

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

Обучающийся

Т.А. Сергеева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Н.А. Ярыгина

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2022

## Аннотация

Студент: Сергеева Татьяна Андреевна.

Руководитель: канд. экон. наук, доцент Ярыгина Неля Анатольевна.

Тема: «Анализ финансовых рисков предприятия».

Цель бакалаврской работы заключается в исследовании теоретических аспектов проведения анализа финансовых рисков предприятия, а также проведение анализа финансовых рисков ООО «КАКАО» и разработка направлений их минимизации.

Объектом исследования выступает предприятие ООО «КАКАО».

Предметом исследования являются показатели деятельности предприятия, характеризующие финансовые риски.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что предлагаемые в третьем разделе исследования направления минимизации финансовых рисков ООО «КАКАО» могут быть использованы предприятием в своей деятельности, что позволит снизить финансовые риски и стабилизировать деятельность предприятия.

Структура бакалаврской работы следующая: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения А-В. Первый раздел теоретический, где раскрываются теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия. Во втором разделе проводится анализ финансовых рисков ООО «КАКАО». В третьем разделе представлены направления снижения финансовых рисков анализируемого предприятия.

Ключевые слова: финансовые риски, риск ликвидности, риск потери финансовой устойчивости, риск банкротства, рыночные риски, кредитный риск, финансовый менеджмент.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия .....	6
1.1 Финансовые риски предприятия: понятие и виды .....	6
1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия в разрезе их видов	12
1.3 Источники информации для проведения анализа финансовых рисков предприятия .....	20
2 Анализ финансовых рисков ООО «КАКАО».....	23
2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ООО «КАКАО».....	23
2.2 Анализ финансовых рисков ООО «КАКАО» .....	28
3 Рекомендации по минимизации финансовых рисков ООО «КАКАО».....	35
3.1 Направления снижения финансовых рисков ООО «КАКАО».....	35
3.2 Экономическая эффективность разработанных рекомендаций.....	38
Заключение .....	43
Список используемой литературы .....	48
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «КАКАО» на 31.12.2021 г.....	56
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах ООО «КАКАО» за 2021 г.	57
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ООО «КАКАО» за 2020 г.	58

## Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что предприятие в процессе осуществления своей деятельности неизменно сталкивается с воздействием различного рода факторов, которые могут отразиться на финансовых результатах и на финансовом состоянии предприятия. То есть предприятия подвержены влиянию различного рода рисков. И финансовые риски занимают существенное место среди рисков. В связи с этим своевременное проведение анализа финансовых рисков предприятия в разрезе их видов с целью принятия определённых управленческих решений, направленных на их минимизацию, может способствовать повышению экономической стабильности предприятия.

Цель бакалаврской работы заключается в исследовании теоретических аспектов проведения анализа финансовых рисков предприятия, а также проведение анализа финансовых рисков ООО «КАКАО» и разработка направлений их минимизации.

Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи исследования:

- исследовать теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия,
- провести анализ финансовых рисков ООО «КАКАО»,
- разработать направления снижения финансовых рисков ООО «КАКАО».

Объектом исследования выступает предприятие ООО «КАКАО».

Предметом исследования являются показатели деятельности предприятия, характеризующие финансовые риски.

В качестве методологической базы выступили различные учебники, учебные пособия, научные статьи в научных журналах и сборниках конференций, раскрывающие вопросы анализа финансовых рисков. Так, среди зарубежных исследователей можно выделить работы Ю. Бригхема, Ф. Найта,

Дж. Ван Хорна. Среди российских исследователей можно выделить работы В. А. Абчук, А. В. Михайловой, Ф. А. Азарченкова, В.Ю. Батурина, Т.В. Воробьевой, И. А. Бланка, Н. М. Сабитовой, Е. Д. Петровой, Б. Б. Галсанова, К. В. Балдина и др.

В качестве информационной базы для проведения данного исследования выступили данные о деятельности объекта исследования, а именно Устав предприятия, данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия за 2021 г. и 2020 г., данные управленческого учёта, учётная политика предприятия, данные официального сайта предприятия.

Период исследования – с 2019 г. по 2021 г.

Методы исследования, используемые при написании настоящей бакалаврской работы, - горизонтальный и вертикальный анализ, сравнение, синтез, анализ коэффициентов, анализ чувствительности, метод допущения и др.

Теоретическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что в ней систематизированы ключевые теоретические аспекты для проведения анализа финансовых рисков предприятия.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что предлагаемые в третьем разделе исследования направления минимизации финансовых рисков ООО «КАКАО» могут быть использованы предприятием в своей деятельности, что позволит снизить финансовые риски и стабилизировать деятельность предприятия.

Структура бакалаврской работы следующая: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения А-В. Первый раздел теоретический, где раскрываются теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия. Во втором разделе проводится анализ финансовых рисков ООО «КАКАО». В третьем разделе представлены направления снижения финансовых рисков анализируемого предприятия.

# 1 Теоретические основы проведения анализа финансовых рисков предприятия

## 1.1 Финансовые риски предприятия: понятие и виды

Экономическое содержание категории «риск», «финансовый риск» раскрывается в трудах различных исследователей, и данный вопрос достаточно дискуссионный. Так, многие исследователи отождествляют понятия «риск» и «финансовый риск», отдельные исследователи финансовый риск рассматривают как один из видов рисков, присущих деятельности предприятия, и более подробно раскрывают виды в том числе финансовых рисков.

Определения понятия «риск», которые предлагают различные исследователи, представлены на рисунке 1.

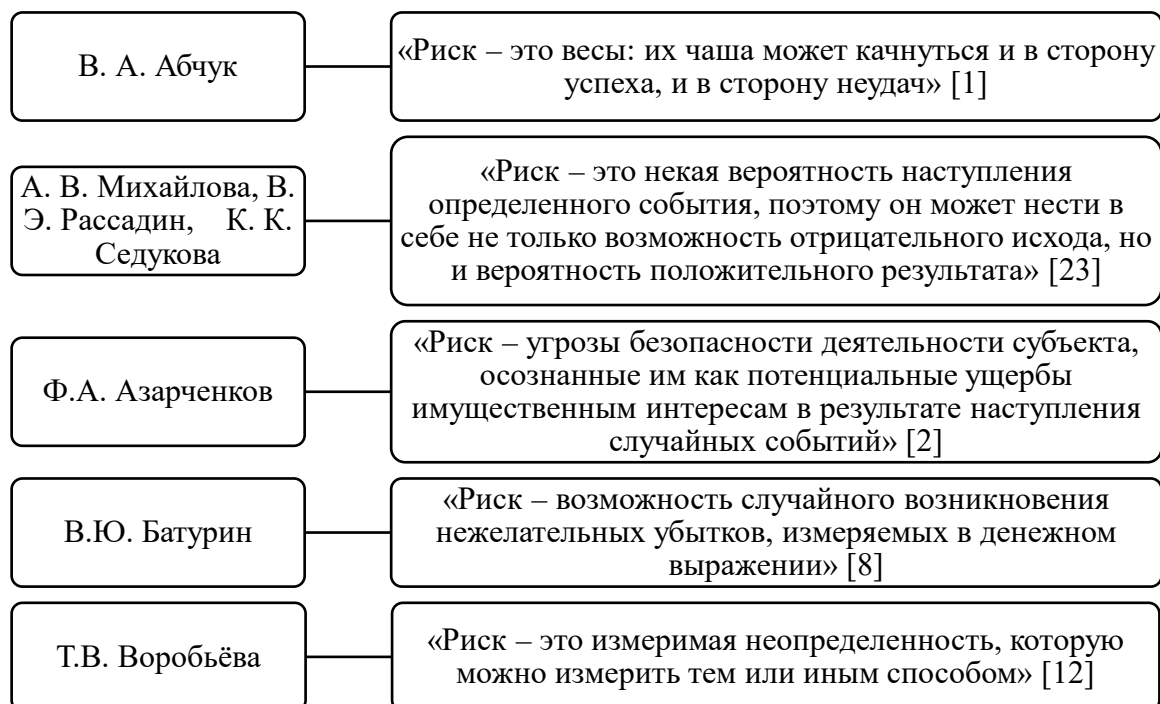


Рисунок 1 – Позиции исследователей относительно сущности понятия «риск»

Таким образом, можно выделить две отдельные точки зрения на понятие риска. С одной стороны, отдельные исследователи под риском понимают именно вероятность возникновения нежелательного события и снижение финансовых результатов. С другой стороны, отдельные исследователи под риском в целом понимают неопределённость, которая может быть как благоприятной, так и неблагоприятной.

Отдельного внимания заслуживает анализ понятия «финансовый риск», так как многие исследователи не разграничивают понятие «риск» и «финансовый риск».

Определения понятия «финансовый риск», которые предлагают различные исследователи, представлены на рисунке 2.

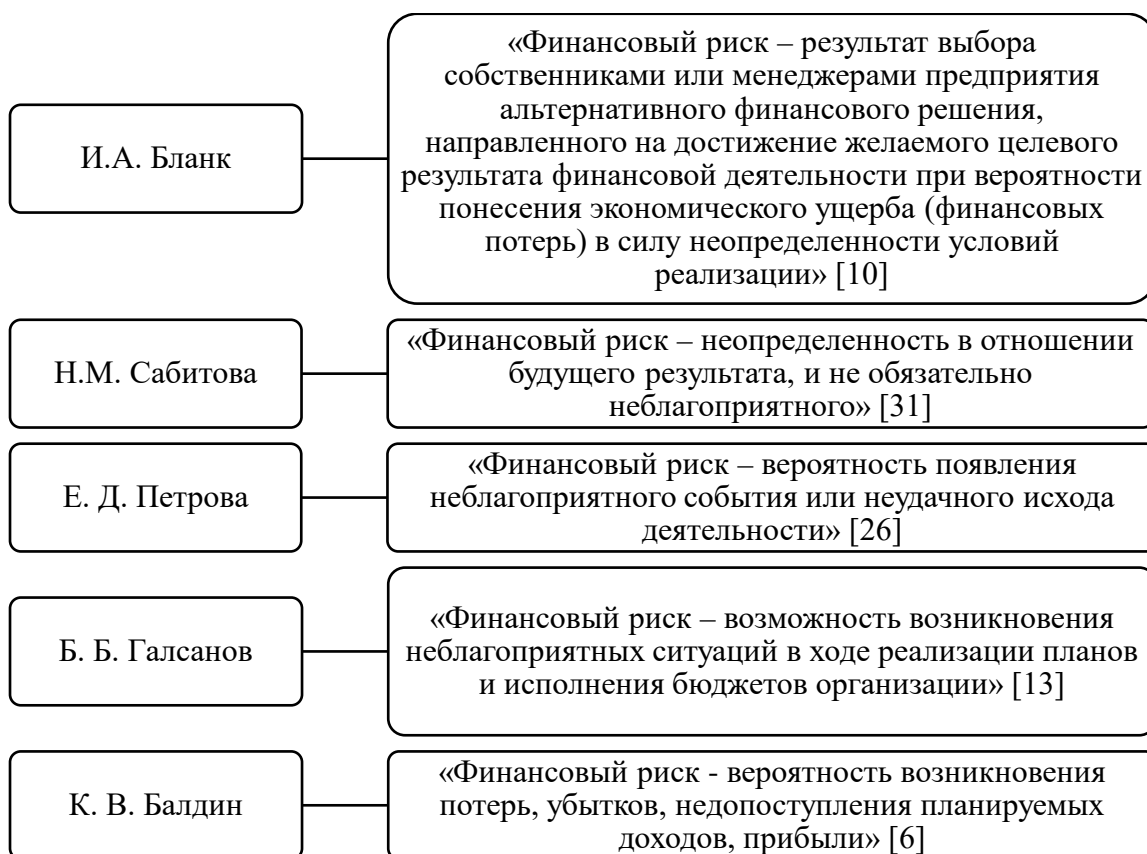


Рисунок 2 – Позиции исследователей относительно сущности понятия «финансовый риск»

Можно сделать вывод о том, что зачастую понятия «риск» и «финансовый риск» пересекаются. При этом отдельные исследователи, под финансовым риском понимают именно финансовую составляющую факторов риска. Так, например, И.А. Бланк финансовый риск связывает с финансовым решением, Б.Б. Галсанов – с реализацией планов и исполнением бюджетов.

Наибольшее понимание экономической сущности финансовых рисков вносит их классификация. Так, финансовый риск, несомненно, является одним из видов рисков, присущих организации. В то же время сам финансовый риск может делиться на отдельные виды в зависимости от того или иного классификационного признака.

На рисунке 3 представлены виды финансовых рисков в зависимости от объекта.

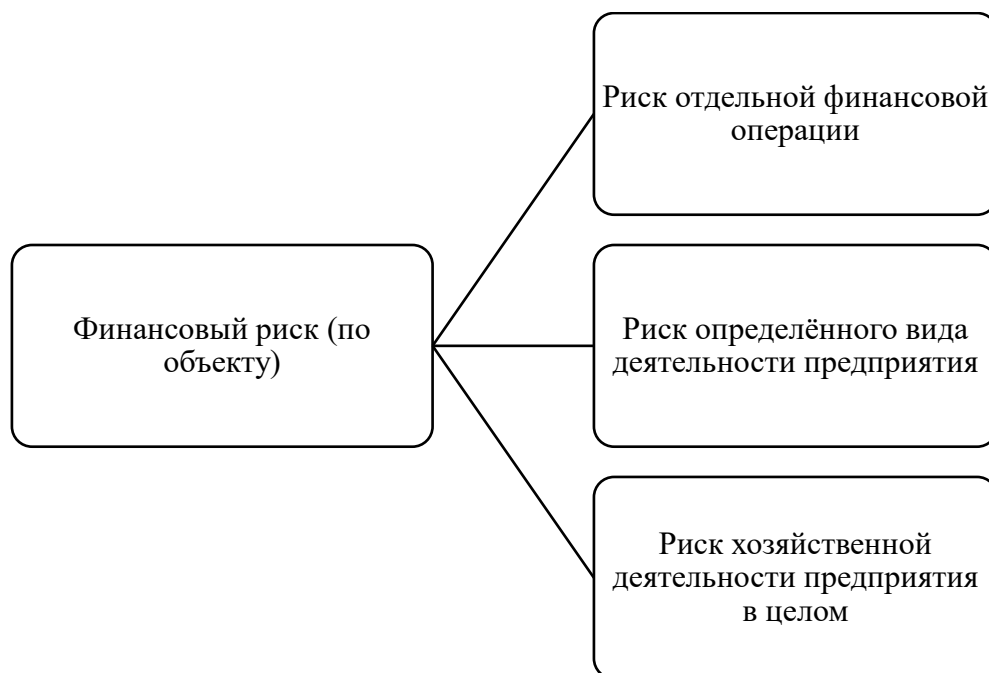


Рисунок 3 – Виды финансовых рисков (в зависимости от объекта)

По уровню возможных финансовых потерь различают виды финансовых рисков, представленные на рисунке 4.





Рисунок 4 – Виды финансовых рисков (в зависимости от уровня финансовых потерь)

На рисунке 5 отражены виды финансовых рисков в зависимости от возможности страхования.

