

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовых рисков предприятия

Студент

Р.Т. Гумаров

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

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

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Гумаров Руслан Тимурович.

Тема «Анализ финансовых рисков предприятия».

Научный руководитель: Морякова Анастасия Владимировна.

Целью исследования является анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит» для разработки мероприятий по их снижению.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «СтройМонолит».

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе оценки и оптимизации финансовых рисков предприятия.

Методы исследования: сравнительный, абстрактно-логический, экономико-статистический, системного анализа, методы оценки финансовой состоятельности.

Практическая значимость заключается в апробации рассмотренных мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит», а также в возможности их применения и для других субъектов хозяйствования.

Краткие выводы по бакалаврской работе. В первом разделе рассмотрены теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия. Во втором разделе осуществлен анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит». Третий раздел посвящена разработке мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит».

Структура и объем работы: работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия	6
1.1 Финансовые риски предприятия: понятие, сущность, причины возникновения	6
1.2 Методика анализа финансовых рисков предприятия.....	11
1.3 Информационно-аналитическое обеспечение анализа финансовых рисков предприятия	16
2 Анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит»	20
2.1 Общая организационно-экономическая характеристика ООО «СтройМонолит».....	20
2.2 Анализ финансового состояния ООО «СтройМонолит».....	27
2.3 Оценка финансовых рисков ООО «СтройМонолит»	35
3 Разработка мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит».....	44
3.1 Основные мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия в современных условиях	44
3.2 Финансовое обоснование рассмотренных мероприятий в условиях ООО «СтройМонолит».....	49
Заключение	51
Список используемой литературы	53
Приложение А Бухгалтерский баланс.....	60
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	62
Приложение В Бухгалтерский баланс.....	64
Приложение Г Отчет о финансовых результатах	66

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена современной макроэкономической ситуацией, сопровождаемой пандемией глобального масштаба, волатильностью внешних финансов. Все выше перечисленные явления имеют негативное влияние не только на общегосударственные финансы, но и на финансовую состоятельность отдельно взятого субъекта хозяйствования вне зависимости от вида деятельности и формы собственности. При этом, ключевым фактором обеспечения необходимого уровня рациональности и эффективности финансовой деятельности предприятия, можно считать осуществление своевременного и тщательного анализа финансовых рисков, на основании результатов которого происходит формирование системы их нейтрализации либо же минимизации. Благодаря результатам такого анализа происходит определение оптимально необходимого размера привлечения финансовых ресурсов, ключевых источников, а также направлений их дальнейшего применения, что способно привести к росту как результативности деятельности, так и финансовой состоятельности.

Учитывая описанное, разработка рациональной системы менеджмента финансовых рисков предприятия по праву считается актуальной проблемой, присущей современному этапу развития государственных и международных финансов, под воздействием которых наблюдается отсутствие постоянства условий деятельности субъектов хозяйствования, также их основных задач и целей.

Исходя из актуальности темы исследования, целью выпускной квалификационной работы является анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит» для разработки мероприятий по их снижению.

В рамках работы предполагается решение следующих задач:

- Рассмотреть теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия.

- Осуществить анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит».
- Разработать мероприятия по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит».

Объектом работы является ООО «СтройМонолит».

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе оценки и оптимизации финансовых рисков предприятия.

Научная новизна исследования заключается в авторском обобщении и систематизации информации по теме исследования «Анализ финансовых рисков предприятия (на примере ООО «СтройМонолит»)».

Практическая значимость заключается в апробации рассмотренных мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит», а также в возможности их применения и для других субъектов хозяйствования.

Теоретическая значимость работы заключается обобщение подходов к анализу финансовых рисков, а также мероприятий по их снижению.

Методической основой работы явилась методология анализа оборотных средств, достаточно широко рассмотренная в отечественной литературе по финансово-экономическому анализу. Были применены следующие методы: сравнительный, абстрактно-логический, экономико-статистический, системного анализа, методы оценки финансовой состоятельности.

Информационную базу исследования составили нормативные правовые документы, научные статьи, тезисы докладов отечественных и зарубежных специалистов по изучаемой проблеме, данные финансовой отчетности ООО «СтройМонолит» за период 2018-2020 годы, информационные ресурсы Интернет.

1 Теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия

1.1 Финансовые риски предприятия: понятие, сущность, причины возникновения

Финансовый риск можно считать фундаментальным и ключевым свойством любой финансовой системы. Рассмотрение теоретических аспектов данной дефиниции не позволяет выделить одно четкое ее определение. «Финансовый риск в широком смысле трактуется в экономических исследованиях как возможное наступление неблагоприятных последствий (потеря доходов и капитала) для любых субъектов предпринимательской деятельности» [3]. В более узком понимании «финансовый риск можно рассматривать как вероятность наступления неблагоприятного последствия при совершении определенной единичной финансовой операции» [3].

Другие дефиниции категории «финансовый риск» приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Дефиниции категории «финансовый риск»

Автор	Определение
1	2
И.Т. Балабанов	«Финансовый риск – вероятность возникновения убытка из-за осуществления спекулятивных операций в финансово-кредитной и биржевой областях, а также сделок с ценными бумагами на фондовой бирже» [2, с. 105]
И.А. Бланк	«Финансовый риск представляет собой результат выбора собственниками или менеджерами предприятия альтернативного финансового решения, направленного на достижение желаемого целевого результата финансовой деятельности при вероятности понесения экономического ущерба (финансовых потерь) в силу неопределенности условий его реализации» [6, с. 78]
С.Б. Богоявленский	Финансовый риск – «совокупность риска изменения конъюнктуры финансового рынка и риска ошибочного планирования финансовой деятельности организации.» [7, с. 24]

Продолжение таблицы 1

1	2
Д. В. Домашенко, Ю. Ю. Финогенова	«Связывают финансовый риск с возможностью появления неожиданных финансовых потерь (уменьшение прибыли, утрата капитала, денежных активов и т. п.), определяя его как характеристику финансовой деятельности, отражающую неопределенность исхода ситуации и возможные финансовые потери при ее негативной реализации» [17, с. 30], [1]
И.П. Новиков	«Риск, обусловленный структурой источников средств, речь идет уже не о рисковости вложения капитала в те или иные активы, а о рисковости политики в отношении целесообразности привлечения тех или иных источников финансирования деятельности компании» [32, с. 114]
А.А. Пешкова	«Вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации» [3]
Е.С. Стоянова	«Вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом» [3], [8]
А.С. Шапкин	«Спекулятивный риск, для которого возможен как положительный, так и отрицательный результат; особенностью является вероятность наступления ущерба в результате проведения таких операций, которые по своей природе являются рискованными» [48, с. 20]

Обобщая перечисленные выше научные позиции относительно толкования финансового риска, следует отметить, что финансовый риск является риском, связанным с проведением операций на финансовых рынках, а также со способностью экономических субъектов своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства перед контрагентами. Весомое значение финансового риска отражается в четырех значимых аспектах [4], [5].

Во-первых, финансовый риск представляет собой одновременно источник и плату за прибыль. «Многие экономисты считают его основным источником прибыли, другие, в частности неомарксисты, отрицают его ведущую роль, но большинство, даже предлагая другие источники прибыли (доступ к информации и т. д.), сходятся во мнении, что риск играет существенную роль в возникновении прибыли» [47, с.63], [10].

Во-вторых, «финансовый риск является интегратором всех других рисков: природных, техногенных, социальных, политических. Именно финансовый риск социализирует другие типы рисков и образующие их риск-

факторы, представляя всю систему рисков доступной для понимания и анализа» [47, с.63], [12].

В-третьих, «финансовый риск отражает имманентное свойство финансовой системы уступать в устойчивости другим системам, что обусловлено опережающим ростом финансового риска по сравнению с ростом экономики» [47, с.63], [13].

В-четвертых, «финансовые риски, возникающие при осуществлении операций на финансовых рынках, а также в процессе образования, распределения, перераспределения и использования капитала, доходов, фондов, резервов и иных источников финансирования деятельности экономических субъектов, более других подвержены влиянию факторов эмерджентной среды, отличающейся неопределенностью и динамичностью» [47, с.64], [14].

Структурная группировка финансовых рисков, характеризующая их основной состав, приведена на рисунке 1.

Группа систематических рисков включает «риски, связанные с неблагоприятными изменениями рыночной конъюнктуры различных сегментов финансового рынка (денежного, фондового, валютного, кредитного) и товарного рынка. Эти риски характерны для всех участников рыночных отношений и не поддаются диверсификации (управлению)» [47, с.63], [15].

В свою очередь несистематические риски «обусловлены особенностями деятельности отдельных экономических субъектов и являются диверсифицируемыми. Зачастую эти риски могут быть вызваны неквалифицированным финансовым менеджментом, неэффективной структурой активов и капитала, чрезмерной приверженностью к рискованным (агрессивным) финансовым операциям с потенциально высокой нормой прибыли, неадекватной оценкой контрагентов и другими аналогичными факторами, которые можно нивелировать посредством использования соответствующих приемов и методов риск-менеджмента» [47, с.69], [16].

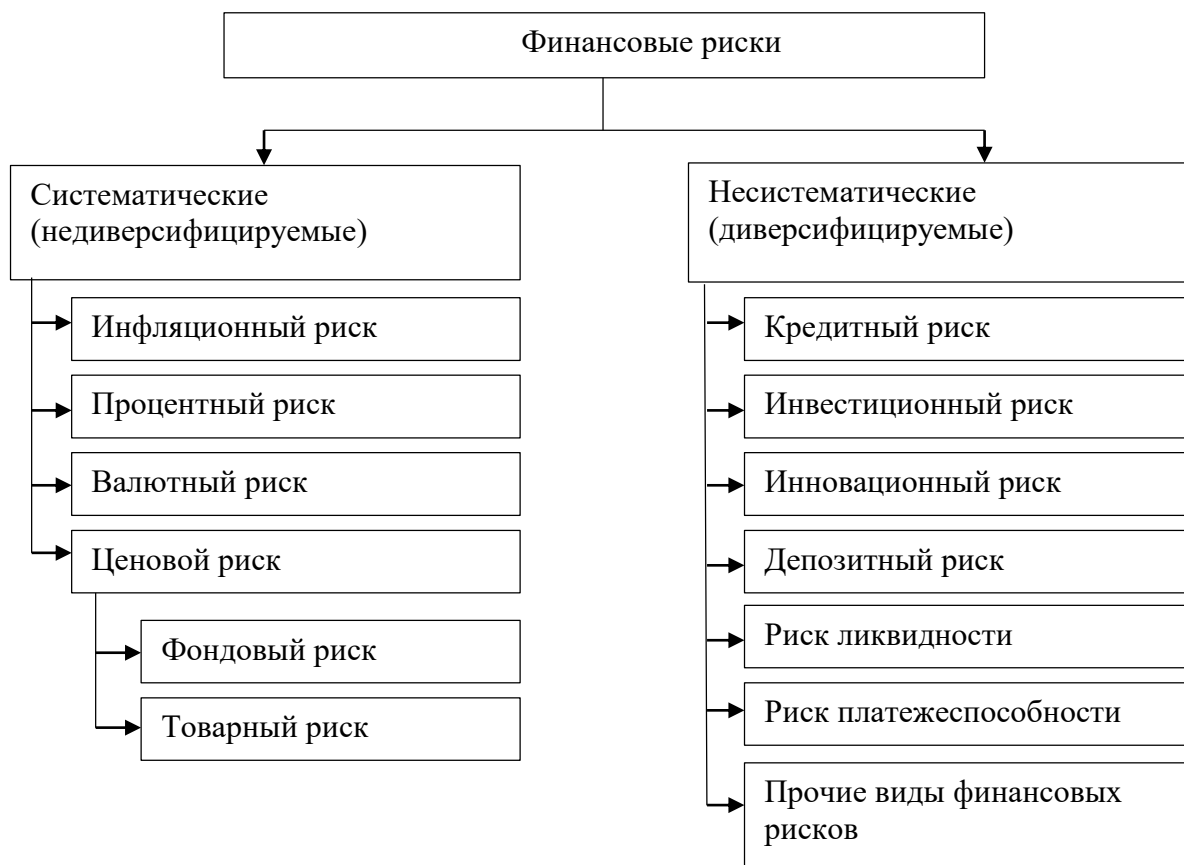


Рисунок 1 – Состав финансовых рисков [47, с.69], [18]

Следует отметить, что состав финансовых рисков рассматриваемых групп не является постоянным, что вызвано не только с вероятностью их прогнозирования, а также с продуктивностью реализации определенных видов операций в пределах норм и значений в условиях сложившихся под воздействием механизмов государственного регулирования финансовой деятельности того или иного субъекта [20]. Несмотря на широкий спектр подходов к определению финансового риска, а также и довольно расширенного их состава, данной дефиниции присущи определенные признаки, перечень и характеристика которых приведены на рисунке 2.



Рисунок 2 - Признаки дефиниции «финансовый риск» субъекта хозяйствования [6, с. 55]

Необходимо отметить, что финансовый риск является довольно значимым риском в общем «портфеле рисков» любого субъекта хозяйствования [21]. Весомая значимость данного риска обусловлена возрастающей степенью его воздействия на результаты финансовой деятельности и финансовую устойчивость субъекта в целом. Учитывая это,

очень важно точно и своевременно определить вероятность возникновения и степень воздействия финансового риска в условиях того или иного предприятия [22], [23].

1.2 Методика анализа финансовых рисков предприятия

Идентификация и оценка финансовых рисков имеют очень важное значение, так как риски, которые не будут выявлены и оценены на этом этапе, не смогут быть минимизированы в дальнейшем [24].

«Идентификация и оценка финансовых рисков представляют собой процесс выявления подверженности организации неопределенности, что предполагает получение максимально полной информации о самой организации, релевантных финансовых и товарных рынках, законодательстве, социальном, политическом, культурном окружении, а также о стратегии ее развития и операционных процессах, включая информацию об угрозах и возможностях достижения поставленных целей» [47, с.80], [25].

Методологический базис получения и систематизации информации о факторах, обуславливающих пул рисков, составе рисков, а также вероятности и уровне их проявления, представлен на рисунке 3.

Идентификация и качественная оценка рисков, как правило, предшествуют количественной оценке. «Основная цель качественной оценки – приоритизация выявленных рисков, т. е. присваивание каждому из рисков, выявленных и занесенных в реестр, определенного цифрового рейтинга (индекса или величины), выраженного в баллах и отражающего его значимость и необходимость дальнейшего применения к нему процедур риск-менеджмента.» [47, с.83], [26].

