

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

Направление 38.03.01 Экономика
Профиль «Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА
на тему «Анализ финансовых рисков организации
(на примере ООО «КонсалтЭксперт»)»

Студент

Ирина Владимировна Проценко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Татьяна Владимировна Полтева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент, профессор А. А. Курилова _____
«_____» 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

Бакалаврская работа посвящена анализу финансовых рисков организации (на примере ООО «КонсалтЭксперт»).

Цель бакалаврской работы – изучение механизма управления финансовыми рисками на предприятии.

Для реализации поставленной цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты механизма управления рисками на предприятии;
- провести анализ системы управления рисками на примере ООО «КонсалтЭксперт»;
- определить направления совершенствования системы управления рисками в ООО «КонсалтЭксперт».

Объект исследования – ООО «КонсалтЭксперт».

Предмет исследования – финансовые риски предприятия и система управления ими.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и литературы. В первой главе исследована сущность финансовых рисков, способов и методики финансового анализа. Во второй главе проведен анализ финансового состояния и оценка финансовых рисков ООО «КонсалтЭксперт». В третьей предложены мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками на предприятии.

Объем работы: 60 страниц, в том числе 1 рисунок и 18 таблиц. Работа содержит 5 приложений. При написании работы использовано 49 источников.

Ключевые слова: риск, финансовая устойчивость, платёжеспособность.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические основы анализа финансовых рисков организации	7
1.1 Сущность и виды финансовых рисков	7
1.2 Методика оценки риска неплатёжеспособности и риска потери финансовой устойчивости организации	10
1.3 Методы управления финансовыми рисками организации	26
2 Анализ финансовых рисков ООО «КонсалтЭксперт»	29
2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «КонсалтЭксперт»	29
2.2 Анализ баланса ООО «КонсалтЭксперт»	31
2.3 Анализ и оценка рисков ООО «КонсалтЭксперт»	37
3 Совершенствование системы управления финансовыми рисками ООО «КонсалтЭксперт»	43
3.1 Рекомендации по повышению эффективности управления финансовыми рисками	43
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий	46
Заключение	50
Список использованной литературы	52
Приложения	56

Введение

Анализ финансовой деятельности предприятия - необходимый этап и первый шаг в разработке новых программ дальнейшего развития. Он заключается в глубоком и разностороннем изучении экономической информации о деятельности предприятия и способствует принятию оптимальных управленческих решений по совершенствованию организации управления компании.

Эффективный анализ финансовой деятельности предприятия лежит в основе принятия рациональных финансовых решений.

При этом финансовые риски выступают важнейшей экономической категорией, влияющей на финансовые результаты предприятия. Финансовые риски могут привести не только к определенным финансовым потерям, но и к банкротству предприятия.

В последние годы различные аспекты управления финансовыми рисками с учетом особенностей преобразований периода российской экономики получили отражение в фундаментальных работах таких ученых и специалистов, как И.С. Балабанов, И.А. Бланк, Е.Н. Станиславчик, Е.С. Стоянова, Л.Н. Тэпман, Л.Г. Шаршукова, М.Г. Лапуста.

Тема управления финансовыми рисками на предприятии сегодня особенно актуальна. Актуальность работы предопределила цель и задачи исследования.

Целью работы является изучение механизма управления финансовыми рисками на предприятии.

Для реализации поставленной цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты механизма управления рисками на предприятии;
- провести анализ системы управления рисками на примере ООО «КонсалтЭксперт»;
- определить направления совершенствования системы управления рисками в ООО «КонсалтЭксперт».

Объектом исследования является ООО «КонсалтЭксперт». Предметом исследования выступает система управления финансовыми рисками.

Методологической базой исследования являются труды отечественных и зарубежных авторов по теме исследования, научные работы таких известных специалистов в области финансового менеджмента, как Балабанов И.Т., Ефимова О.В., Ковалева А.М. и другие, подробно и разносторонне освещающие проблемы финансового менеджмента и управления финансовыми рисками.

Информационная база исследования сформирована нормативно-правовыми актами, учебными пособиями, бухгалтерской (финансовой) отчетностью, публикациями, представленными в печатных и электронных изданиях.

В качестве методов исследования послужили системный подход, приемы логического и сравнительного анализа и синтеза, теоретический анализ литературы, коэффициентный анализ.

Анализ деятельности ООО «КонсалтЭксперт» проводится за три календарных года: 2013, 2014, 2015 годы.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что предложенные мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками могут быть использованы на предприятии для снижения влияния финансовых рисков и повышения эффективности деятельности предприятия.

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

Во введении обоснована актуальность темы, определены цель и задачи, выделены объект и предмет исследования, рассмотрена методологическая база исследования.

В первой главе исследована сущность финансовых рисков, способов и методики финансового анализа.

Во второй главе проведен анализ финансового состояния и оценка

финансовых рисков ООО «КонсалтЭксперт».

В третьей предложены мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками на предприятии.

1 Теоретические основы анализа финансовых рисков организации

1.1 Сущность и виды финансовых рисков

Неопределенность и риск являются неотъемлемыми составляющими деятельности любой компании. Риск – это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которого имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи и отклонения от цели.

По источникам возникновения различают внешние и внутренние риски.

Внешние риски называют также систематическими, или недиверсифицируемыми. Это риски, которые не зависят от деятельности предприятия, на которые компания повлиять не может и которые нельзя снизить путем диверсификации. Примером внешних рисков выступают инфляционный, процентный и налоговый.

Внутренние риски, то есть несистематические или диверсифицируемые, зависят от деятельности предприятия. Внутренние риски могут быть связаны с недостаточной квалификацией персонала, с неэффективной структурой капитала, со склонностью компании к рискам и иными факторами, на которые компания может воздействовать. Они поддаются диверсификации.

Рассмотрим понятие финансового риска. Финансовый риск связан с формированием ресурсов, капитала, доходов и финансовых результатов предприятия, характеризуется возможными денежными потерями в процессе осуществления экономической деятельности.

Финансовые риски предприятия характеризуются большим многообразием и в целях осуществления эффективного управления ими классифицируются по ряду признаков.

Классификация финансовых рисков по видам представлена на рисунке 1.

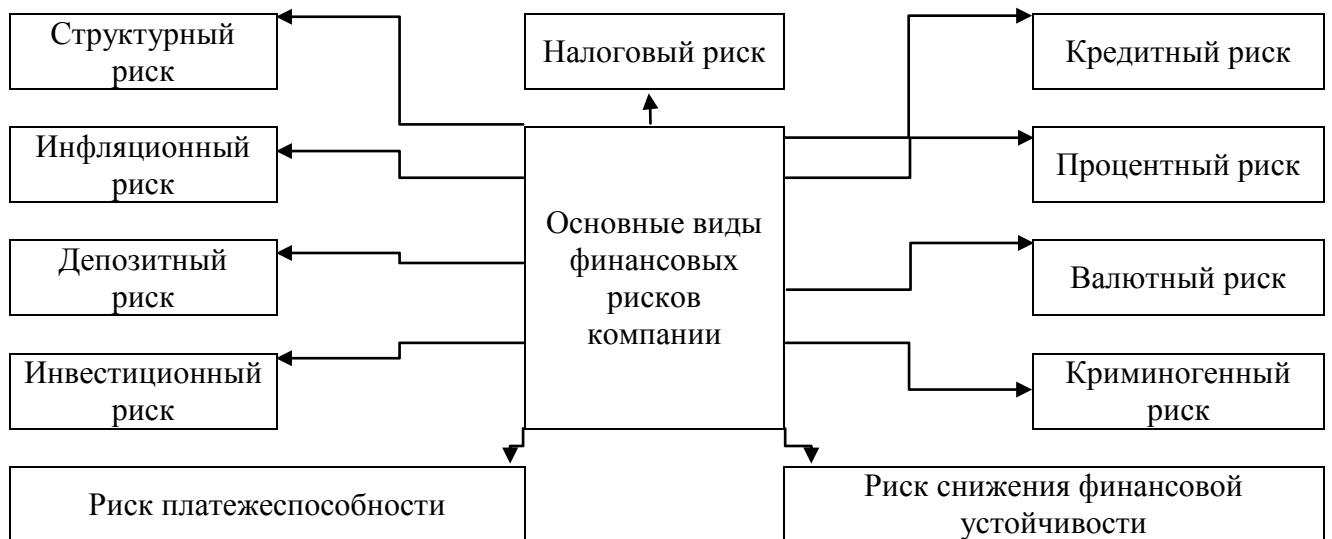


Рисунок 1 – Риски финансово-хозяйственной деятельности предприятия

- Риск снижения финансовой устойчивости.

Данный вид риска генерируется несовершенством структуры капитала, то есть большой долей используемых заемных средств. В составе финансовых рисков о степени опасности, связанной с угрозой банкротства предприятия, этот вид риска играет ключевую роль.

- Риск неплатежеспособности предприятия.

Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, который порождает разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. По своим финансовым последствиям риск неплатёжеспособности предприятия также относится к наиболее опасным.

- Инвестиционный риск.

Он характеризует возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия. Данный вид риска можно также разделить на подвиды.

- Инфляционный риск.

Инфляционный риск характеризуется возможностью обесценивания реальной стоимости капитала и ожидаемых доходов в условиях инфляции.

- Процентный риск.

Он состоит в непредвиденном изменении процентной ставки на финансовом рынке (как депозитной, так и кредитной).

- Валютный риск.

Он проявляется в недополучении предусмотренных доходов в результате непосредственного взаимодействия изменения обменного курса иностранной валюты, используемой во внешнеэкономических операциях предприятия, на ожидаемые денежные потоки от этих операций.

- Депозитный риск.

Этот риск отражает возможность невозврата депозитных вкладов (непогашения депозитных сертификатов).

- Кредитный риск.

Он имеет место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям.

- Налоговый риск.

Налоговый риск обусловлен вероятностью введения новых видов налогов на инвестиционную деятельность; возможностью увеличения уровня ставок действующих налогов; вероятностью изменения условий осуществляемых налоговых платежей; допустимостью отмены действующих льгот.

- Структурный риск.

Этот вид риска генерируется неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, обуславливающим высокий удельный вес постоянных издержек в общей их сумме.

- Криминогенный риск.

Криминогенный риск проявляется в форме объявления партнерами фиктивного банкротства, подделки документов с целью присвоения активов, хищения отдельных видов активов персоналом и так далее.

- Прочие виды рисков.

