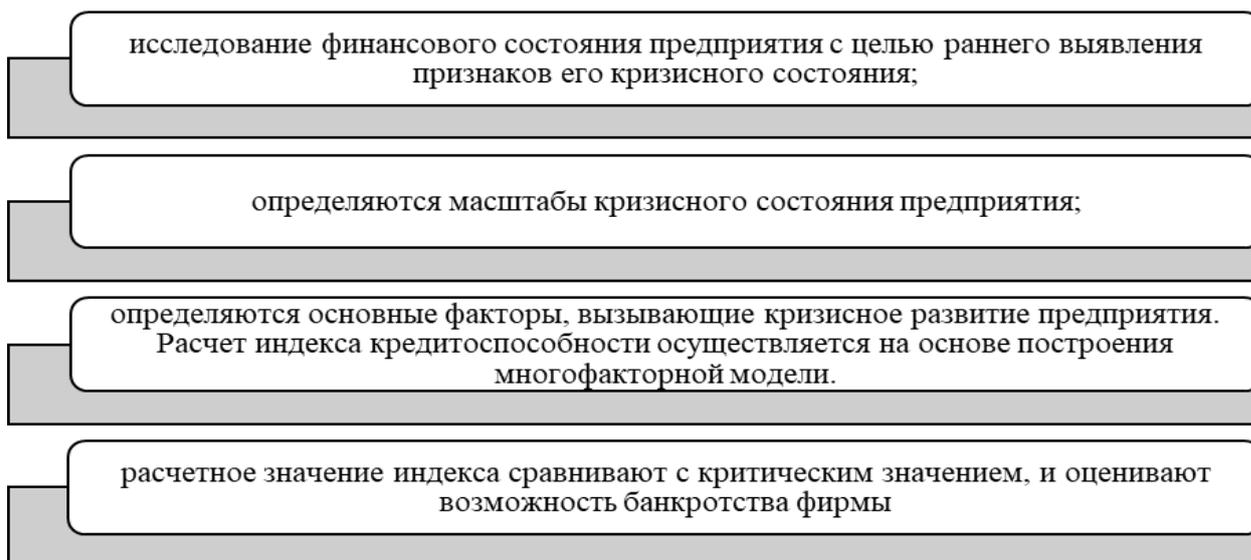


Рисунок 9 - Этапы процесса диагностики банкротства предприятия

На практике применяется несколько моделей прогнозирования несостоятельности предприятий.

Установлены три показателя для оценки удовлетворительной структуры баланса предприятия: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент обеспеченности собственными средствами; коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Далее рассмотрим модели, применяемые для оценки вероятности банкротства.

Для начала проведем оценку вероятности банкротства организации с помощью модели Иркутской Академии.

Вероятность банкротства определяется расчетом коэффициента Z по формуле 12:

$$Z = 0,838 \times X1 + X2 + 0,054 \times X3 + 0,63 \times X4 \quad (1)$$

где X_1 - это доля чистого оборотного капитала в активах;
 X_2 - рентабельность собственного капитала;
 X_3 - отношение выручки от реализации к активам;
 X_4 - отношение чистой прибыли к себестоимости продукции.

При $Z \leq 0$ вероятность банкротства 90% - 100%

0 - 0,18 вероятность банкротства высокая 60% - 80%

0,18 - 0,32 вероятность банкротства средняя 35% - 50%

0,32 - 0,42 вероятность банкротства низкая 15% - 20%

$Z \geq 0,42$ вероятность банкротства минимальна до 10%.

Значения показателей «х» по Иркутской модели для ООО «Ред Булл (Рус)» представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Значения показателей «х» по Иркутской модели для ООО «Ред Булл (Рус)»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
X1	0,62	0,56	0,73
X2	0,37	0,37	0,37
X3	2,36	2,64	2,33
X4	0,21	0,15	0,18
Z	1,14	1,07	1,22

Проведенные в таблице 8 расчеты показали, что на протяжении анализируемого периода коэффициент Z значительно меняется от 1,14 до 1,22, т.е. вероятность банкротства минимальна до 10%.

Далее проведем диагностику склонности предприятия к банкротству с помощью зарубежной модели Э. Альтмана.

Достоинство этой модели: точность прогноза на 1 год составляет 95%, на 2 года - 83%.

Чем ближе банкротство, тем более очевидны результаты.

$$Z = 0,017 \times K_1 + 0,847 \times K_2 + 3,107 \times K_3 + 0,42 \times K_4 + 0,995 \times K_5 \quad (2)$$

«где K_1 - это доля чистого оборотного капитала в сумме активов предприятия» [6];

«K2 - это доля нераспределенной прибыли в сумме всех активов. Отражает уровень финансового рычага компании» [6];

«K3 - уровень доходности активов компании. Отражает эффективность операционной деятельности компании. Показывает, в какой степени доходы предприятия достаточны для возмещения текущих затрат и формирования прибыли» [6];

«K4 - доля собственного капитала в сумме активов предприятия» [6];

«K5 - доля чистой прибыли в сумме активов предприятия» [6].

«Если $Z < 1,23$, высокая вероятность банкротства предприятия;

Если $1,23 < Z < 2,89$, предприятие находится в зоне неопределенности;

Если $Z > 2,9$, предприятие стабильно, банкротство маловероятно » [6].

Показатели «K» по модели Э. Альтмана для ООО «Ред Булл (Рус)» представлены в таблице 9.