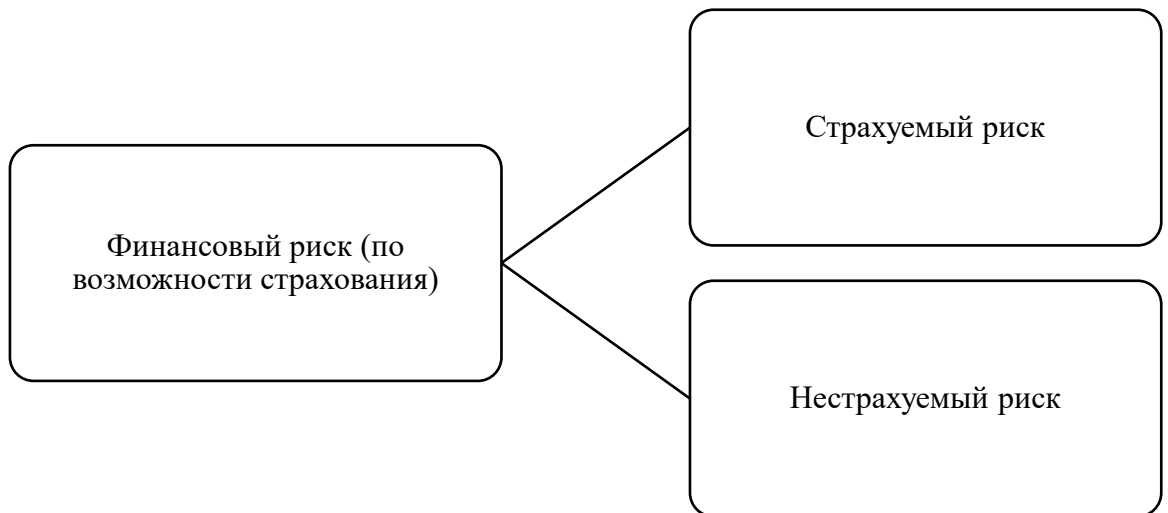


Рисунок 5 – Виды финансовых рисков (в зависимости от возможности страхования)

Виды финансовых рисков в зависимости от возможности предвидения отражены на рисунке 6.

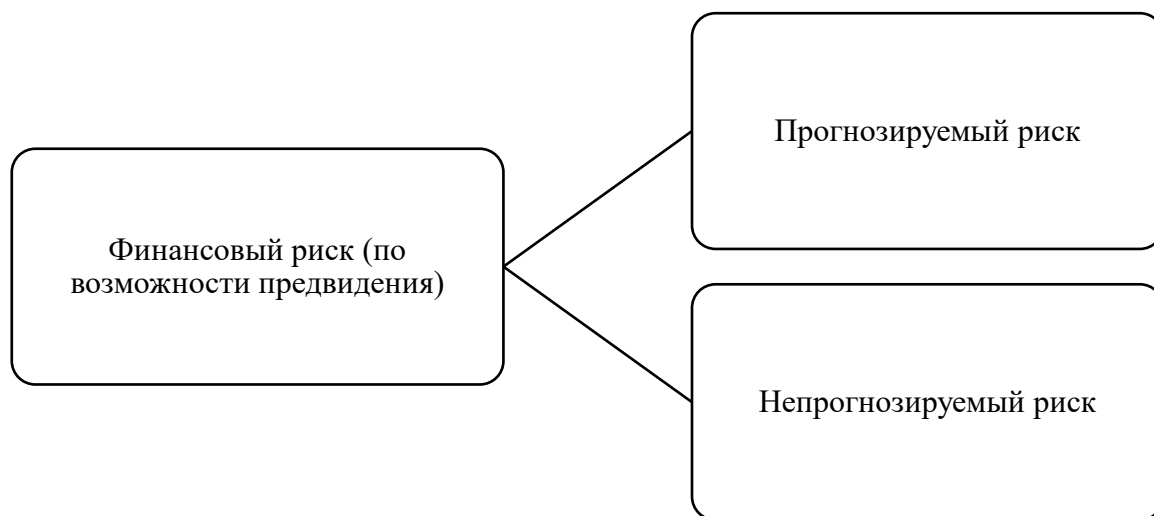


Рисунок 6 – Виды финансовых рисков (в зависимости от возможности предвидения)

На рисунке 7 представлены виды финансовых рисков по источникам возникновения.



Рисунок 7 – Виды финансовых рисков (в зависимости от источника возникновения)

То есть систематические риски обусловлены внешними факторами. Это процентный, валютный, ценовой и другие риски. Несистематические риски связаны с внутренними факторами в рамках деятельности предприятия, на них можно оказать влияние. Это риск ликвидности, кредитный риск и другие риски.

И, наконец, самое основное деление финансовых рисков – по их содержанию. Так, основные виды финансовых рисков представлены на рисунке 8.

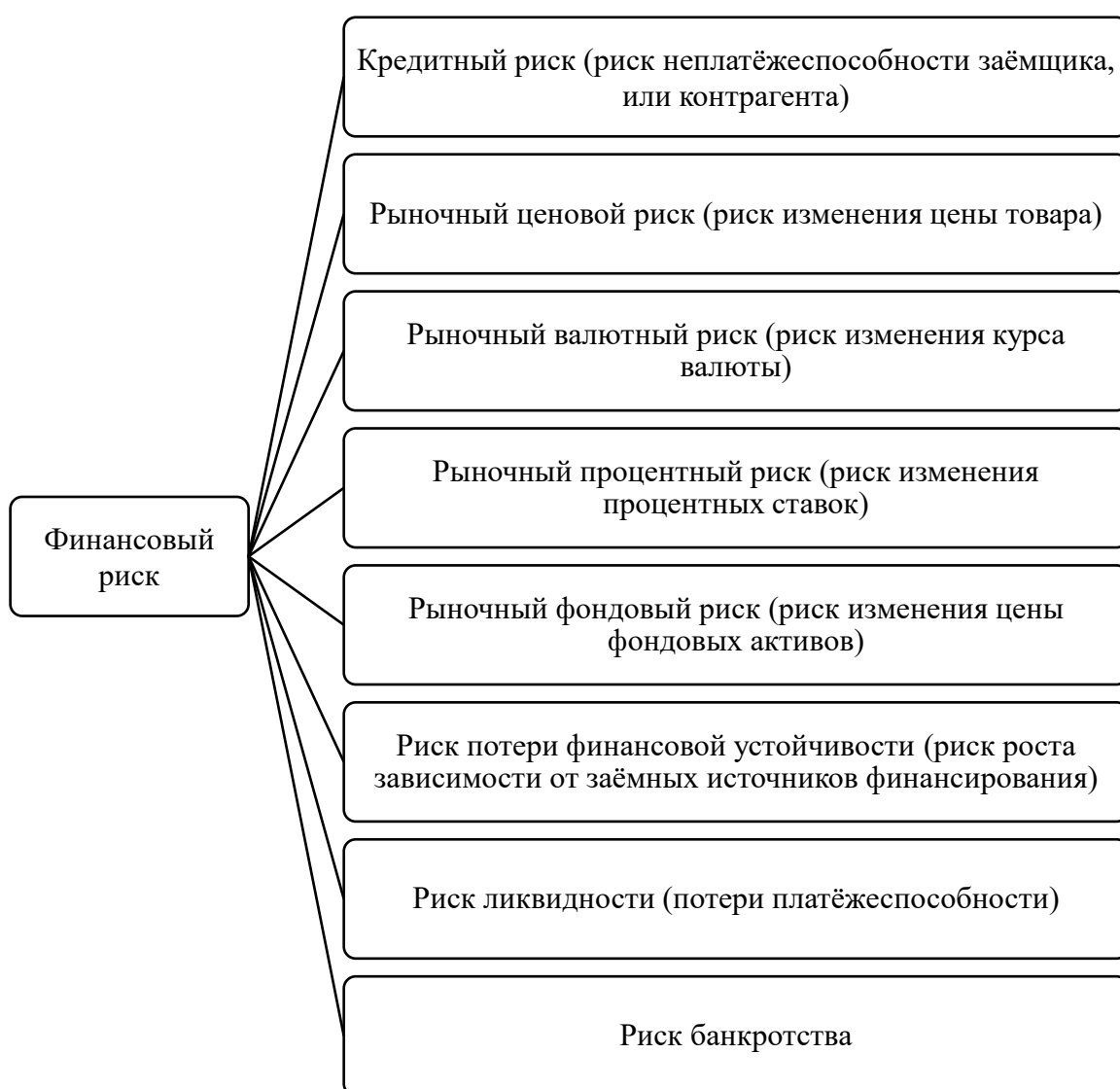


Рисунок 8 – Виды финансовых рисков (по содержанию)

Каждый из представленных видов финансовых рисков подлежит анализу с целью разработки направлений снижения риска. В связи с этим далее будут раскрыты методы анализа финансовых рисков предприятия в разрезе их видов.

## 1.2 Методы анализа финансовых рисков предприятия в разрезе их видов

Методы анализа финансовых рисков отличаются в зависимости от вида.

Ключевые методы анализа финансовых рисков в разрезе их видов представлены на рисунке.

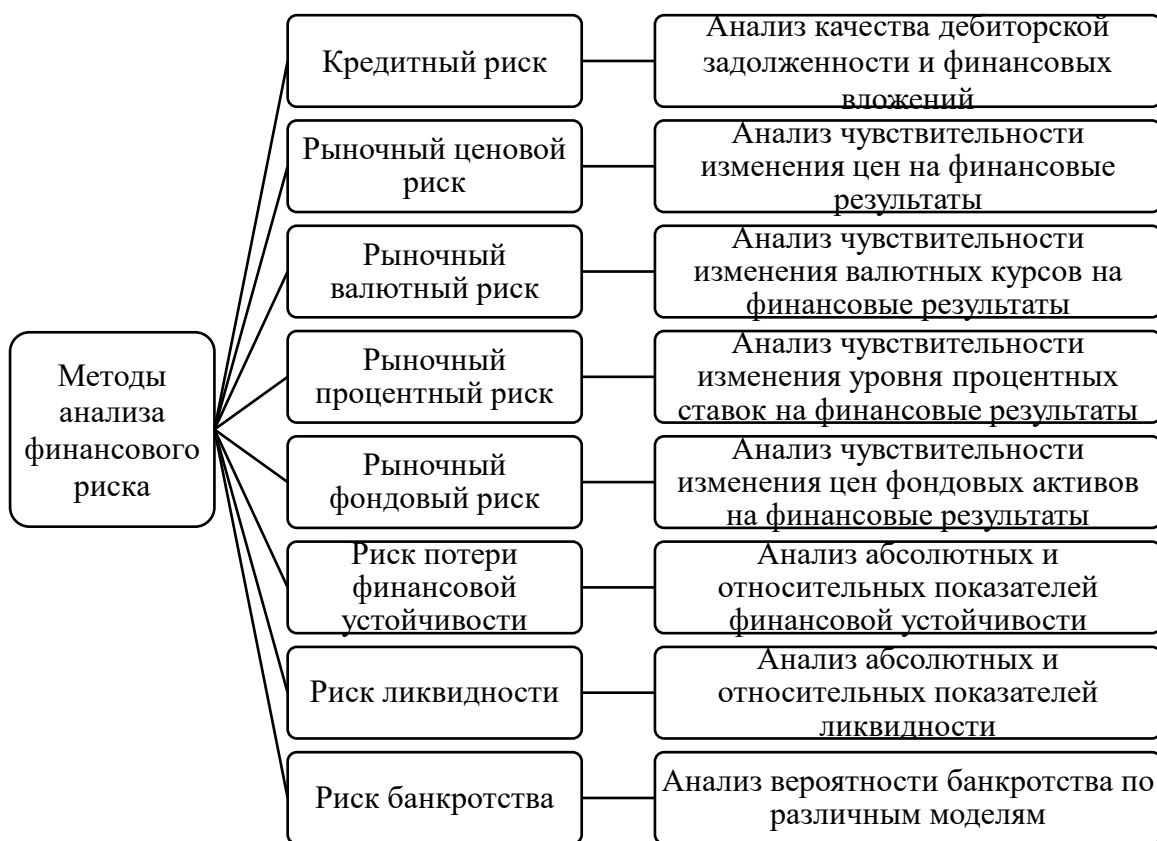


Рисунок 9 – Методы анализа финансовых рисков предприятия в разрезе их видов

«Анализ кредитного риска выражается в проведении анализа качества дебиторской задолженности и финансовых вложений. Так, проводится анализ абсолютных и относительных показателей состояния, структуры и динамики дебиторской задолженности, также проводится анализ доли просроченной дебиторской задолженности в общей сумме задолженности, сопоставляются темпа роста выручки и дебиторской задолженности» [20].

При анализе рыночных рисков проводится анализ чувствительности, то есть оценка влияния изменения цен тех или иных активов (товаров, валюты, процентных ставок, ценных бумаг) на финансовые результаты деятельности предприятия.

Риск потери финансовой устойчивости оценивается посредством анализа абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Так, определяется тип финансовой устойчивости, а также рассчитываются отдельные коэффициенты финансовой устойчивости, отражающие степень зависимости предприятия от заёмных источников финансирования.

Тип финансовой устойчивости определяется на основании трёхфакторной модели.

Так, для начала определяются такие показатели, как: собственные оборотные средства, долгосрочные источники формирования запасов и основные источники формирования запасов. «Собственные оборотные средства определяются как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами; долгосрочные источники формирования запасов рассчитываются как разница между перманентным капиталом (собственным капиталом в сумме с долгосрочными обязательствами) и внеоборотными активами); основные источники формирования запасов рассчитываются как сумма собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных заёмных средств за вычетом внеоборотных активов» [40].

Далее из рассчитанных показателей собственных оборотных средств, долгосрочных источников формирования запасов, основных источников формирования запасов вычитаются запасы (рисунок 10).

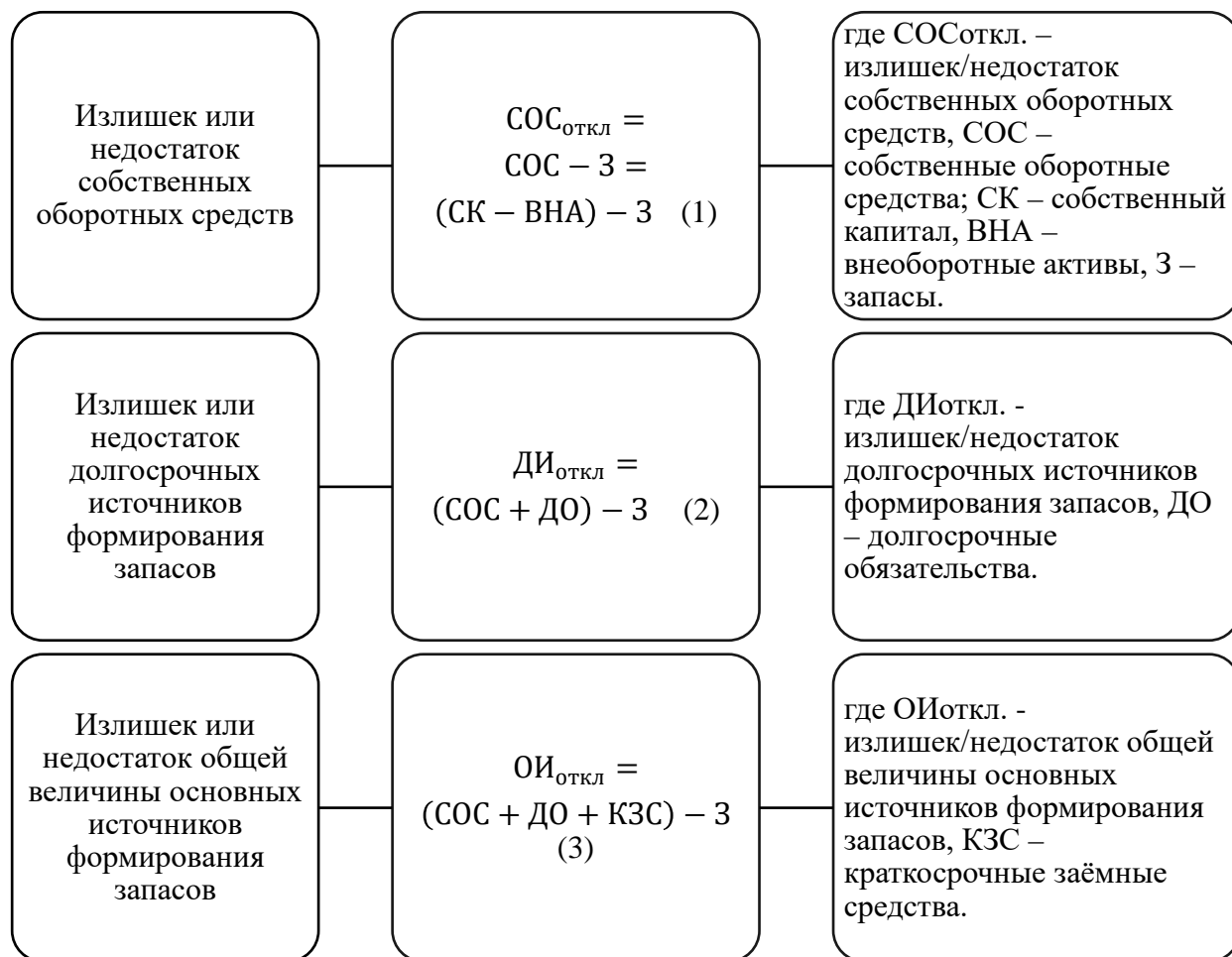


Рисунок 10 – Расчёт показателей обеспеченности источниками запасов

И, наконец, проводится оценка типа финансовой устойчивости на основе того, положительным или отрицательным получится тот или иной показатель.