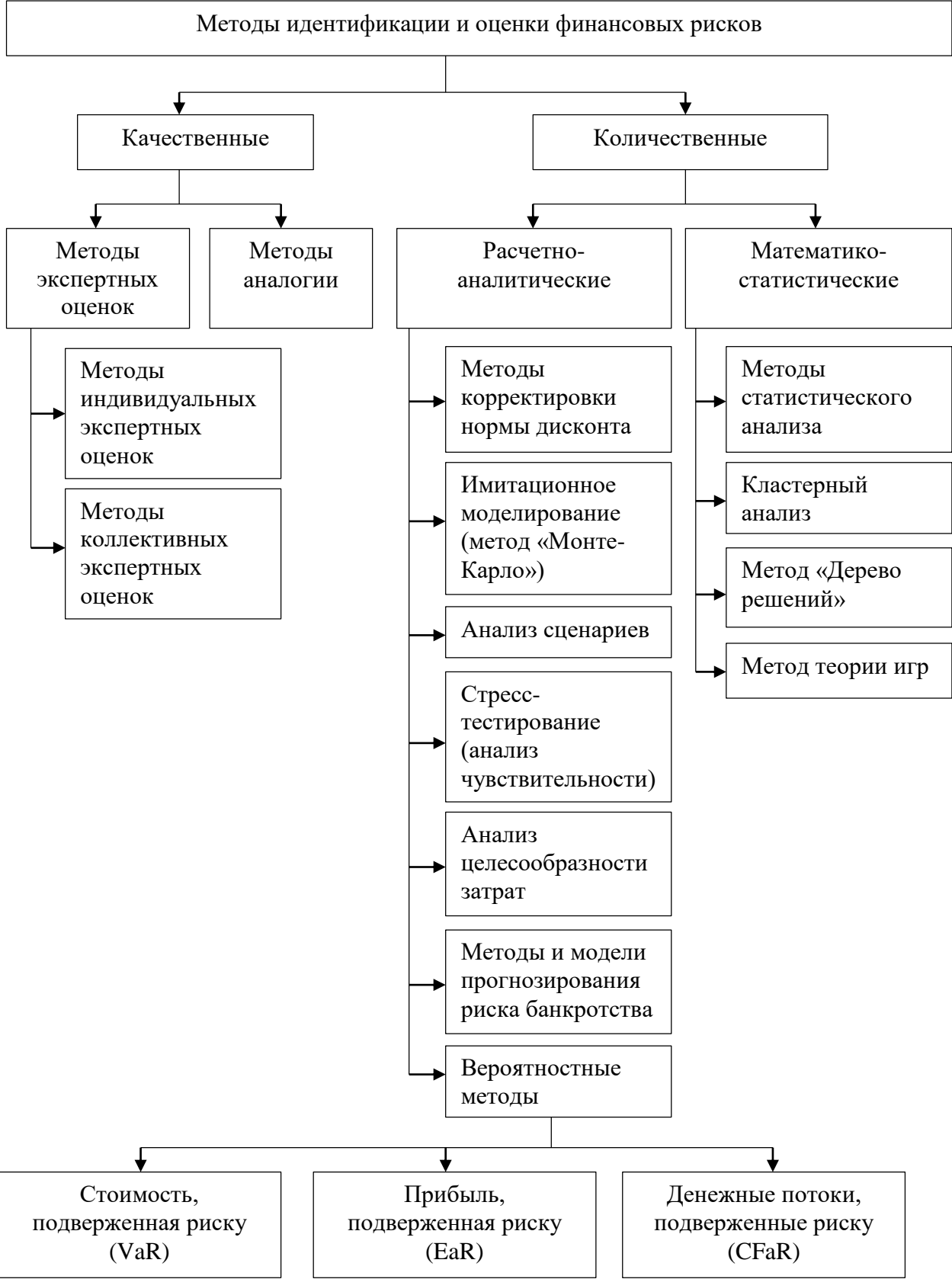


Рисунок 3 – Методы идентификации и оценки финансовых рисков [47, с.82]

Рейтинг (индекс, или величина) риска (рискового события) рассчитывается как произведение балльных оценок двух его параметров: вероятности возникновения рисков и уровня влияния последствий рисков на экономический субъект (рисунок 4).

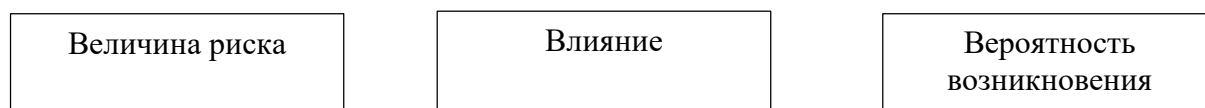


Рисунок 4 – Механизм балльной оценки величины (индекса) риска [47, с.83]

Балльные оценки этих двух параметров выставляют эксперты. «Для оценивания параметров рисков (вероятности возникновения рисков и уровня влияния последствий рисков на рассматриваемую организацию) экспертам предлагаются соответствующие унифицированные шкалы. Как правило, применяются трехбалльная или пятибалльная шкалы качественной оценки рисков» [47, с.83], [28].

Опрос экспертов может производиться различными методами, совокупность которых подразделяется на методы индивидуальных экспертных оценок (интервью, анкетирование; аналитический метод; SWOT-анализ; BPEST-анализ, PESTLE-анализ; метод анализа причинно-следственных связей и др.) и методы коллективных экспертных оценок (метод мозгового штурма; метод Дельфи; метод экспертных комиссий; карточки Кроуфорда и др.) [37], [27].

Довольно значимыми можно назвать и расчетно-аналитические методы. «С помощью расчетно-аналитических методов оцениваются вероятность возникновения финансовых рисков, возможный ущерб и другие характеристики рисков [29]. Для проведения анализа расчетно-аналитическими методами используется внутренняя информационная база компании, чтобы проанализировать уровень финансового развития компании в целом, рассчитать показатели, характеризующие финансовую деятельность

компании, такие как коэффициенты финансовой устойчивости, деловой активности, а также определить вероятность наступления банкротства и т. д.» [39], [31].

В таблице 2 представлены основные модели оценки вероятности банкротства.

Таблица 2 – Модели оценки риска банкротства предприятия

Модель	Компонент	Критерий
1	2	3
<p>Двухфакторная модель Э. Альтмана: $Z = -0,3877 - 1,073 \times X_1 + 0,0579 \times X_2$</p>	<p>«X_1 = оборотные активы / краткосрочные обязательства; X_2 = (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства) / собственный капитал» [47, с.96]</p>	<p>«$Z > 0$ – вероятность банкротства более 50%; $Z < 0$ – вероятность банкротства менее 50%; $Z = 0$ – вероятность банкротства равна 50%» [47, с.96]</p>
<p>Пятифакторная модель Э. Альтмана для предприятий, не размещающих акции на фондовом рынке: $Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5$</p>	<p>«X_1 = оборотные активы / активы; X_2 = чистая прибыль / активы; X_3 = операционная прибыль / активы; X_4 = собственный капитал / (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства); X_5 = выручка / активы» [47, с.96]</p>	<p>«$Z > 2,9$ – зона финансовой устойчивости; $1,23 < Z < 2,9$ – зона неопределенности; $Z < 1,23$ – зона финансовой неустойчивости» [47, с.96]</p>
<p>Четырехфакторная модель Р. Таффлера: $Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4$</p>	<p>«X_1 = прибыль от продаж / краткосрочные обязательства; X_2 = оборотные активы / (краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства); X_3 = краткосрочные обязательства / активы; X_4 = выручка / активы» [47, с.97]</p>	<p>«$Z > 0,3$ – банкротство маловероятно; $0,2 < Z < 0,3$ – зона неопределенности; $Z < 0,2$ – банкротство более чем вероятно» [47, с.97]</p>

Продолжение таблицы 2

1	2	3
<p>Модель ИГЭА: $Z = 8,38 X_1 + X_2 + 0,054 X_3 + 0,63 X_4$</p>	<p>«X_1 - чистый оборотный (работающий) капитал / активы; X_2 - чистая прибыль / собственный капитал; X_3 - чистый доход / валюта баланса; X_4 - чистая прибыль / суммарные затраты» [47, с.97]</p>	<p>«Если Z: меньше 0 - вероятность банкротства: Максимальная (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%). больше 0,42 - вероятность банкротства: Минимальная (до 10%)» [47, с.97].</p>
<p>Модель Сайфуллина и Кадыкова: $Z = 2 \times X_1 + 0,1 \times X_2 + 0,08 \times X_3 + 0,45 \times X_4 + 1 \times X_5$</p>	<p>«X_1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами; X_2 – коэффициент текущей ликвидности; X_3 – коэффициент оборачиваемости активов; X_4 – рентабельность продаж; X_5 – рентабельность собственного капитала» [47, с.97]</p>	<p>«$Z < 1$ вероятность банкротства предприятия считается высокой; $Z > 1$ – низкой» [47, с.97].</p>
<p>Четырехфакторная модель Р. Лиса: $Z = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4$</p>	<p>«X_1 = оборотные активы / активы; X_2 = прибыль от продаж / активы; X_3 = нераспределенная прибыль / активы; X_4 = собственный капитал / (краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства)» [47, с.97]</p>	<p>«$Z < 0,037$ – вероятность банкротства высокая; $Z > 0,037$ – вероятность банкротства невелика» [47, с.97]</p>
<p>Пятифакторная модель Г. В. Савицкой: $Z = 0,111 \times X_1 + 13,23 \times X_2 + 1,67 \times X_3 + 0,515 \times X_4 + 3,8 \times X_5$</p>	<p>«X_1 = собственный оборотный капитал / оборотные активы; X_2 = оборотные активы / внеоборотные активы; X_3 = выручка / среднегодовая стоимость активов; X_4 = чистая прибыль / активы; X_5 = собственный капитал / активы» [47, с.99]</p>	<p>«$Z > 8$ – риск банкротства малый или отсутствует; $5 < Z < 8$ – небольшой риск банкротства; $3 < Z < 5$ – средний риск банкротства; $1 < Z < 3$ – большой риск банкротства; $Z < 1$ – стопроцентная несостоятельность» [47, с.99]</p>

Банкротство является высшим проявлением совокупного риска финансово-хозяйственной деятельности коммерческого предприятия. Поэтому прогнозирование банкротства является неотъемлемым атрибутом финансового риск менеджмента. Ниже приведем основные методологии прогнозирования риска банкротства [33], [37].

«Идентификация и оценка финансовых рисков может осуществляться с использованием самых разнообразных методов (как качественных, так и количественных), но в любом случае ее методические основы должны отвечать следующим требованиям [34], [38]:

- достоверность и объективность заключений;
- достаточная точность;
- квантификация результатов анализа;
- экономическая целесообразность (затраты на осуществление оценки рисков не должны превышать дополнительных доходов от использования результатов оценочной деятельности)» [47, с.100], [41].

Обобщая все выше описанное отметим, что ключевым моментом в нейтрализации финансовых рисков, является их точная и своевременная оценка, ведь благодаря этому у предприятия появляется возможность оперативного реагирования на возникшие кризисные ситуации. Для полноты и точности оценки, предусмотрено применение широкого спектра методов.

1.3 Информационно-аналитическое обеспечение анализа финансовых рисков предприятия

Основной базой для проведения различных аналитических исследований, последующего планирования и прогнозирования является отчетность [42].

«Бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает сведения об имуществе организации, ее обязательствах и самое главное показывает финансовый результат компании, выраженный в стоимостных показателях.

Она используется как информационная база для планирования, контроля и дальнейшей оценки деятельности, как база для принятия управленческих решений» [30, с. 26], [44].

Основные требования к составлению бухгалтерской отчетности регламентированы Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Положение утверждено приказом Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [36]. Которое устанавливает состав, содержание и методические основы формирования бухгалтерской отчетности предприятий за исключением кредитных и бюджетных организаций и базируется на положениях, изложенных в Федеральном законе «О бухгалтерском учете» [43], [45] и в Положении по ведению бухгалтерского учета и отчетности № 34-н [35], [46]. «Следует заметить, что ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» не является нормативным документом при формировании отчетности для внутренних целей, отчетности, составляемой для государственного статистического наблюдения, для представления отчетной информации для иных специальных целей (например, при формировании отчетных данных для предоставления кредитным организациям)» [30, с. 26].

С 1 января 2013 года вступил в силу Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», согласно которому «экономический субъект обязан вести бухгалтерский учет в соответствии с законом непрерывно с даты государственной регистрации до даты прекращения деятельности в результате реорганизации или ликвидации, если иное не установлено законом (ст. 6)» [43], [49]. Основной целью закона является «приведение норм законодательства о бухгалтерском учете в соответствие с изменившимися экономическими условиями деятельности экономических субъектов, а также устранение устаревших норм, неэффективных положений и пробелов, выявленных в результате анализа практики их применения. (ст. 3)» [43], [50].

Согласно Федеральному закону «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ (ст.14), «годовая бухгалтерская (финансовая) состоит из законодательно утвержденного набора форм. В состав которых включаются:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, которые включают в себя: отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств и иных приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» [43].

«Из перечисленных выше форм бухгалтерской (финансовой) отчетности можно выделить важнейшую - это бухгалтерский баланс. Анализ финансового состояния предприятий начинается именно с анализа содержания и структуры бухгалтерского баланса. В балансе раскрывается информация об имущественном положении предприятия, а именно: о собственном имуществе (активах) и об источниках формирования этого имущества (пассивах). В свою очередь, в составе пассивов выделяют 3 раздела: капитал и резервы, долгосрочные обязательства и раздел - краткосрочные обязательства» [30].

Важнейшими показателями, которые характеризует работу хозяйственного субъекта, являются прибыли и убытки. «Данная форма отчетности является источником информации, который нужен для анализа рентабельности активов предприятия, реализованной продукции, определения величины чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, и других, не менее важных, показателей» [30].

«Приложения имеют важное значение для правильного понимания и интерпретации бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Приложения к отчетности наравне с основными отчетными формами являются неотъемлемой составной частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности» [30].

Роль информационно-аналитического обеспечения состоит в том, что она обязательно должна являться достоверной и предоставляющей реальное

представление, как о внешней, так и внутренней ситуации субъекта хозяйствования, иначе, сформированные управленческие решения не смогут быть эффективными не в полной степени или вообще неэффективны.

Обобщая, следует отметить, что финансовый риск – это вероятная утрата предприятия части своей собственности, получение наименьшей прибыли, чем намечено.

Ключевым шагом риск-менеджмента является оценка степени риска. Что обусловлено тем, что для управления риском изначально необходимо всесторонне рассмотреть его источник возникновения и осуществить его оценку. Важность оценки финансового риска в формировании системы его минимизации рассмотрена в следующей разделе, на примере действующего предприятия.

2 Анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит»

2.1 Общая организационно-экономическая характеристика ООО «СтройМонолит»

В работе проводится анализ деятельности Общества с ограниченной ответственностью «СтройМонолит».

Сокращенное наименование: ООО «СтройМонолит».

Дата регистрации: 26.06.2000 г.

Общая информация об предприятии приведена в таблице 3.

Таблица 3 – Общая информация ООО «СтройМонолит» [11]

Показатель	Данные
ИНН	6321094450
КПП	632101001
Код по ОКПО	54018752
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12300
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	46.42
Местонахождение (адрес)	445030, Самарская обл, Тольятти г, 40 лет Победы ул, дом № 17В, оф. 1001

«Основным видом деятельности является 46.42 торговля оптовая одеждой и обувью» [19].