Таблица 9 - Показатели «K» по модели Э. Альтмана для ООО «Ред Булл (Рус)»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
K1	0,62	0,56	0,73
K2	-2,36	-2,78	-1,79
K3	0,26	0,27	0,29
K4	0,62	0,58	0,64
K5	0,19	0,19	0,22
Z	-0,73	-1,08	-0,11

В соответствии с проведенными расчетами видно, что в 2019 г. вероятность банкротства ООО «Ред Булл (Рус)» имеет высокую вероятность банкротства.

Таким образом, подводя итог данного анализа, можно сделать вывод, что риск ликвидности для ООО «Ред Булл (Рус)» является минимальным. Общество способно своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся краткосрочные финансовые обязательства, представленные в основном текущей кредиторской задолженностью.

- 1) Инфляционный риск. Рост инфляции может привести к росту

затрат и стать причиной снижения прибыли предприятия. Показатели финансовой отчетности незначительно подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков.

В целом проведенный анализ позволил сделать вывод, что управление финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)» ведётся на среднем уровне. Лишь в 2019 г. предприятие вышло из кризисного состояния, повысив ликвидность и платежеспособность за счет увеличения доходности, повышения цен на товары, и вливания дополнительных средств. Однако для улучшения финансового состояния, а также повышения эффективности управления финансовыми рисками руководство компании должно и дальше применять различные инструменты риск-менеджмента.

3 Разработка рекомендаций по повышению эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)»

3.1 Основные направления повышения эффективности управления финансовыми рисками в организации

Выделяют три основных принципа снижения риска:

- не забывать о последствиях риска;
- не рисковать многим ради малого;
- не рисковать больше, чем позволяет собственный капитал.

Выделим следующие методы сокращения финансового риска ООО «Ред Булл (Рус)»:

1. Сокращение издержек производства, которые включают в себя: более четкое и точное планирование затрат производства или предприятия, оптимизация технологических процессов (т.е. совершенствование технологии производства и качества выпускаемой продукции), сокращение издержек производства (т.е. отходов производства, более аккуратная работа рабочих с сырьем), и, как правило, ужесточение производственной дисциплины.

2. Необходимость максимального увеличения поступления денежных средств в организацию, например, сдавать в аренду здания, пустующие помещения.

3. Прорабатывать рынок сбыта готовой продукции, тем самым увеличивая прибыль предприятия.

Для снижения финансового риска должны быть задействованы все функции финансового менеджмента - от планирования до контроля.

В качестве повышения эффективности управления финансовыми рисками в ООО «Ред Булл (Рус)» предлагается создать отдел риск-менеджмента.

«Важным этапом в процессе формирования и внедрения общей системы риск-менеджмента является разработка методики по управлению рисками, поскольку именно система риск-менеджмента выступает защитой деятельности предприятия от негативного воздействия» [8].

«В российской практике используются различные методы управления рисками. Приемы управления рисками можно условно разделить на средства разрешения и инструменты снижения уровня риска» [8].

«Средства разрешения заключаются в избегании риска (уклонении от риска); удержании (принятии) риска; передачи (переноса) риска в виде страхования, аутсорсинга, факторинга, форфейтинга; обеспечении рисков с помощью гарантий и поручительств третьих лиц, залоге ценностей, залоге прав требований, залоге материального имущества; снижении степени риска» [8].

В зависимости от размера предприятия будет зависеть и размер самой службы риск-менеджмента. Для ООО «Ред Булл (Рус)» рекомендуем следующую структуру данного подразделения (рисунок 10).

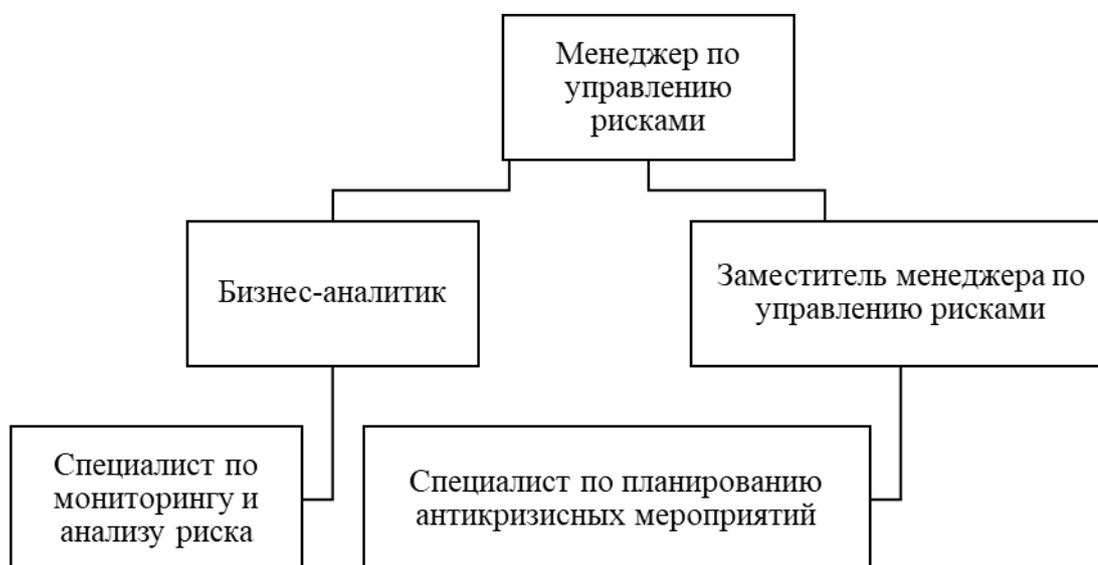


Рисунок 10 - Предлагаемая структура службы риск-менеджмента в ООО «Ред Булл (Рус)»

Возглавляет подразделение менеджер по управлению рисками, т.е. руководитель, который занимается исключительно проблемами управления

риском и координирует деятельность всех подразделений в плане регулирования риска и обеспечения компенсации возможных потерь и убытков.