Если все три показателя положительные, то тип финансовой устойчивости – абсолютная финансовая устойчивость, это считается безрисковой зоной. Это означает, что у предприятия достаточно собственных средств для финансирования своей деятельности.

Если первый показатель отрицательный, при этом второй и третий показатель положительные, то это зона допустимого риска, и тип финансовой устойчивости – нормальная финансовая устойчивость. Считается, что предприятие достаточно платёжеспособно и зависимость от заёмных источников финансирования несущественная.

Если первые два показателя отрицательны, а третий положительный, то это зона критического риска, тип финансовой устойчивости – неустойчивое финансовое положение. В данном случае предприятие неплатёжеспособно, необходимо увеличивать собственные оборотные средства или долгосрочные обязательства.

И четвёртая ситуация – когда все три показателя отрицательны. Это зона катастрофического риска, тип финансовой устойчивости – кризисное финансовое положение. В данном случае состояние крайней степени неустойчивое, предприятию важно увеличивать собственные оборотные средства.

Что касается относительных показателей финансовой устойчивости, то следует выделить некоторые из них.

Так, коэффициент автономии показывает степень финансовой независимости предприятия от заёмных источников финансирования. Показатель рассчитывается как отношение собственного капитала к величине активов предприятия, то есть к валюте баланса. Нормативное значение показателя коэффициента автономии (или коэффициента финансовой независимости) составляет не менее 0,45-0,5.

Следующий показатель, который характеризует финансовую устойчивость предприятия, - коэффициент финансовой устойчивости, или коэффициент покрытия инвестиций. Он рассчитывается как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к величине активов предприятия, то есть к валюте баланса. Нормативное значение показателя коэффициента финансовой устойчивости (или коэффициента покрытия инвестиций) составляет не менее 0,7.

Третий показатель, который будет рассмотрен, - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Данный показатель тесно связан с типом финансовой устойчивости, так как также зависит от величины собственных оборотных средств. Так, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как отношение

собственных оборотных средств к оборотным активам предприятия, то есть к величине второго раздела бухгалтерского баланса. Нормой выступает значение данного коэффициента не менее 0,1.

Более подробно расчёт данных показателей представлен на рисунке 11.

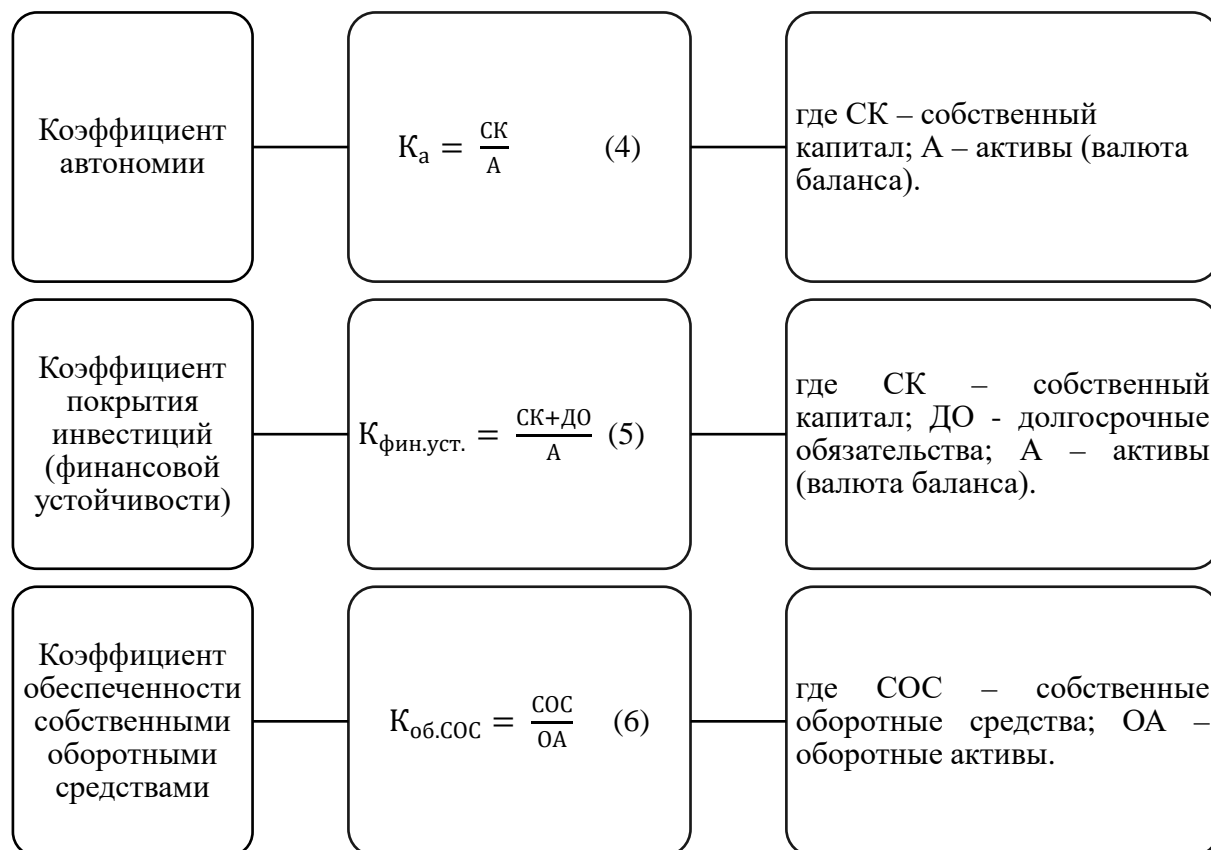


Рисунок 11 – Отдельные относительные показатели финансовой устойчивости

Следующий вид финансового риска предприятия, который подлежит анализу, – это риск ликвидности.

Во-первых, определяют степень ликвидности бухгалтерского баланса. «Анализ ликвидности баланса проводят по данным агрегированного бухгалтерского баланса, в котором активы сгруппированы по убыванию степени ликвидности, а пассивы - по убыванию сроков исполнения обязательств» [17].

Группы активов представлены на рисунке 12.



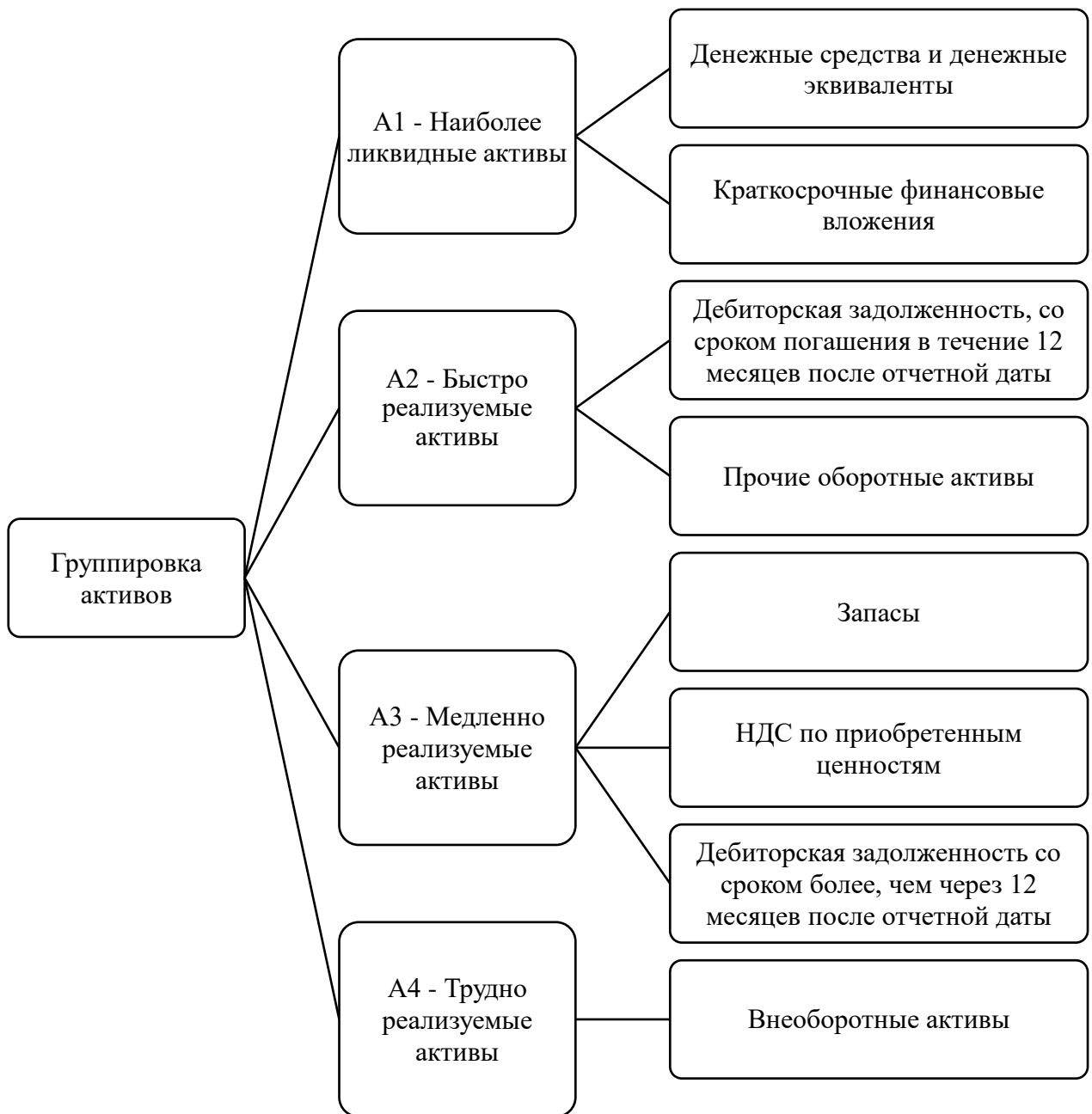


Рисунок 12 – Группы активов по степени ликвидности

Группы пассивов представлены на рисунке 13.



Рисунок 13 – Группы пассивов по степени срочности

Баланс предприятия является абсолютно ликвидным при выполнении одновременно следующих условий:  $A1 \geq П1$  (свидетельствует об абсолютной ликвидности);  $A2 \geq П2$  (в совокупности с первым условием отражает текущую ликвидность);  $A3 \geq П3$  (характеризует перспективную платежеспособность);  $A4 \leq П4$  (является минимальным признаком финансовой устойчивости).

Что касается относительных показателей ликвидности, то следует выделить коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение величины оборотных активов к краткосрочным обязательствам, норма – не менее 2.

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается как отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, норма – не менее 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, норма – не менее 0,2.

Расчёт данных показателей более подробно представлен ниже на рисунке 14.

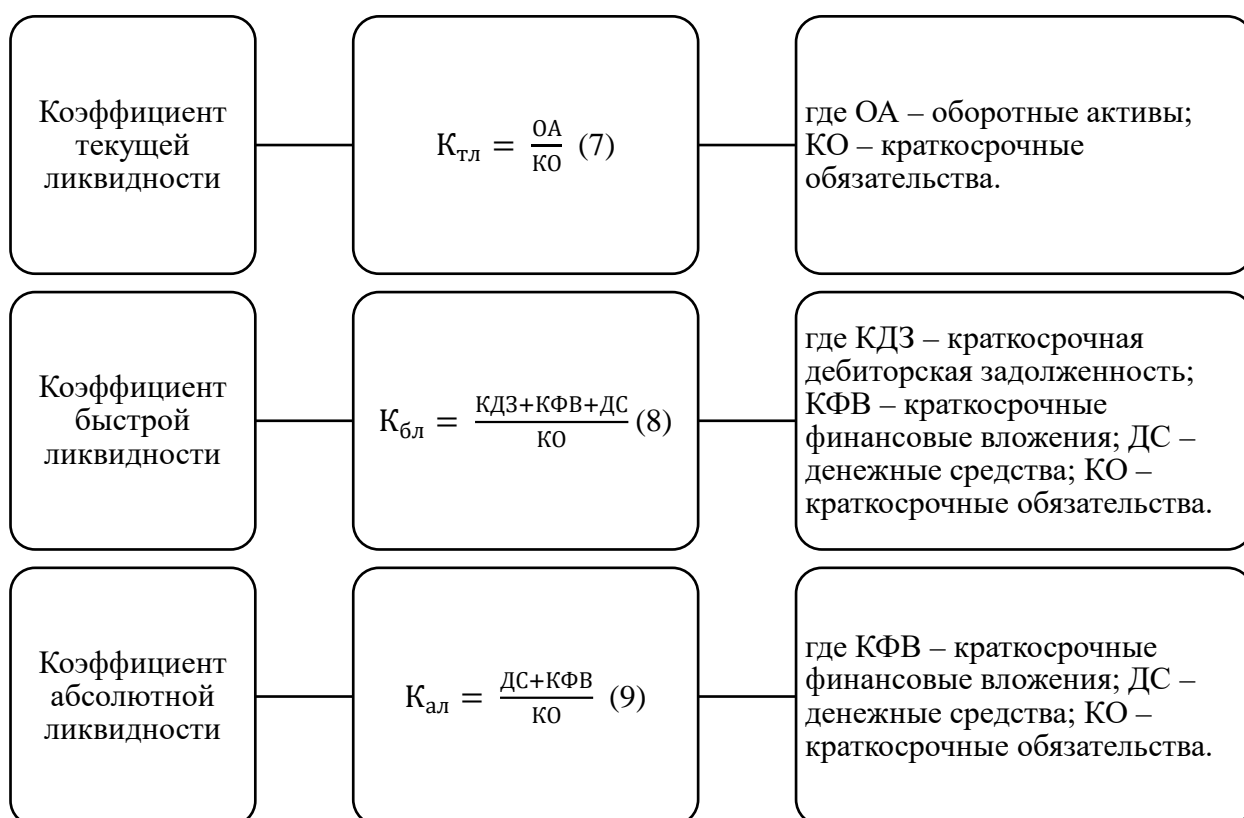


Рисунок 14 – Относительные показатели ликвидности

И последний риск, который был выделен, - это риск банкротства. В целом существует множество моделей для оценки риска банкротства. На рисунке 15 представлена модель Таффлера-Тишоу.