Определение приемлемого значения уровня финансового риска – самостоятельная задача специального исследования. Ему предшествует

большая аналитическая работа и специальные расчеты.

1.2 Методика оценки риска неплатёжеспособности и риска потери финансовой устойчивости организации

В качестве исходной информации при оценке финансовых рисков используется бухгалтерская отчетность предприятия: бухгалтерский баланс, фиксирующий имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату; отчет о финансовых результатах, представляющий результаты деятельности за отчетный период.

Анализ бухгалтерской отчетности позволяет выявить все изменения, которые происходят с активами и пассивами предприятия, определить наличие прибыли или убытка, оценить все перспективы функционирования предприятия.

На настоящий момент бухгалтерская отчетность является самым важным элементом информационной базы финансового анализа. Именно поэтому нормативы для формирования и публикации бухгалтерской отчетности являются одними из самых важных в системе стандартов многих стран.

В бухгалтерскую отчетность входят: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, а также приложения к ним: отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, отчет о целевом использовании средств.

Формы всех отчетных документов были утверждены приказом Министерства по финансам Российской Федерации № 66н от 02.07.2010.

Бухгалтерский баланс составляют два основных раздела - актив и пассив. В активе отражены направления вложения средств предприятия, а в пассиве - источники их формирования (за счет чего создаются данные активы и их величина). Отличительной особенностью бухгалтерского баланса является то, что итоги актива должны всегда быть равны итогам пассива.

Это связано с принципом двойной записи, который применяется в бухгалтерском учете.

Бухгалтерский баланс должен заполняться в тысячах рублях. Если

предприятие имеет иностранную валюту, то ее пересчитывают в российскую по курсу Банка России на 31 декабря [27].

Данные в бухгалтерский баланс вносятся за три последовательных года: отчетный и два предшествующих.

Каждый элемент актива и пассива называется статьей баланса. Каждой статье присвоен свой код.

Все статьи баланса формируются согласно данным, которые отражены в оборотно-сальдовых ведомостях.

Актив баланса включает в себя два раздела:

- I. Внеоборотные (долгосрочные) активы;
- II. Оборотные (текущие) активы.

Пассив баланса содержит три раздела:

- III. Капитал (собственный) и резервы;
- IV. Долгосрочные обязательства;
- V. Краткосрочные обязательства [48, с. 16].

Активы считаются оборотными, если период их оборота равен периоду, который будет меньше одного года или операционного цикла, в случае если обычный операционный цикл превышает один год. Операционным циклом называют средний временной отрезок между моментом покупки сырья для производства товарно-материальных ценностей и моментом оплаты реализованных товаров или оказанных услуг.

К оборотным активам относят:

- денежные средства в кассе предприятия и на расчетных счетах банка;
- краткосрочные финансовые вложения;
- дебиторская задолженность;
- запасы товаров, сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции;
- налог на добавленную стоимость.

К внеоборотным относят нематериальные активы, основные средства - активы, которые будут использовать в течение периода больше одного года или

обычного операционного цикла, если он превышает один год [48, с. 21].

Раздел «Капитал и резервы» пассива баланса включает в себя:

- уставный капитал – первоначально инвестированную учредителями в предприятие сумму вкладов (долей, акций). Размер уставного капитала установлен учредительскими документами.

- добавочный капитал, образованный с помощью прироста внеоборотных активов после их переоценки; получения дополнительных денежных средств в виде эмиссионного дохода по акциям; прироста активов в следствие безвозмездного получения денежных средств или имущества; прироста стоимости внеоборотных активов, созданных с использованием чистой прибыли.

- резервный капитал - обязательные резервные средства для отдельных организаций, формируемые согласно законодательству Российской Федерации. Объем резервного капитала должен быть не менее 15% уставного капитала (у предприятий, использующих иностранный капитал - 25%). Он образуется только за счет ежегодных перечислений чистой прибыли предприятия, размер которых должен быть не менее 5%. Перечисления прекращают как только достигается установленный уставом объем данного фонда. Резервный капитал используются на покрытие убытков от хозяйственной деятельности предприятия.

- нераспределенная прибыль - доля прибыли предприятия, которую не используют для уплаты налогов и не распределяют между акционерами в виде дивидендов, а повторно инвестируют в активы этой компании. Нераспределенную прибыль могут инвестировать в основной капитал [13, с. 87].

К краткосрочным обязательствам относят обязательства, которые должны быть погашены в течение одного года с отчетной даты. Долгосрочные обязательства – заемные средства, срок погашения которых превышает один год.

Отчет о финансовых результатах является одной из основных форм

бухгалтерской отчетности и определяет финансовые результаты функционирования предприятия в отчетном периоде. В него входят данные о доходах, расходах и финансовых результатах с начала года и до отчётного срока.

При заполнении отчета о финансовых результатах все данные формируются увеличивающимся итогом с начала года и по 31 декабря [13, с. 34].

Показатели отчетного периода должны быть сопоставимы с показателями аналогичного периода прошлого года. Если в отчетном периоде в отчетности были обнаружены серьезные ошибки за прошлые годы или у предприятия изменилась учетная политика, может возникнуть несопоставимость показателей. В этом случае в текущем отчете прошлогодние показатели корректируются в соответствии с действующим состоянием. Отчетность прошлых периодов не корректируется.

Очень часто для выполнения качественного анализа также требуется информация, которая характеризует состояние отрасли, в которой функционирует анализируемое предприятие. Источником такой информации могут быть публикации отраслевых министерств и статистические данные по отраслям.

Таким образом, анализ финансового состояния на любом предприятии проводится на основе исчерпывающих информационных источников.

Среди основных методов финансового анализа можно выделить горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, метод финансовых коэффициентов, факторный анализ, сравнительный анализ, расчет потока денежных средств, специфический анализ.

Финансовое состояние организации всегда привязано к определенному периоду времени. Поэтому его можно оценивать в краткосрочной и долгосрочной перспективах. В первом случае критериями оценки финансового состояния предприятия будут ликвидность и платежеспособность, во втором – его финансовая устойчивость.

Рассмотрим анализ платежеспособности, ликвидности и критерии оценки несостоятельности (банкротства) организаций.

Можно сказать, что самым важным критерием для оценки финансового состояния предприятия является его платежеспособность, которая может быть долгосрочной и текущей [13, с. 33].

Долгосрочная платежеспособность влияет на возможность предприятия рассчитываться по своим долгам в долгосрочном периоде. Она имеет прямое влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Расчеты предприятия по краткосрочным обязательствам называют ликвидностью или текущей платежеспособностью. Другими словами, предприятие является ликвидным, в случае если оно может погасить свои краткосрочные обязательства, путем реализации оборотных активов.

Для того чтобы оценить ликвидность предприятия, необходимо обратиться к данным бухгалтерского баланса.

Предприятие может обладать разным уровнем ликвидности, так как оборотные активы включают в себя оборотные средства, среди которых могут быть как легкореализуемые, так и труднореализуемые активы.

Статьи оборотных активов чаще всего в соответствии со степенью их ликвидности делятся на четыре группы:

- 1) ликвидные средства, готовые к реализации в любой момент (денежные средства, финансовые вложения) – наиболее ликвидные активы;
- 2) быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность);
- 3) медленно реализуемые ликвидные средства (запасы товарно-материальных ценностей, НДС);
- 4) неликвидные труднореализуемые средства (незавершенное производство) [13, с. 14].

Одним из методов оценки ликвидности баланса является сопоставление вышеперечисленных групп актива, сгруппированных по степени их ликвидности со сгруппированными по степени срочности статьями пассива баланса.

Наиболее срочные обязательства (срок погашения которых - текущий месяц) сопоставляются с активами, которые обладают максимальной ликвидностью и должны быть меньше последних или перекрывать их. Краткосрочные пассивы сравниваются с быстрореализуемыми активами и их сумма должна быть меньше суммы последних или перекрывать ее. Долгосрочные пассивы сопоставляются с медленно реализуемыми активами и должны покрывать последние или иметь такую же стоимость. Капитал и резервы должны превышать труднореализуемые активы. Платежеспособность предприятия зависит от того, насколько выполняются данные соотношения.

То есть для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств [13, с. 241].

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав	Название группы	Обозначение	Состав
Наиболее ликвидные активы	A1	стр.1250+1240	Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	стр.1510+1550
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210+1220+1260	Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	стр. 1300

Для оценки риска ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

1. Если выполнимо неравенство $A1 \geq P1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств

абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2. Если выполнимо неравенство $A_2 \geq P_2$, показывает то, что организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3. Если выполнимо неравенство $A_3 \geq P_3$, показывает то, что организация платежеспособна на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A_4 \leq P_4$.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: $A_1 + A_2 \geq P_1 + P_2$; $A_4 \leq P_4$;

– перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: $A_3 \geq P_3$; $A_4 \leq P_4$.

Для оценки ликвидности баланса также существует порядка девяти коэффициентов ликвидности.

Выделим самые важные из них.

1) Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{абс.ликв.}}$): показывает, какая часть краткосрочных заемных средств может быть погашена немедленно. Данный коэффициент исчисляется по следующей формуле:

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{ДС + \Phi В}{КО} , \quad (1)$$

где $ДС$ – денежные средства;

$\Phi В$ – финансовые вложения;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

Нормальным (допустимым) значением данного коэффициента является интервал от 0,2 до 0,3.

2) Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{быстр.ликв.}$): отражает ту часть текущих долгов, которую можно погасить не только за счет денежных средств, но и за счет будущих поступлений за отгруженные товарно-материальные ценности или выполненные работы. Для расчета данного коэффициента используют следующую формулу:

$$K_{быстр.ликв.} = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КО}, \quad (2)$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности: 0,8 - 1.

Для оценки данного показателя является необходимым рассмотрение структуры дебиторской задолженности, которая обычно раскрывается в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности. Маловероятная дебиторская задолженность не включается в расчет, и анализ может быть выполнен достаточно точно.

3) Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тек.ликв.}$): показывает, сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{тек.ликв.} = \frac{ОА}{КО}, \quad (3)$$

где ОА – оборотные активы.

Чем выше оборотные активы по отношению к текущим обязательствам, тем вероятнее, что имеющиеся обязательства могут быть погашены имеющимися активами. В случае если оборотные активы многократно превышают краткосрочные обязательства, это свидетельствует о том, что у предприятия имеется значительный объем свободных ресурсов, которые

формируются за счет собственных источников. Если рассматривать эффективность деятельности предприятия, то стоит отметить, что большое складирование запасов, отвлечение средств в дебиторскую задолженность, высокий удельный вес денежных средств в случае их медленной оборачиваемости говорит об иррациональном управлении активами и снижении эффективности вложений капитала.