«Дополнительные виды деятельности по ОКВЭД:

14.12 производство спецодежды;

14.13 производство прочей верхней одежды;

14.14 производство нательного белья;

14.19 производство прочей одежды и аксессуаров одежды;

46.44.2 торговля оптовая чистящими средствами;

46.45 торговля оптовая парфюмерными и косметическими товарами;
46.49.33 торговля оптовая писчебумажными и канцелярскими товарами;
46.49.4 торговля оптовая прочими потребительскими товарами;
46.49.49 торговля оптовая прочими потребительскими товарами, не включенными в другие группировки;
46.73.3 торговля оптовая санитарно-техническим оборудованием;
46.73.6 торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями;
46.74.2 торговля оптовая водопроводным и отопительным оборудованием и санитарно-технической арматурой;
47.52.7 торговля розничная строительными материалами, не включенными в другие группировки, в специализированных магазинах» [19].

Организационная структура управления ООО «СтройМонолит» отражена на рисунке 5.

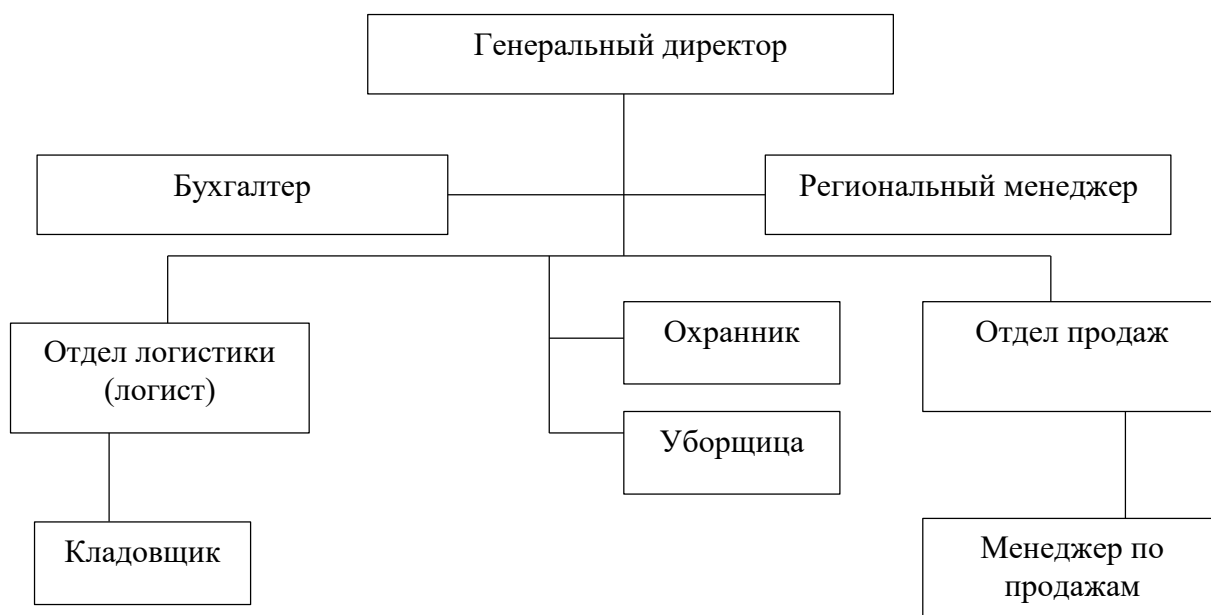


Рисунок 5 – Организационная структура управления ООО «СтройМонолит»

Руководство субъектом хозяйствования в области основного вида деятельности и достижения конечного результата обеспечивает генеральный

директор. При этом, организационная структура ООО «СтройМонолит» сформирована методом иерархического строения и описывается линейно-функциональным подчинением между всеми сотрудниками. Выше приведенная организационная структура управления является наглядным отражением полномочий, а также обязанностей, которыми наделены представители аппарата менеджмента. Отмечается, что данная организационная структура является логичной и весьма оправданной, исходя из специфики торговой деятельности субъекта хозяйствования.

Рациональность построения организационной структуры можно оценить путем анализа ключевых показателей деятельности ООО «СтройМонолит», что можно осуществить, используя данные таблицы 4.

Таблица 4 - Динамика финансово-экономических показателей ООО «СтройМонолит» на протяжении 2018-2020 гг.

Параметр	Период			Отклонение 2020 г. от 2019 г.	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Сумма	%
1	2			3	
Финансовые результаты, тыс. руб.					
1. Выручка	335	91	224	-111	-33,13
2. Себестоимость	329	223	218	-111	-33,74
3. Прибыль от продаж	6	-132	6	0	0,00
4. Чистая прибыль	-15	-139	-9	6	-40,00
Имущество, тыс. руб.					
5. Стоимость основных средств	2	1	3	1	50,00
6. Оборотные активы	801	747	902	101	12,61
Показатели эффективности использования имущества					
7. Фондоотдача, руб./руб.	167,500	91,000	74,667	-92,83	-55,42
8. Фондоемкость, руб./руб.	0,0060	0,0110	0,0134	0	124,33
9. Показатель оборачиваемости оборотных активов, об.	0,418	0,122	0,248	-0,170	-40,62
10. Срок одного оборота оборотных активов, дней	860,78	2955,16	1449,64	588,87	68,41
11. Загрузка оборотных активов, коп.	2,391	8,209	4,027	1,636	68,41
Показатели результативности деятельности					
12. Себестоимость на 1 руб. выручки, коп.	98,21	245,05	97,32	-0,89	-0,90

Продолжение таблицы 4

1	2			3	
13. Рентабельность (убыточность) реализации, %	1,79	-145,05	2,68	0,89	49,55
14. Чистая рентабельность (убыточность), %	-4,48	-152,75	-4,02	0,46	10,27

Оценивая результаты выше осуществленного анализа целесообразно отметить, что за весь период 2018-2020 гг. имеет место значительное падение выручки от реализации товаров, а именно падение составляет 111 тыс. руб., что в процентном выражении равно 33,13%, что можно считать следствием неудовлетворительной сбытовой политики и маркетинговой деятельности предприятия. При этом, наблюдается пропорциональное сокращение себестоимости товаров также на 111 тыс. руб. или на 33,74%. Наглядное отражение данного соотношения приведено на рисунке 6.

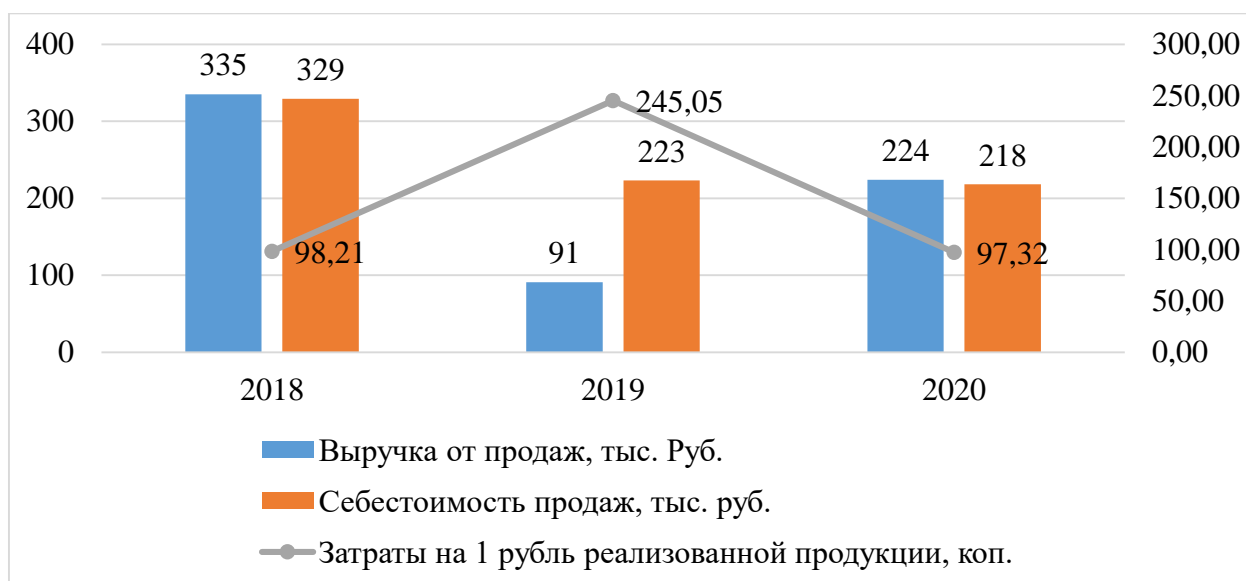


Рисунок 6 – Динамика финансовых результатов деятельности ООО «СтройМонолит»

Отсутствие обоснования в изменение соотношения уровня изменения себестоимости в ответ на падение объема реализации заключается в довольно значительном приросте суммы затрат (+146,85 коп.) на 1 руб. выручки, т.е. увеличение с 98,21 коп., которые имели место в 2018 г. до 245,05 коп.,

понесенные в 2019 г., на в 2020 г. ситуация улучшилась, а именно сократилась на 147,73 коп.

В результате сокращения выручки (-33,13%) и значительного прироста величины оборотных активов (+12,61%) наблюдается значительное сокращение показателей эффективности применения оборотных активов. Так в результате применения 1 руб. оборотных активов в 2018 г. было получено 0,418 руб. выручки, т.е. на 0,170 руб. больше, чем было получено в 2020 г., сокращение в процентном выражении составило 40,62% (рисунок 7).

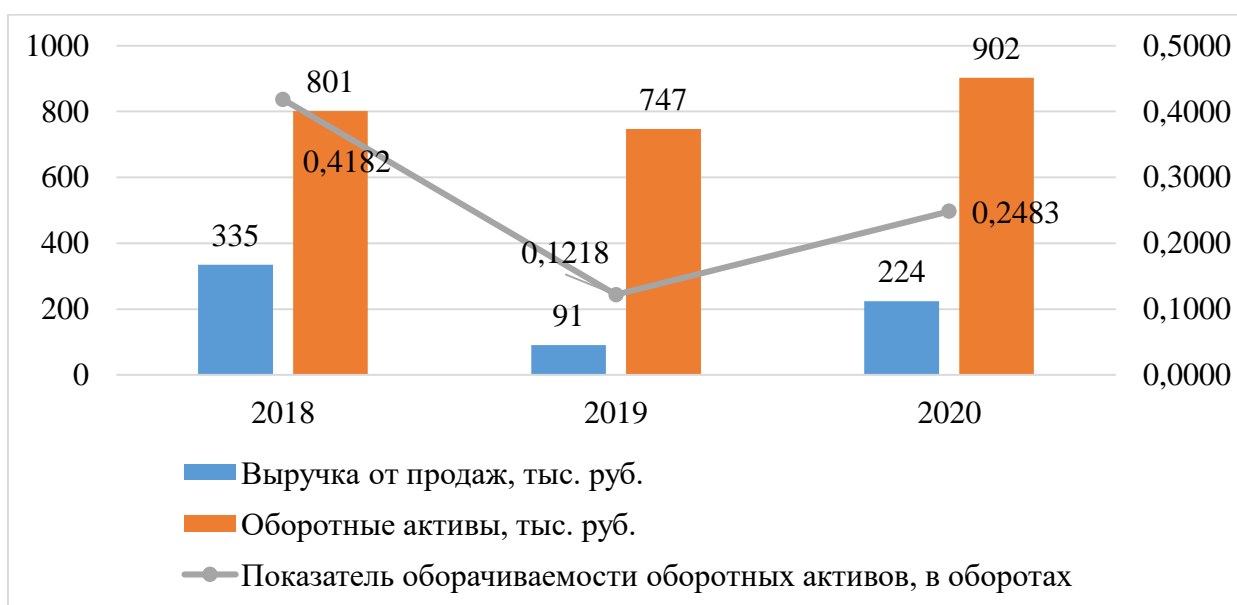


Рисунок 7 - Динамика оборачиваемости оборотных активов ООО «СтройМонолит»

Что касается эффективности использования основных фондов, то в результате прироста стоимости основных фондов на 1 тыс. руб. (+50%), фондоотдача в 2020 г. составила 74,667 тыс. руб., что на 55,42% выше, чем в 2018 г. Соотношение динамики показателей эффективности использования основных средств отображено на рисунке 8.

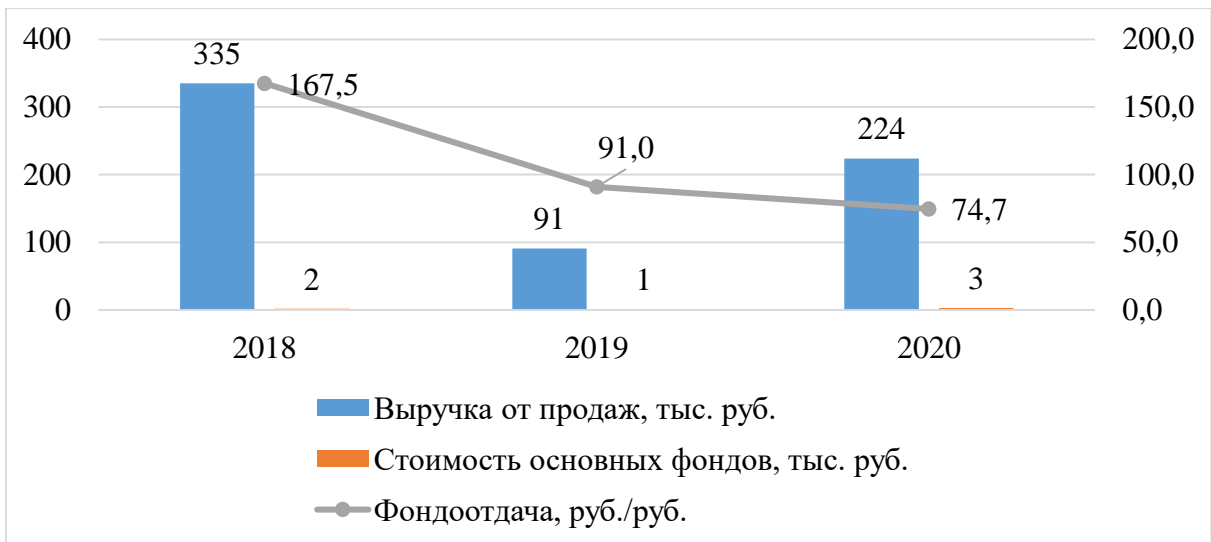


Рисунок 8 - Динамика соотношения динамики эффективности использования основных средств ООО «СтройМонолит»

Как результат, имеющие место изменения явились причиной получения прибыли от продаж в 2020 г. в сумме 6 тыс. руб., хотя в 2019 г. величина убытка от продаж составляла 132 тыс. руб., а в 2018 г. - 6 тыс. руб.. В результате таких изменений на протяжении всего периода 2018-2020 гг. наблюдается чистый убыток, величина которого увеличилась с 15 тыс. руб. в 2018 г. до 124 тыс. руб. в 2019 г., и сократился на 6 тыс. руб. в 2020 г. В результате, прирост составил 40%, что наглядно показано рисунком 9.