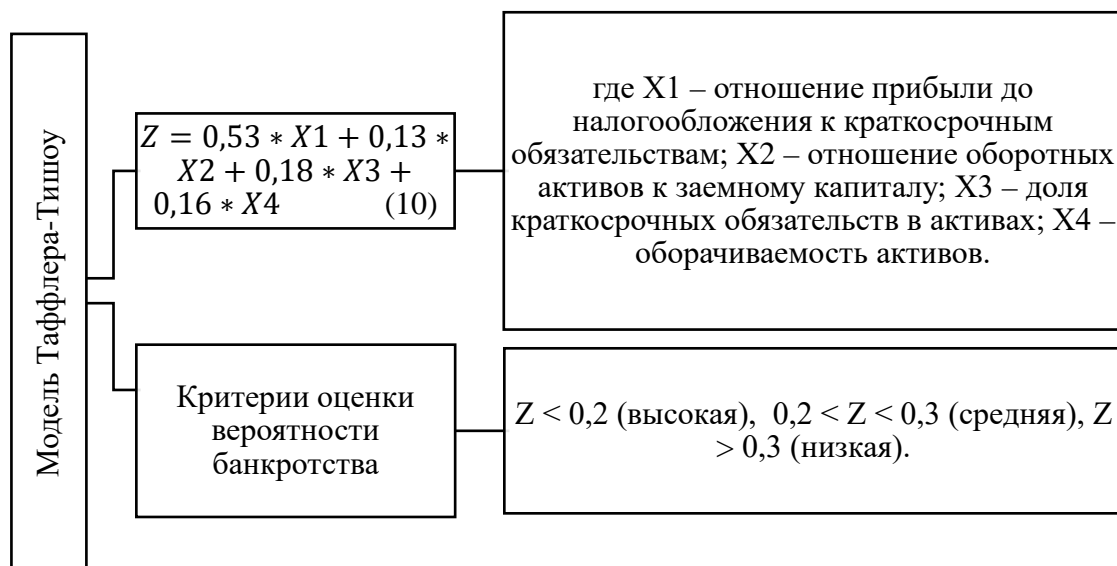


Рисунок 15 – Оценка вероятности банкротства по модели Таффлера-Тишоу

Таким образом, для каждого из выделенных видов финансовых рисков существует своя методика проведения анализа. И для проведения анализа важно грамотно уметь пользоваться исходной информацией, которая будет раскрыта далее.

### 1.3 Источники информации для проведения анализа финансовых рисков предприятия

Источником информации для проведения анализа финансовых рисков предприятия служат как внутренняя информация о деятельности предприятия, так и информация из внешних источников (внешние факторы).

Так, ключевым внутренним источником информации выступает годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия, а именно бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, приложения. Так, согласно федеральному закону от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», «годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним» [38].

Данные бухгалтерского баланса важны для оценки кредитного риска, риска потери финансовой устойчивости, риска ликвидности, риска банкротства.

«То есть важнейшим источником информации для оценки финансовых рисков предприятия служит информация из бухгалтерского баланса, характеризующая имущественное положение предприятия, а также источники финансирования деятельности предприятия, на определённый момент времени. Так, бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива, включает в себя пять разделов: первые два раздела – актив (внеоборотные активы и оборотные активы), ещё три раздела – пассив (капитал и резервы, долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства). Активы предприятия характеризуют имущественное положение предприятия, активы в бухгалтерском балансе располагаются в порядке увеличения ликвидности. В пассиве бухгалтерского баланса отражены источники финансирования деятельности предприятия, то есть источники формирования активов: раздел «Капитал и резервы» показывает величину собственного капитала предприятия; разделы «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» показывают величину заёмного капитала. Анализ структуры и динамики основных разделов и статей бухгалтерского баланса позволяет судить о финансовом положении предприятия. Анализ бухгалтерского баланса также позволяет провести оценку финансового состояния предприятия, в частности финансовой устойчивости, платёжеспособности, деловой активности, рентабельности» [4].

Помимо бухгалтерского баланса, важной информационной базой также выступают данные отчёта о финансовых результатах, которые отражают эффективность деятельности предприятия.

Дополнительная информация для анализа финансовых рисков содержится также в приложениях – отчёте об изменении капитала, отчёте о движении денежных средств, пояснениях к балансу.

Что касается рыночных рисков (ценового, валютного, процентного, фондового), то в контексте предприятия проводится их влияние на деятельность предприятия. В качестве информации для анализа выступают данные об используемых сырье и материалах, данные о валютных активах и обязательствах, данные о вложениях и обязательствах, привязанных к плавающим ставкам, данные о вложениях в фондовые активы. Данная информация также может содержаться в том числе в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Подводя итоги первого раздела бакалаврской работы, следует сделать выводы. Можно выделить две отдельные точки зрения на понятие риска: как вероятность возникновения нежелательного события и снижение финансовых результатов; а также как неопределённость, которая может быть как благоприятной, так и неблагоприятной. Методы анализа финансовых рисков отличаются в зависимости от вида. Анализ кредитного риска выражается в проведении анализа качества дебиторской задолженности и финансовых вложений. При анализе рыночных рисков проводится анализ чувствительности, то есть оценка влияния изменения цен тех или иных активов (товаров, валюты, процентных ставок, ценных бумаг) на финансовые результаты деятельности предприятия. Риск потери финансовой устойчивости оценивается посредством анализа абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. При анализе риска ликвидности определяют степень ликвидности бухгалтерского баланса и рассчитывают относительные показатели ликвидности. Риск банкротства оценивают по отдельным моделям.

## **2 Анализ финансовых рисков ООО «КАКАО»**

### **2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ООО «КАКАО»**

Прежде чем проводить анализ финансовых рисков ООО «КАКАО», необходимо представить краткую технико-экономическую характеристику данного предприятия.

Итак, объектом исследования выступает ООО «КАКАО» - предприятие, основным видом деятельности которого является «Подача напитков» (56.30), также предприятие осуществляет 6 дополнительных видов деятельности.

ООО «КАКАО» представляет собой «КакаоМама» — сеть бариста-кафе в Тольятти, которая осуществляет свою деятельность с 2015 года. Уникальностью деятельности «КакаоМама» выступает то, что в деятельности используется кофе собственной обжарки, которое обжаривается на собственном производстве в Тольятти в «КофеПапа». Также кафе предлагает здоровую и сбалансированную еду, а также десерты на домашний манер.

Предприятие расположено по адресу 445051, Самарская область, город Тольятти, Приморский б-р, д.1, кв.196. Предприятию присвоен ИНН 6321372996.

В соответствии с Уставом предприятия, целью функционирования ООО «КАКАО» выступает извлечение прибыли. Общество имеет права и несёт обязанности, которые необходимы для осуществления деятельности. Предприятие осуществляет свою деятельности в соответствии с Конституцией Российской Федерации, Гражданским Кодексом Российской Федерации, Налоговым Кодексом Российской Федерации, Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иными законами, регулирующими деятельность предприятий.

Учредителями ООО «КАКАО» являются Мясищев Кирилл Сергеевич (доля 60,02 %, он же – руководитель предприятия (директор)), а также Слабенко Вячеслав Николаевич (доля 39,98 %).

ООО «КАКАО» включено в реестр субъектов малого и среднего предпринимательства и с 01.08.2016 функционирует как малое предприятие.

Предприятие находится на упрощённой системе налогообложения (УСН), сдаёт упрощённую отчётность.

Бухгалтерский баланс на конец последнего отчётного года (на 31.12.2021 г.) представлен в Приложении А. Отчёт о финансовых результатах за 2021 г. и за 2020 г. представлен соответственно в Приложении Б и Приложении В.

В таблице 1 представлены основные технико-экономические показатели деятельности ООО «КАКАО» за анализируемый период.

Таблица 1 – Анализ технико-экономических показателей деятельности ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Показатель	Ед. изм.	Год			Абс. изм.		Темп прироста, %	
		2019 г.	2020 г.	2021 г.	2021 г. – 2019 г.	2021 г. – 2020 г.	2021 г. / 2019 г.	2021 г. / 2020 г.
Выручка	т.р.	33 631	38 984	41 866	8 235	2 882	24,49	7,39
Расходы по обычной деятельности	т.р.	33 704	34 464	41 085	7 381	6 621	21,90	19,21
Прочие доходы	т.р.	11	1 253	4 199	4 188	2 946	38072,73	235,12
Прочие расходы	т.р.	848	764	916	68	152	8,02	19,90
Налоги на прибыль (доходы)	т.р.	300	245	1 311	1 011	1 066	337,00	435,10
Чистая прибыль (убыток)	т.р.	-1 210	4 764	2 753	3 963	-2 011	X	-42,21
Активы (среднее значение)	т.р.	7 356	15 370	18 914	11 558	3 544	157,12	23,06



Продолжение таблицы 1

Показатель	Ед. изм.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. изм. 2021 г. – 2019 г.	Абс. изм. 2021 г. – 2020 г.	Темп прироста 2021 г. / 2019 г.	Темп прироста 2021 г. / 2020 г.
Собственный капитал (среднее значение)	т.р.	1 934	3 712	7 588	5 654	3 876	292,32	104,43
Рентабельность продаж	%	X	11,59	1,87	X	-9,73	X	X
Рентабельность продаж по чистой прибыли	%	X	12,22	6,58	X	-5,64	X	X
Рентабельность активов	%	X	31,00	14,56	X	-16,44	X	X
Рентабельность собственного капитала	%	X	128,36	36,28	X	-92,07	X	X

Динамика выручки и чистой прибыли ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 16.

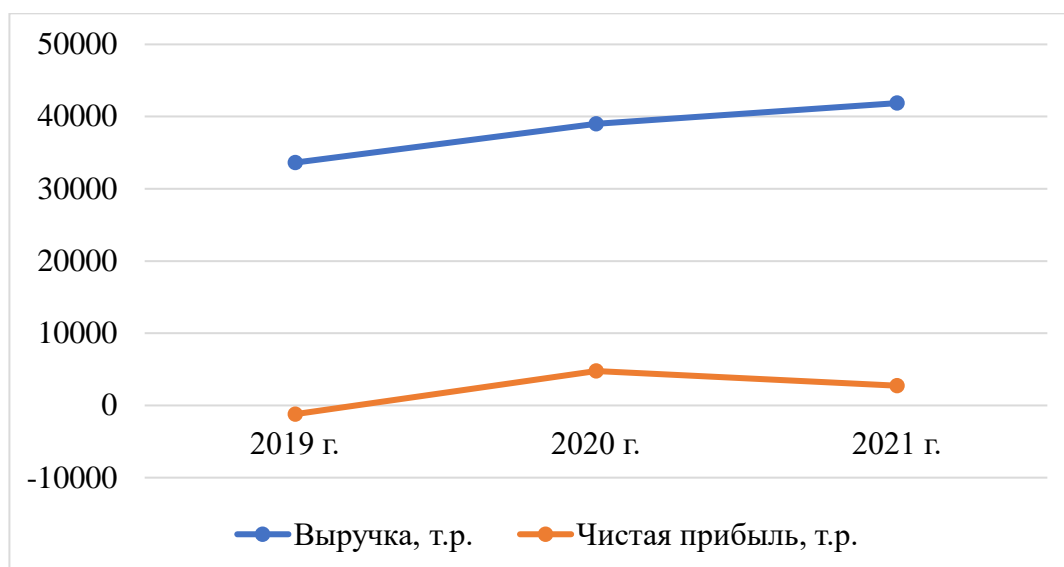


Рисунок 16 – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Выручка на протяжении исследуемого периода показывает рост, по отношению к 2019 г. темп прироста составил 24,49 %, в абсолютном выражении увеличение составило 8235 т. р., по отношению к 2020 г. темп прироста составил 7,39 %, в абсолютном выражении увеличение составило 2882 т. р. По итогам 2021 г. выручка составила величину 41866 т. р.

Расходы по обычной деятельности также выросли – на 21,9 % по сравнению с 2019 г. и на 19,21 % по сравнению с 2020 г. В абсолютном выражении – на 7381 т. р. и на 6621 т. р. соответственно.

По результатам 2021 г. и 2020 г. прочие доходы превысили прочие расходы. Так, в 2021 г. прочие доходы составили 4199 т. р., прочие расходы – 916 т. р. При этом динамика прочих доходов положительная на протяжении последних двух лет. Прочие расходы показывают разнонаправленную динамику.

В результате чистая прибыль в 2021 г. составила 2753 т. р., уменьшившись по отношению к 2020 г. на 42,21 %, или на 2011 т. р. Что касается 2019 г., то по результатам данного года был получен чистый убыток в размере 121 т. р.

Относительные показатели финансовых результатов – показатели рентабельности – были рассчитаны за 2020 г. и 2021 г., так как в 2019 г. абсолютные финансовые результаты были отрицательны. Так, рентабельность продаж составила в 2021 г. 1,87 %, снизившись за год достаточно существенно – на 9,73 %, рентабельность продаж по чистой прибыли составила в 2021 г. 6,58 %, снизившись также достаточно сильно – на 5,64 %.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовые результаты у предприятия положительные, выручка увеличивается, однако прибыль от продаж и чистая прибыль занимают достаточно низкую долю в полученной выручке, более того, динамика рентабельности отрицательная.

Далее на рисунке 17 представлена динамика средней величины активов и средней величины собственного капитала ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

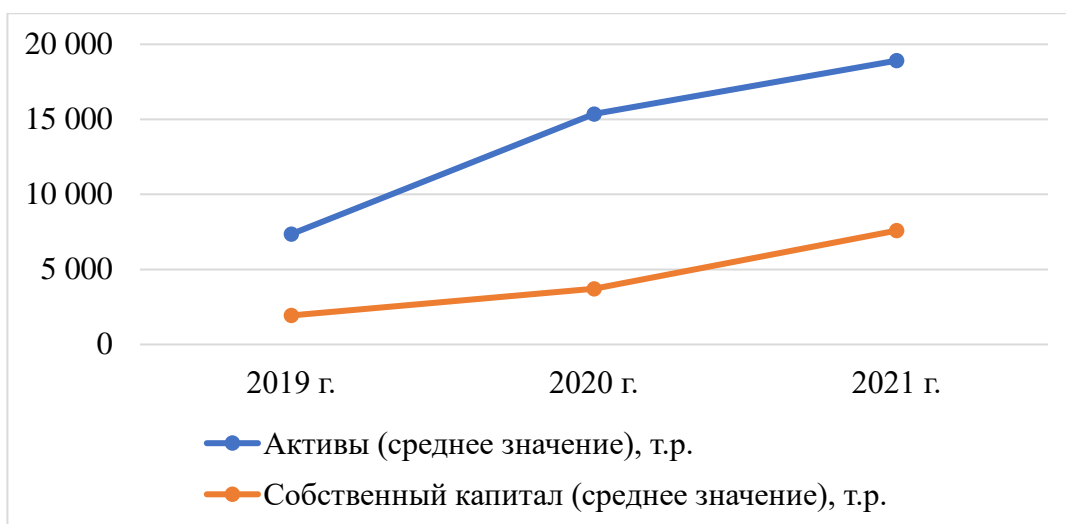


Рисунок 17 – Динамика средней величины активов и средней величины собственного капитала ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Итак, средняя величина активов предприятия показывает рост. Причём рост за последний год составил 23,06 % (3544 т. р.), за два последних года – на 157,12 % (на 11558 т. р.). В среднем за 2021 г. величина активов составила значение 18914 т. р., на конец 2021 г. - 19 261 т. р. Это говорит о том, что имущество предприятия увеличивается.

При этом собственный капитал также увеличивается. За последний год рост собственного капитала составил 104,43 % (3876 т. р.), за последние два года – 292,32 % (5654 т. р.).

Рентабельность активов показывает отрицательную динамику, это связано с существенным увеличением величины активов на фоне снижения за последний год величины чистой прибыли. Рентабельность активов поставила значение 14,56 % по результатам 2021 г.

Также существенно снизилась рентабельность собственного капитала – с 128,36 % до 36,28 %, однако стоит заметить, что значение рентабельности собственного капитала достаточно высокое.