Нормативное значение данного коэффициента зависит от сферы деятельности, зависит от величины и ликвидности оборотных активов и колеблется в пределах 2.

Коэффициент текущей ликвидности используют очень часто в данном виде анализа благодаря простоте его расчета [13, с. 22].

4) Показатель, характеризующий обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами (далее по тексту СОС) ($K_{\text{обесп.СОС}}$): характеризует степень задействования собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов. Основной способ расчета данного показателя:

$$K_{\text{обесп.СОС}} = \frac{\text{OA} - \text{КО}}{\text{OA}}. \quad (4)$$

5) Текущая платежеспособность также характеризуется величиной собственных оборотных средств (СОС), которую можно рассчитать по формуле:

$$\text{СОС} = \text{OA} - \text{КО}. \quad (5)$$

Данная величина отражает потребность в собственном оборотном капитале предприятия. Регулярное повышение собственного оборотного капитала может говорить о его избытке, понижение свидетельствует о недостаточности собственных оборотных средств.

Анализ ликвидности и платежеспособности необходимо дополнить расчетом основных коэффициентов финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость организации - это способность организации функционировать и развиваться, сохраняя равновесие своих активов и пассивов

в условиях нестабильной внешней и внутренней среды, гарантирующее ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Устойчивое финансовое состояние является основой стабильности любого предприятия. В случае если предприятие не является финансово устойчивым, оно может испытывать дефицит денежных средств для расчетов с его партнерами, что в будущем может вызвать сбои в производственном процессе и привести к банкротству.

В связи с этим экономическая деятельность предприятия должна иметь цель обеспечить бесперебойное поступление и рациональное использование финансовых ресурсов, соблюдение экономической дисциплины, достижение необходимого соотношения собственных и привлеченных средств для эффективного функционирования. Только рационально организуя и используя свои оборотные средства, предприятие может обеспечить себе финансово-устойчивое положение.

Оценка финансовой устойчивости определяет, насколько «прочным» является состояние предприятия и может ли оно привлечь дополнительное количество заемных средств.

Анализ финансовой устойчивости основан на оценке структуры пассивов (источников финансирования) предприятия, их составе и динамике. Необходимо обратить пристальное внимание на соотношение всех обязательств и собственного капитала предприятия. Результаты таких соотношений показывают на сколько руководители предприятия склонны к рискам, принимая экономические решения. При оценке финансовой устойчивости происходит оценка уровня зависимости предприятия от заемных ресурсов [13, с. 26].

1) Коэффициент концентрации собственного капитала ($K_{конц.СК}$): характеризует долю собственных средств в структуре капитала предприятия и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{конц.СК}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (6)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Чем выше значение данного коэффициента, тем более финансово устойчиво и независимо от внешних кредиторов предприятие, и, наоборот, чем ниже значение данного коэффициента, тем предприятие более зависимо от внешних кредиторов.

Существует установленный норматив для данного коэффициента: $\geq 0,5$.

2) Коэффициент концентрации заемного капитала ($K_{\text{конц.ЗК}}$): характеризует долю заемных средств в структуре капитала предприятия. Его рассчитывают по следующей формуле:

$$K_{\text{конц.ЗК}} = \frac{ЗС}{ВБ}, \quad (7)$$

где ЗС – заемные средства.

Рост величины данного показателя выражает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия.

Нормативное значение коэффициента: $\leq 0,5$.

3) Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{\text{ман.СК}}$): показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ман.СК}} = \frac{СОС}{СК}. \quad (8)$$

Увеличение показателя говорит о более высоком уровне маневренности собственного капитала, что характеризует финансовое положение как более устойчивое.

Нормативное значение коэффициента: $0,2 - 0,5$.

4) Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений ($K_{СПДВ}$): показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирана за счет средств внешних инвесторов и рассчитывается по формуле:

$$K_{СПДВ} = \frac{ДО}{ВНА}, \quad (9)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

ВНА – внеоборотные активы.

Повышение значения коэффициента свидетельствует об усиленной зависимости предприятия от внешних инвесторов.

5) Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{ДПЗС}$): характеризует долю долгосрочных заемных средств в структуре капитализированных источников. Для его расчета применяют следующую формулу:

$$K_{ДПЗС} = \frac{ДО}{ДО + СК}. \quad (10)$$

Если этот показатель высокий, предприятие зависит от привлеченного капитала. Это может привести к тому, что в будущем ему придется выплачивать большую сумму денежных средств за использование займов и кредитов.

6) Коэффициент финансовой зависимости ($K_{ФЗ}$): показывает объем средств, приходящихся на 1 рубль, вложенный в активы, и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ФЗ} = \frac{ВБ}{СК}. \quad (11)$$

Если доля заемных средств является высокой, это свидетельствует о том, что платежеспособность предприятия может снизиться, что оказывается на неустойчивом состоянии и минимальной возможности получить кредитные средства.

Нормативное значение коэффициента: < 2.

7) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (K_{CZCC}): показывает сколько заемных средств привлечено на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Для его расчета используют следующую формулу:

$$K_{CZCC} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (12)$$

где ЗК – заемный капитал.

Нормативное значение коэффициента: ≤ 1.

Анализ динамики вышеперечисленных коэффициентов позволяет определить тенденции изменения финансовой устойчивости предприятия.

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$SOC = CK - BOA, \quad (13)$$

где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формулам:

$$OIZ = CDI + KKZ, \quad (14)$$

$$CDI = SOC + DKZ, \quad (15)$$

$$CDI = CK - BOA + DKZ \quad (16)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»),

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется по формуле:

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \quad (17)$$

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств определяются по формуле:

$$\Delta СОС = СОС - З, \quad (18)$$

где $\Delta СОС$ – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

$З$ – запасы (раздел II баланса).

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta СДИ$) определяется по формуле:

$$\Delta СДИ = СДИ - З. \quad (19)$$

Излишек (+) недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta ОИЗ$) определяется по формуле:

$$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З. \quad (20)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель устойчивости (M) по формуле:

$$M = (\Delta СОС; \Delta СДИ; \Delta ОИЗ). \quad (21)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 2).

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1;1;1)$, то есть $\Delta СОС = \geq 0$; $\Delta СДИ = \geq 0$; $\Delta ОИЗ = \geq 0$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0;1;1)$, то есть $\Delta СОС = < 0$; $\Delta СДИ = \geq 0$; $\Delta ОИЗ = \geq 0$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0;0;1)$, то есть $\Delta СОС = < 0$; $\Delta СДИ = < 0$; $\Delta ОИЗ = \geq 0$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0;0;0)$, то есть $\Delta СОС = < 0$; $\Delta СДИ = < 0$; $\Delta ОИЗ = < 0$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Последняя ситуация характеризует предприятие как полностью неплатежеспособным, находящимся на грани банкротства, поскольку важный элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечены источниками финансирования.

Оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости с помощью относительных показателей осуществляется посредством анализа отклонений от рекомендуемых значений.

Методика комплексной, или балльной, оценки финансового состояния организации состоит в определении уровня финансового риска организации. Уровень риска определяется, исходя из набранного количества баллов, баллы, в свою очередь, формируются из фактических значений финансовых коэффициентов.

Интегральная балльная оценка финансового состояния организации представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Интегральная балльная оценка финансового состояния организации

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	20	0,5 и выше — 20 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
2. Коэффициент «критической оценки» (L_3)	18	1,5 и выше — 18 баллов	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	16,5	2 и выше — 16,5 балла	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент автономии (U_1)	17	0,5 и выше — 17 баллов	Менее 0,4 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U_3)	15	0,5 и выше — 15 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
6. Коэффициент финансовой устойчивости (U_4)	13,5	0,8 и выше — 13,5 балла	Менее 0,5 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла

В соответствии с результатом делают следующие выводы:

1-й класс (100–97 баллов) — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные;

2-й класс (96–67 баллов) — это организации нормального финансового состояния;

3-й класс (66–37 баллов) — это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее;

4-й класс (36–11 баллов) — это организации с неустойчивым финансовым состоянием;

5-й класс (10–0 баллов) — это организации с кризисным финансовым состоянием.

Далее рассмотрим основные методы управления финансовыми рисками организации.

1.3 Методы управления финансовыми рисками организации

Определение вида рисков является одним из этапов управления рисками предприятия, после чего происходит оценка вероятности наступления того или иного вида риска и величина возможных потерь.

Управление финансовыми рисками предприятия представляет собой процесс предвидения и нейтрализации их негативных финансовых последствий, связанный с их идентификацией, оценкой, профилактикой и страхованием.

Процесс управления рисками обычно включает выполнение следующих процедур:

- планирование управления рисками;
- идентификация рисков;
- качественная оценка рисков;
- количественная оценка рисков;
- планирование реагирования на риски;
- мониторинг и контроль рисков.

К основным методам управления рисками относятся следующие:

– Первый метод управления рисками: уклонение от риска или избежание риска.

Он заключается в полном отказе от участия в рискованных операциях.

– Второй метод: предупреждение и контроль возможных потерь.

Он состоит в выработке определенных действий, способных снизить и контролировать негативные последствия проявления рисков. Примером может выступать создание системы мониторинга, обучение персонала, установка специального оборудования и системы контроля качества и так далее.

– Третий метод заключается в принятии или сохранении риска.

То есть данный метод состоит в готовности участников проекта покрыть

возможные потери за свой счет;

– Четвертый метод – это перенос или передача риска.

Различают три основных способа передачи риска: страхование, диверсификация и хеджирование.

Сущность страхования заключается в том, что инвестор готов сегодня отказаться от части денежных средств, чтобы полностью или частично избежать рисков. То есть инвестор передает риски третьему лицу – страховщику, страховой компании, за определенную плату – страховые взносы.

Диверсификация – это рассеивание риска.

Например, в контексте инвестиционной деятельности диверсификация – это процесс распределения средств между различными объектами вложения капитала, доходности которых слабо коррелируют между собой. То есть риск снижается за счет того, что убытки по одним активам будут перекрыты за счет доходов по другим активам.

Хеджирование – это метод управления рисками с использованием производных финансовых инструментов, таких как форварды, фьючерсы, опционы, свопы.

Хеджирование позволяет заранее фиксировать будущие цены на активы, которые лежат в основе производных финансовых инструментов. Так, хеджированию подлежат валютные риски, процентные риски, риски изменения цены на товар и так далее.