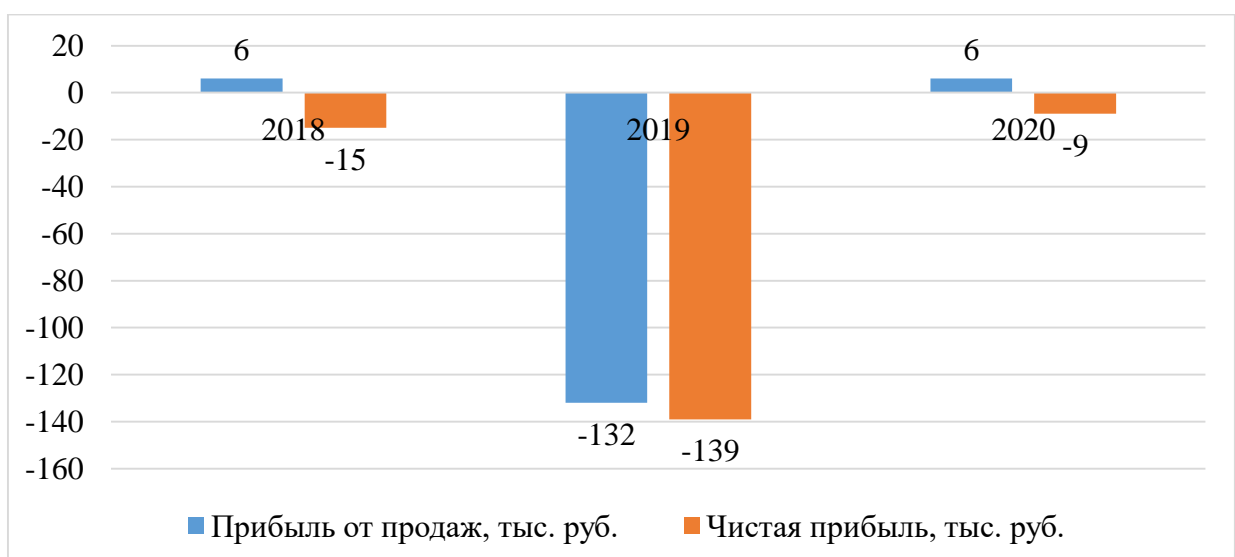


Рисунок 9 - Динамика конечных финансовых результатов ООО «СтройМонолит»

Учитывая убыточную деятельность, на протяжении анализируемого периода имеет место прирост показателей рентабельности, а именно наблюдается прирост рентабельности реализации в 2018-2020 гг., а убыточность 2019 г., привела к сокращению данного показателя на 146,85%. Характеризуя чистую рентабельность, отмечается, что ее показатель имел отрицательное значение на протяжении последних трёх лет, т.е. в целом, показатель убыточности сократился с -4,48% до -4,02%, а именно 0,46%. Все это, характеризует деятельность ООО «СтройМонолит» в 2020 г., как не эффективную, либо же не рентабельную (рисунок 10).

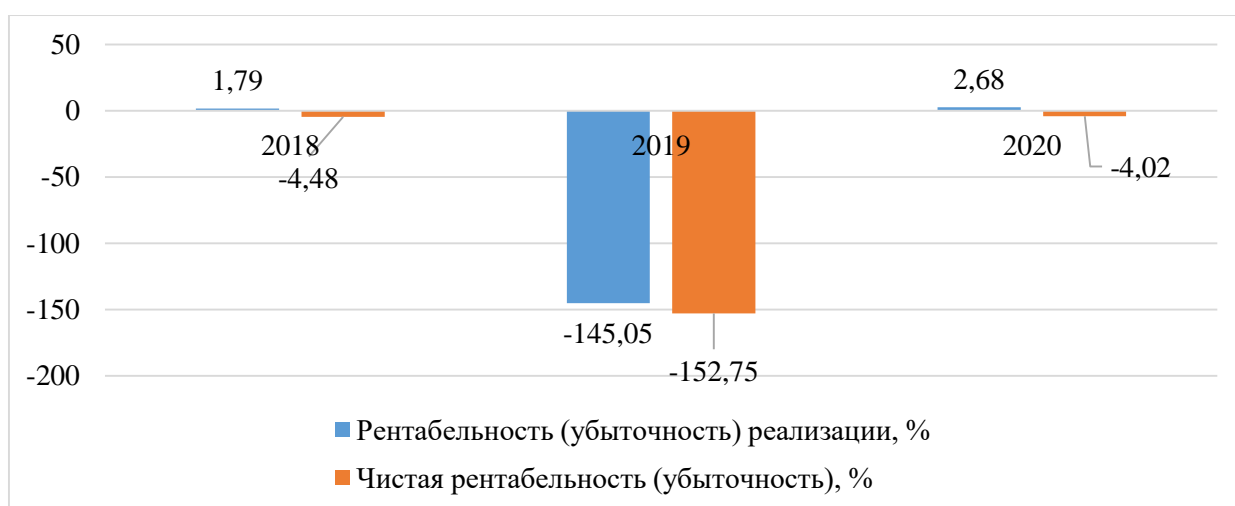


Рисунок 10 - Динамика рентабельности (убыточности) ООО «СтройМонолит»

Исходя из полученных результатов анализа ключевых финансово-экономических показателей функционирования ООО «СтройМонолит», следует обратить внимание, на весомое сокращение размер выручки, полученной от реализации, которое, в свою очередь, повлекло за собой уменьшение эффективности применения материальных ресурсов, а также причиной убыточности. Все это, в целом, характеризует экономическую деятельность субъекта хозяйствования, как неудовлетворительную.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «СтройМонолит»

Оценивая финансовое состояние ООО «СтройМонолит» на основании основных финансовых показателей, прежде всего будет рассмотрена ликвидность баланса, используя показатели, приведенные в таблице 5.

Таблица 5 – Оценка ликвидности баланса ООО «СтройМонолит»

Параметр	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Актив			
A1	4	0	3
A2	634	546	675
A3	163	201	224
A4	34	30	29
Пассив			
П1	324	393	411
П2	1110	1123	1268
П3	0	0	0
П4	-599	-739	-748
Выполнение правила ликвидности баланса			
Излишек, недостаток	A1<П1	A1<П1	A1<П1
	A2<П2	A2<П2	A2<П2
	A3>П3	A3>П3	A3>П3
	A4>П4	A4>П4	A4>П4

Оценивая показатели, приведенные в таблице 5 делается вывод, что правила ликвидности баланса ООО «СтройМонолит» на протяжении всего анализируемого периода не выполняются. Такое явление было спровоцировано дефицитом поступления ликвидных средств. В результате, у ООО «СтройМонолит» имеют место проблемы с выполнением обязательств на временном периоде, составляющем до 3 месяцев. Пospособствовать в решении этой ситуации может наличие активов третьей группы (A3), но для решения понадобится значительно больше времени. В дополнении, негативным моментом, имеющим место, является отсутствие наличия

собственных источников финансирования. Состояние ликвидности баланса ООО «СтройМонолит», приведено на рисунке 11.

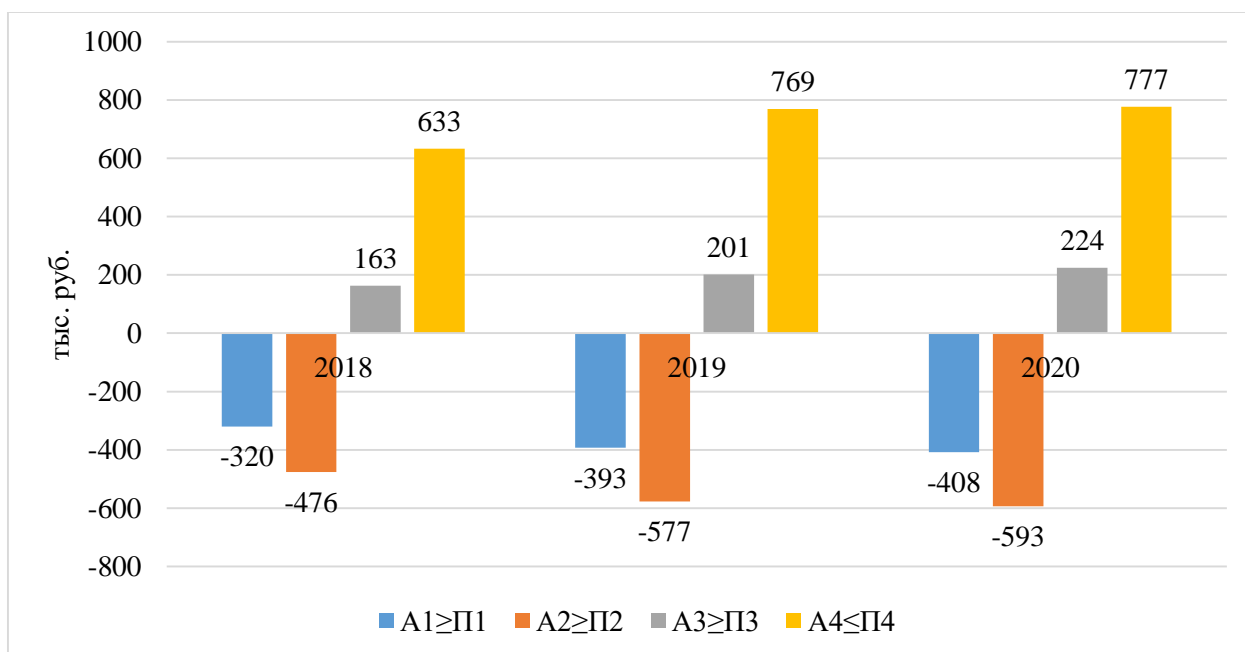


Рисунок 11 – Состояние ликвидности баланса ООО «СтройМонолит»

Следующей ступенью оценки ликвидности ООО «СтройМонолит» является расчет группы коэффициентов, которые позволяют исследовать платежеспособность. Полученные результаты сведены в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика показателей ликвидности ООО «СтройМонолит»

Параметр	Норм. зн.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение 2019 г. к 2018 г.	Изменение 2020 г. к 2019 г.
1. Абсолютная платежеспособность	0,2-0,5	0,0028	0,0000	0,0018	-0,0028	0,0018
2. Критическая платежеспособность	>0,7	0,4449	0,3602	0,4038	-0,0848	0,0437
3. Текущая платежеспособность	>2,0	0,5586	0,4927	0,5372	-0,0658	0,0445
4. Показатель общей платежеспособности	≥1	0,4208	0,3492	0,3901	-0,0716	0,0410

Наглядное отражение данных таблицы 6 сведено на рисунке 12.

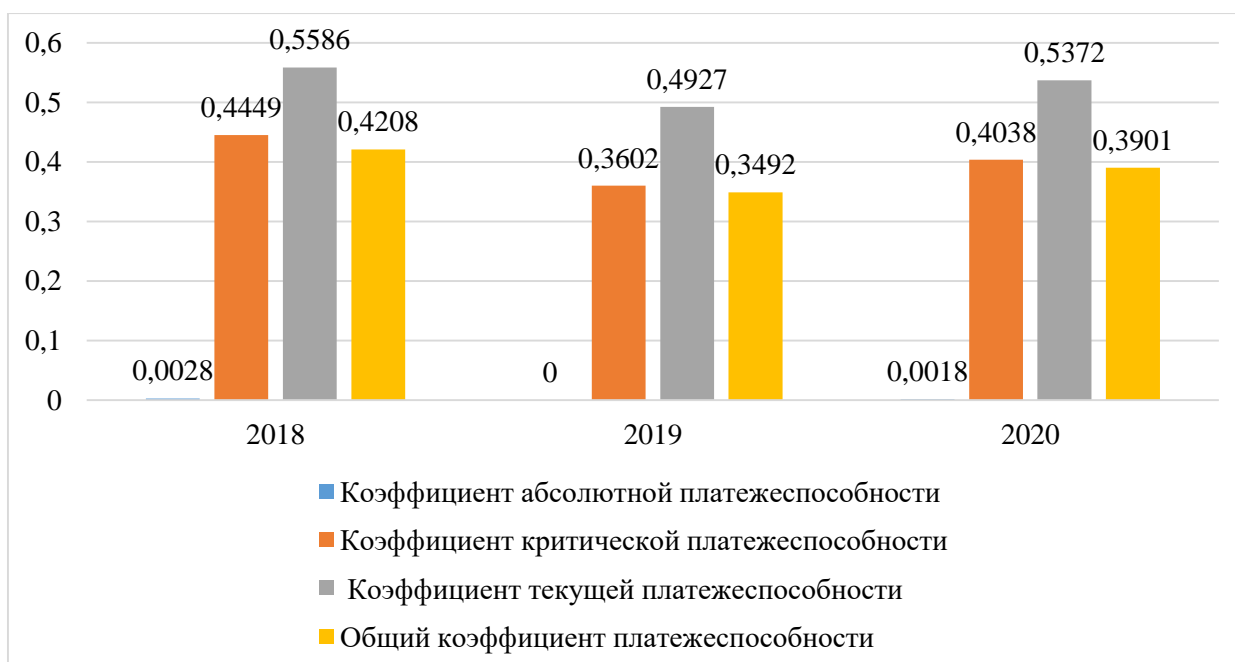


Рисунок 12 – Показатели ликвидности ООО «СтройМонолит»

Таблица 6 и рисунок 12 позволяет сделать следующие выводы:

- показатель абсолютной ликвидности говорит о том, что ООО «СтройМонолит» в 2018 г. лишь 0,28% текущих обязательств способно покрыть денежными средствами, которые имеются в наличии субъекта хозяйствования, ситуация стала критической в 2019 г., как следствие отсутствия данного вида актива, но в 2020 г. ситуация улучшилась, но все же данный показатель является низким;

- показатель критической ликвидности говорит о том, что на конец 2020 г. 40,38% текущих обязательств могут быть погашены за счет наличия запасов и дебиторской задолженности, т.е. данный показатель является меньшим, чем минимально возможно;

- показатель текущей платежеспособности ООО «СтройМонолит», как ключевой показатель финансовой состоятельности уменьшился за период 2018-2020 гг., и на 31.12.2020 г. составил 0,5372, что также является значительно ниже норматива;

- общий показатель платежеспособности на протяжении анализируемого периода 2018-2020 гг. является ниже минимально

выдвинутым требованиям ≥ 1 , в тоже время в 2020 г возрос и составил 0,3901.

В результате, за период 2018-2020 гг. имеет место тенденция к понижению показателей ликвидности, как реакция на отсутствие денежных средств, как следствие, ООО «СтройМонолит» не имеет возможности своевременно выполнить текущие обязательства.

Оценив ликвидность ООО «СтройМонолит» далее целесообразно оценить финансовую устойчивость, полученные данные сведены в таблице 7.

Таблица 7 – Оценка типа финансовой устойчивости ООО «СтройМонолит»

Параметр	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Исходные данные, тыс. руб.			
Собственный оборотный капитал	-633	-769	-777
Собственный капитал и долгосрочные заемные средства	-633	-769	-777
Общая сумма финансирования запасов	801	746	902
Запасы	163	201	224
Наявность источников финансирования, тыс. руб.			
Избыток (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала	-796	-970	-1001
Избыток (+), недостаток (-) суммы собственных и долгосрочных заемных источников финансирования	-796	-970	-1001
Избыток (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования	638	545	678
Тип финансовой устойчивости			
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое финансовое положение		

Показатели таблицы 7 характеризуют финансовую устойчивость ООО «СтройМонолит» за период 2018-2020 гг. как неустойчивую, в результате которой, наблюдается неэффективное управление заемным капиталом. В результате, у предприятия отсутствует возможность покрыть запасы собственными оборотными средствами, в этом может помочь привлечение внешних кредиторов.