Отдел подчиняется заместителю директора по коммерческим вопросам. «Функции менеджера по управлению рисками на предприятии довольно обширны. В его ведении находятся вопросы обеспечения безопасности и контроля над риском, а также контроля и обеспечения качества выпускаемой продукции. Он формирует оргструктуру управления риском на предприятии и разрабатывает основные положения и инструкции, связанные с этой деятельностью» [16].

Идеологическая задача риск-менеджера и его подразделения - разработка стратегии и принципов управления риском на предприятии, которые должны быть изложены во внутренних нормативных документах.

Примерный состав документов по риск-менеджменту, которые должны быть разработаны на предприятии, выглядит следующим образом:

- политика управления рисками;
- декларация о рисках (перечень или каталог рисков);
- положение по управлению рисками;
- план мероприятий по управлению рисками;
- календарный план-график мероприятий по управлению рисками;
- служебные инструкции риск-менеджерам;
- карты рисков;
- методики по расчету показателей степени опасности рисков;
- стандарты, правила и нормативы по управлению рисками.

«Политика управления рисками - достаточно краткий документ, определяющий основные правила, принципы работы с вероятными неблагоприятными событиями. В нем дается ряд поддерживающих принципы определений» [16].

«Среди положений документа находят отражение вопросы стратегии управления рисками, состав работ процесса системы управления рисками,

архитектура системы и основные положения об отчетности по рискам» [16].

Целью декларации о рисках является предоставление информации о всех возможных угрозах, с которыми сталкивается предприятие.

«В декларации формулируются определения и характеристики всех рисков, с которыми сталкивается субъект хозяйственной деятельности. В ней также отражаются основные факторы рисков с описанием их основных качеств» [16].

Важным аспектом является организационный момент управления рисками с определенными функциональными обязанностями и необходимыми материальными, финансовыми и трудовыми ресурсами.

Прежде всего, особое внимание необходимо уделить аналитической работе по проведению коммерческих операций, чтобы исключить вероятность ошибок, которые могут привести к возникновению рискованных ситуаций.

Грамотная разработка и принятие оптимального решения - важное условие предупреждения риска, что позволяет обеспечить стабильность экономической ситуации на предприятии.

В качестве мероприятий направленных на оптимизацию рисков предприятия, при составлении финансовых планов ООО «Ред Булл (Рус)», можно рекомендовать:

- использовать внутренние механизмы для нейтрализации финансовых рисков (лимитирование, диверсификация, самострахование через создание резервов, распределение рисков, избежание рисков);
- в качестве внешних механизмов для снижения последствий финансовых рисков ООО «Ред Булл (Рус)» страховать имущество, обязательства;
- для сокращения валютного риска предлагается предпринимать хеджирование валютных рисков с помощью фьючерсных контрактов (т.е. осуществлять короткое хеджирование - по долларovým позициям, а также осуществлять длинное хеджирование - по позициям в евро);

- оптимизировать структуру капитала, обеспечивающую максимизацию уровня финансовой рентабельности и критерию минимального уровня финансовых рисков.

3.2 Оценка экономической эффективности от реализации предложенных мероприятий

Для начала определим эффективность создания службы риск-менеджмента в ООО «Ред Булл (Рус)».

Единовременные затраты на организацию службы составят 50 т. р. на одного нового сотрудника. Общая сумма единовременных затрат составит $5 * 50 = 250$ т. р.

Далее определим расходы на заработную плату сотрудников нового отдела, а также определим экономическую эффективность от реализации данного мероприятия.

Таблица 10 - Расчет затрат на заработную плату сотрудников нового отдела

Сотрудники	Зарботная плата одного сотрудника в мес., т. р.	Кол-во чел.	Общая сумма расходов в мес.	Отчисления на соц. нужны	Общая сумма затрат в мес., т. р.	Всего за год, т. р.
Менеджер по управлению рисками	45	1	45	13,5	58,5	702
Бизнес-аналитик	40	1	40	12	52	624
Заместитель менеджера по управлению рисками	40	1	40	12	52	624
Специалист по мониторингу и анализу риска	30	1	30	9	39	468
Специалист по планированию антикризисных мероприятий	30	1	30	9	39	468
Всего	185	5	185	55,5	240,5	2886

Таким образом, общая сумма расходов организации составит 2 886 т. р. в год.

Далее определим экономическую эффективность от реализации предложенного мероприятия.

Таблица 11 - Расчет экономической эффективности от реализации предложенного мероприятия

Показатели	Сумма, т. р.
Ежегодные потери от воздействия финансовых рисков	
в % от выручки за 2019 г.	2,50
в т. р.	122 617,93
Сумма единовременных расходов, т. р.	250,00
Сумма расходов на оплату труда сотрудников нового отдела, т. р.	2 886,00
Экономическая эффективность от реализации мероприятия, т. р.	119 481,93

Как видно из данной таблицы, данное мероприятие является экономически эффективным, поскольку ежегодные потери от воздействия финансовых рисков на предприятии значительно превышают сумму необходимых расходов. Следовательно, реализовав данное мероприятие ООО «Ред Булл (Рус)» сможет сократить свои потери на 119 481,93 т. р.