На предприятии постоянно присутствует потребность в управлении ценовыми рисками. Механизм хеджирования позволяет страховать риск изменения цен на закупаемое сырье при стабильно гарантированном объеме затрат на покупку, то есть позволяет управлять денежными потоками. Хеджирование ценовых рисков положительно воспринимается предприятиями, поскольку данная операция позволяет гарантировать объем будущих денежных потоков.

После выявления возможных финансовых рисков и их оценки, а также выявления связанных с ними потенциальных потерь перед предприятием стоит

задача разработки программы минимизации финансовых рисков.

Во второй главе нами будет дана краткая организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «КонсалтЭксперт», произведен анализ финансовой устойчивости предприятия, представлен анализ оценки риска ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости на 2013-2015 гг., а также проведена оценка финансовых рисков.

2 Анализ финансовых рисков ООО «КонсалтЭксперт»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «КонсалтЭксперт»

Консалтинговые услуги – это анализ ситуации в делах фирмы или предприятия, разработка эффективных рекомендаций, направленных на коррекцию дальнейших действий для скорейшего повышения управленческой и финансовой эффективности работы компании. Как правило, консалтинговые услуги дают возможность посмотреть на ситуацию предприятия со стороны, более взвешенно и объективно ее оценить, что, собственно, в конечном итоге дает возможность разработки эффективных мер.

Не только руководители компаний обращаются за помощью в консалтинговые компании. Разрешение на работу иностранным гражданам необходимо для работы иностранным лицам, которые пребывают в стране по разрешению на временное правительство. Консалтинговые компании предоставляет, в таком случае, иностранцам ряд услуг: помочь с оформлением на работу, полноценная юридическая и правовая поддержка, получение разрешений гражданам из любых стран, их продление.

ООО «КонсалтЭксперт» с 2008 г. специализируется на предоставлении консалтинговых услуг, а именно: юридические, бухгалтерские, риэлтерские услуги, налоговое представительство и оценка всех видов имущества, прав и ущерба.

Любой вид консалтинговых услуг начинается непосредственно с оценки текущего состояния дел компании, вникая при этом в суть процессов, которые происходят в ней. Затем происходит ознакомление с имеющимися проблемами, взглядами на нее заинтересованных сторон. Принятие того факта, что все стороны процесса (руководители, менеджеры, кредиторы, сотрудники, дебиторы, администрация и др.) обычно имеют свои, зачастую несовпадающие, интересы считается залогом успеха при выходе из сложившейся кризисной ситуации.

Компания ООО «КонсалтЭксперт» осуществляет свою деятельность на

основании действующего законодательства РФ и настоящего устава, где указаны свод правил, регистрирующих деятельность организаций, учреждений, обществ и граждан, их взаимоотношения с другими организациями и гражданами, права и обязанности в определенной сфере государственной и хозяйственной деятельности.

Стратегической целью ООО «КонсалтЭксперт» является создание крепкой многопрофильной компании, занимающей лидирующие позиции на рынке Самарской области.

Стратегия компании строится на следующих принципах:

- повышение эффективности основных видов деятельности;
- диверсификация и расширение сфер деятельности (новые рынки сбыта, производство новых продуктов, предоставление новых видов услуг);
- соблюдение интересов всех работников ООО «КонсалтЭксперт»;
- совершенствование корпоративного управления, повышение прозрачности финансово-хозяйственной деятельности.

ООО «КонсалтЭксперт» дорожит деловой репутацией и старается выполнять все обязательства перед своими клиентами.

Таблица 4 – Структура ООО «КонсалтЭксперт»

Виды предоставляемых услуг ООО «КонсалтЭксперт»	Вид хозяйственной деятельности
Бухгалтерские услуги	<ul style="list-style-type: none">- регистрация ООО, ИП, внесение изменений, прекращение деятельности;- бухгалтерское обслуживание предприятий и индивидуальных предпринимателей на всех режимах налогообложения;- заполнение всех видов налоговых деклараций и передача их по электронным каналам связи;- составление деклараций на возврат подоходного налога с затрат на приобретение жилья, оплату обучения, лечения;- получение лицензий на осуществление отдельных видов деятельности;- проведение независимых ревизий и аудита бухгалтерии предприятий;- составление бизнес-планов, консультирование по вопросам налогообложения для начинающих предпринимателей;- составление бухгалтерских документов;- оптимизация налогообложения.

Виды предоставляемых услуг ООО «КонсалтЭксперт»	Вид хозяйственной деятельности
Риэлтерские услуги	- сопровождение сделок; - проверка юридической чистоты недвижимости. - продажа, покупка, обмен жилых помещений и коммерческой недвижимости.
Юридические услуги	Регистрация юридических лиц: - внесение изменений в ЕГР; - прекращение деятельности ИП; - ликвидация ООО; Физическим лицам: 1) Споры по займам и кредитам: - взыскание долгов по распискам; - уменьшение неустойки; - изменение условий кредитных договоров, ущемляющих права заемщиков; - прекращение договоров поручительства. 2) Имущественные споры и юридические услуги в сфере недвижимости: - признание права собственности; - помошь в приватизации; 3) Дела по страховым случаям: - взыскание имущественного и морального вреда причиненного ДТП; - взыскание утраты товарной стоимости (УСТ); 4) Наследственные дела: - оформление наследства;
Юридические услуги	- представительство в судах по наследственным спорам.
Услуги оценки	- оценка всех видов имущества - оценка стоимости восстановительного ремонта авто после ДТП - оценка УТС - оценка квартир - оценка коммерческой недвижимости.

Коллективная квалификация сотрудников ООО «КонсалтЭксперт», всегда превышает квалификацию даже опытного штатного юриста или бухгалтера. Оперативность специалистов компании позволяют решать задачи любой сложности наиболее эффективным способом в кратчайшие сроки.

2.2 Анализ баланса ООО «КонсалтЭксперт»

В первую очередь проведём общий анализ финансового состояния предприятия на основании экспресс-анализа баланса предприятия. Прежде всего сравниваем изменения статей баланса за несколько смежных лет «по горизонтали», что позволяет дать оценку статьям баланса в динамике. Такой анализ представлен в таблице 5, построенной на основании данных баланса за

2015 год.

Таблица 5 – Горизонтальный анализ среднего уплотненного баланса

Статьи баланса	Тыс.руб.			Отклонения		Отклонения	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. в % к 2013г.	2015г. в % к 2014г.
Актив							
Внеоборотные активы	967	763	576	-204	-187	-20,83	-32,47
Оборотные активы в том числе:	2923	3168	2706	+245	-462	+8,34	-14,58
-запасы и прочие оборотные активы	1989	2160	1875	+171	-285	+8,58	-13,17
-дебиторская задолженность	430	627	573	+197	-54	+45,6	-8,72
-денежные средства	504	381	258	-123	-122	-24,4	-32,2
Баланс	3890	3931	3282	+41	-649	+1,05	-16,51
Пассив							
Капитал и резервы	214	184	221	-29,3	+37,1	-13,73	+20,15
Долгосрочная дебиторская задолженность	426	311	219	-115	-92	-27	-8,68
Краткосрочные пассивы в том числе:	3250	3436	2842	+186	-594	+5,70	-17,29
-заемные средства	550	377	202	-173	-175	-31,5	-46,43
-кредиторская задолженность	1643	2134	1860	+491	-274	+29,81	-12,8
-прочие краткосрочные пассивы	1057	925	780	-132	-145	-12,44	-15,78
БАЛАНС	3890	3931	3282	+41	-649	+1,05	-16,51

Анализ данных таблицы 5 показал, что имущество предприятия в 2014 г. увеличилось на 41 тыс. руб. или на 1,05%, а 2015 г. снизился на 649 тыс. руб. или на 16,51% и составило в 2015 г. 3282 тыс. руб. На эти изменения повлияли следующие факторы: в активе рост произошел за счет увеличения суммы запасов и прочих активов в 2014 г. на 171 тыс. руб. или на 8,58%; дебиторской задолженности на 197 тыс. руб. или на 45,6%, а в общем увеличение оборотных активов за 2014 г. составило 245 тыс. руб. или 8,34%.

В пассиве рост произошел за счет увеличения капитала и резервов в 2015 г. – на 37 тыс. руб. или 20,15%; кредиторской задолженности за 2014 г. на 491

тыс. руб. или на 29,81%, а, в общем, краткосрочных пассивов в 2014 г. на 186 тыс. руб. или в 5,70%

Вместе с тем наблюдается уменьшение по следующим статьям актива баланса: внеоборотные активы уменьшались на 204 тыс. руб. или 20,83% в 2014 г., и на 187 тыс. руб. или 32,47% в 2015 г.; объем запасов и прочих активов в 2015 г. на 285 тыс. руб. или на 13,17%, дебиторской задолженности на 54 тыс. руб. или на 8,72%; снижение денежных средств в 2014 г. на 123 тыс. руб. или на 24,4%, в 2015 г. на 122 тыс. руб. или на 32,2%, а, в общем, сумма оборотных активов за 2015 г. снизился на 462 тыс. руб. или 14,58%.

Уменьшение по следующим статьям пассива баланса: капитал и резервы в 2014 г. снизилась на 30 тыс. руб. или 13,73% сумма долгосрочной дебиторской задолженности в 2014 г. снизилась на 115 тыс. руб. или 27%, а в 2015 г. на 92 млн. руб. или 8,68%; сумма заемных средств в 2015 г. снизился на 173 тыс. руб. или на 31,5%, в 2015 г. на 175 тыс. руб. или на 46,13%, прочие краткосрочные пассивы в 2014 г. составили 132 тыс. руб. или на 12,44%, в 2014 г. 145 тыс. руб. или на 15,78%, а, в общем, объем краткосрочных пассивов в 2015 г. снизилась на 594 тыс. руб. или 17,29%.

Таким образом, можно отметить ухудшение в финансовом состоянии предприятия, связанное со снижением производственного потенциала предприятия, но для более детальной оценки проведем вертикальный анализ баланса. Такой анализ представлен в таблице 6, построенной на основании данных таблицы 5.