Динамика источников формирования запасов и затрат ООО «СтройМонолит» изображена на рисунке 13.

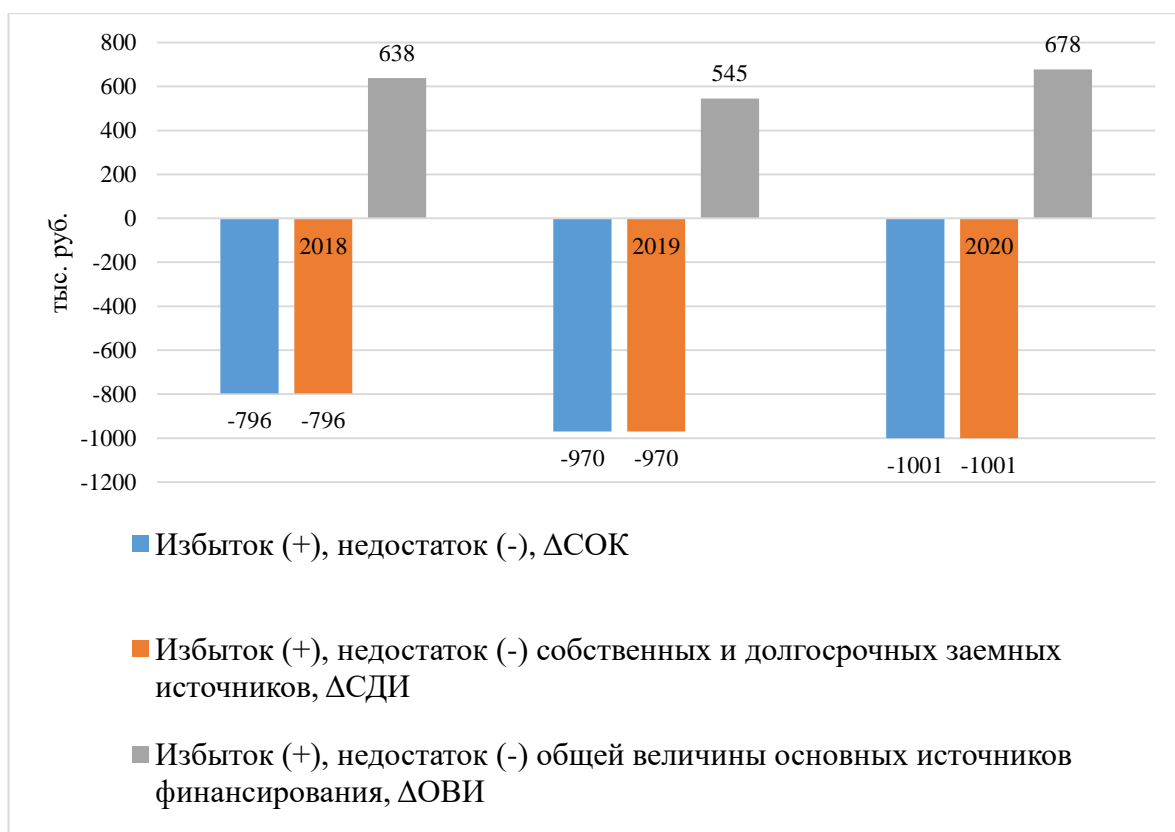


Рисунок 13 – Динамика источников средств для формирования запасов и затрат ООО «СтройМонолит»

Далее проводится анализ финансовой устойчивости, применяя коэффициентный метод (таблица 8).

Таблица 8 – Показатели финансовой устойчивости ООО «СтройМонолит»

Показатель	Мин. значения	Период			Изменения за период 2018-2020 гг.	
		2018 г.	2019 г.	2020 г.	+/-	%
1	2	3	4	5	6	7
1. Собственные оборотные средства	≥ 10% от стоимости ОА	-633	-769	-777	-144	22,75
2. Коэффициент автономии	≥ 0,5	-0,717	-0,951	-0,803	-101	14079,30
3. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9	-0,717	-0,951	-0,803	149	-20770,45
4. Коэффициент маневренности собственных средств	0,2-0,5	1,057	1,041	1,039	149	14099,68

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4	5	6	7
5. Коэффициент концентрации заемных средств	$\leq 0,5$	1,717	1,950	1,803	-144	-8384,94
6. Коэффициент финансирования	≥ 1	-0,418	-0,488	-0,446	-346	82832,05
7. Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	$\geq 0,1$	-0,790	-1,029	-0,861	149	-18854,50
8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	0,6-0,8	-3,883	-3,826	-3,469	293	-7544,87
9. Коэффициент соотношения заемных и собственных источников	≤ 1	-2,394	-2,050	-2,245	-43	1796,16
10. Индекс постоянного актива	< 1	-0,057	-0,041	-0,039	-495	872073,53

Расчитанные показатели, полученные в направлении оценки финансовой устойчивости у рассматриваемого предприятия говорят о том, что имеются очень большие финансовые риски, поскольку предприятие очень сильно зависит от привлечения финансов из вне. Исходя из этого, все показатели находятся вне пределов нормальных, необходимо обратить внимание на динамику, именно этот показатель позволяет говорить о том, что предприятие находится на некоем положительном развитии.

Далее рассматривается оценка деловой активности, которая характеризует эффективность использования имущества предприятия. Параметры оценки деловой активности ООО «СтройМонолит» сведены в таблице 9.

Параметры, сведенные в таблице 9 говорят об имеющихся местах негативных моментах, заключающихся в уменьшении коэффициентов оборота активов, собственного капитала, дебиторской задолженности,

которые стали следствием прироста срока оборота данных активов и обязательств. Как итог, наблюдается увеличение периода продолжительности операционного цикла с 856,67 дней в 2018 г. до 1454,73 дней в 2020 г..

Таблица 9 - Динамика показателей деловой активности ООО «СтройМонолит»

Показатель	Период			Абсолютное отклонение, (+,-)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019-2018 гг.	2020-2019гг.
Коэффициент оборота активов, оборотов	0,4012	0,1171	0,2406	-0,1606	0,12
Коэффициент оборота собственного капитала, оборотов	-0,5593	-0,1231	-0,2995	0,2598	-0,18
Коэффициент оборота текущих активов, оборотов	0,4182	0,1218	0,2483	-0,1699	0,13
Коэффициент оборота запасов, оборотов	2,0184	1,1095	0,9732	-1,0452	-0,14
Период оборота запасов, дней	178,36	324,48	369,91	191,5496	45,42
Коэффициент оборота дебиторской задолженности, оборотов	0,5284	0,1667	0,3319	-0,1965	0,17
Период погашения дебиторской задолженности, дней	681,31	2160,00	1084,82	403,5080	-1075,18
Коэффициент оборота кредиторской задолженности, оборотов	0,2294	0,1472	0,1298	-0,0996	-0,02
Период погашения кредиторской задолженности, дней	1569,12	2445,74	2772,66	1203,5420	326,92
Операционный цикл, дней	859,67	2484,48	1454,73	595,0576	-1029,75
Финансовый цикл, дней	-709,45	38,74	-1317,93	-608,4844	-1356,68

Также, в ходе анализа, было выявлено сокращение коэффициента оборота кредиторской задолженности с 0,2294 в 2018 г. до 0,1298 в 2020 г., которое спровоцировало прирост продолжительности срока оборота кредиторской задолженности с 1569,12 дней в 2018 г. до 2787,52 дней в 2020 г., т.е. на 1203,54 дней или на 76,70%.

Динамику соотношения промежутка задолженностей, как кредиторской, так дебиторской можно увидеть, обратив внимание на рисунок 14.

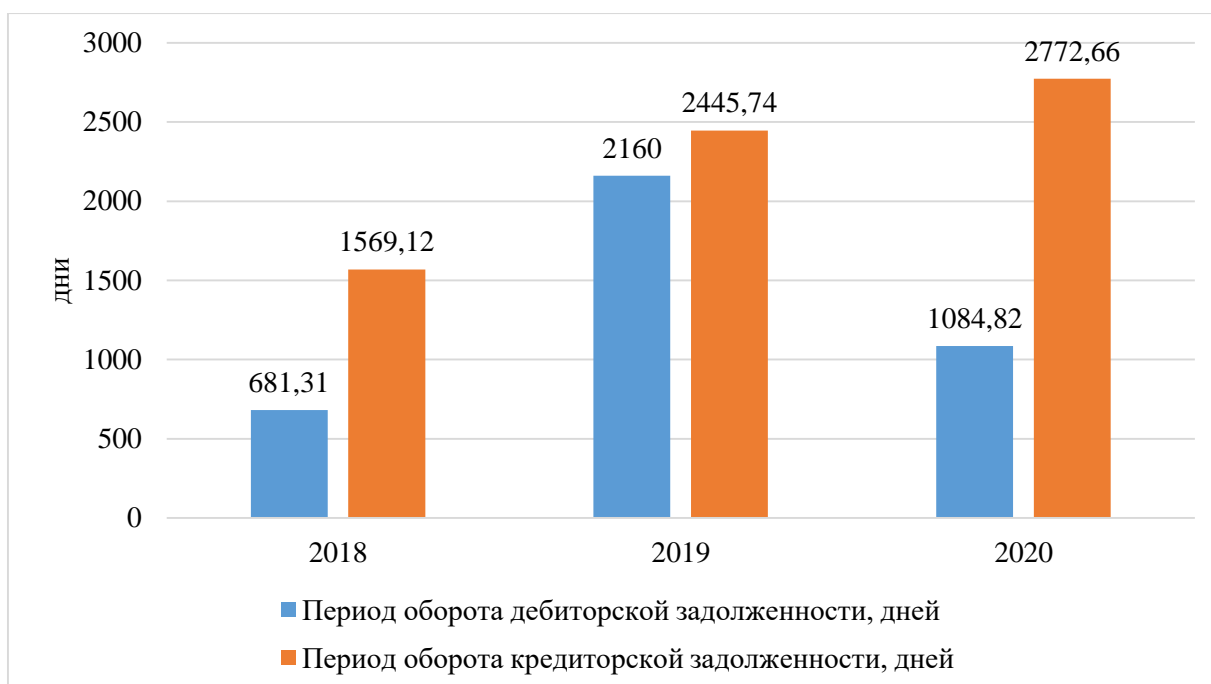


Рисунок 14 – Динамика срока погашения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «СтройМонолит»

Все выше описанное повлекло за собой наличие отрицательного финансового цикла в 2018-2020 гг., но в 2019 г. ситуация улучшилась, что повлияло на наличие позитивного финансового цикла в размере 38,74 дня (рисунок 15).

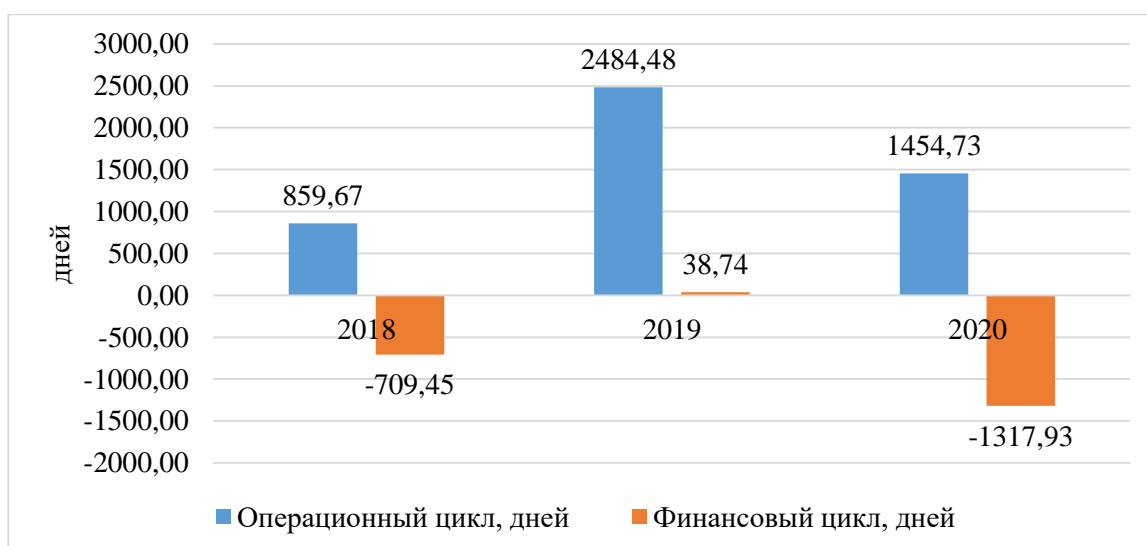


Рисунок 15 – Динамика продолжительности операционного и финансового циклов ООО «СтройМонолит»

Отмечается, что итоги осуществленного анализа говорят об ухудшении финансового состояния субъекта хозяйствования, а именно у предприятия присутствуют проблемы с финансовой устойчивостью, характеризующей зависимость ООО «СтройМонолит» от внешних источников, ликвидностью и деловой активностью. Причиной чего является значительная зависимость предприятия от внешних источников финансирования, полное отсутствие собственных источников, а также сокращение финансовых результатов. Но для полной оценки финансовой состоятельности, рассматриваются и финансовые риски предприятия.

2.3 Оценка финансовых рисков ООО «СтройМонолит»

«Оценка финансовых рисков организации представляет интерес не только для кредиторов, акционеров, поставщиков, заказчиков, органов государственной власти и других лиц, но и для самой организации, так как вовремя принятые меры по выходу из кризисной ситуации позволяют компании продолжить свою деятельность и восстановить финансово-хозяйственные показатели.» [9]

Осуществляется оценка финансовых рисков ООО «СтройМонолит» несколькими методами диагностики финансовой несостоятельности, рассмотренными в первом разделе работы.

Двухфакторная модель Альтмана.

Прежде всего, производится оценка вероятности финансовой несостоятельности, используя двухфакторную модель Альтмана. «Данная модель является самой простой из методик, при построении которой учитывается всего два показателя: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах.» [9]

Определяется Z показатель за период 2018-2020 гг., полученные результат отражены в таблице 10.

Таблица 10 - Результаты двухфакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит»

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X ₁	0,559	0,493	0,537
X ₂	-2,394	-2,050	-2,245
Z	-1,126	-1,035	-1,094
Финансовый риск	Z < 0 – вероятность финансовой несостоятельности составляет от 50 до 100%		

В результате проведенного двухфакторного анализа видно, что за период 2018-2020 гг. вероятность финансовой несостоятельности высокая, и имеет негативную тенденцию. Динамика результатов двухфакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит» приведен на рисунке 16.