Как показал проведенный анализ на организацию влияют валютные риски. Так, например, при повышении курса доллара финансовый результат компании увеличится и наоборот, обесценивание доллара США приведет к снижению финансовых показателей компании.

Чтобы хеджировать риск обесценения доллара США, необходимо открывать короткие позиции по фьючерсным контрактам. Если доллар США обесценивается на фьючерсном рынке, маржа общего изменения будет положительной, что компенсирует потерю позиции доллара США.

Т.е. компания может зафиксировать значение валюты в позиции USD, тем самым минимизировать валютный риск.

Важно отметить, что, если доллар США поднимется на фьючерсном рынке, будут убытки, которые не смогут воспользоваться благоприятными

рыночными тенденциями, и общий результат позиции хеджирования будет связан с ценой фьючерсного контракта при открытии данной позиции.

Следует отметить, что при покупке и продаже фьючерсных контрактов требуется только начальная маржа в качестве гарантии обязательств по контракту.

Для проведения оптимизационных расчетов используется механизм финансового левириджа. Рассмотрим процесс оптимизации структуры капитала ООО «Ред Булл (Рус)» по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности.

Располагая собственным капиталом в 2019 году в сумме 1342113 т. р. И заемным капиталом в размере 762609 т. р., общая сумма капитала ООО «Ред Булл (Рус)» составляет 2104722 т. р., т.е. 63,77 % собственные средства и 36,23 % заемные средства. Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по оплате процента за кредит) составляет в среднем 20,99 % (за три года). Минимальная ставка процента по кредитам на текущий момент составляет порядка 15%. В таблице 12 определим при какой структуре капитала будет достигнут наивысший уровень финансовой рентабельности ООО «Ред Булл (Рус)».

Таблица 12 - Расчет коэффициента финансовой рентабельности ООО «Ред Булл (Рус)» при различных значениях коэффициента финансового левириджа (т. р.)

Показатели	Возможные варианты структуры капитала						
	1	2	3	4	5	6	7
Собственный капитал ООО «Ред Булл (Рус)»	1342113	1207902	1683778	1473305	1262833	1052361	841889
Сумма заемного капитала предполагаемая к привлечению ООО «Ред Булл (Рус)»	762609	896820	420944	631417	841889	1052361	1262833
Общая сумма капитала ООО «Ред Булл (Рус)»	2104722	2104722	2104722	2104722	2104722	2104722	2104722

Продолжение таблицы 12

Полученный коэффициент финансового левериджа	0,57	0,74	0,25	0,43	0,67	1,00	1,50
«Ред Булл (Рус)», %							
Средний показатель рентабельности активов ООО	20,99	20,99	20,99	20,99	20,99	20,99	20,99
Средняя ставка процента по кредитам в банках без учета риска, %	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00
Средний показатель премии за риск, %	0,00	0,50	1,00	1,50	2,00	2,50	3,00
Ставка процента за кредит с учетом риска, %	15,00	15,50	16,00	16,50	17,00	17,50	18,00
Сумма валовой прибыли ООО «Ред Булл (Рус)» без процентов за кредит	441781	441781	441781	441781	441781	441781	441781
Сумма уплачиваемых процентов за кредит	114391	139007	67351	104184	143121	184163	227310
Сумма валовой прибыли с учетом уплаты процентов за кредит	327390	302774	374430	337597	298660	257618	214471
Ставка налога на прибыль установленная законодательно	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Расчетная сумма налога на прибыль	65478	60555	74886	67519	59732	51524	42894
Сумма чистой прибыли, оставшейся в распоряжении ООО «Ред Булл (Рус)»	261912	242219	299544	270078	238928	206094	171577

Продолжение таблицы 12

Коэффициент рентабельности собственного капитала ООО «Ред Булл (Рус)» (коэффициент финансовой рентабельности), %	19,51	20,05	17,79	18,33	18,92	19,58	20,38
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Как показал данный расчет, наибольший показатель финансовой рентабельности составил 20,38%. Данный показатель достигается при коэффициенте финансового левериджа в размере 1,5, что определяет соотношение заемного и собственного капитала в пропорции 60% : 40%. Отметим, что данное соотношения не характеризует нынешнее соотношение собственного и заемного капитала. Что говорит о неоптимальной структуре капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности.

Следовательно, для получения оптимальной величины собственного и заемного капитала ООО «Ред Булл (Рус)», а также минимального критерия финансового риска, предприятие может использовать дополнительно заменый капитал на сумму 1262833 т. р.

Заключение

В ходе выполнения данной работы было определено, что финансовый риск является эквивалентом риска структуры капитала.

В широком смысле финансовый риск определяется как любое колебание денежных потоков, финансовых результатов и стоимости компании из-за влияния различных факторов, в основном рыночных, такие как: процентные ставки, обменные курсы, товарные и биржевые цены. Согласно этому определению, финансовый риск несет ответственность за любые изменения финансового состояния компании.

Влияние различных факторов (рынок, конкуренция, фактор времени, инфляции, курса валют, процентов, комиссий, человеческих факторов и не в последнюю очередь культура компании) часто определяет финансовое решение как решение в условиях риска. Финансовый риск характеризует изменчивость прибыли, в соответствии с финансовой структурой компании. Нет особенности финансового шаблона, каждая деловая активность имеет свои значительные вариации от случая к случаю.

На основании проведенных ведущими экономистами исследований, разработан механизм оценки финансового риска предприятия, состоящий из трех блоков. Для каждого из них выделена его целевая направленность.