Таблица 6 – Вертикальный анализ среднего уплотненного баланса

Статьи баланса	Удельный вес, %,			Отклонения	
	2013г.	2014г.	2015г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
Актив					
Внеоборотные активы	24,84	19,43	17,56	-5,41	-1,87
Оборотные активы в том числе:	76,16	80,57	82,44	+4,41	+1,87
-запасы и прочие оборотные активы	51,8	55,94	57,13	+4,14	+1,19
-дебиторская задолженность	11,41	15,95	17,44	+4,54	+1,49
-денежные средства	12,95	8,68	7,87	-4,27	-0,81

Статьи баланса	Удельный вес, %,			Отклонения	
	2013г.	2014г.	2015г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
Баланс	100	100	100	-	-
Пассив					
Капитал и резервы	5,49	4,68	6,76	-0,81	+2,08
Долгосрочная дебиторская задолженность	10,95	7,92	6,68	-3,03	-1,24
Краткосрочные пассивы в том числе:	83,56	87,40	86,56	+3,84	-0,84
-заемные средства	14,14	9,58	6,15	-4,56	-3,43
-кредиторская задолженность	42,25	54,27	56,68	+12,02	+2,41
-прочие краткосрочные пассивы	27,17	23,55	23,73	-3,62	+0,18
БАЛАНС	100	100	100	-	-

Анализ данных таблицы показал, что в активе наибольшую долю в 2013 г. составляет оборотные активы т.к. доля запасов составляет 51,8%, доля дебиторской задолжности 11,41% и доля денежных средств – 12,95%, а, общая доля оборотных активов составила 76,16% и в последующие годы наблюдается повышение доли оборотных средств на 4,41% в 2014 г. и 1,87% в 2015 г., в 2015 г. доля оборотных средств составляет 82,44%; доля внеоборотных активов в 2013 г. составляет 24,84%, в следующем году наблюдается снижение внеоборотных средств на 5,41%, в 2015 г. на 1,87%

В пассиве баланса наибольшую долю составляет краткосрочные пассивы (83,56%) в 2013 г., 87,40% в 2014 г. и 86,56% в 2015 г.; в последующие годы наблюдается повышение доли краткосрочных пассивов на 451,28% за 2014 г. и на 80,09% в 2015 г. Наблюдается снижение долгосрочной дебиторской задолженности 10,95% – 2013 г., 7,92% – в 2014 г., 6,68% – 2015 г. В последующие годы доля долгосрочной дебиторской задолженности снижается на 3,03% в 2014 г., а 2015 г. на 1,24%. В целом нужно отметить негативные изменения в структуре баланса, что может привести к ухудшению финансовой устойчивости и снижению платежеспособности предприятия.

На основании групп активов и пассивов, определим ликвидность баланса ООО «КонсалтЭксперт», который показан в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ ликвидности баланса ООО «КонсалтЭксперт» за 2013-2015 гг.

Актив	2013-2015 гг.			Пассив	2013-2015 гг.			Платежный излишек или недостаток		
Наиболее ликвидные активы	504	381	258	Наиболее срочные обязательства	1643	2134	1860	-1139	-1753	-1602
Быстрореализуемые активы	430	627	573	Краткосрочные пассивы	1607	1302	982	-1177	-675	-729
Медленно-реализуемые активы	1989	2160	1875	Долгосрочные пассивы	426	311	219	+1563	+1849	+1656
Труднореализуемые активы	967	763	576	Постоянные пассивы	214	184	221	+753	+579	+355
БАЛАНС	3890	3931	3282	БАЛАНС	3890	3931	3282			

Проведя анализ данных ликвидности предприятия, можно сделать вывод, что в периоды за 2013-2015 гг. соотношение групп актива и пассива составило $A_1 < \Pi_1$, $A_2 < \Pi_2$, $A_3 > \Pi_3$, $A_4 > \Pi_4$.

Из этого видно, что в ООО «КонсалтЭксперт» выполняется только одно условие ($A_3 > \Pi_3$), показывающее, что медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы и разница составила 1563 тыс. руб. – в 2013 г., 1849 тыс. руб. – в 2014 г. и 1656 тыс. руб. – в 2015 г.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что баланс ООО «КонсалтЭксперт» не является ликвидным и финансово неустойчивым и по оценке риска ликвидности компания находится в зоне критического риска.

Проведем анализ финансовой устойчивости в ООО «КонсалтЭксперт». Данные показывают изменения в структуре собственного капитала.

За 3 года доля уставного добавочного и резервного капитала остается неизменным, но за счет нераспределенной прибыли изменились показатели, т.е. за счет уменьшения прибыли в 2013 г. на 74 тыс. руб, увеличилась доля уставного капитала – 16,3%, добавочного капитала – 41,34%, и резервного капитала – 2,17%.

Таблица 8 – Динамика структуры собственного капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2015 г.	2014 г.	2013 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
1	2	3	4	5	6	7
Уставный капитал	30	30	30	13,57	16,3	14,02
Добавочный капитал	76	76	76	34,39	41,3	35,51
Резервный капитал	4	4	4	1,81	2,17	1,87
Нераспределенная прибыль	111	74	104	50,23	40,23	48,6
Итого	221	184	214	100	100	100

Таким образом, в ООО «КонсалтЭксперт» в периоды 2013-2015 гг. значительную долю в собственном капитале занимает нераспределенная прибыль.

Проведем анализ типа финансовой устойчивости ООО «КонсалтЭксперт» за 2013-2015 гг.

Таблица 9 – Анализ финансовой устойчивости

Показатели	Данные			Изменения	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Источники собственных средств	214	184	221	-30	+37
Внеоборотные активы	967	763	576	-204	-187
Наличие собственных оборотных средств(1-2)	-753	-579	-355	+174	+224
Долгосрочные кредиты и заемные средства	426	311	219	-115	-92
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат(3+4)	-327	-268	-136	+59	+132
Краткосрочные кредиты и заемные средства	1643	2134	1860	+491	-274
Общая величина основных источников средств для формирования запасов (5+6)	1316	1866	1724	+550	-142
Общая величина запасов и затрат	1989	2160	1875	+171	-285
Излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных средств(3-8)	-2742	-2739	-2230	+3168	+5082
Излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	-2316	-2428	-2011	-112	+416
Излишек(+), недостаток(-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат.	-673	-295	-151	+378	144
Трехкомпонентный показатель	0;0;0;	0;0;0;	0;0;0;	0;0;0;	0;0;0;

Исходя из данных таблицы 9 видно, что недостаток собственных

оборотных средств за 2013 г. составил 2742 тыс. руб., за 2014 г. – 2739 тыс. руб., а за 2015 г. – 2230 тыс. руб.; недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат за 2013 г. составил 2316 тыс. руб., за 2014 г. – 2428 тыс. руб., а за 2015 г. составил 2015 тыс. руб.; недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат за 2013 г. составил 673 тыс. руб., за 2014 г. – 295 тыс. руб., а за 2015 г. – 151 тыс. руб.

Таблица 10 – Сводная таблица показателей по типам финансовой ситуации

Показатели	типы финансовой ситуации			
	абсолютн. устойчив.	нормал. устойчив.	неустойч. состояние	кризисное состояние
1.ΔСОС=СОС-3	$\Delta\text{СОС} \geq 0$	$\Delta\text{СОС} < 0$	$\Delta\text{СОС} < 0$	$\Delta\text{СОС} < 0$
2.ΔСДИ=СДИ-3	$\Delta\text{СДИ} \geq 0$	$\Delta\text{СДИ} \geq 0$	$\Delta\text{СДИ} < 0$	$\Delta\text{СДИ} < 0$
3.ΔОВИ=ОВИ-3	$\Delta\text{ОВИ} \geq 0$	$\Delta\text{ОВИ} \geq 0$	$\Delta\text{ОВИ} \geq 0$	$\Delta\text{ОВИ} < 0$

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод о том, что источники финансирования относятся к четвертому типу финансового состояния, т.е. предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т.к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

2.3 Анализ и оценка рисков ООО «КонсалтЭксперт»

Финансовая деятельность ООО «КонсалтЭксперт» во всех ее формах сопряжена с многочисленными рисками, степень влияния которых на результаты этой деятельности и уровень финансовой безопасности существенно возрастает в настоящее время.

Основной риск – финансовый, который порожден проблемами с обеспечением стабильного потока поступлений. Оборотная сторона финансового риска – риск превышения стоимости проекта для клиентов, а также риск недостижения результата. Счета выставляются регулярно, в зависимости от календарной продолжительности работ, поскольку собственные расходы предприятия формируются также пропорционально продолжительности. Значит, при возникновении любых проблем либо

ухудшается результат, либо нарушаются сроки.

Несомненно, ключевой финансовый риск, которому подвержено анализируемое предприятие, - это риск платежеспособности и риск потери финансовой устойчивости.

Рассчитаем основные показатели оценки риска ликвидности организации и её платежеспособности. Итоги расчётов приведены в таблице 11.

Анализ данных таблицы 11 показывает, что коэффициент абсолютной ликвидности в 2014 г. снизился на 0,04, и составил 0,11, в 2015 г. снизился на 0,1 и составил 0,1. Это означает, что свои краткосрочные обязательства предприятие в 2014 г. может погасить немедленно лишь 11% краткосрочных обязательств, а в 2014 г. – 10%, при норме 20%-50%. Риск невыполнения обязательств перед поставщиками существует.

Таблица 11 – Расчёт основных показателей оценки риска ликвидности и платежеспособности организации

Показатели кредитоспособности организации	Нормальные ограничения	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонения	
Общий показатель платежеспособности	$L1 \geq 1$	0,62	0,57	0,56	-0,05	-0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности	$0,2 \leq L2 \leq 0,5$	0,15	0,11	0,1	-0,04	-0,01
Коэффициент «критической оценки»	$\text{Min } L3 \leq 0,7$ $\text{Opt. } L3 = 1$	0,29	0,29	0,31	0	+0,02
Коэффициент текущей ликвидности	$\text{Min. } L4 \leq 1,5$	0,9	0,92	0,95	+0,02	+0,03
Маневренность капитала		-7,41	-10,39	-18,11	-2,98	-7,72
Доля оборотных средств в активах	$L6 \leq 0,5$	0,75	0,81	0,82	+0,06	+0,01
Рентабельность собственного капитала		0,007	0,302	0,091	+0,295	-0,211
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$L7 \leq 0,1$	-0,26	-0,18	-0,13	-0,08	-0,05

Коэффициент критической оценки в 2014 г. остался неизменным, в 2015 г. увеличился на 0,02 и составил 0,31. Это означает, что лишь 31% своих краткосрочных обязательств предприятие может погасить в ближайшей перспективе, при норме 70%. Риск невыполнения обязательств перед кредитными организациями существует. Следовательно, краткосрочные

обязательства не могут быть погашены немедленно за счет различных средств. Коэффициент текущей ликвидности в 2014 г. увеличился на 0,02 и составил 0,92, в 2015 г. на 0,03 и составило 0,95. Это означает, что лишь 92% своих краткосрочных обязательств может погасить за счет текущих активов в 2014 г., а в 2015 г. лишь 95%, но данные показатели ниже нормы 150%, поэтому ООО «КонсалтЭксперт» не может погасить свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов. Организация не располагает объемом свободных денежных средств и с позиции интересов собственников по прогнозируемому уровню платежеспособности находится в зоне критического риска.