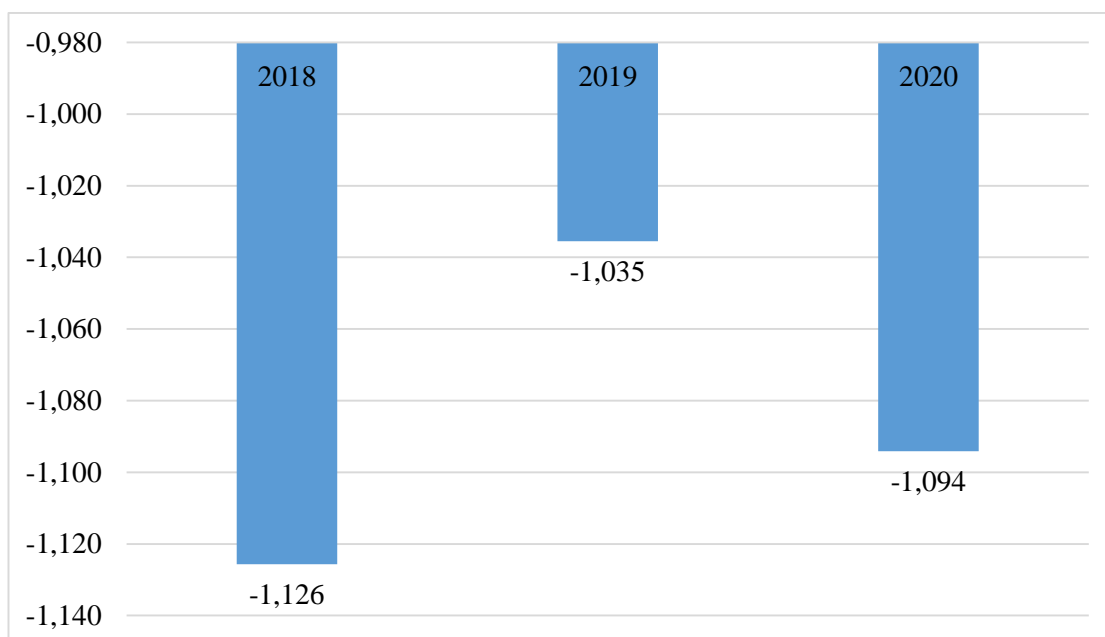


Рисунок 16 - Динамика показателя двухфакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит»

Далее осуществляется оценка риска банкротства ООО «СтройМонолит» применяя пятифакторную модель Э. Альтмана (таблица 11).

Таблица 11 - Результаты пятифакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит»

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X ₁	0,9593	0,9614	0,9689
X ₂	-0,0180	-0,1789	-0,0097
X ₃	0,0217	-0,1699	0,0064
X ₄	-0,4177	-0,4878	-0,4455
X ₅	0,4012	0,1171	0,2406
Z	0,9651	-0,0780	0,7595
Финансовый риск	Z < 1,23 – зона финансовой неустойчивости		

В результате проведенного пятифакторного анализа видно, что за период 2018-2020 гг. вероятность финансовой несостоятельности высокая, и также имеет негативную тенденцию. Динамика результатов пятифакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит» приведен на рисунке 17.

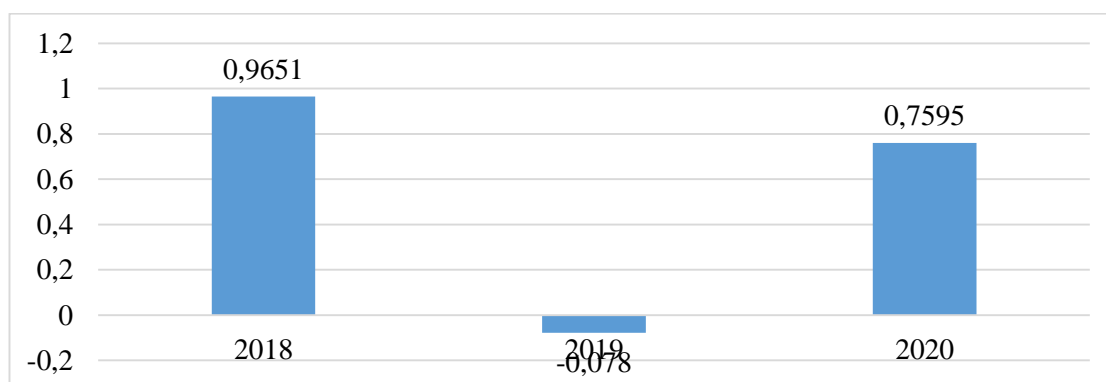


Рисунок 17 - Динамика показателя пятифакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит»

Далее осуществляется оценка риска финансовой несостоятельности ООО «СтройМонолит» применяя четырехфакторную модель Р. Таффлера (таблица 12).

Таблица 12 - Результаты четырехфакторной модели Р. Таффлера ООО «СтройМонолит»

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
X ₁	0,0042	-0,0871	0,0036
X ₂	0,5586	0,4927	0,5372
X ₃	1,7174	1,9511	1,8034
X ₄	0,4012	0,1171	0,2406
Z	0,4482	0,3878	0,4348
Финансовый риск	Z > 0,3 – банкротство мало-вероятно		

В результате проведенного четырёхфакторного анализа видно, что за период 2018-2020 гг. вероятность финансовой несостоятельности маловероятная, но имеет негативную тенденцию. Динамика результатов пятифакторной модели Альтмана ООО «СтройМонолит» приведен на рисунке 18.

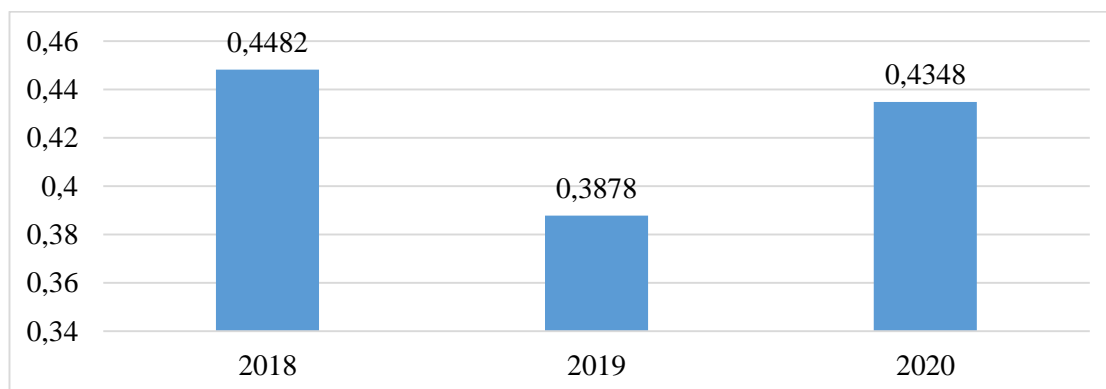


Рисунок 18 - Динамика показателя четырехфакторной модели Р. Таффлера ООО «СтройМонолит»

Далее оценим показатели прогнозирования финансовой несостоятельности, посредством применения Методики Иркутской государственной экономической академии (таблица 13).

Таблица 13 - Значения коэффициентов для расчета индекса R в условиях ООО «СтройМонолит»

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
K1	-0,7581	-0,9897	-0,8346
K2	0,0250	0,1881	0,0120
K3	0,4012	0,1171	0,2406
K4	-0,0430	-0,6043	-0,0386

Показатели, приведенные в таблице 13, обобщим в таблице 14.

Таблица 14 - Состояние финансовой несостоятельности по модели ИГЭА для ООО «СтройМонолит» за период 2018-2020 гг.

Год	R показатель	Вероятность банкротства, %
2018	-6,3331	Так как R меньше 0 - вероятность финансовой несостоятельности: Максимальная (90%-100%).
2019	-8,4800	
2020	-6,9931	

Учитывая, что R показатель является отрицательным, можно отметить, что вероятность финансовой несостоятельности на очень высоком уровне (рисунок 19).

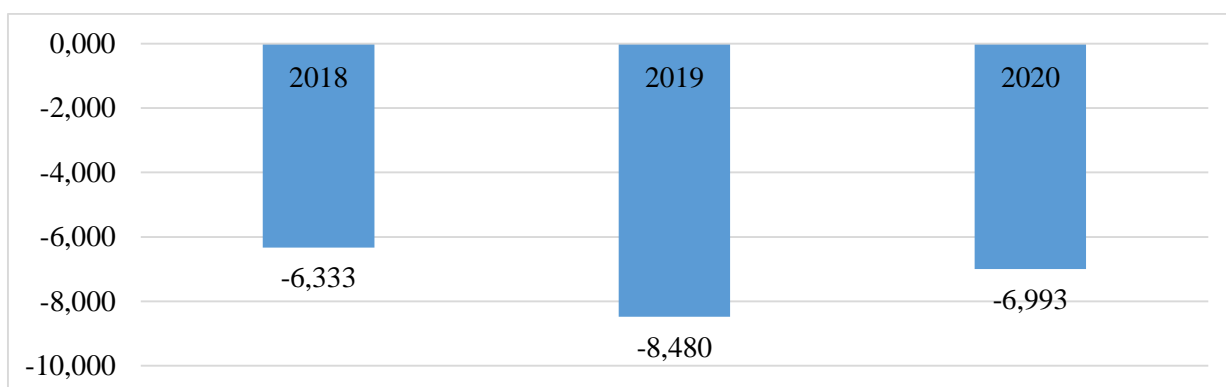


Рисунок 19 - Динамика показателя вероятности финансовой несостоятельности по модели ИГЭА для ООО «СтройМонолит»

Определим вероятность финансовой несостоятельности по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (таблица 15).

Таблица 15 - Значения коэффициентов для расчета индекса по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
K ₁	-0,7903	-1,0295	-0,8614
K ₂	0,5586	0,4931	0,5372
K ₃	0,4012	0,1171	0,2406
K ₄	-0,0448	-1,5275	-0,0402
K ₅	0,0250	0,1881	0,0120

Полученные результаты отражены в таблице 16.

Таблица 16 - Показатель финансового риска ООО «СтройМонолит» в соответствии с моделью Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова для ООО «СтройМонолит»

Год	R показатель	Вероятность банкротства
2018	-1,4877	Так как $R < 1$, то вероятность финансовой несостоятельности предприятия высокая
2019	-2,4995	
2020	-1,6559	

В 2018-2020 гг. показатель меньше нуля, что свидетельствует о высокой вероятности финансовой несостоятельности (рисунок 20).

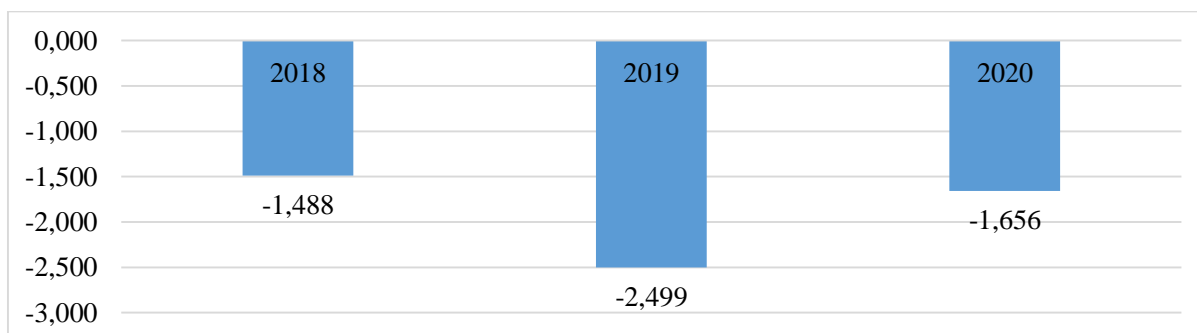


Рисунок 20 - Динамика значения показателя вероятности финансовой несостоятельности по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова для ООО «СтройМонолит»

Рассчитанные коэффициенты по четырехфакторной модели Р. Лиса сведены в таблице 17.

Таблица 17 - Значения коэффициентов для расчета индекса по модели Р. Лиса

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
K ₁	0,9593	0,9614	0,9689
K ₂	0,0072	-0,1699	0,0064
K ₃	-0,7293	-0,9640	-0,8142
K ₄	-0,4177	-0,4875	-0,4455

Полученные результаты отражены в таблице 18.

Таблица 18- Уровень финансового риска ООО «СтройМонолит» по модели Р. Лиса

Год	R показатель	Вероятность банкротства
2018	0,0191	Z < 0,037 – вероятность банкротства высокая
2019	-0,0105	
2020	0,0148	

Параметры таблицы 18, говорят о том, что в 2018-2020 гг. показатель меньше нуля, что свидетельствует о высокой вероятности финансовой несостоятельности (рисунок 21).

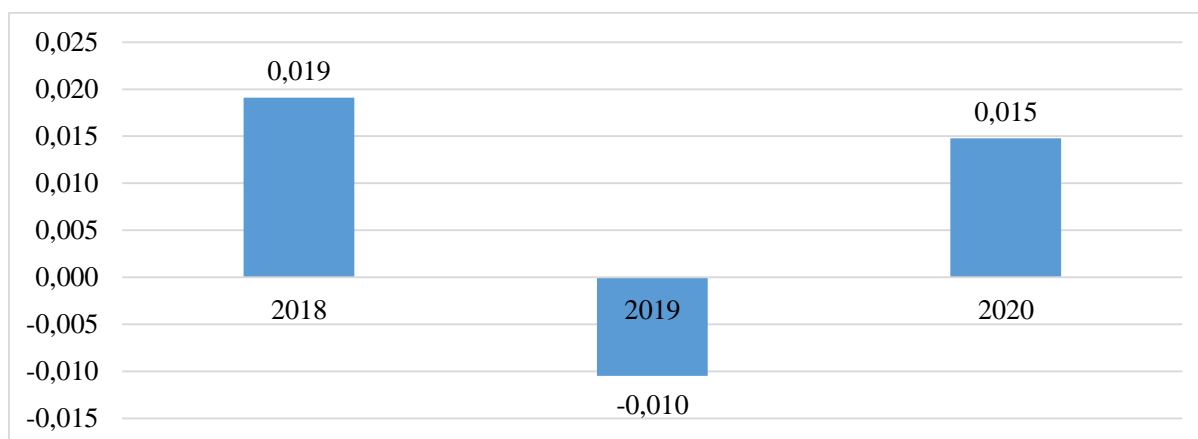


Рисунок 21 - Динамика значения показателя вероятности финансовой несостоятельности по модели Р.Лиса для ООО «СтройМонолит»

Рассчитанные коэффициенты по шестифакторной модели Г.В. Савицкой сведены в таблице 19.

Таблица 19 - Значения коэффициентов для расчета индекса по модели Г.В. Савицкой

Показатель	Период		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.
K ₁	-0,7903	-1,0295	-0,8614
K ₂	23,5588	24,9000	31,1034
K ₃	0,4012	0,1171	0,2406
K ₄	-0,0180	-0,1789	-0,0097
K ₅	-0,7174	-0,9511	-0,8034

Полученные результаты отражены в таблице 20.

Таблица 20- Уровень финансового риска ООО «СтройМонолит» по модели Г.В. Савицкой

Год	R показатель	Вероятность банкротства
2018	309,5303	Z > 8 – риск банкротства малый или отсутствует
2019	325,8020	
2020	408,7468	

В 2018-2020 гг. показатель меньше нуля, что свидетельствует о низкой вероятности финансовой несостоятельности (рисунок 22).