Таким образом, активы предприятия растут, собственный капитал также демонстрирует рост. Рентабельность активов и собственного капитала

снижается, но значение данного показателя на конец анализируемого периода достаточно высокое.

## 2.2 Анализ финансовых рисков ООО «КАКАО»

Прежде чем проводить анализ финансовых рисков, важно выделить финансовые риски, которые присущи деятельности анализируемого предприятия.

Так, предприятие может быть подвержено влиянию таких финансовых рисков, как кредитный, потери финансовой устойчивости, ликвидности, а также риск банкротства. Что касается рыночных рисков, то для предприятия данные риски рассматриваться не будут, так как денежные потоки и финансовые результаты предприятия напрямую не зависят от изменения цен на рыночные активы.

Для оценки кредитного риска для начала рассмотрим динамику дебиторской задолженности, а также её долю в структуре активов.

Динамика дебиторской задолженности ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 18.

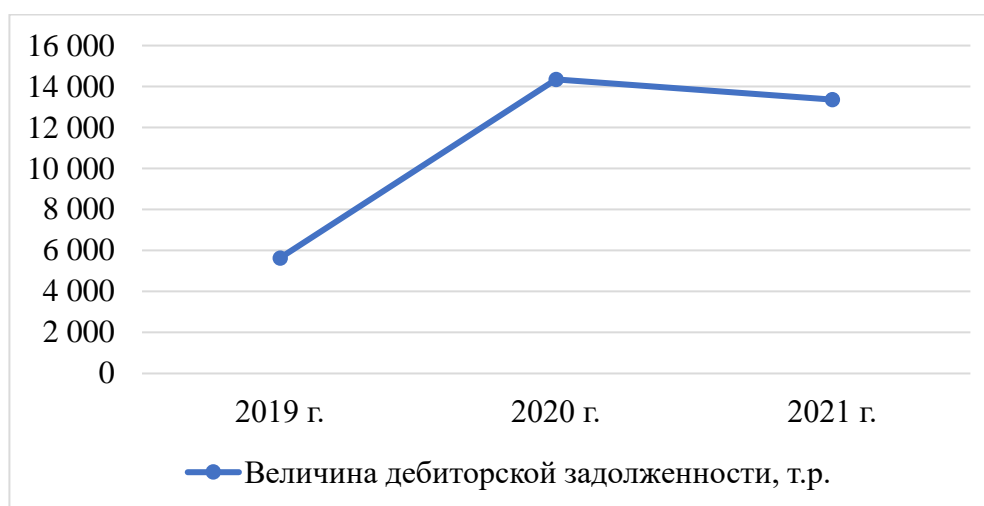


Рисунок 18 – Динамика дебиторской задолженности ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Так, дебиторская задолженность на конец анализируемого периода 13369 т. р., что ниже величины дебиторской задолженности годом ранее (14348 т. р.). При этом в конце 2019 г. величина составляла всего 5638 т. р.

На рисунке 19 отражена доля дебиторской задолженности в структуре активов на протяжении анализируемого периода.

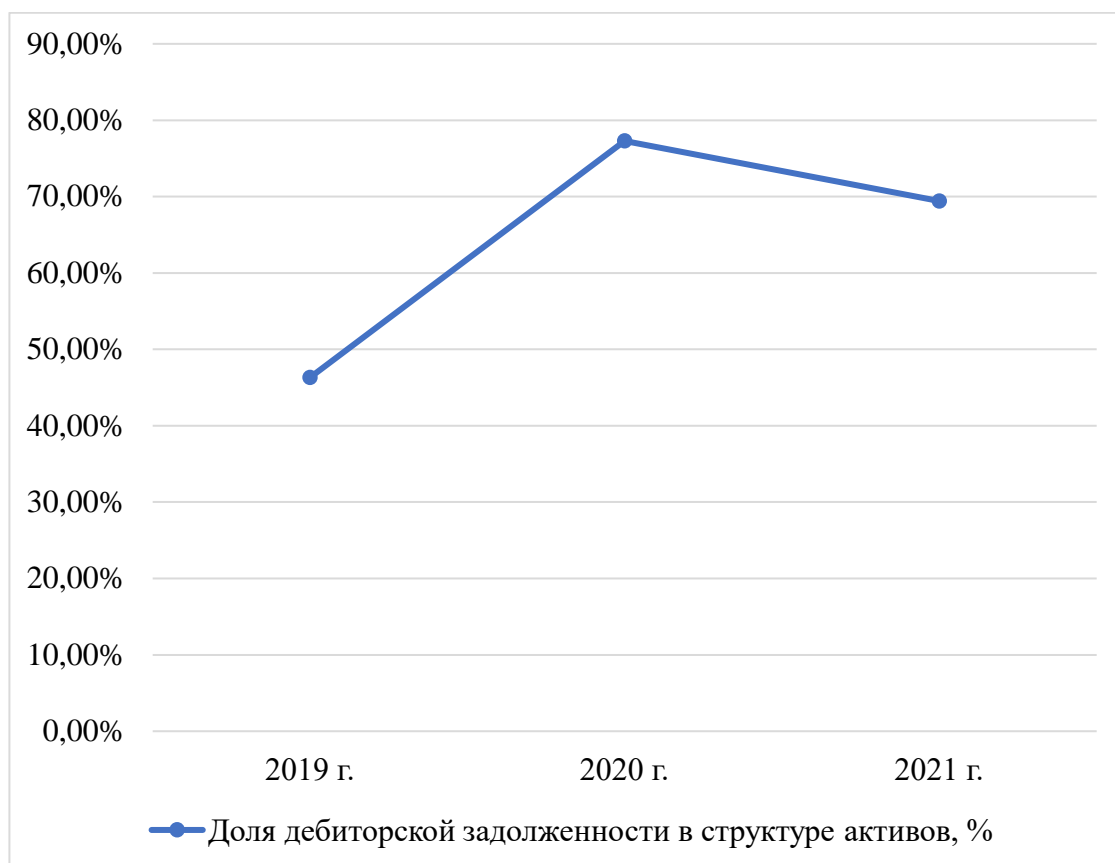


Рисунок 19 – Доля дебиторской задолженности ООО «КАКАО» в структуре активов за 2019-2021 гг.

Так, если на конец 2019 г. доля дебиторской задолженности в структуре активов ООО «КАКАО» составляла 46,32 %, то на конец 2021 г. доля дебиторской задолженности увеличилась до 69,41 %. Это свидетельствует о том, что предприятие достаточно сильно зависит от данной статьи баланса, и важно не допускать того, чтобы нарушались сроки возврата дебиторской задолженности.

Далее на рисунке 20 отражена доля просроченной дебиторской задолженности в общей величине дебиторской задолженности.

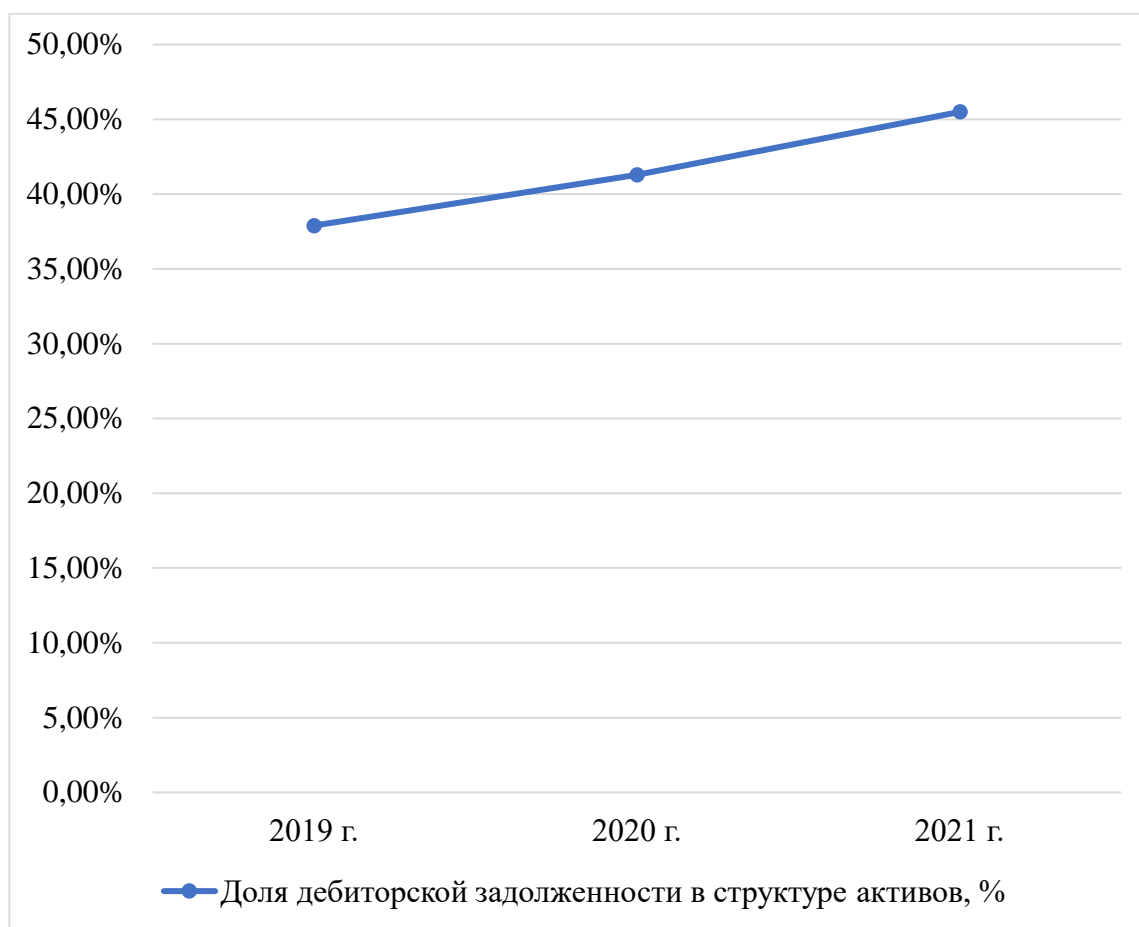


Рисунок 20 – Доля просроченной дебиторской задолженности в общей величине дебиторской задолженности ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Следует заметить, что доля просроченной дебиторской задолженности с каждым годом показывает рост, и на конец 2021 г. доля просроченной дебиторской задолженности составляет 45,5 %. Это свидетельствует о высокой величине кредитного риска и о необходимости совершенствования работы с дебиторами.

Следующий риск – риск потери финансовой устойчивости, следует определить тип финансовой устойчивости, а также рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости.

Так, оценка риска финансовой устойчивости ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг. представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Оценка риска финансовой устойчивости ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. изм. 2021 г. – 2019 г.	Абс. изм. 2021 г. – 2020 г.
СОС откл	-4555	+2500	+4217	+8772	+1717
ДИ откл.	-2473	+7769	+5181	+7654	-2588
ОИ откл.	+3267	+1201 9	+5751	+2484	-6268
Трёхфакторная модель	0, 0, 1	1, 1, 1	1, 1, 1		
Коэффициент автономии	0,11	0,33	0,47	+0,36	+0,14
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,28	0,61	0,52	+0,24	-0,09
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	0,32	0,47	+0,37	+0,15

На конец анализируемого периода тип финансовой устойчивости ООО «КАКАО» - абсолютная финансовая устойчивость. На конец 2020 г. также наблюдалась абсолютная финансовая устойчивость. При этом на конец 2019 г. тип финансовой устойчивости был – неустойчивое финансовое положение.

Что касается относительных показателей – коэффициент автономии показывает положительную динамику, и на конец 2021 г. практически достигает нормы – доля собственного капитала среди всех источников финансирования деятельности предприятия составляет 47 % против 33 % в 2020 г. и 11 % в 2019 г. Коэффициент финансовой устойчивости недостаточный – доля долгосрочных источников недостаточна – всего 52 % при норме не менее 70 %, то есть у предприятия слишком высокая доля краткосрочных обязательств. Коэффициент обеспеченности собственными

оборотными средствами находится в норме на протяжении всего анализируемого периода.

Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 21.

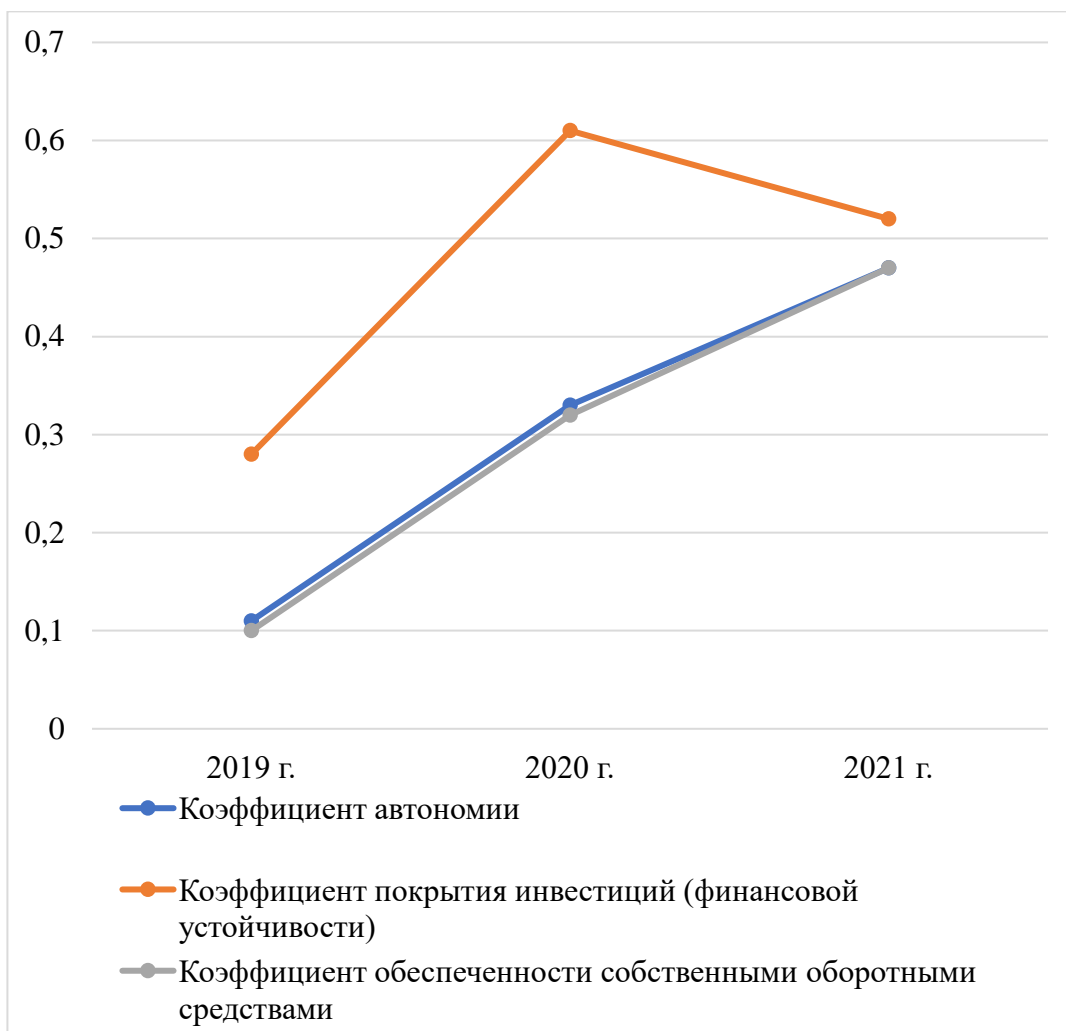


Рисунок 21 – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Таким образом, риск потери финансовой устойчивости можно оценить как ниже среднего.

Следующий риск – риск ликвидности, который можно определить через коэффициенты ликвидности.