Коэффициент общей ликвидности в 2014 г. снизился на 0,05 и составил 0,57, а 2015 г. упал на 0,01 и составил 0,56. Исходя, из этого можно, что предприятие может погасить краткосрочные обязательства за счет оборотных активов лишь 57% в 2014 г., а 56% в 2015 г., при норме 100%.

Коэффициент маневренности отрицательный, т.к. у предприятия отсутствует собственный оборотный капитал, и оно является финансово неустойчивым.

Доля оборотных средств в активах в 2014 г. увеличилась на 0,06 и составила 0,81, в 2015 г. доля увеличилась на 0,01 и составила 0,82. Данные показатели выше нормы, т.к. равны в 2014 г. 81%, а в 2015 г. – 82%. Исходя из этого можно сделать вывод, что за анализируемые периоды уровень данного показателя достиг оптимального значения для предприятия. Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2013 г. составил – 0,26(-26%), в 2014 г. – 0,18(-18%), а 2015 г. – 0,13(-13%). Следовательно, можно сделать вывод о том, отрицательное значение коэффициента свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

Можем также отметить, что только показатели доли оборотных средств в активах находятся выше уровня нормы 2014 г. – 81%, 2015 г. – 82%, а другие показатели ниже уровня нормы. Из этого можно сделать вывод, что предприятие не является платежеспособным и финансово устойчивым.

Рассчитаем основные показатели оценки риска потери финансовой устойчивости. Итоги расчётов приведены в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели оценки риска финансовой устойчивости

Показатель	2013 г.	2014г.	2015 г.	Изменения (+, -) 2013-2014 гг.	Изменения (+, -) 2014-2015 гг.	Рекомендуемые значения
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (U_1)	0,06	0,05	0,07	-0,01	0,02	$\geq 0,4-0,6$
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) (U_2)	2,99	2,69	1,99	-0,3	-0,7	$\leq 1,5$
3. Коэффициент обеспеченности собст. ср-средствами (U_3)	-0,26	-0,18	-0,13	0,08	0,05	нижняя граница — 0,1 $\geq 0,5$
4. Коэффициент финансовой устойчивости (U_4)	0,16	0,12	0,13	-0,04	0,01	$\geq 0,6$

Исходя из оценки риска, можно отметить следующее:

1. Показатель коэффициента капитализации (U_2) за 2013 г. на очень высоком уровне и составил 2,99, это означает, что компания зависит от внешних источников средств, хотя за 2014 г. происходит снижение до 2,69, а за 2015 г. до 1,99. Следовательно, риск финансовой устойчивости остается на высоком уровне.

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U_3) находятся на очень низком уровне за 2013 г. составил (-0,26), за 2014 г. – (-0,18), 2015 г. – (-0,13), это показывает, что у предприятия не хватает собственных оборотных средств, необходимые для его финансовой устойчивости. Невыполнение требований к показателю коэффициента обеспеченности собственными средствами (U_3) является для учредителей сигналом о недопустимой величине риска потери финансовой независимости.

3. Показатели коэффициента финансовой независимости находятся на

очень низком уровне и за 2013 г. он составил 0,06, за 2014 г. показатель снизился еще на 0,01 и составил 0,05, за 2015 г. показатель повысился до 0,07. Исходя из данных можно сделать вывод, что компания зависит от заемных средств. Показатели коэффициента финансовой устойчивости так же ниже предела нормы, в 2013 г. он составил 0,16, к 2014 г. снизился до 0,12, а в 2015 повысился до 0,13. Данные показывают, что предприятие испытывает финансовое затруднение. Значения коэффициентов финансовой независимости (U_1) и финансовой устойчивости (U_4) отражают перспективу ухудшения финансового состояния.

Содержанием модели комплексной балльной оценки риска финансовой несостоятельности предприятия является классификация финансового состояния предприятия и на этой основе — оценка возможных негативных последствий рисковой ситуации в зависимости от значений факторов-признаков и рейтингового числа. Данные изображены в таблицы 13.

Таблица 13 - Классификация оценки уровня риска финансового состояния

Показатель финансово го состояния	2013 г.		2014 г.		2015 г.	
	Фактическое значение коэффициента	Количе ство баллов	Фактическое значение коэффициента	Количес тво баллов	Фактическое значение коэффициента	Количес тво баллов
L_2	0,15	4	0,11	4	0,1	4
L_3	0,29	0	0,29	0	0,31	0
L_4	0,9	0	0,92	0	0,95	0
U_1	0,06	0	0,05	0	0,07	0
U_3	-0,26	0	-0,18	0	-0,13	0
U_4	0,16	0	0,12	0	0,13	0
Итого		4		4		4

Из проведенной классификации можно сделать вывод, что у ООО «КонсалтЭксперт» за периоды 2013-2015 гг. только 4 балла по комплексной балльной оценки риска финансовой устойчивости, поэтому предприятие относится к 5-му классу (0–18 баллов). Компания считается несостоятельной, уровень риска высочайший. При анализе баланса обнаруживается слабость отдельных финансовых показателей. Платежеспособность находится на границе минимально допустимого уровня, финансовая устойчивость недостаточная.

Результаты проведенного исследования по критерию риска на конец исследуемого периода представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Результаты оценки рисков компании

Вид риска	Расчетная модель	Уровень риска
Риск потери платежеспособности	Абсолютные показатели ликвидности баланса	Зона критического риска
	Относительные показатели платежеспособности	Зона критического риска
Риск потери финансовой устойчивости	Абсолютные показатели	Зона критического риска
	Относительные показатели структуры капитала	По коэффициентам обеспеченности собственными средствами и финансовой устойчивости — высокий риск
Комплексная оценка риска финансового состояния	Относительные показатели платежеспособности и структуры капитала	Зона высокого риска

В результате проведенных расчетов можно сделать вывод, что на конец анализируемого периода предприятие находится на грани зоны критического риска, т.к. у предприятия имеется относительно высокий риск потери финансовой устойчивости, риска неплатежеспособности и риска потери структуры активов и пассивов.

Если этот вид риска не будет своевременно нейтрализован, предприятие теряет возможность генерирования необходимого уровня прибыли (вследствие возрастания стоимости привлекаемого капитала), а также темпы своего устойчивого роста в предстоящем периоде. Оптимизация соотношения внеоборотных и оборотных активов требует учета отраслевых особенностей осуществления операционной деятельности, средней продолжительности операционного цикла на предприятии, а также оценки положительных и отрицательных особенностей функционирования этих видов активов.

В третьей главе предложим мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми рисками.

3 Совершенствование системы управления финансовыми рисками ООО «КонсалтЭксперт»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности управления финансовыми рисками

Итак, предложим мероприятия для совершенствования системы управления финансовыми рисками в ООО «КонсалтЭксперт».

Так, управление финансовыми рисками необходимо осуществлять по следующим основным направлениям.

1. Использование новых информационных технологий и автоматизация процессов должно стать фактором повышения совершенствования эффективности системы управления финансовыми рисками на предприятии. С появлением новых информационных технологий станет возможным в полной мере в реальном масштабе времени контролировать основные показатели финансово-экономической деятельности предприятия.

Наличие оперативной информации о финансово-хозяйственной деятельности будет способствовать предупреждению нарушений финансово-хозяйственной деятельности.

В связи с этим предлагаем ООО «КонсалтЭксперт» использовать автоматизированную систему управления финансово-хозяйственной деятельностью на базе программного продукта «ПАРУС».

«ПАРУС-Предприятие 8» предназначена для крупных, а также средних фирм, автоматизирует управление всеми сферами финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Модуль «ПАРУС: Управление финансами» позволяет значительно ускорить и повысить качество работы финансового управления. Таким образом, автоматизация управления финансами при помощи программного продукта «ПАРУС» представляет собой мощный инструмент прогнозирования, выбора вариантов, мониторинга текущего состояния предприятия.

Модуль «Управление финансами» предназначен для автоматизации

следующих бизнес-процессов: текущее финансовое планирование (бюджетирование); управление дебиторской-кредиторской задолженностью (обязательствами); оперативное планирование и управление платежами; анализ выполнения финансового плана, финансовый анализ; организация регламентирования финансового планирования.

Для закупки модуля «Управление финансами» предприятию следует потратить 51400 руб. Также затраты на обучение персонала курсу «Работа с модулем «Управление финансами» продолжительностью 2 дня для группы до 5 пользователей составят 42000 руб. [49].

Таким образом, вся информация о финансово-хозяйственной деятельности будет собираться воедино, и у руководства предприятия есть возможность проводить постоянный мониторинг и принимать более эффективные и своевременные управленческие решения.

2. ООО «КонсалтЭксперт» является достаточно крупной компанией, однако система риск-менеджмента здесь не развита, и нет отдельного подразделения, которое бы занималось непосредственно управлением рисками.

Сегодня система управления рисками компании и система финансового контроля в целом не эффективна: результаты проведённого анализа позволили сделать вывод о том, что финансовое состояние компании находится на слабом уровне.

Поэтому для ООО «КонсалтЭксперт» особую роль должен сыграть контроль, использующий оценку деятельности компании и принятие необходимых мер по устранению отклонений от допустимых параметров рисков, причём данный мониторинг должен производиться непрерывно. В связи с этим ООО «КонсалтЭксперт» будет целесообразно из системы контроля выделить Службу управления рисками, основной целью которой будет являться контроль рисков.

В функции Службы управления рисками будет входить:

- проведение целенаправленной работы по выявлению угроз возникновения потерь и определению источников возникновения рисков

(анализ отчетности, организация проведения аудитов и контрольных проверок, анализ принимаемых управленческих решений, разбор причин возникновения отклонений и т. п.);

- проведение оценки закрепленных рисков, качество и эффективность действующей системы управления рисками;

- создание и поддержка в актуальном состоянии карты рисков по каждому из рисков;

- формирование приоритетных задач (ключевых факторов успеха) по достижению целей управления риском;

- разработка методологии управления рисками (концепции, политики управления риском, спецификации риска и т. п.), организация утверждения разработанной методологии;

- непосредственная организация необходимых мероприятий по достижению целей управления рисками в зоне ответственности;

- контроль достижения целей по удержанию рисков в заданных пределах;

- ведение периодической отчетности по результативности управления рисками;

- ведение архива данных по реализовавшимся, появившимся и потенциальным рискам и др.