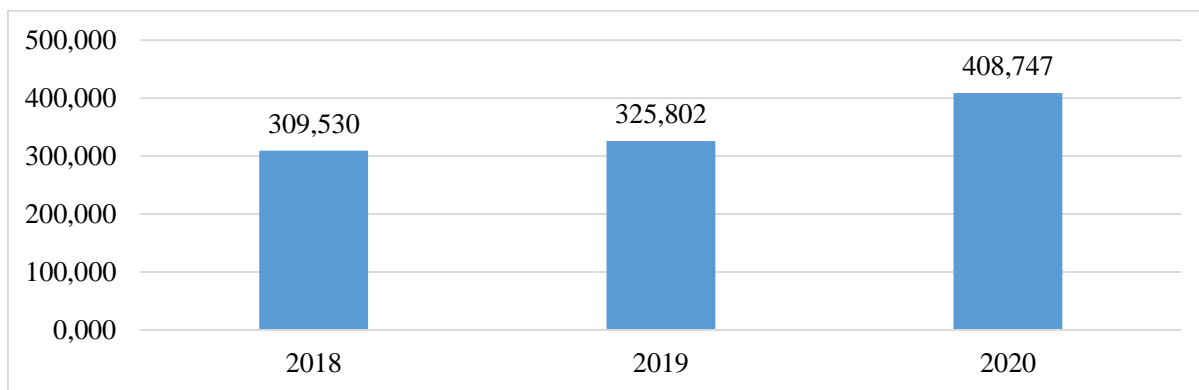


Рисунок 22 - Динамика значения показателя вероятности финансовой несостоятельности по модели Г.В. Савицкой для ООО «СтройМонолит»

Показатели рассмотренных моделей финансовой несостоятельности, которые позволяют оценить финансовый риск отражены в таблице 21.

Таблица 21 - Вероятность финансовой несостоятельности ООО «СтройМонолит» за период 2018-2020 гг. по семи моделям

Модель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Вероятность финансовой несостоятельности
Двухфакторная модель Альтмана	-1,126	-1,035	-1,094	Очень высокая
Пятифакторная модель Альтмана	0,9651	-0,0780	0,7595	Очень высокая
Четырехфакторная модель Р. Таффлера	0,4482	0,3878	0,4348	Маловероятная
Модель ИГЭА	-6,3331	-8,4800	-6,9931	Очень высокая
Модель Сайфуллина и Кадыкова	-1,4877	-2,4995	-1,6559	Высокая
Модель Р. Лиса	0,0191	-0,0105	0,0148	Высокая
Модель Г.В. Савицкой	309,5303	325,8020	408,7468	Низкая

Оценка финансовых рисков была осуществлена при помощи таких моделей, как Двухфакторная модель Альтмана, Пятифакторная модель Альтмана, Четырехфакторная модель Р. Таффлера, Модель ИГЭА. Модель Сайфуллина и Кадыкова, Модель Р. Лиса, Модель Г.В. Савицкой.

По результатам, рассчитанных трёх моделей наблюдается очень высокая вероятность финансовой несостоятельности, две свидетельствуют о высокой финансовой несостоятельности, одна о низкой и одна о маловероятной возможности. Наблюдается уровень финансового риска, способного привести к банкротству выше 80%.

Исходя из этого, для нейтрализации такого положения целесообразно разработать действенные мероприятия.

Также отмечается, что результаты анализа свидетельствуют о сокращении результатов деятельности, а также о финансовой несостоятельности в следствии убыточной деятельности, финансовой зависимости от внешних источников финансирования, отсутствия ликвидных средств для погашения краткосрочной задолженности.

3 Разработка мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит»

3.1 Основные мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия в современных условиях

Проведенный во втором разделе анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит» позволил предопределить целый спектр мероприятий, направленных на финансовое оздоровление анализируемого субъекта хозяйствования. Основные мероприятия по снижению финансовых рисков сведены на рисунке 23.

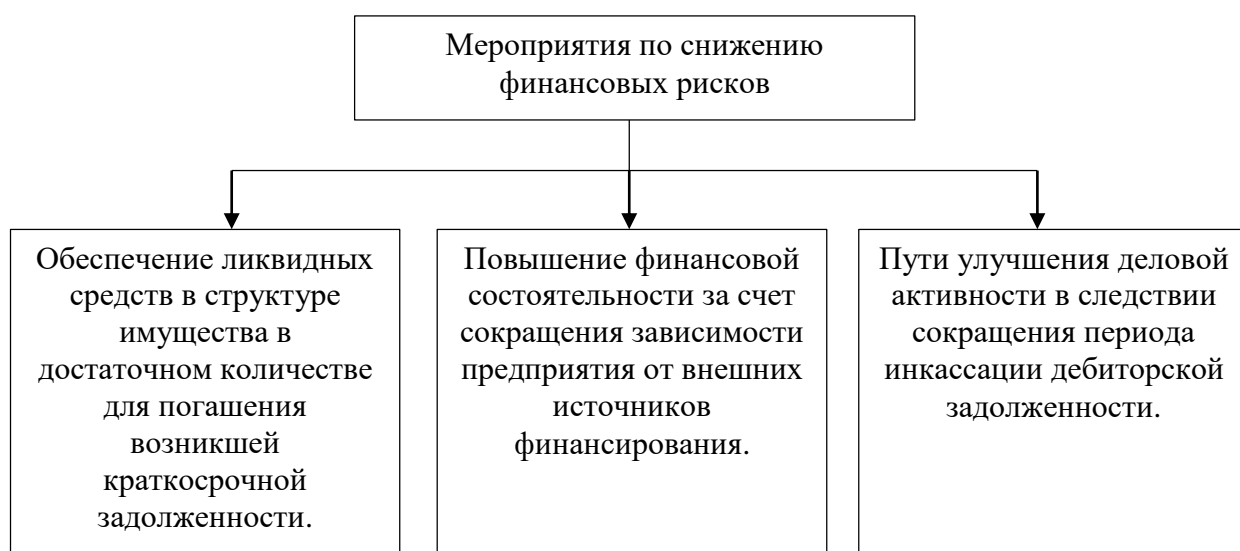


Рисунок 23 - Мероприятия по снижению финансовых рисков предприятия в современных условиях

Во время проявления финансовых проблем целесообразно поработать по отношению к дебиторской задолженности. «Рациональное управления дебиторской задолженностью должно заключаться в следующих действиях:

- отслеживать своевременную оплату, для этого необходимо завести платежный календарь и напоминать дебиторам о сроках предстоящего платежа;

- исключить отсрочки платежа, так как деньги теряют свою стоимость в условиях инфляции;
- привлечь вексельную форму расчета;
- просроченную задолженность взыскивать в судебном порядке;
- отказаться от неплатежеспособных покупателей» [6, с. 216].

В заключенных договорах между предприятием и заказчиком четко оговариваются сроки погашения задолженности, штрафы за несоблюдением оплаты. Отсутствует гарантия оплаты от заказчика суммы вовремя и полностью.

В случае неисполнения обязательств, отраженных в договоре следует осуществить мероприятия, приведенные на рисунке 24.



Рисунок 24 - Мероприятия при неисполнении договорных обязательств

В случае, если субъект хозяйствования стремится выйти из кризиса целесообразно осуществить не только контроль за дебиторской

задолженностью, но и разрабатывать систему договорных отношений с контрагентами.

Оптимальным направлением в современных условиях является внедрение новых формы управления дебиторской задолженностью - рефинансирование. «Рефинансирование представляет собой ускорение перевода других форм оборотных активов предприятия, например, денежные средства или ценные бумаги предприятия» [6, с. 216].

Ключевым методом рефинансирования дебиторской задолженности является факторинг. «Факторинг представляет собой финансовые услуги, как для производителей, так и для продавцов. С помощью факторинга торговая деятельность осуществляется на условиях отсрочки платежа. Главной задачей факторинговой компании является кредитование поставщиков с помощью выкупа дебиторской задолженности у предприятия. Учитывая специфику деятельности, дебиторская задолженность не должна быть больше 7-10 дней.» [6, с. 222]

Исходя из выше описанного, а также, учитывая результаты анализа, а именно весомую величину дебиторской задолженности, а также значительный период ее погашения, и как следствие зависимость предприятия от внешних источников, рассмотрим возможность применения факторинговых операций. Отметим, что услуги факторинговых операций, являются весьма популярными на рынке финансовых услуг, которые предлагает множество финансово-кредитных предприятий.

Учитывая, что ООО «СтройМонолит» находится на корпоративном обслуживании в ПАО «Сбербанк», который довольно долго осуществляет расчетно-кассовое обслуживание субъектов хозяйствования, обслуживание зарплатных карт и другие операции, рассмотрим процесс факторинга, предоставляемого именно этим финансовым учреждением

Обоснование обращения ООО «СтройМонолит» в ПАО «Сбербанк», заключается в том, что намного легче заключить договор факторинга с банком, в котором у него открыт расчетный счет. Ведь у банка имеется информация о

состоянии расчетных счетов своих клиентов. Поэтому он быстрее сможет принять решение о заключении договора и установить обоснованный лимит по факторинговым операциям.

Условия факторингового договора отражены на рисунке 25.

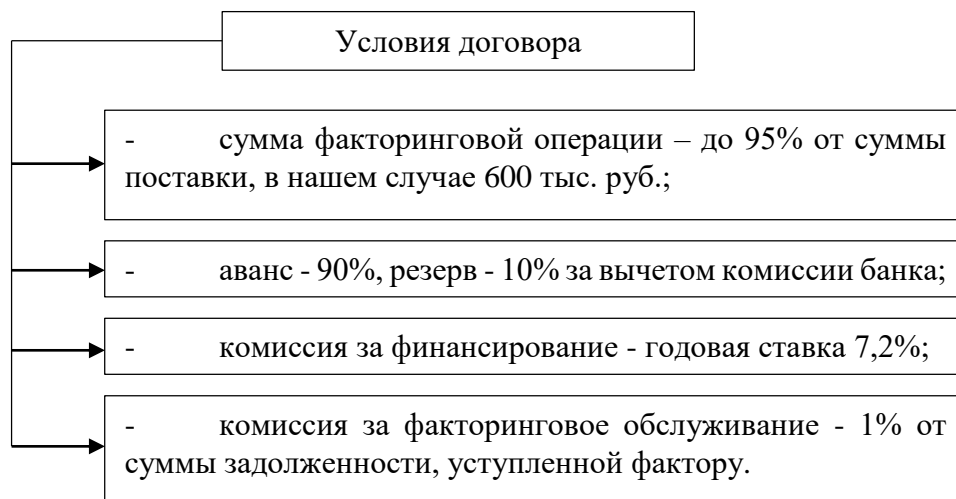


Рисунок 25 - Условия факторингового договора

Оценку применения факторинга в условиях ООО «СтройМонолит» приведена в таблице 22.

Таблица 22 - Анализ эффективности внедрения факторинга ООО «СтройМонолит»

Наименование показателя	Величина
1 Сумма факторинговой операции FV, тыс. руб.	300,00
2 Сумма аванса по факторинговой операции А, тыс. руб.	270,00
3 Срок оплаты дебиторской задолженности по договору, дней	10
4 Комиссия за финансирование, годовая, d1, %	20
5 Комиссия за факторинговое обслуживание d2, в процентах от суммы сделки	1
6 Общая сумма комиссии банка, тыс. руб.	3,59
7 Сумма резерва, тыс. руб.	26,41
8 Экономический эффект при условии применения факторинга PV, тыс. руб.	296,41

«Расчет экономического эффекта от предложенного мероприятия ведется по формуле:

$$PV = FV(1 - f \cdot d_1) - FV \cdot d_2, \quad (1)$$

где PV - общая сумма, получаемая предприятием в результате заключения договора факторинга;

FV - сумма факторинговой операции;

F - отношение числа дней до погашения дебиторской задолженности к числу дней в году;

d_1 - комиссия за финансирование, годовая, %;

d_2 - комиссия за факторинговое обслуживание, в процентах от суммы сделки.» [40]

Рассматривая показатели дебиторской задолженности после внедрения описанных мероприятий, можно отметить об экономической целесообразности факторинга для ООО «СтройМонолит», так как он высвобождает денежные средства: первый платеж от фактора в размере аванса – 270 тыс. руб. и суммы резерва – 3,59 тыс. руб.

В таблице 23 показано сравнение показателей дебиторской задолженности до и после внедрения описанных мероприятий.

Таблица 23 - Сравнение показателей дебиторской задолженности до и после предложенных мероприятий в условиях ООО «СтройМонолит»

Показатель	До внедрения факторинга	После внедрения факторинга	Изменение
1 Выручка, тыс. руб.	224	520	+296
2 Дебиторская задолженность, тыс. руб.	675	375	-300
3 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, (обороты)	0,3319	1,3867	+1,0548
4 Период погашения дебиторской задолженности, (дней)	1099,89	263,22	-837

Данные таблицы 23 свидетельствуют о том, что благодаря применению факторинга дебиторская задолженность ООО «СтройМонолит» сможет сократиться на 300 тыс. руб., количество оборотов, совершаемых ею за год увеличится на 1,0548, а период погашения сократится и составит 837 дней. Все наглядно отражено на рисунке 26.

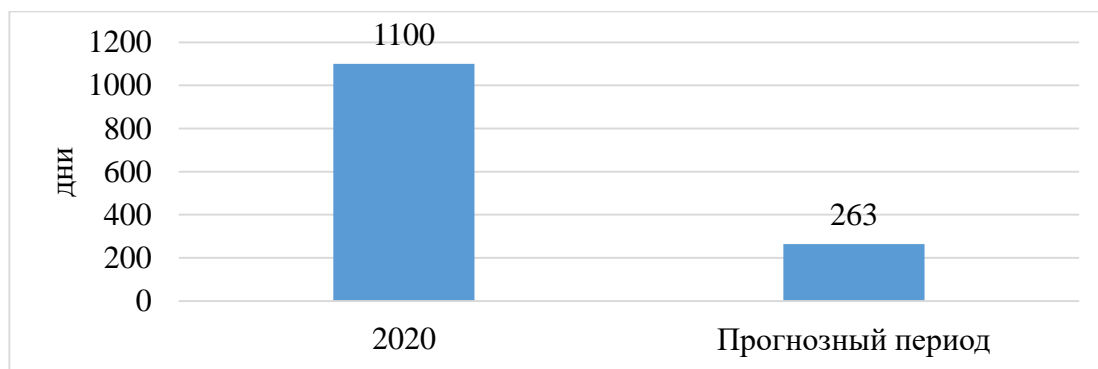


Рисунок 26 - Продолжительность погашения дебиторской задолженности ООО «СтройМонолит»

Полученные результаты подтверждают эффективность внедрения такого метода рефинансирования дебиторской задолженности, как факторинг.

Далее, в следующем пункте работы, будет рассмотрено, как повлияет применение факторинговых операций на сокращение финансовых рисков ООО «СтройМонолит».