Результатом реализации предложенного механизма является определение влияния конкретного вида финансового риска предприятия на его финансовое состояние. Внедрение механизма оценки финансового риска предприятия добавляет гибкости системе управления финансовыми рисками в целом, определяет влияние определенного вида финансового риска предприятия на его финансовое состояние, дает возможность заблаговременно принять необходимые меры по снижению размера возможных неблагоприятных последствий, существенно улучшает результаты хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Управление риском является важной задачей предприятия в рыночных условиях хозяйствования. Как показало проведенное исследование, действенным механизмом минимизации риска является формирование эффективной системы риск-менеджмента на предприятии, которая должна обеспечивать:

1) своевременное выявление и оценку рискообразующих факторов, посредством создания внутренних положений, определяющих общие принципы и методики управления риском, требуемые лимиты и ограничения;

2) единство системы внутреннего и внешнего контроля, достигающегося с помощью разработки процедуры контроля для всех бизнес-процессов и основывающейся на таких процедурах контроля как подготовка итоговых отчетов за период, мониторинг выполняемых на уровне всех подразделений операций, соответствие имеющимся требованиям и положениям, процедуры проверок и сверок;

3) наличие достоверной, точной, своевременной, доступной и полноценной информации для принятия решений и оценки текущей деятельности, что достигается наличием надёжных каналов связи и разработкой эффективных схем передачи информации ответственным лицам;

4) непрерывный мониторинг текущей деятельности, означающий постоянный контроль за наиболее важными рисками.

Проведенный анализ оценки финансовых рисков позволил сделать вывод, что ООО «Ред Булл (Рус)» может быть подвержено следующим рискам:

1. риск, связанный с изменением валютных курса. Риски, связанные с изменением курса обмена иностранных валют, в деятельности Общества находятся на достаточно высоком уровне риска, поскольку деятельность предприятия напрямую связана с поставками товара из-за рубежа, т.е. предприятие работает на внешнем и внутреннем рынке. Внешние расчеты производятся в валюте, а внутренние в рублях.

2. риск, связанный с изменением процентных ставок. Изменение процентных ставок по кредитам незначительно влияет на финансовое состояние, т.к. ООО «Ред Булл (Рус)» крайне редко прибегает к использованию заемных средств.

3. риск ликвидности. для ООО «Ред Булл (Рус)» является минимальным. Общество способно своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся краткосрочные финансовые обязательства, представленные в основном текущей кредиторской задолженностью.

4. инфляционный риск. Рост инфляции может привести к росту затрат и стать причиной снижения прибыли предприятия. Показатели финансовой отчетности незначительно подвержены изменению в результате влияния указанных финансовых рисков.

Формирование эффективной системы риск-менеджмента в ООО «Ред Булл (Рус)» нами предлагается по алгоритму, включающему ряд шагов:

1. Организация и разработка политики управления рисками;
2. Идентификация рисков;
3. Оценка рисков и результатов воздействия на предприятие;
4. Разработка методики управления рисками, определение способов разрешения и инструментов снижения рисков;
5. Формирование системы мониторинга и контроля.

Важным направлением внедрения системы риск-менеджмента на предприятии является разработка Программы управления рисками.

Программа управления рисками должна отражать такие аспекты управления рисками, как: виды факторов рисков, в т. ч. наиболее актуальные; уровень риска; возможные потери или выгоды; мероприятия по управлению рисками; бюджеты; источники финансирования; сроки реализации; ответственные; отчет о выполнении.

Нами в работе предложены этапы разработки программы управления рисками. Исследование рисков предприятия показало, как велико их влияние на деятельность предприятия. В этой связи возникает необходимость

включения в систему управления предприятием отдельного структурного подразделения - службы риск-менеджмента, которая будет находиться в непосредственном подчинении у заместителя директора.

В функции нового подразделения будут входить:

- мониторинг внешней среды (макро- и макроокружения) и внутренней среды предприятия;
- анализ совокупности рискообразующих факторов;
- реализация инструментов управления рисками;
- контроль за реализацией мероприятий по управлению рисками и др.

Как показали наши расчеты, создание нового отдела в ООО «Ред Булл (Рус)» является экономически эффективным, поскольку ежегодные потери от воздействия финансовых рисков на предприятии значительно превышают сумму необходимых расходов. Следовательно, реализовав данное мероприятие ООО «Ред Булл (Рус)» сможет сократить свои потери на 119 481,93 т.р.

Методы и инструменты системы управления рисками главным образом определяются особенностями предпринимательской деятельности, стратегией достижения целей и т.п. Несмотря на специфику видов экономической деятельности, для управления рисками используются следующие методы управления: предупреждение, снижение, компенсация ущерба, поглощение.

Выделим следующие методы сокращения финансового риска, подходящие ООО «Ред Булл (Рус)»:

1. Сокращение издержек производства, которые включают в себя: более четкое и точное планирование затрат производства или предприятия, оптимизация технологических процессов, сокращение издержек производства (т.е. отходов производства, более аккуратная работа рабочих с сырьем), и, как правило, ужесточение производственной дисциплины.

2. Необходимость максимального увеличения поступления денежных средств в организацию, например, сдавать в аренду здания, пустующие помещения.

3. Прорабатывать рынок сбыта готовой продукции, тем самым увеличивая прибыль предприятия.