3. Минимизировать финансовые риски предприятие может путем установления и использования внутренних финансовых нормативов в процессе разработки программы осуществления определенных финансовых операций или финансовой деятельности предприятия в целом; разработать эти нормативы должна Служба управления рисками.

4. По результатам проведенного исследования финансового состояния ООО «КонсалтЭксперт» в периоды 2013-2015 гг. были выявлены следующие финансовые риски:

- риски потери платежеспособности;

- риски потери финансовой устойчивости и независимости;

- риски потери структуры активов и пассивов.

Рассчитав коэффициенты финансовой устойчивости и оценив финансовую ситуацию ООО «КонсалтЭксперт», пришли к выводу, что предприятие находится в кризисном финансовом положении.

Для улучшения финансовой устойчивости необходимо увеличить собственные оборотные средства. Собственные оборотные средства можно пополнить, увеличив собственный капитал за счет увеличения прибыли:

- 1) увеличение объема оказания услуг;
- 2) снижение объема прочих расходов;
- 3) увеличение объема прочих доходов.

В общем плане эти мероприятия по увеличению объема продаж могут быть следующего характера:

- улучшение качества обслуживания клиентов;
- модернизация программных обеспечений;
- снижение себестоимости услуг за счет более рационального использования рабочей силы и рабочего времени;
- диверсификация финансовой деятельности;
- расширение капитала компании за счет открытия подразделений;
- расширение рынка предоставленных услуг;
- рациональное расходование экономических ресурсов;
- снижение затрат на предприятии и пр.

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Предположим, что сумма прочих доходов в 2016 г. составила 240 тыс. руб., то есть объем прочих доходов вырос на 217 тыс. руб., следовательно, сложив сальдо прочих доходов и расходов в сумме (5407 тыс. руб.), балансовая прибыль составит 254 тыс. руб., а чистая прибыль 203 тыс. руб., т.е. за счет увеличения объема прочих доходов на 240 тыс. руб., произошло увеличение прибыли на 203 тыс. руб. На основании полученных данных составим прогнозный баланс на 2016 г.

На основании полученных данных составим прогнозный баланс на 2016 г.

(Приложение Г).

1) коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами в 2015 г. составлял (-0,13), а на перспективу запланировано уменьшение на 0,024;

2) коэффициент текущей ликвидности в 2015 составлял 0,95, а к 2016 г. он повысится на (0,66) и составит 1,61;

3) рентабельность собственного капитала в 2015 г. составляла 0,091, а на перспективу 2016 г. она увеличится на 0,627 и составит 0,718;

4) коэффициент абсолютной ликвидности предприятия в 2015 г. составлял 0,1, а в 2016 г. он увеличится на 0,05 и составит 0,15;

Рассчитаем основные показатели оценки риска ликвидности организации и её платежеспособности. Итоги расчётов приведены в таблице 15.

Таблица 15 – Расчёт основных показателей оценки риска ликвидности и платежеспособности организации на 2016 г.

Показатели	2015 г.	2016 г.	Изменение
Собственные оборотные средства	-355	-152	+203
Баланс	3282	3442	+160
Оборотные активы	2706	2866	+160
Краткосрочные обязательства	2842	2842	0
Чистая прибыль	20	203	+183
СК	221	461	+240
Долгосрочные обязательства	219	219	0
Коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами	-0,13	0,11	+0,24
Коэффициент текущей ликвидности	0,95	1,61	+0,66
Рентабельность собственного капитала	0,091	0,718	+0,627
Коэффициент «критической оценки»	0,31	0,73	+0,42
Общий показатель платежеспособности	0,56	0,56	0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,26	+0,25
Доля оборотных средств в активах	0,82	0,83	+0,01

Рассчитаем основные показатели оценки риска финансовой устойчивости. Итоги расчётов приведены в таблице 16.

Таблица 16 - Показатели оценки риска финансовой устойчивости

Показатель	2015 г.	2016 г.	Изменения (+, -) 2015-2016 гг.	Рекомендуемые значения
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (U_1)	0,07	0,41	0,34	$\geq 0,4-0,6$

Показатель	2015 г.	2016 г.	Изменения (+, -) 2015-2016 гг.	Рекомендуемые значения
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации) (U_2)	1,99	1,3	-0,7	$\leq 1,5$
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U_3)	-0,13	0,11	0,24	нижняя граница — $0,1 \geq 0,5$
4. Коэффициент финансовой устойчивости (U_4)	0,13	0,52	0,48	$\geq 0,6$

1. Показатель коэффициента капитализации (U_2) за 2015 г. на высоком уровне, составляют 1,99, а на перспективный баланс 2016 год снизится до 1,3. Следовательно, риск финансовой устойчивости остается на среднем уровне.

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U_3) находятся на очень низком уровне за 2015 г., составляет (-0,13), а в 2016 год он повысится и составит 0,11. В данном случае требования к показателю коэффициента обеспеченности собственными средствами (U_3) в норме, что является минимизацией риска финансовой независимости.

3. Значения коэффициентов финансовой независимости (U_1) и финансовой устойчивости (U_4) отражают перспективу улучшение финансового состояния. т.к. показатели растут.

Таблица 17 – Классификация оценки уровня риска финансового состояния

Показатель финансового состояния	2015 г.		2016 г.	
	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента
L_2	0,1	4	8	0,26
L_3	0,31	0	0	0,73
L_4	0,95	0	10,5	1,61
U_1	0,07	0	16,2	0,41
U_3	-0,13	0	3	0,11
U_4	0,13	0	6	0,54
Итого		4	43,7	

Из проведенной классификации можно сделать вывод, что ООО «КонсалтЭксперт» в 2015 г. относилось к 5-му классу (0–18 баллов), уровень риска очень высок.

В 2016 году ситуация компании поменяется, компания поднимется до 3-

го класса (37-66 баллов), количество баллов составило 43,7, это говорит, что риски платежеспособности снижатся и угроза потери средств будет минимальна.

Таблица 18 – Результаты оценки рисков компании

Вид риска	Расчетная модель	Уровень риска
Риск потери платежеспособности	Абсолютные показатели ликвидности баланса	Зона допустимого риска
	Относительные показатели платежеспособности	Зона допустимого риска
Риск потери финансовой устойчивости	Абсолютные показатели	Зона критического риска
	Относительные показатели структуры капитала	По коэффициентам обеспеченности собственными средствами и финансовой устойчивости — средний уровень риска
Комплексная оценка риска финансового состояния	Относительные показатели платежеспособности и структуры капитала	Зона среднего риска

Таким образом предложенные мероприятия позволяют ООО «КонсалтЭксперт» выйти из предкризисного состояния.

Заключение

Таким образом, в первой главе бакалаврской работы были рассмотрены теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии, было представлено понятие финансового риска, виды финансовых рисков, а также основные методы управления финансовыми рисками на предприятии.

Во второй главе был проведён анализ финансовых рисков на примере ООО «КонсалтЭксперт»: была представлена технико-экономическая характеристика предприятия, а также рассчитаны основные показатели финансового состояния компании.

Анализ бухгалтерской отчетности предприятия показал, что баланс ООО «КонсалтЭксперт» не является ликвидным, что компания является неплатежеспособной, т.к. почти все коэффициенты ниже предельной нормы. Анализ финансового состояния также выявил, что ООО «КонсалтЭксперт» находится на грани банкротства. Таким образом, был сделан вывод о том, что предприятие

У ООО «КонсалтЭксперт» за периоды 2013-2015 гг. только 4 балла по комплексной балльной оценки риска финансовой устойчивости, поэтому предприятие относится к 5-му классу (0–18 баллов). Компания считается несостоятельной и имеет высокий риск потери финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности и риск потери структуры активов и пассивов.

При этом отмечено, что в компании практически отсутствует система управления рисками. Исходя из этих данных, в третьей главе предложены мероприятия для улучшения финансового состояния ООО «КонсалтЭксперт».

1. Так, было предложено ООО «КонсалтЭксперт» использовать автоматизированную систему управления финансово-хозяйственной деятельностью на базе программного продукта «ПАРУС», где вся информация о финансово-хозяйственной деятельности будет собираться воедино, и у руководства предприятия есть возможность проводить постоянный мониторинг и принимать более эффективные и своевременныеправленческие решения.

2. Также компании предложено усилить финансовый контроль и создать Службу управления рисками, основной целью которой будет являться контроль рисков.

3. Минимизировать финансовые риски предприятие может также путем установления и использования внутренних финансовых нормативов в процессе разработки программы осуществления определенных финансовых операций или финансовой деятельности предприятия в целом.

4. Для улучшения финансовой устойчивости необходимо увеличить собственные оборотные средства. Собственные оборотные средства можно пополнить, увеличив собственный капитал за счет увеличения прибыли:

- увеличение объема оказания услуг;
- снижение объема прочих расходов;
- увеличение объема прочих доходов.

В общем плане эти мероприятия по увеличению объема продаж могут быть следующего характера:

- улучшение качества обслуживания клиентов;
- снижение себестоимости услуг за счет более рационального использования рабочей силы и рабочего времени;
- диверсификация финансовой деятельности;
- расширение капитала компании за счет открытия подразделений;
- расширение рынка предоставленных услуг;
- рациональное расходование экономических ресурсов;
- снижение затрат на предприятии и пр.

Исходя из предложенных мероприятий был проделан анализ финансового состояния ООО «КонсалтЭксперт», который показал, что финансовое положение предприятия улучшится, риски снизятся, и компания сможет выйти из кризисного состояния.