3.2 Финансовое обоснование рассмотренных мероприятий в условиях ООО «СтройМонолит»

Для определения влияния предложенных мероприятий на финансовый риск ООО «СтройМонолит», прежде всего проводится расчет влияния применения факторинга на финансовые результаты деятельности в плановом периоде (Приложение Б и Г)).

Внедрение всех рекомендованных мероприятий приведет к улучшению финансовых результатов исследуемого предприятия: чистая прибыль

увеличится до значения 17 тыс. руб. за счет увеличения выручки от реализации благодаря ускорению оборота расчетов с покупателями и сокращения уровня себестоимости на 5% за счет поиска альтернативных поставщиков.

Учитывая полученные результаты, которые нашли отражение, как в структуре ликвидного имущества, так и в структуре капитала составлен прогнозный баланс (Приложение А и В).

Далее определяется, как повлияет изменение баланса в прогнозном периоде на финансовую состоятельность, т.е. оцениваются финансовые риски ООО «СтройМонолит». Для этого производится расчёт модели оценки вероятности банкротства, согласно которым в 2020 г. предприятие имело статус потенциального банкрота (таблица 24).

Таблица 24 - Вероятность финансовой несостоятельности ООО «СтройМонолит» в прогнозном периоде

Модель	2020 г.	Прогнозный период	Вероятность финансовой несостоятельности
Двухфакторная модель Альтмана	-1,094	-1,102	Очень высокая
Пятифакторная модель Альтмана	0,7595	1,2137	Очень высокая
Четырехфакторная модель Р. Таффлера	0,4348	0,4938	Маловероятная
Модель ИГЭА	-6,9931	-6,8125	Очень высокая
Модель Сайфуллина и Кадыкова	-1,6559	-1,5947	Высокая
Модель Р. Лиса	0,0148	0,0191	Высокая
Модель Г.В. Савицкой	408,7468	409,36	Низкая

Данные таблицы 24 свидетельствуют о том, что хотя вероятность финансовой несостоятельности и остается высокой, но наблюдается тенденция к улучшению расчетных параметров.

Заключение

В результате написания выпускной квалификационной работы были достигнуты поставленная цель и задачи:

1. Рассмотрены теоретические аспекты анализа финансовых рисков предприятия. Отмечено, что финансовый риск можно считать фундаментальным и ключевым свойством любой финансовой системы.

Финансовый риск в широком смысле трактуется в экономических исследованиях как возможное наступление неблагоприятных последствий (потеря доходов и капитала) для любых субъектов предпринимательской деятельности. В более узком понимании финансовый риск можно рассматривать как вероятность наступления неблагоприятного последствия при совершении определенной единичной финансовой операции.

2. Осуществлен анализ финансовых рисков ООО «СтройМонолит». Основным видом деятельности является 46.42 торговля оптовая одеждой и обувью.

Руководство субъектом хозяйствования в области основного вида деятельности и достижения конечного результата обеспечивает генеральный директор. При этом, организационная структура ООО «СтройМонолит» сформирована методом иерархического строения и описывается линейно-функциональным подчинением между всеми сотрудниками.

Исходя из полученных результатов анализа ключевых финансово-экономических показателей функционирования ООО «СтройМонолит», следует обратить внимание, на весомое сокращение размер выручки, полученной от реализации, которое, в свою очередь, повлекло за собой уменьшение эффективности применения материальных ресурсов, а также причиной убыточности. Все это, в целом, характеризует экономическую деятельность субъекта хозяйствования, как неудовлетворительную.

Также итоги осуществленного анализа говорят об ухудшении финансового состояния субъекта хозяйствования, а именно у предприятия

присутствуют проблемы с финансовой устойчивостью, характеризующей зависимость ООО «СтройМонолит» от внешних источников, ликвидностью и деловой активностью. Причиной чего является значительная зависимость предприятия от внешних источников финансирования, полное отсутствие собственных источников, а также сокращение финансовых результатов. Но для полной оценки финансовой состоятельности, были оценены финансовые риски предприятия.

Оценка финансовых рисков была осуществлена при помощи таких моделей, как Двухфакторная модель Альтмана, Пятифакторная модель Альтмана, Четырехфакторная модель Р. Таффлера, Модель ИГЭА. Модель Сайфуллина и Кадыкова, Модель Р. Лиса, Модель Г.В. Савицкой.

По результатам, рассчитанных трёх моделей наблюдается очень высокая вероятность финансовой несостоятельности, две свидетельствуют о высокой финансовой несостоятельности, одна о низкой и одна о маловероятной возможности. Наблюдается уровень финансового риска, способного привести к банкротству выше 80%.

3. Разработаны мероприятия по снижению финансовых рисков ООО «СтройМонолит». Исходя из выявленных проблем предприятия были разработаны и проанализированы мероприятия, направленные на сокращение финансовых рисков ООО «СтройМонолит».

Расчет эффективности предложенных мероприятий показал, что происходит ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и высвобождение замороженных в ней средств.

Значительное ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «СтройМонолит» будет способствовать получению дополнительной прибыли, увеличению собственных оборотных средств, развития предприятия в целом и сокращению финансовых рисков.

Список используемой литературы

1. Абрамова Е.С. Достоверность зарубежных моделей прогнозирования банкротства для российских строительных компаний. / Е.С. Абрамова // Аллея науки. – 2017. – № 10. – С. 292-295
2. Балабанов И. Т. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Финансы и статистика, 2014. С. 205
3. Бекова Р. М. Финансовый риск как экономическое явление и правовая категория / Р.М. Бекова // [Электронный ресурс]– Электр. дан. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-risk-kak-ekonomicheskoye-yavlenie-i-pravovaya-kategoriya>
4. Бийназарова Н.К. Анализ и организация управления финансовыми рисками на предприятии / Н.К. Бийназарова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=36301593>
5. Блажевич О.Г. Сравнительный анализ и применение методов прогнозирования банкротства / О.Г. Блажевич // Бюллетень науки и практики. – 2017. – № 5 (18). – С. 161-175
6. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками: учебник / И.А. Бланк. – М.: Ника-Центр, 2016. – 598 с.
7. Богоявленский С.Б. Управление риском в социально-экономических системах: учеб. пособие. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2019. С. 90
8. Варисова Р.Р. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками на предприятии / Р.Р. Варисова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32586441>
9. Галицкова К.В. Финансовые риски и способы их оценки / К.В. Галицкова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная

библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL:
<https://elibrary.ru/item.asp?id=25780845>

10. Гареева А.Р. Методы и инструменты управления финансовыми рисками на предприятии / А.Р. Гареева [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32404565>

11. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности – URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/6017276>

12. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/

13. Гуляев И.Л. Хеджирование финансовых рисков при управлении промышленным предприятием / И.Л. Гуляев [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25780845>

14. Гупало-Хведзевич В.Д. Управление финансовыми рисками и методы их нейтрализации на предприятии / В.Д. Гупало-Хведзевич [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=30025781>

15. Давиденко Е.В. Механизм управления финансовыми рисками на предприятии / Е.В. Давиденко [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25602949>

16. Дмитриева В.В. Управление финансовыми рисками производственного предприятия // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2018. – № 5. – с. 24-26

17. Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. М.: Магистр: Инфра-М, 2015. С. 115

18. Зайченко Ю.С. Финансовая отчетность как инструмент управления деятельностью организации [Электронный ресурс] // Молодой ученый. – 2017. – №2. – С. 419-421. – Электрон. версия печат. публ. – URL: <https://moluch.ru/archive/136/38069/>
19. Зачетный бизнес. Портал о компаниях РФ – URL: https://zachestnyibiznes.ru/company/ul/1036301001428_6321094450_OOO-STROYMONOLIT
20. Иванова А.А. Банкротство предприятия и способы его предупреждения / А.А. Иванова // Актуальные вопросы научных исследований. – 2018. – № 3. – С. 30-32
21. Информационное обеспечение управленческих решений. [Электронный ресурс] //StudFiles - Электрон. дан. – URL: <http://www.studfiles.ru/preview/2915180/page:6/>
22. Казбекова Д. Неплатежеспособность и банкротство компаний / Д. Казбекова // Актуальные научные исследования в современном мире. – 2017. – № 2(34) – С. 22-27
23. Канищева Н.А. Возможные пути минимизации финансовых рисков на предприятии: маркеры неплатежеспособности / Н.А. Канищева [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28765898>
24. Каталог организаций [Электронный ресурс] // <https://www.list-org.com/>
25. Кузнецова О.Р. К вопросу о механизме управления финансовыми рисками на предприятии / О.Р. Кузнецова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35393824>
26. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. М.: ИНФРА-М, 2017. С. 300

27. Лифиренко С.А. Проблемы риска и пути их решения в управленческой деятельности / С.А. Лифиренко // Административное право и процесс. – 2017. – № 3. – С. 50-51
28. Мухин И.Н. Банкротство предприятий и система оценки их платежеспособности / И.Н. Мухин // Аллея науки. – 2017. – № 16. – С. 647-650
29. Нгуен Н.В. Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана / Н.В. Нгуен // Аллея науки. – 2017. – № 10. – С. 61-64
30. Немцева Ю. В. Бухгалтерская отчетность как источник экономической информации // Проблемы развития современной науки сборник научных статей по материалам II Международной научно-практической конференции; под общ. ред. Т. М. Сигитова. – 2018. – С. 25–28
31. Никитина М.В. Управление финансовыми рисками на предприятии в современных условиях/ М.В. Никитана [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27418306>
32. Новиков А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: учебное пособие / А.И. Новиков. – М.: Дашков и КО, 2017. – 288 с.
33. Палаткин Ю.С. Совершенствование системы управления финансовыми рисками на предприятии / Ю.С. Палаткин [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=24669764>
34. Петрова А.В. Классификация финансовых рисков на промышленном предприятии / А.В. Петрова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27115335>
35. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и

бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/

36. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/d914c3b6e6aa1058bfa77f7a66a2f8d92ea09cf/

37. Романова О.О. Вопросы идентификации финансовых рисков на предприятии: маркеры неплатежеспособности / О.О. Романова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27673435>

38. Руденко Д.В. Механизм снижения финансовых рисков на предприятии / Д.В. Руденко [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23592831>

39. Савинова О.В. Методы анализа и управления финансовыми рисками на предприятии / О.В. Савинова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29138156>

40. Савицкая Л.С. Финансовые риски и их оценка в финансово-хозяйственной деятельности организации / Л.С. Савицкая [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25745162>

41. Сацук Т.П. Оценка влияния финансовых рисков на показатели деятельности компании / Т.П. Сацук // [Электронный ресурс]– Электр. дан. –

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-vliyaniya-finansovyh-riskov-na-pokazateli-deyatelnosti-kompanii>

42. Теплякова Е.В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки / Е.В. Теплякова // Молодой ученый. – 2018. – № 8. – С. 673-676

43. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

44. Федеральный закон от 30.12.2008 N 307-ФЗ (последняя редакция) «Об аудиторской деятельности» [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/5662200f71fec9b8ab1abe0615896613d3852b5a/

45. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] – URL: [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/

46. Филиппова Ю.В. Управление финансовыми рисками на предприятии / Ю.В. Филиппова [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29754899>

47. Финансовые и банковские риски: учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих, В. А. Татьянников, Е. В. Стрельников, Р. Ю. Луговцов, М. Н. Клименко; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020. – 336 с.

48. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: учебник / А.С. Шапкин. – М.: КНОРУС, 2017. – 44 с.

49. Яковлева И.Н. Оценка финансовых рисков на базе бухгалтерской отчетности / И.Н. Яковлева // Справочник экономиста, 2017. – № 5. – С.12-19.

50. Ярускин И.С. Банкротство. Определение вероятности банкротства организации / И.С. Ярускин [Электронный ресурс] // ELIBRARY.RU – Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU». – Электр. дан. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=34874061>

Приложение А

Бухгалтерский баланс

Таблица А.1 - Бухгалтерский баланс

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110			
1.1	Нематериальные активы в организации				
2.1	Основные средства	1150	3	1	2
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
3.1	Финансовые вложения	1170	26	29	32
	Отложенные налоговые	1180			
	Прочие внеоборотные	1190			
	Итого по разделу I	1100	29	30	34
II. Оборотные активы					
4.1	Запасы	1210	224	201	163
	Налог на добавленную	1220			
5.1	Дебиторская задолженность	1230	675	546	634
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3	0	4
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	902	747	801
	БАЛАНС	1600	931	777	835

Продолжение приложения А

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>	<i>На 31 декабря 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый	1370	-758	-749	-609
	Итого по разделу III	1300	-748	-739	-599
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410			
	долгосрочные займы				
	долгосрочные займы в				
	долгосрочные кредиты				
	Отложенные налоговые	1420			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	1268	1123	1110
	Кредиторская задолженность	1520	411	393	324
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	1679	1516	1434
	БАЛАНС	1700	931	777	835

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах за 2020 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁴	2110	224	91
	Себестоимость продаж	2120	218	223
	Валовая прибыль	2100	6	-132
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие	2220		
	Прибыль (убыток) от	2200	6	-132
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	15	7
	расходы на услуги			
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-9	-139
	Налог на прибыль ⁵	2410		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль	2400	-9	-139

Продолжение приложения Б

Таблица Б.2 – Отчет о финансовых результатах за 2019 г.

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2019 г.</i>	<i>За 2018 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Выручка ⁴	2110	91	335
	Себестоимость продаж	2120	223	329
	Валовая прибыль	2100	-132	3
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие	2220		
	Прибыль (убыток) от	2200	-132	6
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	7	21
	расходы на услуги			
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-139	-15
	Налог на прибыль ⁵	2410		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль	2400	-139	-15

Приложение В

Бухгалтерский баланс

Таблица А.В - Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря планового периода	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г..
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110			
1.1	Нематериальные активы в организации				
2.1	Основные средства	1150	3	3	1
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
3.1	Финансовые вложения	1170	26	26	29
	Отложенные налоговые	1180			
	Прочие внеоборотные	1190			
	Итого по разделу I	1100	29	29	30
II. Оборотные активы					
4.1	Запасы	1210	134	224	201
	Налог на добавленную	1220			
5.1	Дебиторская задолженность	1230	375	675	546
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	43	3	0
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	902	902	747
	БАЛАНС	1600	931	931	777

Продолжение приложения В

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря планового периода</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый	1370	-741	-758	-749
	Итого по разделу III	1300	-731	-748	-739
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410			
	долгосрочные займы				
	долгосрочные займы в				
	долгосрочные кредиты				
	Отложенные налоговые	1420			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	1251	1268	1123
	Кредиторская задолженность	1520	411	411	393
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	1662	1679	1516
	БАЛАНС	1700	931	931	777

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах

Таблица Г.1 – Отчет о финансовых результатах за плановый период

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За плановый период</i>	<i>За 2020 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁴	2110	520	224
	Себестоимость продаж	2120	481	218
	Валовая прибыль	2100	39	6
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие	2220		
	Прибыль (убыток) от	2200	39	6
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	4	
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	15	15
	расходы на услуги			
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	21	-9
	Налог на прибыль ⁵	2410	4	
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль	2400	17	-9