В качестве мероприятий направленных на оптимизацию рисков предприятия, при составлении финансовых планов ООО «Ред Булл (Рус)», можно рекомендовать:

1) Использовать внутренние механизмы для нейтрализации финансовых рисков (лимитирование, диверсификация, самострахование через создание резервов, распределение рисков, избежание рисков);

2) В качестве внешних механизмов для снижения последствий финансовых рисков ООО «Ред Булл (Рус)» страховать имущество, обязательства;

3) Для сокращения валютного риска предлагается предпринимать хеджирование валютных рисков с помощью фьючерсных контрактов (т.е. осуществлять короткое хеджирование - по долларovým позициям, а также осуществлять длинное хеджирование - по позициям в евро). Как показал проведенный анализ на организацию влияют валютные риски. Так, например, при повышении курса доллара финансовый результат компании увеличится и наоборот, обесценивание доллара США приведет к снижению финансовых показателей компании. Чтобы хеджировать риск обесценения доллара США, необходимо открывать короткие позиции по фьючерсным контрактам. Если доллар США обесценивается на фьючерсном рынке, маржа общего изменения будет положительной, что компенсирует потерю позиции доллара США.

4) Оптимизировать структуру капитала, обеспечивающую максимизацию уровня финансовой рентабельности и критерию минимального уровня финансовых рисков.

Располагая собственным капиталом в 2019 году в сумме 1342113 т. р. И заемным капиталом в размере 762609 т.р., общая сумма капитала ООО «Ред Булл (Рус)» составляет 2104722 т.р., т.е. 63,77 % собственные средства и 36,23 % заемные средства.

Как показал данный расчет, наибольший показатель финансовой рентабельности составил 20,38 %. Данный показатель достигается при коэффициенте финансового левериджа в размере 1,5, что определяет соотношение заемного и собственного капитала в пропорции 60 % : 40 %. Отметим, что данное соотношение не характеризует нынешнее соотношение собственного и заемного капитала. Что говорит о неоптимальной структуре капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности.

Следовательно, для получения оптимальной величины собственного и заемного капитала ООО «Ред Булл (Рус)», а также минимального критерия финансового риска, предприятие может использовать дополнительно заменый капитал на сумму 1262833 т. р.

Список используемой литературы

1. Байзулаев С.А., Азаматова Р.М., Шурдумова Э.Г. К вопросу оценки финансовых рисков для обеспечения финансовой устойчивости предприятий в условиях внешних ограничений // Фундаментальные исследования. - 2016. - № 2-3. - С. 531-535.
2. Баранов А. Международные стандарты управления рисками: не Базелем единым / А. Баранов // Рынок ценных бумаг. - 2015. - №5. - С. 23-33.
3. Барышникова Д. А. Инструменты противодействия финансовым рискам // Экономический вестник ЮФО. - 2014. - № 5. - С. 46-54.
4. Бектенова Г.С. Основные и сопутствующие риски, возникающие в процессе организации и реализации проектного финансирования. // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. - 2015. - № 4 (82). - С. 30-36.
5. Бектенова Г.С. Риск как основной фактор, определяющий цену на рынке проектного финансирования в современном банковском менеджменте // В сборнике: Новая модель экономического роста на основе структурной модернизации в России Материалы XVI Международной межвузовской научно-практической конференции. - 2015. - С. 288-291.
6. Беспалов М., Державина Г. Комплексный анализ финансовой устойчивости компании: коэффициентный, экспертный, факторный и индикативный // Финансовый вестник. 2013. - №5. - С. 10-18.
7. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр, 2015. - 600 с.
8. Божко В. П., Балычев С. Ю., Батьковский А. М. и др. Управление финансовой устойчивостью предприятий // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. - 2013. - №4. - С. 36-41.
9. Бокова Н. А. Система механизмов и мероприятий противодействия финансовым рискам // В сборнике статей Международной научно-практической конференции: Стратегии устойчивого развития

национальной и мировой экономики / под ред. Сукиасян А. А. - 2016. - С. 78-80.

10. Глотова И.И., Томилина Е.П., Бабенко Е.Б. Управление финансовыми рисками корпорации в современных условиях // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XLIV междунар. науч.-практ. конф. № 12(44). - Новосибирск: СибАК, 2014.

11. Горяйнова О.В., Овечин С.Р. Управление кредитным риском / В сб.: Стратегирование пространственного развития территорий России в новых экономических реалиях. - 2016. - С. 107-118.

12. Дмитриева В. В. Управление финансовыми рисками научно-производственного предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. - 2014. - №6. - С. 24-28.

13. Домашенко, Д.В. Современные подходы к корпоративному рискменеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 304 с.

14. ЕмБуллаев В. Н., Дегтярева О. Г. Системный подход как метод изучения рискованных ситуаций // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. - 2013. - № 1. - С. 96-105.

15. Зубарев И. А., Стригина М. О. Управление финансовыми рисками хозяйственной деятельности предприятия пищевой промышленности // Молодой ученый. - 2015. - №2. - С. 265-268.

16. Конева Е. С. Проблемы стратегического управления рисками и их минимизацией: инструменты управления совокупным финансовым риском // В сборнике материалов Международной научно-практической конференции: Стратегия и сценарии развития финансово-кредитной системы. - 2014. - С. 65-68.

17. Кукина Е.Е. Оценка риска инвестиционных проектов как фактор повышения эффективности деятельности предприятия в условиях нестабильности экономического развития / Кукина Е.Е., Писаренко И.М. В

сб.: Устойчивое и инновационное развитие регионов России в условиях глобальных трансформаций. - 2015. - С. 201-208.

18. Кукина Е.Е. Проблемы минимизации рисков проектного финансирования / Кукина Е.Е., Лебединская Е.Ю./ В сборнике: Стратегирование пространственного развития территорий России в новых экономических реалиях. - 2016. - С. 319-323.