Так, оценка риска ликвидности ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг. представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Оценка риска ликвидности ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. изм. 2021 г. – 2019 г.	Абс. изм. 2021 г. – 2020 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,38	2,57	2,08	+0,7	-0,49
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,09	0,11	+0,04	+0,02

Коэффициент текущей ликвидности находится в норме, то есть оборотных активов достаточно по сравнению с краткосрочными обязательствами. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает рост, однако не достигает нормы, что говорит о недостаточности наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Динамика коэффициентов, характеризующих ликвидность, ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг. представлена на рисунке 22.

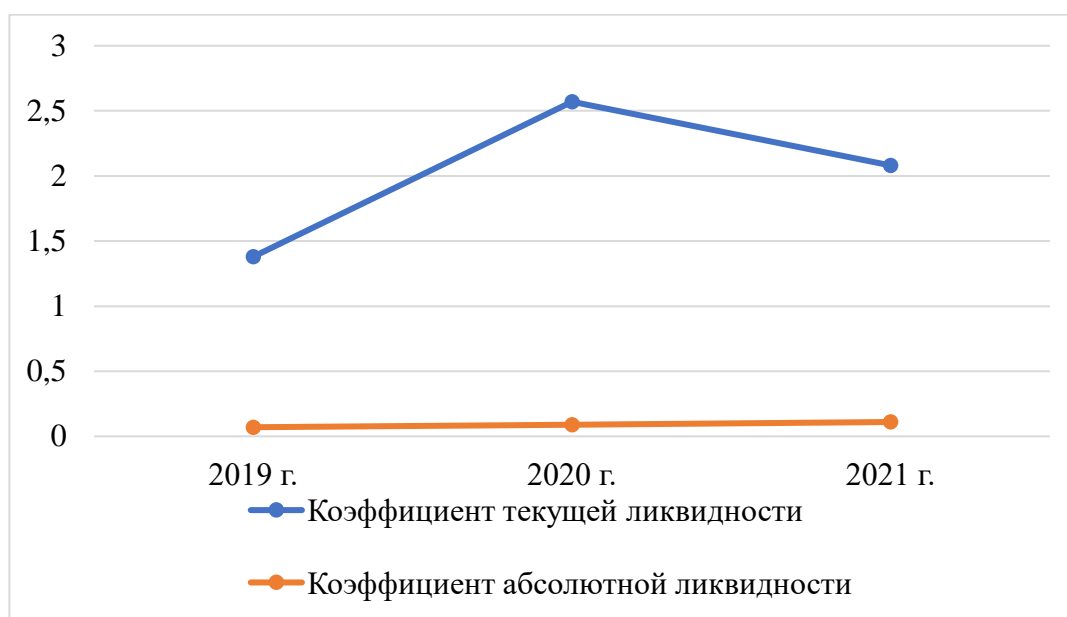


Рисунок 22 – Динамика коэффициентов, характеризующих ликвидность, ООО «КАКАО» за 2019-2021 гг.

Таким образом, риск ликвидности ООО «КАКАО» можно оценить как средний.

И, наконец, риск банкротства можно определить по одной из моделей, например, по модели Таффлера-Тишоу – таблица 4.

Таблица 4 – Оценка вероятности банкротства ООО «КАКАО» на 31.12.2021 гг. по модели Таффлера-Тишоу

Показатель	Значение показателя
X1	0,44
X2	1,89
X3	0,48
X4	2,17
$Z=0,53 \cdot X1+0,13 \cdot X2+0,18 \cdot X3+0,16 \cdot X4$	0,92 > 0,3 – вероятность банкротства низкая

Таким образом, по модели Таффлера-Тишоу вероятность банкротства предприятия низкая.

Подводя итоги второго раздела бакалаврской работы, следует сделать выводы. Финансовые результаты у предприятия положительные, выручка увеличивается, однако прибыль от продаж и чистая прибыль занимают достаточно низкую долю в полученной выручке, более того, динамика рентабельности отрицательная. Активы предприятия растут, собственный капитал также демонстрирует рост. Рентабельность активов и собственного капитала снижается, но значение данного показателя на конец анализируемого периода достаточно высокое. В результате анализа финансовых рисков были сделаны следующие выводы: кредитный риск – высокий; риск потери финансовой устойчивости - ниже среднего; риск ликвидности – средний. Вероятность банкротства по модели Таффлера-Тишоу – низкая.

### 3 Рекомендации по минимизации финансовых рисков ООО «КАКАО»

#### 3.1 Направления снижения финансовых рисков ООО «КАКАО»

На основании проведенного во втором разделе бакалаврской работы анализа в третьем разделе будут разработаны направления снижения финансовых рисков в деятельности анализируемого предприятия.

В таблице 5 систематизированы ключевые риски, присущие деятельности ООО «КАКАО», а также представлена характеристика степени того или иного риска.

Таблица 5 – Финансовые риски, присущие деятельности ООО «КАКАО»

Вид финансового риска	Степень финансового риска	Факторы финансового риска
Кредитный риск	Высокий	Высокая доля просроченной дебиторской задолженности, рост доли дебиторской задолженности в структуре активов
Рыночные риски	Несущественные	Отсутствуют
Риск потери финансовой устойчивости	Ниже среднего	Высокая доля краткосрочных обязательств в структуре капитала
Риск ликвидности	Средний	Недостаточность наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств
Риск банкротства	Низкий	Отсутствуют

Таким образом, основные проблемные зоны (зоны риска) в деятельности ООО «КАКАО», - это: высокая доля дебиторской задолженности, рост доли

дебиторской задолженности в структуре активов, высокая доля краткосрочных обязательств в структуре капитала, недостаточность наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

В связи с этим предприятию предлагаются мероприятия, направленные на снижение финансовых рисков. Данные мероприятия систематизированы на рисунке 23.

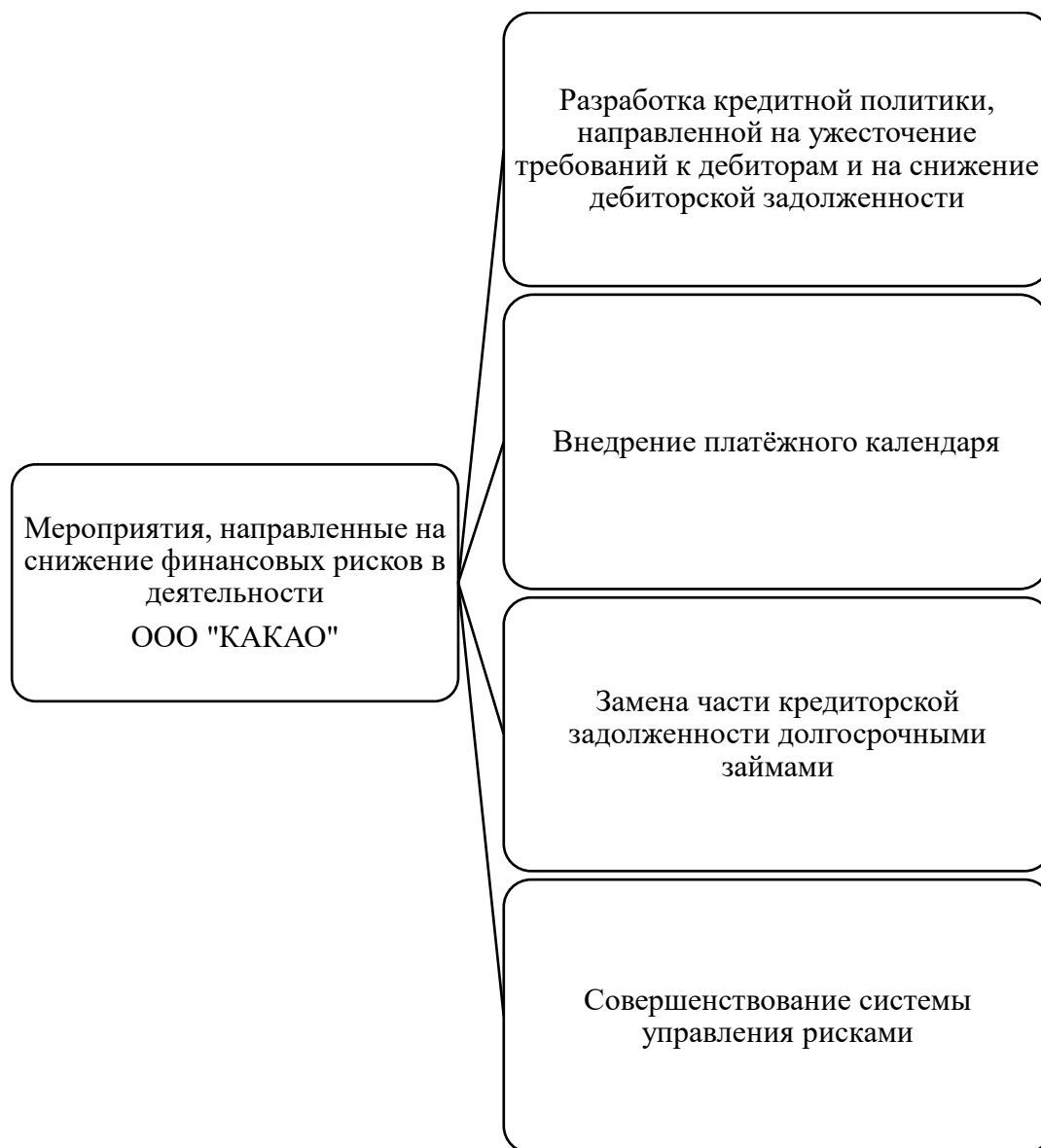


Рисунок 23 – Мероприятия, направленные на снижение финансовых рисков в деятельности ООО «КАКАО»

Итак, первое мероприятие – разработка кредитной политики. Следует отметить, что в настоящее время в ООО «КАКАО» отсутствует разработанная кредитная политика, которая бы регламентировала основные правила работы с дебиторами. В кредитной политике предлагается разграничить условия предоставления коммерческих кредитов в зависимости от степени платёжеспособности дебиторов, которых необходимо разделить на категории в зависимости от объёма долга и среднего срока задержки платежей. Данная дифференциация дебиторов позволит существенно снизить просрочки платежей и соответственно кредитные риски, что может в дальнейшем косвенно повлиять и на риск ликвидности.

Второе мероприятие – введение платёжного календаря. Оно позволит снизить риск ликвидности, так как оперативное планирование позволит заранее планировать денежные потоки. Использование платёжного календаря по недельным и месячным периодам позволит заранее прогнозировать денежные потоки с целью обеспечения ликвидности баланса и предприятия в целом.

Третье мероприятие – замена части кредиторской задолженности долгосрочными займами. Данная мера направлена на укрепление финансовой устойчивости предприятия, а также ликвидности, так как снижение краткосрочных обязательств повышает платёжеспособность предприятия.

И, наконец, четвёртое мероприятие – совершенствование системы управления рискам посредством создания комитета по управлению рисками, а также внедрения программного продукта по управлению рисками. Предлагается использовать nTask — это одно из самых популярных программных средств для малых предприятий по управлению рисками. Программа позволяет планировать, анализировать и управлять повседневными задачами и финансовыми рисками.

Далее будет рассчитана экономическая эффективность разработанных рекомендаций.

### 3.2 Экономическая эффективность разработанных рекомендаций

Предлагаемые мероприятия позволят снизить кредитный риск за счёт снижения доли дебиторской задолженности в структуре активов, а также снижения доли просроченной дебиторской задолженности в структуре дебиторской задолженности.

Так, внедрение кредитной политики позволит снизить величину просроченной дебиторской задолженности на 15 %.

Так, на рисунке 24 отражена доля просроченной дебиторской задолженности в общей величине дебиторской задолженности на конец 2019 г., 2020 г., 2021 г., а также на конец прогнозного периода.

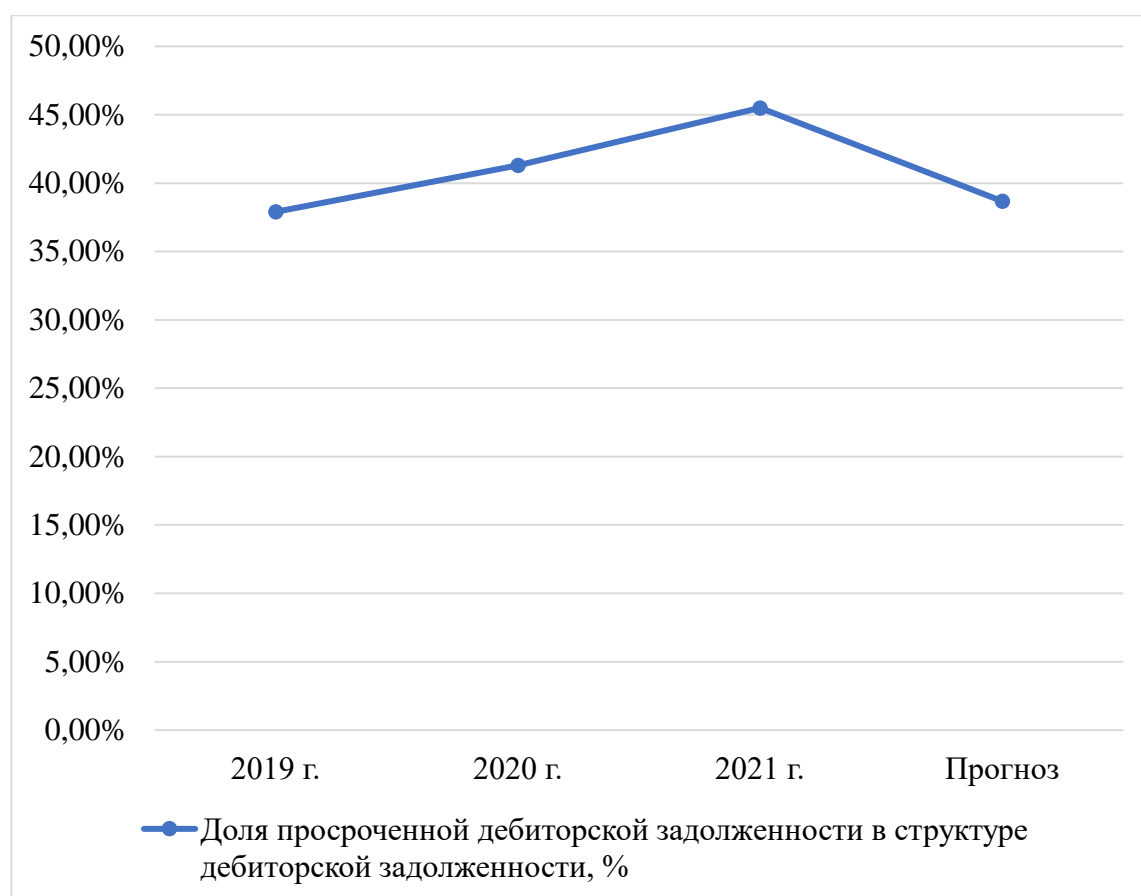


Рисунок 24 – Доля просроченной дебиторской задолженности в общей величине дебиторской задолженности ООО «КАКАО» на конец 2019 г., 2020 г., 2021 г., а также на конец прогнозного периода

Доля просроченной дебиторской задолженности на конец 2021 г. составляет 45,5 %. После внедрения мероприятий прогнозируется снижение доли просроченной дебиторской задолженности до 38,68 %, что будет свидетельствовать о снижении кредитного риска предприятия. Более того, автоматизация системы управления финансовыми рисками будет способствовать дополнительному контролю за дебиторами. В результате ожидается снижение кредитного риска с высокого до ниже среднего.

Прежде чем оценить риск финансовой устойчивости, ликвидности, банкротства, необходимо спрогнозировать бухгалтерский баланс ООО «КАКАО» после внедрения мероприятий.