Список использованной литературы

1. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстата России 28.11.2002) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Версия Проф. [Электронный ресурс]. – Электрон. тексты. дан. – Послед. обновление 13.03.2015.
2. Арсенин, Б.О. Планирование и прогнозирование финансовых показателей в условиях рынка: учебное пособие/ Б.О. Арсенин. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 231 с.
3. Балабанов, И.Т. Риск-менеджмент/ Балабанов И.Т. М.: Финансы и статистика, 2013. – 321 с.
4. Бланк, И. А. Словарь-справочник финансового менеджера / И. А. Бланк. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 884 с.
5. Бариев М.М. Теоретические основы становления и развития риск-менеджмента // Сегодня и завтра рос. экономики. — № 56. 2013. – 256 с.
6. Борисевич, В.И. Прогнозирование и планирование экономики. – 2-е издание., перераб. / В.И. Борисевич, Г.А. Кандаурова. – М.: Интерпресссервис, 2013. – 298 с.
7. Боровкова В.А. Риск-менеджмент : монография / В.А. Боровкова. СПб. : ТЭИ, Библиогр, 2014. - 196 с.
8. Владимиров В.В. Риски. Управление рисками : учеб. пособие / В.В. Владимиров. – М.: Оренбург, 2014. – 308 с.
9. Герасименко, А. Финансовый менеджмент – это просто. Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2013. – 532 с.
10. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2012. – 436 с.
11. Грабовый, П.Г., Петрова, С.Н. и др. Риски в современном бизнесе/ П.Г. Грабовый, С.Н. Петрова. – М.: Издательство «Алане», 2014. – 200 с.

12. Глухов, В.В., Бахрамов, Ю.М. Финансовый менеджмент – С.-Петербург: Специальная литература, 2012. – 383 с.
13. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2010. -346 с.
14. Заббарова, О. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций / О. Заббарова. – М.: Эксмо, 2014. – 217 с.
15. Зенкина, И. Экономический анализ в системе финансового менеджмента / И. Зенкина. – М.: Феникс, 2013. – 320 с.
16. Зимин, Н. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий / Н. Зимин. – М.: Экмос, 2002. – 240 с.
17. Кинев Ю.Ю. Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятий на этапе принятия управленческого решения/ Менеджмент в России/ Ю.Ю. Кинев. – М.: Москва: Перспектива, 2014. – 405 с.
18. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности: учебник для вузов/ В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 432 с.
19. Литовских А.М. Финансовый менеджмент : конспект лекций / А.М. Литовских. - Таганрог : Изд-во ТРТУ, 2014. - 376 с.
20. Лялин В.А., Воробьев П.В. Финансовый менеджмент (управление финансами фирмы). – С.-Петербург: Юность, Петрополь, 2012. – 379 с.
21. Малыхин, В.И. «Финансовая математика: Учебное пособие / В.И. Малыхин. – М .: ЮНИТИ-ДАНА, 2013 г. – 247 с.
22. Найт, Х. Ф. Понятие риска и неопределённости // Деньги и кредит/Х.Ф. Найт. М.: ИНФРА-М, 2012. – 287 с.
23. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компаний / Е. В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2014. – 186 с.
24. Никитина, Т.В. «Страхование коммерческих и финансовых рисков». / Т. В. Никитина. – СПб.: Питер, 2012. – 240 с.
25. Петров, Г. Товарооборот и прибыль: Пути повышения рентабельности розничной торговли / Г. Петров. – М.: Эксмо, 2009. – 216 с.

26. Петровская, М. Финансовый анализ / М. Петровская, Л. Васильева. – М.: КноРус, 2010. – 880 с.
27. Плаксова, Н. Анализ финансовой отчетности / Н. Плаксова. – М.: Финансы и статистика, 2014. - 215 с.
28. Попова, К. С. Бухгалтерская отчетность в 2015 году / К. С. Попова – URL:http://www.gazeta-unp.ru/?utm_source=lettertrigger&utm_medium=letter&utm_campaign=lettertrigger_day3&utm_content=2659203.
29. Порозов А.А. Стратегическое планирование и прогнозирование: учебное пособие / А.А. Порозов. – М.: Московский государственный горный университет, 2013. – 454 с.
30. Прусакова, М. Оценка финансового состояния предприятия. Методики и приемы / М. Прусакова. – М.: Вершина, 2008. – 80 с.
31. Пудич В. С. Разработка управленческого решения. Неопределенность и риск : учеб. пособие/С.В. Пудич. М.: - Новомосковск : НИ РХТ, 2012. - 148 с.
32. Рассел, Дж. Ликвидность / Дж. Рассел. – М.: Книга по Требованию, 2012. – 102 с.
33. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 2-е изд., испр. и доп. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2014 – 344 с.
34. Сорокина, Е. Бухгалтерская и финансовая отчетность организации / Е. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 192 с.
35. Стоянова, Е.С. «Финансовый менеджмент. Теория и практика» / Е.С. Стоянова. – М.: «Перспектива», 2014 г. – 656 с.
36. Станиславчик Е.Н. «Риск-менеджмент на предприятии. Теория и практика». – М.: «Ось-89», 2012 г. – 457 с.
37. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник // под ред. Е.С. Стояновой. – Москва: Перспектива, 2013 г. – 207 с.
38. Токаренко, Г.С. Основы риск-менеджмента. Финансовый менеджмент/ Г.С. Токаренко – №1. 2013. – 326 с.
39. Тэпман Л.Н. Риски в экономике-М., ЮНИТИ, 2014 г. – 243 с.

40. Укропина, Н.М. Управление финансовой устойчивостью фирмы в кризисных условиях / Н.М. Укропина / Экономические науки, 2014. – 253 с.
41. Хеддервик, К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий / К. Хеддервик. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 211 с.
42. Хелферт, Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт. -М.: ЮНИИТИ, 2010. – 322 с.
43. Хиггинс, Р. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес – решений / Р. Хиггинс. - М.: Книга по Требованию, 2007. – 264 с.
44. Челюк, А. Н. Пути выживания в рыночных условиях// Главбух.- 2012. – №7 – С.38.
45. Черненко, А. Анализ финансовой отчетности / А. Черненко, А. Башарина. – М.: Феникс, 2010. – 288 с.
46. Шефер, М. Рентабельность влияния / М. Шефер. – М.: ШКИМБ, 2013. – 208 с.
47. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2013.- 213 с.
48. Щукин, Н. С. Финансовый анализ коммерческих организаций / Н. С. Щукин. – М.: Книга по Требованию, 2012. – 144 с.
49. <http://www.parus.com/>

Приложение А

(обязательное)

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «КонсалтЭксперт» за 2015 г., т.руб.

А К Т И В	Код	2015	2014	2013
I. ВНЕОБОРОННЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	10	10	10
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190	566	753	957
ИТОГО по разделу I	1100	576	763	967
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1875	2160	1989
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	573	627	430
задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1231			
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	258	381	504
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	2706	3168	2923
БАЛАНС	1600	3282	3931	3890

ПАССИВ	Код	2015	2014	2013
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	30	30	30
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	76	76	76
Резервный капитал	1360	4	4	4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	111	74	104
ИТОГО по разделу III	1300	221	184	214
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Резервы под условные обязательства	1430			
Прочие долгосрочные обязательства	1450	219	311	426
ИТОГО по разделу IV	1400	219	311	426
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Краткосрочные заемные обязательства	1510	202	377	550
Кредиторская задолженность	1520	1860	2134	1643
Доходы будущих периодов	1530			
доходы будущих периодов, возникшие в связи с безвозмездным получением имущества и гос.помощи	1531			
Резервы предстоящих расходов	1540			
Прочие краткосрочные обязательства	1550	780	925	1057
ИТОГО по разделу V	1500	2842	3436	3250
БАЛАНС	1700	3282	3931	3890

Приложение Б

(обязательное)

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «КонсалтЭксперт» за 2015 г., тыс. руб.

Показатель	Код	за 2015 г.	за 2014 г.
Выручка	2110	250	219
Себестоимость продаж	2120	185	125
Валовая прибыль	2100	65	94
Коммерческие расходы	2210	23	21
Управленческие расходы	2220	22	18
Прибыль (убыток) от продаж	2200	20	55
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340		
Прочие расходы	2350		
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	20	55
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	20	55

Показатель	Код	за 2015 г.	за 2014 г.
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
Совокупный финансовый результат периода	2500	20	55
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Приложение В

(обязательное)

Таблица В.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «КонсалтЭксперт» за 2014 г., тыс. руб.

Показатель	Код	за 2014 г.	за 2013 г.
Выручка	2110	219	149
Себестоимость продаж	2120	125	95
Валовая прибыль	2100	94	54
Коммерческие расходы	2210	21	29
Управленческие расходы	2220	18	23
Прибыль (убыток) от продаж	2200	55	2
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340		
Прочие расходы	2350		
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	55	2
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	55	2

Показатель	Код	за 2014 г.	за 2013 г.
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
Совокупный финансовый результат периода	2500	55	2
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Приложение Г
(обязательное)

Таблица Г.1 – Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «КонсалтЭксперт» за 2016 г., тыс. руб.

А К Т И В	Код	2016	2015	2014
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	10	10	10
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190	566	566	753
ИТОГО по разделу I	1100	576	576	763
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1875	1875	2160
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	573	573	627
задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1231			
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	418	258	381
Прочие оборотные активы	1260			
ИТОГО по разделу II	1200	2866	2706	3168
БАЛАНС	1600	3442	3282	3931

ПАССИВ	Код	2016	2015	2014
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	30	30	30
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	78	76	76
Резервный капитал	1360	6	4	4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	347	111	74
ИТОГО по разделу III	1300	461	221	184
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Резервы под условные обязательства	1430			
Прочие долгосрочные обязательства	1450	139	219	311
ИТОГО по разделу IV	1400	139	219	311
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Краткосрочные заемные обязательства	1510	202	202	377
Кредиторская задолженность	1520	1860	1860	2134
Доходы будущих периодов	1530			
доходы будущих периодов, возникшие в связи с безвозмездным получением имущества и гос.помощи	1531			
Резервы предстоящих расходов	1540			
Прочие краткосрочные обязательства	1550	780	780	925
ИТОГО по разделу V	1500	2842	2842	3436
БАЛАНС	1700	3442	3282	3931

Приложение Д

(обязательное)

Таблица Д.1 – Прогнозный отчёт о финансовых результатах
ООО «КонсалтЭксперт» за 2016 г., тыс. руб.

Показатель	Код	за 2016 г.	за 2015 г.
Выручка	2110	441	250
Себестоимость продаж	2120	187	185
Валовая прибыль	2100	254	65
Коммерческие расходы	2210	27	23
Управленческие расходы	2220	24	22
Прибыль (убыток) от продаж	2200	203	20
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340		
Прочие расходы	2350		
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	203	20
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	203	20

Показатель	Код	за 2016 г.	за 2015 г.
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
Совокупный финансовый результат периода	2500	203	20
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет __ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « ____ » _____ 2016 г.

Дата «__» _____ 2016 г.

Студент _____ (_____)