19. Лукьяненко А. В., Кузьмичева И. А. Управление финансовыми рисками предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2015. - №8. - С. 129-131.

20. Макринова Е.И. Содержание и методический инструментарий социальнотрудового мониторинга в системе менеджмента промышленной организации / Макринова Е.И., Григорьева В.В., Шамрина И.В. // Фундаментальные исследования. - 2014. - № 9-12. - С. 2740-2744.

21. Орлова И.В. Многомерный статистический анализ в экономических задачах: компьютерное моделирование в SPSS (учебное пособие) / Орлова И.В., Концевая Н.В., Турундаевский В.Б., Уродовских В.Н., Филонова Е.С. // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2014. - № 3-2. - С. 248-250.

22. Осипова И.В. Классификация видов предпринимательских рисков в условиях внедрения нового оборудования // Социально-экономические явления и процессы. - 2015. - Т. 10. № 10. - С. 105-110.

23. Осипова И.В. Теоретические подходы к определению риска в современных условиях / Осипова И.В., Юдин О.И., Стрельцов С.А. / в сб.: Устойчивое и инновационное развитие регионов России в условиях глобальных трансформаций. - 2015. - С. 301-304.

24. Пименов, Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум / Н. А. Пименов, В. И. Авдийский; под общ. ред. В. И. Авдийского. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 413 с.

25. Петрушенков Е.В. Понятие финансового риска и механизм его оценки в условиях современного рынка / Петрушенков Е.В. // В сборнике: От научных идей к стратегии бизнес-развития сборник статей-презентаций научно-исследовательских работ студентов, магистров, аспирантов, молодых ученых - участников Международной Межвузовской Студенческой конференции. - 2018. - С. 345-354.

26. Проскурина И.Ю., Спесивцев В.А., Усова Ю.П. Механизм информационной поддержки стартапов в регионе // Социально-экономические явления и процессы. - 2015. - Т. 10. № 2. - С. 78-82.

27. Савенкова О.Ю. Парадигма управления рисками в современных условиях / Савенкова О.Ю., Юдин О.И., Зюзина Н.Н. // ФЭС: Финансы. Экономика. - 2013. - № 10. - С. 5-9.

28. Семенова Г.Н. Основные проблемы развития инновационного бизнеса в России. // В сборнике: Финансы, налоги и учет в странах дальнего и ближнего зарубежья: инновационные решения сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 51-55.

29. Семенова Г.Н. Финансирование инновационных процессов // В сборнике: Финансы, налоги и учет в странах дальнего и ближнего зарубежья: инновационные решения сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 55-59.

30. Финансово-экономические риски: учебное пособие / Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцов, В.В. Фоменко. - Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 112 с.

Приложение А

Горизонтальный анализ баланса

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное		Относительное	
				2018 г. / 2017 г.	2019 г. / 2018 г.	2018 г. / 2017 г.	2019 г. / 2018 г.
АКТИВ							
Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	127	18	0	-109	-18	-85,8	-100,0
Основные средства	118728	110742	117617	-7986	6875	-6,7	6,2
Финансовые вложения	0	0	0	0	0	-	-
Отложенные налоговые активы	587767	533479	451516	-54288	-81963	-9,2	-15,4
Прочие внеоборотные активы	10344	10344	4482	0	-5862	0,0	-56,7
Итого по разделу I	716966	654583	573615	-62383	-80968	-8,7	-12,4
Оборотные активы							
Запасы	137159	150253	220560	13094	70307	9,5	46,8
НДС	8 967	8 728	5 990	-239	-2738	-2,7	-31,4
Дебиторская задолженность	653445	441451	664562	-211994	223111	-32,4	50,5
Денежные средства	392315	259743	637576	-132572	377833	-33,8	145,5
Прочие оборотные активы	0	2175	2419	2175	244	-	11,2
Итого по разделу II	1191886	862350	1531107	-329536	668757	-27,6	77,6
БАЛАНС	1908852	1516933	2104722	-391919	587789	-20,5	38,7
ПАССИВ							
Капитал и резервы							
Уставный капитал	12250	12250	12250	0	0	0,0	0,0
Добавочный капитал (без переоценки)	5 090 752	5 090 752	5 090 752	0	0	0,0	0,0
Резервный капитал	600000	0	0	-600000	0	-100,0	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-4510701	-4219056	-3760889	291645	458167	-6,5	-10,9
Итого по разделу III	1192301	883946	1342113	-308355	458167	-25,9	51,8
Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	0	0	0	0	0	-	-
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0	-	-
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0	-	-
Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	11131	11131	0	0	-11131	0,0	-100,0
Кредиторская задолженность	676812	579746	719866	-97066	140120	-14,3	24,2
Оценочные обязательства	28608	42110	42743	13502	633	47,2	1,5
Прочие обязательства	0	0	0	0	0	-	-
Итого по разделу V	716551	632987	762609	-83564	129622	-11,7	20,5
БАЛАНС	1908852	1516933	2104722	-391919	587789	-20,5	38,7