Таблица 6 – Прогноз бухгалтерского баланса ООО «КАКАО» на конец прогнозного периода

Показатель	2021 г.	Прогнозная дата	Абс. изм.
<b>Актив</b>			
Материальные внеоборотные активы (включая основные средства, незавершенные капитальные вложения в основные средства)	71	71	0
Запасы	4793	4793	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1028	3702	2674
Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)	13369	10695	-2674
<b>Пассив</b>			
Капитал и резервы (Целевые средства, Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды)	9081	9081	0
Долгосрочные заемные средства	964	3464	2500
Краткосрочные заемные средства	570	570	0
Кредиторская задолженность	8646	6146	-2500
<b>БАЛАНС</b>	<b>19261</b>	<b>19261</b>	<b>0</b>

Оценка риска финансовой устойчивости ООО «КАКАО» на конец 2019 г., 2020 г., 2021 г. показала достаточно низкое значение коэффициента финансовой устойчивости. Поэтому значение данного показателя на конец анализируемого периода и на конец прогнозного периода представлена на рисунке 25.

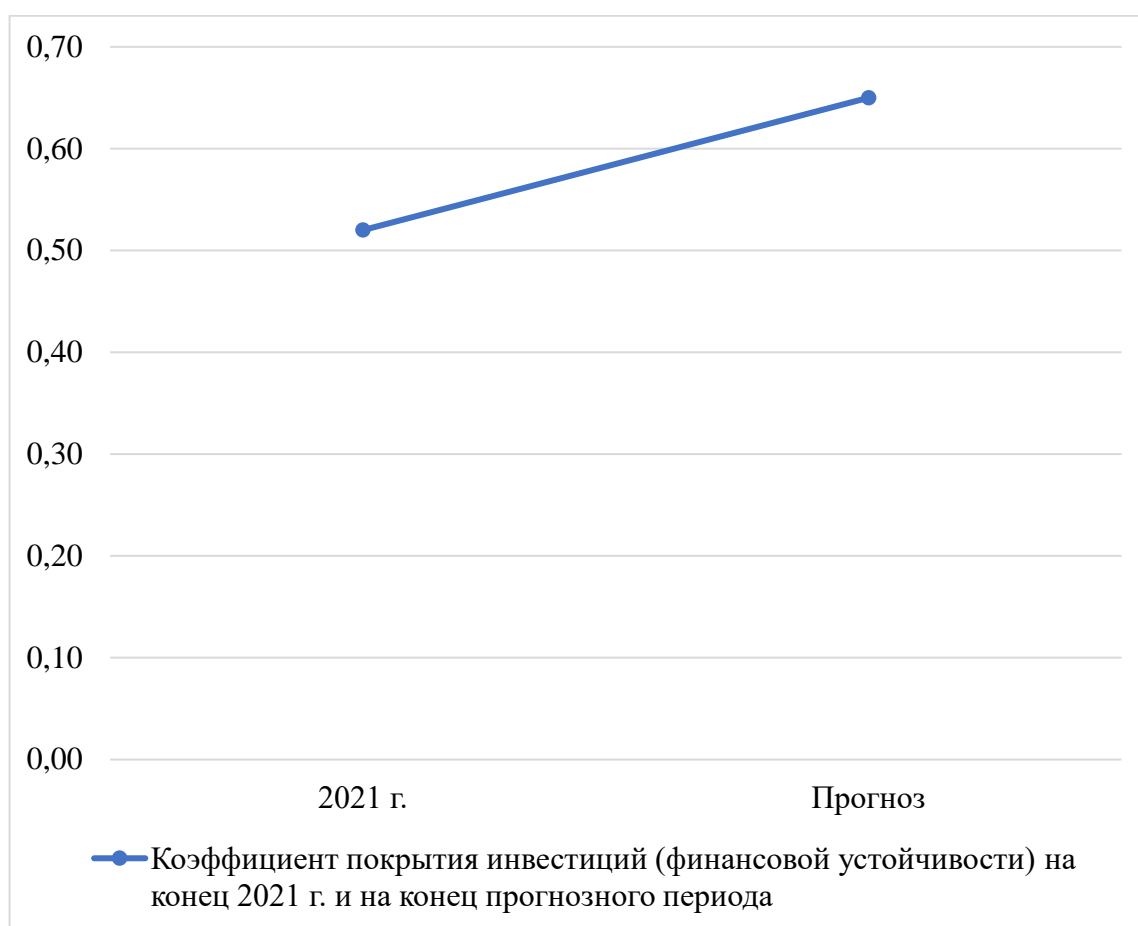


Рисунок 25 - Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости) на конец 2021 г. и на конец прогнозного периода

Коэффициент финансовой устойчивости в результате внедрения рекомендаций увеличится с 0,52 до 0,65, что будет свидетельствовать о снижении зависимости предприятия от краткосрочных обязательств, в результате чего риск потери финансовой устойчивости можно будет оценить как низкий.



Следующий риск – риск ликвидности, который можно определить через коэффициенты ликвидности.

Оценка риска ликвидности ООО «КАКАО» на конец 2019 г., 2020 г., 2021 г. показала достаточно низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности. Поэтому значение данного показателя на конец анализируемого периода и на конец прогнозного периода представлена на рисунке 26.

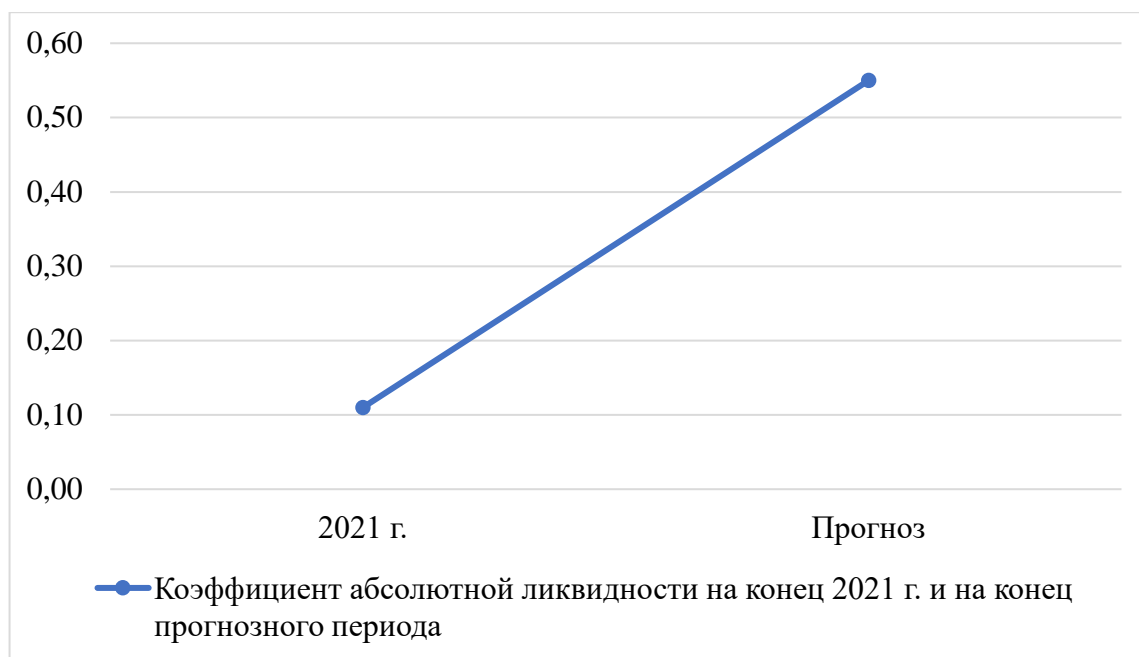


Рисунок 26 - Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2021 г. и на конец прогнозного периода

Коэффициент абсолютной ликвидности в результате внедрения рекомендаций увеличится с 0,11 до 0,55, что будет свидетельствовать о достаточности наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Более того, внедрение платёжного календаря позволит отслеживать проблемные периоды для исполнения обязательств с целью наиболее качественного оперативного планирования и контроля бюджета, в том числе на счёт изменения чистого оборотного капитала.

В результате чего риск ликвидности можно будет оценить как низкий.

Что касается совершенствования системы управления рисками, а именно создания комитета по управлению рисками, а также внедрения программного продукта по управлению рисками, то данные мероприятия позволят предприятию в перспективе наиболее эффективно управлять финансовыми рисками с целью недопущения их серьёзного воздействия на деятельность предприятия.

В таблице 5 систематизированы ключевые риски, присущие деятельности ООО «КАКАО», а также представлена характеристика степени того или иного риска.

Таблица 5 – Финансовые риски ООО «КАКАО» до и после внедрения рекомендаций

Вид финансового риска	Степень финансового риска	
	до внедрения рекомендаций	после внедрения рекомендаций
Кредитный риск	Высокий	Ниже среднего
Риск потери финансовой устойчивости	Ниже среднего	Низкий
Риск ликвидности	Средний	Низкий

Подводя итоги третьего раздела бакалаврской работы, следует сделать выводы. Наиболее существенные финансовые риски, присущие ООО «КАКАО» - кредитный, потери финансовой устойчивости, ликвидности. Среди предложенных мероприятий по снижению финансовых рисков ООО «КАКАО»: разработка кредитной политики, направленной на ужесточение требований к дебиторам и на снижение дебиторской задолженности; внедрение платёжного календаря; замена части кредиторской задолженности долгосрочными займами; совершенствование системы управления рисками. В результате кредитный риск снизится с высокого до ниже среднего; риск потери финансовой устойчивости снизится с ниже среднего до низкого; риск ликвидности снизится со среднего до низкого. В целом мероприятия позволят снизить финансовые риски ООО «КАКАО».

## Заключение

Можно выделить две отдельные точки зрения на понятие риска. С одной стороны, отдельные исследователи под риском понимают именно вероятность возникновения нежелательного события и снижение финансовых результатов. С другой стороны, отдельные исследователи под риском в целом понимают неопределённость, которая может быть как благоприятной, так и неблагоприятной. Зачастую понятия «риск» и «финансовый риск» пересекаются. При этом отдельные исследователи под финансовым риском понимают именно финансовую составляющую факторов риска. Финансовый риск является одним из видов рисков, присущих организации. В то же время сам финансовый риск может делиться на отдельные виды в зависимости от того или иного классификационного признака. Основное деление финансовых рисков – по их содержанию: кредитный риск, рыночный ценовой, рыночный валютный, рыночный процентный, рыночный фондовый, потери финансовой устойчивости, ликвидности, банкротства.

Методы анализа финансовых рисков отличаются в зависимости от вида. Анализ кредитного риска выражается в проведении анализа качества дебиторской задолженности и финансовых вложений. При анализе рыночных рисков проводится анализ чувствительности, то есть оценка влияния изменения цен тех или иных активов (товаров, валюты, процентных ставок, ценных бумаг) на финансовые результаты деятельности предприятия. Риск потери финансовой устойчивости оценивается посредством анализа абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. При анализе риска ликвидности определяют степень ликвидности бухгалтерского баланса и рассчитывают относительные показатели ликвидности. Риск банкротства оценивают по отдельным моделям.

Источником информации для проведения анализа финансовых рисков предприятия служат как внутренняя информация о деятельности предприятия, так и информация из внешних источников (внешние факторы). Ключевым

внутренним источником информации выступает годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия.

Объектом исследования выступает ООО «КАКАО» - предприятие, основным видом деятельности которого является «Подача напитков». ООО «КАКАО» представляет собой «КакаоМама» — сеть бариста-кафе в Тольятти.

Финансовые результаты у предприятия положительные, выручка увеличивается, однако прибыль от продаж и чистая прибыль занимают достаточно низкую долю в полученной выручке, более того, динамика рентабельности отрицательная.

Активы предприятия растут, собственный капитал также демонстрирует рост. Рентабельность активов и собственного капитала снижается, но значение данного показателя на конец анализируемого периода достаточно высокое.

Первый риск – кредитный риск. Дебиторская задолженность на конец анализируемого периода 13369 т. р., что ниже величины дебиторской задолженности годом ранее (14348 т. р.). При этом в конце 2019 г. величина составляла всего 5638 т. р. Если на конец 2019 г. доля дебиторской задолженности в структуре активов ООО «КАКАО» составляла 46,32 %, то на конец 2021 г. доля дебиторской задолженности увеличилась до 69,41 %. Это свидетельствует о том, что предприятие достаточно сильно зависит от данной статьи баланса, и важно не допускать того, чтобы нарушались сроки возврата дебиторской задолженности. Следует заметить, что доля просроченной дебиторской задолженности с каждым годом показывает рост, и на конец 2021 г. доля просроченной дебиторской задолженности составляет 45,5 %. Это свидетельствует о высокой величине кредитного риска и о необходимости совершенствования работы с дебиторами.

Следующий риск – риск потери финансовой устойчивости. На конец анализируемого периода тип финансовой устойчивости ООО «КАКАО» - абсолютная финансовая устойчивость. На конец 2020 г. также наблюдалась абсолютная финансовая устойчивость. При этом на конец 2019 г. тип финансовой устойчивости был – неустойчивое финансовое положение. Что

касается относительных показателей – коэффициент автономии показывает положительную динамику, и на конец 2021 г. практически достигает нормы – доля собственного капитала среди всех источников финансирования деятельности предприятия составляет 47 % против 33,5 в 2020 г. и 11 % в 2019 г. Коэффициент финансовой устойчивости недостаточный – доля долгосрочных источников недостаточна – всего 52 % при норме не менее 70 %, то есть у предприятия слишком высокая доля краткосрочных обязательств. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится в норме на протяжении всего анализируемого периода. Таким образом, риск потери финансовой устойчивости можно оценить как ниже среднего.

Следующий риск – риск ликвидности, который можно определить через коэффициенты ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности находится в норме, то есть оборотных активов достаточно по сравнению с краткосрочными обязательствами. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает рост, однако не достигает нормы, что говорит о недостаточности наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств. Таким образом, риск ликвидности ООО «КАКАО» можно оценить как средний.

По модели Таффлера-Тишоу вероятность банкротства предприятия низкая.

Итак, в результате анализа финансовых рисков были сделаны следующие выводы: кредитный риск – высокий; риск потери финансовой устойчивости – ниже среднего; риск ликвидности – средний. Вероятность банкротства по модели Таффлера-Тишоу – низкая.

Таким образом, основные проблемные зоны (зоны риска) в деятельности ООО «КАКАО», – это: высокая доля дебиторской задолженности, рост доли дебиторской задолженности в структуре активов, высокая доля краткосрочных обязательств в структуре капитала, недостаточность наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Первое мероприятие – разработка кредитной политики. Следует отметить, что в настоящее время в ООО «КАКАО» отсутствует разработанная кредитная политика, которая бы регламентировала основные правила работы с дебиторами. В кредитной политике предлагается разграничить условия предоставления коммерческих кредитов в зависимости от степени платёжеспособности дебиторов, которых необходимо разделить на категории в зависимости от объёма долга и среднего срока задержки платежей. Данная дифференциация дебиторов позволит существенно снизить просрочки платежей и соответственно кредитные риски, что может в дальнейшем косвенно повлиять и на риск ликвидности.

Второе мероприятие – введение платёжного календаря. Оно позволит снизить риск ликвидности, так как оперативное планирование позволит заранее планировать денежные потоки. Использование платёжного календаря по недельным и месячным периодам позволит заранее прогнозировать денежные потоки с целью обеспечения ликвидности баланса и предприятия в целом.

Третье мероприятие – замена части кредиторской задолженности долгосрочными займами. Данная мера направлена на укрепление финансовой устойчивости предприятия, а также ликвидности, так как снижение краткосрочных обязательств повышает платёжеспособность предприятия.

И, наконец, четвёртое мероприятие – совершенствование системы управления рискам посредством создания комитета по управлению рисками, а также внедрения программного продукта по управлению рисками. Предлагается использовать nTask — это одно из самых популярных программных средств для малых предприятий по управлению рисками. Программа позволяет планировать, анализировать и управлять повседневными задачами и финансовыми рисками.

Доля просроченной дебиторской задолженности на конец 2021 г. составляет 45,5 %. После внедрения мероприятий прогнозируется снижение доли просроченной дебиторской задолженности до 38,68 %, что будет

свидетельствовать о снижении кредитного риска предприятия. Более того, автоматизация системы управления финансовыми рисками будет способствовать дополнительному контролю за дебиторами. В результате ожидается снижение кредитного риска с высокого до ниже среднего.

Коэффициент финансовой устойчивости в результате внедрения рекомендаций увеличится с 0,52 до 0,65, что будет свидетельствовать о снижении зависимости предприятия от краткосрочных обязательств, в результате чего риск потери финансовой устойчивости можно будет оценить как низкий.

Коэффициент абсолютной ликвидности в результате внедрения рекомендаций увеличится с 0,11 до 0,55, что будет свидетельствовать о достаточности наиболее ликвидных активов для покрытия краткосрочных обязательств. Более того, внедрение платёжного календаря позволит отслеживать проблемные периоды для исполнения обязательств с целью наиболее качественного оперативного планирования и контроля бюджета, в том числе на счёт изменения чистого оборотного капитала. В результате чего риск ликвидности можно будет оценить как низкий.

Что касается совершенствования системы управления рисками, а именно создания комитета по управлению рисками, а также внедрения программного продукта по управлению рисками, то данные мероприятия позволят предприятию в перспективе наиболее эффективно управлять финансовыми рисками с целью недопущения их серьёзного воздействия на деятельность предприятия.

В результате кредитный риск снизится с высокого до ниже среднего; риск потери финансовой устойчивости снизится с ниже среднего до низкого; риск ликвидности снизится со среднего до низкого. В целом мероприятия позволят снизить финансовые риски ООО «КАКАО».

## Список используемой литературы

1. Абчук, В. А. Менеджмент: Учебник. – СПб.: Издательство «Союз», 2002. – 463 с.
2. Азарченков, Ф.А. Совершенствование управление развитием организации [Текст]: автореферат дисс. на соискание ученой степени к.э.н. / Ф.А. Азарченков // Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов. – Санкт-Петербург. – 2016. – с. 61-63
3. Антонов, Г. Д. Управление рисками организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 153 с.
4. Артеменко, С. Ю. Анализ финансовых рисков деятельности коммерческой организации / С. Ю. Артеменко // Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета : Сборник научных статей. Электронное издание, Нижний Новгород, 01 марта 2017 года. – Нижний Новгород: Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского, 2017. – С. 382-386.
5. Бадретдинова, А. А. Анализ и оценка финансовых рисков / А. А. Бадретдинова // NovaInfo.Ru. – 2017. – Т. 6. – № 58. – С. 204-208.
6. Балдин, К. В. Управление рисками [Текст] : учеб. Пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности экономики и управления (06000) // К. В. Балдин, С. В. Воробьев. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2012. – 15 с.
7. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. — 4-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 418 с.
8. Батурин, В.Ю. Механизм формирования и реализации политики предпринимательства по управлению финансовыми рисками [Текст] / В.Ю. Батурин // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. 2007. - № 2. - С. 35-38.



9. Бердник, Л. О. Анализ методов идентификации портфеля финансовых рисков / Л. О. Бердник, С. А. Головань // Экономическая безопасность: финансовые, правовые и IT-аспекты : материалы второй Всероссийской научно-практической онлайн-конференции, Томск, 29 апреля 2018 года. – Томск: ООО «Директмедиа Пабблишинг», 2019. – С. 138-149.

10. Бланк, И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк // – 2-е изд. – К.: Эльга. – 2016. – 776 с.

11. Букина, В. А. Анализ финансовой устойчивости и финансовых рисков агропредприятий Уральского федерального округа / В. А. Букина, А. С. Вавулина // Новая наука как результат инновационного развития общества : сборник статей Международной научно-практической конференции: в 17 частях, Сургут, 22 апреля 2017 года. – Сургут: Общество с ограниченной ответственностью «Агентство международных исследований», 2017. – С. 8-12.

12. Воробьева, Т.В. Управление рисками [Текст]: учебное пособие / Т.В. Воробьева //Томск: Изд-во Том. гос.архит.-строит. ун-та. – 2014. – С. 9.

13. Галсанов, Б. Б. Формирование системы риск-менеджмента инвестиционной деятельности предпринимательских структур [Текст]: автореферат дисс. на соискание ученой степени к.э.н. / Б. Б. Галсанов // Санкт-Петербургский государственный университет. – Санкт-Петербург. – 2014. – С. 23-24.

14. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения 15.05.2022 г.)

15. Грачева, М.В. Управление рисками в инновационной деятельности: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М.В. Грачева, С.Ю. Ляпина. — М. : ЮНИТИ-ДАНА,2017. - 351 с.

16. Гуськова, Н. Д. Управление рисками энергосервисных компаний : монография / Н.Д. Гуськова, О.В. Ульяновкин. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 138 с.

17. Дасаева, И. Н. Анализ и оценка финансовой отчетности как способ защиты от финансовых рисков и обеспечения финансовой безопасности предприятия / И. Н. Дасаева, М. Э. Демакова // От научных идей к стратегии бизнес-развития : сборник статей-презентаций научно-исследовательских работ студентов, магистров, аспирантов, молодых ученых – участников Международной Межвузовской Студенческой конференции : Издательство «Аудитор», 2018. – С. 31-39.

18. Евдокимова, Н. А. Идентификация и анализ финансовых рисков предприятий / Н. А. Евдокимова // Проблема модернизации Российской экономической системы в санкционных условиях : сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции, Стерлитамак, 19 декабря 2017 года. – Стерлитамак: Общество с ограниченной ответственностью «Агентство международных исследований», 2017. – С. 191-193.

19. Лихачева, Л. Н. Анализ существующих подходов к оценке финансовых рисков / Л. Н. Лихачева // Экономика сегодня: современное состояние и перспективы развития : сборник материалов Международной научной конференции молодых исследователей : Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Московский государственный университет дизайна и технологии», 2017. – С. 187-190.

20. Лукич, И. С. Анализ финансовых рисков предприятия отрасли машиностроения / И. С. Лукич // Инновационная экономика - основа устойчивого развития государства : сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 частях, Челябинск, 15 февраля 2018 года. – Челябинск: Общество с ограниченной ответственностью «АЭтерна», 2018. – С. 9-12.

21. Магомедова, З. Т. Анализ методов нейтрализации финансовых рисков / З. Т. Магомедова // Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки : Электронный сборник статей по материалам LI студенческой международной научно-практической конференции, Новосибирск, 06–16 марта 2017 года. – Новосибирск: Ассоциация научных сотрудников «Сибирская академическая книга», 2017. – С. 18-24.

22. Макарова, С. Н. Управление финансовыми рисками : монография / С. Н. Макарова, И. С. Ферова, И. А. Янкина. - Красноярск : СФУ, 2014. - 230 с.

23. Михайлова, А. В. Финансовые риски в системе обеспечения экономической безопасности / А. В. Михайлова, В. Э. Рассадин, К. К. Седукова // 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. 116-125.

24. Москвин, В. А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов: рекомендации для предприятий и коммерческих банков : практическое руководство / В. А. Москвин. - Москва : Финансы и Статистика, 2021. - 352 с.

25. Официальный сайт ООО «КАКАО» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://какаоата.ru/> (дата обращения 15.06.2022 г.).

26. Петрова, Е. Д. Банковские риски: проблемы и перспективы. / Е. Д. Петрова // Аллея науки. - 2018. - № 1 (17). - С.174-179.

27. Петровская, М. В. Анализ финансовых рисков в условиях определенности / М. В. Петровская, Д. А. Воронцов // Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях : Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско- преподавательского состава по итогам Межвузовской научно-практической конференции, Москва, 20 января 2017 года / Под общей редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка,

Л.Н. Сорокиной. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью «Научный консультант», 2017. – С. 366-371.

28. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103394/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/) (дата обращения 15.06.2022 г.).

29. 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] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_20081/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/) (дата обращения 20.06.2022 г.).

30. 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] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18609/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/) (дата обращения 20.06.2022 г.).

31. Сабитова, Н. М. Финансовые риски и финансовая деятельность публично-правовых образований / Н. М. Сабитова // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24. – № 3(771). – С. 565-578. – DOI 10.24891/fc.24.3.565.

32. Сергеев, П. В. Анализ и оценка финансовых рисков предприятия / П. В. Сергеев, А. В. Ткаченко // Финансы. Управление. Инновации : Материалы Национальной научно-практической конференции, Курск, 12 апреля 2017 года / Ответственный редактор Т.С. Колмыкова. – Курск: Закрытое акционерное общество «Университетская книга», 2017. – С. 224-229.

33. Сиротская, А. А. Анализ рейтинговых подходов в оценке финансовых рисков / А. А. Сиротская // Проблемы обеспечения финансовой безопасности и эффективности экономических систем в XXI В. : материалы

Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 27 октября 2017 года / Под научной редакцией А.Ю. Румянцевой; Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики, 2017. – С. 345-348.

34. Суворова, А. П. Риск-менеджмент : учебное пособие / А. П. Суворова, О. М. Репина. - Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2018. - 176 с.

35. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 569 с.

36. Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В.Н. Уродовских. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2022. — 168 с.

37. Фаянцева, Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. - 2016. - № 3 (84) - С. 84-89.

38. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 30.12.2021) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения 20.06.2022 г.)

39. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 28.06.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/) (дата обращения – 10.07.2022 г.).

40. Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

41. Фомичев, А. Н. Риск-менеджмент : учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. - 7-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 372 с.

42. Хосиева, О. Б. Оценка финансовой безопасности предприятия на основе прогнозирования банкротства / О. Б. Хосиева, Ю. Р. Дейч, А. А. Гурдзиева // Научное обеспечение сельского хозяйства горных и предгорных территорий : Материалы II Всероссийской студенческой научно-практической конференции, Владикавказ, 25 ноября 2021 года. – Владикавказ: Горский государственный аграрный университет, 2021. – С. 259-263. – EDN ТСОННР.

43. Чараева, М. В. Инструментарий управления финансовыми рисками в условиях неустойчивого финансового состояния корпорации / М. В. Чараева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2020. – Т. 13. – № 1(351). – С. 50-70. – DOI 10.24891/fa.13.1.50.

44. Шеина, Е. Г. Управление финансовыми рисками в инвестиционной деятельности стартапов: теория и методология / Е. Г. Шеина, О. Т. Астанакулов. – New York : National Research, 2020. – 164 с. – ISBN 978-1-7332694-9-0. – DOI 10.25726/worldjournals.pro/NR.9781733269490.

45. Якупова, Н. М. Контроллинг рисков : выявление, дифференциация, предупреждение / Н. М. Якупова, З. И. Магомедова ; Н. М. Якупова, З. И. Магомедова. – Казань : Казанский гос. ун-т, 2010. – ISBN 978-5-98180-808-1.

46. Assessing the functionality of models for predicting bankruptcy of pharmaceutical companies / D. A. Zyukin, A. A. Golovin, O. V. Pshenichnikova, M. N. Nadzhafova // Amazonia Investiga. – 2020. – Vol. 9. – No 28. – P. 272-280. – DOI 10.34069/AI/2020.28.04.30.

47. Ibratova, F. Legal issues of signs of bankruptcy and the realization of the rights of workers in cases of bankruptcy of employers under the laws of the Republic of Uzbekistan / F. Ibratova, D. Khabibullaev // Znanstvena Misel. – 2019. – No 11-2(36). – P. 55-61.

48. Meliboeva, M. H. Analysis and estimation of enterprises bankruptcy risk / M. H. Meliboeva // Образование и наука в России и за рубежом. – 2021. – No 11(87). – P. 148-154.

49. Molchanova, D. A. Analysis of liquidity and solvency of agricultural enterprises using the "spark" platform / D. A. Molchanova // Развитие цифровой экономики: теоретическая и практическая значимость для АПК : Материалы Международной научно-практической конференции, Саратов, 18 ноября 2019 года / Под ред. И.В.Шариковой. – Саратов: ООО "ЦеСАин", 2019. – P. 211-215.

50. Uddin, Z., Harland, P. E., & Yörür, H. (2018). Risk management in product platform development projects. *International Journal of Product Development*, 22(6), 441-463. doi:10.1504/IJPD.2018.095921.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «КАКАО» на 31.12.2021 г.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Какао»

#### Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2021 г.

Организация ООО «КАКАО»  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности Подача напитков  
 Организационно-правовая форма/форма собственности  
 Общество с ограниченной ответственностью  
 Единица измерения: т. р.  
 Местонахождение (адрес) 445051, Самарская область, город Тольятти, Приморский бульвар, 1, 196

	Коды		
Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
по ОКПО			
ИНН	6321372996		
по ОКВЭД2	56.30		
по ОКОПФ/ОКФС			
по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5
<b>АКТИВ</b>				
Материальные внеоборотные активы (включая основные средства, незавершенные капитальные вложения в основные средства)	1150	71	89	107
Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы (включая результаты исследований и разработок, незавершенные вложения в нематериальные активы, исследования и разработки, отложенные налоговые активы)	1170	0	0	0
Запасы	1210	4793	3505	5777
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1028	624	651
Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)	1230	13369	14348	5638
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>19261</b>	<b>18566</b>	<b>12173</b>
<b>Пассив</b>				
Капитал и резервы (Целевые средства, Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды)	1300	9081	6094	1329
Долгосрочные заемные средства	1410	964	5269	2082
Другие долгосрочные обязательства	1450	0	0	0
Краткосрочные заемные средства	1510	570	4250	5740
Кредиторская задолженность	1520	8646	2953	3022
Другие краткосрочные обязательства	1550	0	0	0
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>19261</b>	<b>18566</b>	<b>12173</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ К.С. Мясичев  
 (подпись) (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.



## Приложение Б

### Отчёт о финансовых результатах ООО «КАКАО» за 2021 г.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Какао» за 2021 г.

#### Отчет о финансовых результатах

за 12 месяцев 2021 г.

		Коды	
	Форма по <u>ОКУД</u>	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	31	12 2021
Организация ООО «КАКАО»	по <u>ОКПО</u>		
Идентификационный налогоплательщика	номер	ИНН 6321372996	
Вид экономической деятельности напитков	Подача	по <u>ОКВЭД2</u> 56.30	
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью	по <u>ОКОПФ/ОКФС</u>		
Единица измерения: т. р.	по <u>ОКЕИ</u>	384	

Наименование показателя	Код	За 2021 год	За 2020 год
1	2	3	4
Выручка (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	41866	38984
Расходы по обычной деятельности (включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы)	2120	41085	34464
Проценты к уплате	2330	0	0
Прочие доходы	2340	4199	1253
Прочие расходы	2350	916	764
Налоги на прибыль (доходы) (включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов)	2410	1311	245
Чистая прибыль (убыток)	2400	2753	4764

Руководитель \_\_\_\_\_ К.С. Мясичев  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## Приложение В

### Отчёт о финансовых результатах ООО «КАКАО» за 2020 г.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Какао» за 2021 г.

#### Отчет о финансовых результатах

за 12 месяцев 2020 г.

		Коды	
Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Форма по ОКУД	0710002		
по ОКПО			
ИНН	6321372996		
по ОКВЭД2	56.30		
по ОКОПФ/ОКФС			
по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За 2020 год	За 2019 год
1	2	3	4
Выручка (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов)	2110	38984	33631
Расходы по обычной деятельности (включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы)	2120	34464	33704
Проценты к уплате	2330	0	0
Прочие доходы	2340	1253	11
Прочие расходы	2350	764	848
Налоги на прибыль (доходы) (включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов)	2410	245	300
Чистая прибыль (убыток)	2400	4764	1210

Руководитель \_\_\_\_\_ К.С. Мясичев  
(подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.