Приложение Б

Вертикальный анализ баланса

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Доля в общем объеме, %		
				2017 г.	2018 г.	2019 г.
АКТИВ						
Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	127	18	0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	118728	110742	117617	6,2	7,3	5,6
Финансовые вложения	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	587767	533479	451516	30,8	35,2	21,5
Прочие внеоборотные активы	10344	10344	4482	0,5	0,7	0,2
Итого по разделу I	716966	654583	573615	37,6	43,2	27,3
Оборотные активы						
Запасы	137159	150253	220560	7,2	9,9	10,5
НДС	8 967	8 728	5 990	0,5	0,6	0,3
Дебиторская задолженность	653445	441451	664562	34,2	29,1	31,6
Денежные средства	392315	259743	637576	20,6	17,1	30,3
Прочие оборотные активы	0	2175	2419	0,0	0,1	0,1
Итого по разделу II	1191886	862350	1531107	62,4	56,8	72,7
БАЛАНС	1908852	1516933	2104722	100,0	100,0	100,0
ПАССИВ						
Капитал и резервы						
Уставный капитал	12250	12250	12250	0,6	0,8	0,6
Добавочный капитал (без переоценки)	5 090 752	5 090 752	5 090 752	266,7	335,6	241,9
Резервный капитал	600000	0	0	31,4	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-4510701	-4219056	-3760889	-236,3	-278,1	-178,7
Итого по разделу III	1192301	883946	1342113	62,5	58,3	63,8
Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	11131	11131	0	0,6	0,7	0,0
Кредиторская задолженность	676812	579746	719866	35,5	38,2	34,2
Оценочные обязательства	28608	42110	42743	1,5	2,8	2,0
Прочие обязательства	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	716551	632987	762609	37,5	41,7	36,2
БАЛАНС	1908852	1516933	2104722	100,0	100,0	100,0

Приложение В

Бухгалтерский баланс на 2019 г.

от 06.03.2018 № 41н)								
Бухгалтерский баланс					Коды			
на 31 Декабря 2019 г.								
				Форма по ОКУД	0710001			
				Дата (число, месяц, год)	31	12	2019	
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЕД БУЛЛ (РУС)"			по ОКПО	74466547				
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	7704532646				
Вид экономической деятельности			по ОКВЭД	46.34.1				
торговля оптовая соками, минеральной водой и прочими безалкогольными напитками								
Организационно-правовая форма/форма собственности								
ООО/ Частная				по ОКОПФ/ОКФС	64	16		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.-)				по ОКЕИ	384 (385)			
Местонахождение (адрес) 109004, г Москва, улица Станиславского, 21 СТР.3								
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 1 декабр.		На 31 декабря		На 31 декабря	
			20 19	г. ³	20 18	г. ⁴	20 17	г. ⁵
	АКТИВ							
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
	Нематериальные активы	1110	-		18		127	
	Результаты исследований и разработок	1120	-		-		-	
	Нематериальные поисковые активы	1130	-		-		-	
	Материальные поисковые активы	1140	-		-		-	
	Основные средства	1150	117617		110742		118728	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-		-		-	
	Финансовые вложения	1170	-		-		-	
	Отложенные налоговые активы	1180	451516		533 479		587 767	
	Прочие внеоборотные активы	1190	4 482		10 344		10 344	
	Итого по разделу I	1100	573615		654583		716966	
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
	Запасы	1210	220560		150253		137159	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5990		8 728		8 967	
	Дебиторская задолженность	1230	664562		441451		653445	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-		-		-	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	637576		259743		392315	
	Прочие оборотные активы	1260	2 419		2 175		-	
	Итого по разделу II	1200	1531107		862350		1191886	
	БАЛАНС	1600	2104722		1516933		1908852	

Продолжение Приложения В

Форма 0710001 с. 2					
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 1 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 <u>19</u> г. ³	20 <u>18</u> г. ⁴	20 <u>17</u> г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	12 250	12 250	12 250
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5 090 752	5 090 752	5 090 752
	Резервный капитал	1360	-	-	600000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-3760889	-4219056	-4510701
	Итого по разделу III	1300	1 342 113	883 946	1 192 301
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	0	11131	11131
	Кредиторская задолженность	1520	719866	579746	676812
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	42743	42 110	28 608
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	762609	632987	716551
	БАЛАНС	1700	2 104 722	1 516 933	1908852
Руководитель		Козлова Оксана Георгиевна			
	(подпись)	(расшифровка подписи)			

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах за 2019 г.

(в ред. Приказов Минфина России от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н)						
Отчет о финансовых результатах				Коды		
за январь-декабрь 2019 г.				0710002		
			Форма по ОКУД	31 12 2019		
			Дата (число, месяц, год)			
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ			по ОКПО	74466547		
Организация "РЕД БУЛЛ (РУС)"			ИНН	7704532646		
Идентификационный номер налогоплательщика			по			
Вид экономической деятельности			ОКВЭД	46.34.1		
торговля оптовая соками, минеральной водой и прочими безалкогольными напитками			по ОКОПФ/ОКФС	64	16	
Организационно-правовая форма/форма собственности			по ОКЕИ	384 (385)		
ООО/ Частная						
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)						
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За		За	
			2019 г. ³	2018 г. ⁴	2018 г. ⁴	2018 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	4904717		3 998 959	
	Себестоимость продаж	2120	(2507324)		(1 998 982)	
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2397393		1 999 977	
	Коммерческие расходы	2210	(1556415)		(1 366 066)	
	Управленческие расходы	2220	(250629)		(250 487)	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	590349		383 424	
	Доходы от участия в других организациях	2310	-		-	
	Проценты к получению	2320	11778		29 552	
	Проценты к уплате	2330	(-)		(-)	
	Прочие доходы	2340	22201		2 369	
	Прочие расходы	2350	(8162)		(7 672)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	616166		407 673	
	Текущий налог на прибыль	2410	(86981)		(61 740)	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	12652		34 493	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(-)		(54 288)	
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(81963)		-	
	Прочее	2460	10945		-	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	458167		291645	