

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Управление финансовыми рисками предприятия

Обучающийся

В. В. Смольникова

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель

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

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

Консультант

канд. пед. наук О.Н. Михайлина

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

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: В.В. Смольникова.

Тема работы: «Управление финансовыми рисками предприятия».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент А.В.Морякова.

Цель исследования – разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками.

Объект исследования – ООО «Каркаде», основным видом деятельности которого является автолизинг.

Предмет исследования – финансовые риски на предприятии, возникающие в процессе предпринимательской деятельности.

Методы исследования – монографический метод, метод обобщения и систематизации теоретического и практического материала, метод сравнения и табличный, графический, экономико-математический, аналитический методы.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в ходе написания бакалаврской работы достигнута поставленная цель и решены следующие задачи:

1. Изучена сущность финансовых рисков предприятия.
2. Проанализирована финансовая деятельность ООО «Каркаде», дана оценка состояния управления финансовыми рисками исследуемого предприятия.
3. Разработаны меры по улучшению управления финансовыми рисками в ООО «Каркаде» и проведена оценка их эффективности.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материалов третьей главы могут быть использованы специалистами предприятия, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы из 33 источников и 2 приложений, в том числе таблиц – 20, рисунков – 30.

Abstract

The title of the graduation work is «Financial risk management of the enterprise».

The senior paper consists of an introduction, three chapters, a conclusion, analytical tables, and a list of references.

The key issue of the thesis is the management of financial risks of the enterprise on the example of LLC «Karkade». The problem of risks at the enterprise, their assessment and elimination are touched upon.

The purpose of the work is to develop measures to improve financial risk management. To achieve this goal, it is necessary to solve the following tasks: study the theoretical foundations of financial risk management in the enterprise, analysis of the financial condition of the enterprise and assessment of the state of financial risk management, development of measures to eliminate financial risks at the enterprise.

The graduation work may be divided into several logically connected parts which are: theoretical foundations of the analysis of the financial results of the enterprise, analysis of the financial results of the company's activities on the example of LLC «Karkade», financial risk management of LLC «Karkade».

In the course of writing the bachelor's thesis, the set goal was achieved and the following tasks were solved:

1. The essence of the financial risks of the enterprise has been studied. Financial risk is the level of uncertainty of the situation at the enterprise, which is associated with the available volume of own and borrowed funds used to finance the enterprise, while the larger the amount of borrowed funds, the higher the probability of financial risk.

2. The financial activity of LLC «Karkade» has been studied and analyzed, an assessment of the state of financial risk management of the enterprise under study has been given.

3. Measures have been developed to improve financial risk management in LLC «Karkade» and their effectiveness has been evaluated.

Оглавление

Введение	5
Глава 1 Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия.....	8
1.1 Экономическая сущность и виды финансовых рисков предприятия	8
1.2 Методика оценки управления финансовыми рисками на предприятии	20
Глава 2 Анализ финансовых результатов и оценка управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»	35
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Каркаде»	35
2.2 Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Каркаде»	46
2.3 Оценка управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»	53
Глава 3 Пути совершенствования управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»	60
3.1. Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»	60
3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий	62
Заключение	67
Список используемой литературы	69
Приложение А Бухгалтерский баланс за 2020-2022 гг.....	72
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах за 2020-2022 гг.	74

Введение

Основные проблемы, возникающие перед различными предприятиями в условиях рыночных отношений – это определение вероятности возникновения, оценка и поиск способов снижения риска. Риск имеет самостоятельное теоретическое и прикладное значение в управленческой деятельности предприятия в условиях ожесточенной конкуренции и является объективным неизбежным элементом любого делового решения, поскольку неопределённость – неизбежная черта деловой среды. Решения, принимаемые предпринимателями, всегда сопряжены с рисками, которые невозможно предусмотреть заранее.

Риск может возникнуть при любых видах предпринимательской деятельности, например, при:

- ведении деятельности, которые напрямую связаны с производством продукции, товаров и услуг;
- реализации продукции, товаров или услуг;
- совершении товарно-денежных и финансовых операций.

Финансовые операции, как и любая другая деятельность, сопряжены с множеством рисков, степень воздействия которых на финансовые результаты предприятия достаточно велика. Финансовые риски играют достаточно весомое значение в общем портфеле предпринимательских рисков предприятия.

Финансовые риски оказывают всё более значительное влияние не только на экономические результаты предприятия, но и на общие результаты и показатели деятельности этого предприятия, так как экономическая ситуация и финансовые рынки постоянно меняются, сфера финансовых отношений расширяется, появляются новые технологии и другие факторы.

«Для повышения эффективности современные предприятия вынуждены строить у себя систему управления финансовыми рисками на предприятии, эффективную и надежную. В основе управления финансовыми рисками лежит

целенаправленный поиск и организация работы по снижению степени риска, искусство получения и увеличения прибыли в резко изменяющейся и неопределенной хозяйственной ситуации.» [15, с. 11].

С этой точки зрения, тема бакалаврской работы является актуальной и вызывает практический интерес.

Целью бакалаврской работы является разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками их устранение. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления финансовыми рисками на предприятии;
- проанализировать финансовое состояние предприятия и оценить состояние управления финансовыми рисками;
- разработать меры по ликвидации финансовых рисков на предприятии.

«Основной целью при управлении финансовыми рисками является создание условий, гарантирующих финансовую безопасность в процессе развития и избежание возможного снижения рыночной стоимости» [17, с. 30].

«Конечная цель, к которой стремится процедура управления финансовыми рисками предприятия отвечает целевой функции предпринимательства. Она заключается в получении максимальной прибыли при минимальном, или хотя бы, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска. Такую задачу на современном предприятии и решает риск менеджмент, который представляет собой систему управления риском и экономическими, точнее, финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления. Если рассматривать управление финансовыми рисками (риск менеджмент) как систему, то она включает в себя две подсистемы: управляемой (объекта управления) и управляющей (субъекта управления)». [17, с. 32].

Объект изучения бакалаврской работы – ООО «Каркаде».

Предметом изучения являются финансовые риски на предприятии, которые возникают в процессе предпринимательской деятельности.

При написании данной работы в качестве теоретической базы использованы учебные пособия, справочные издания различных авторов. В качестве информационной базы взяты данные учета и отчетности ООО «Каркаде».

В бакалаврской работе использованы такие методы, как:

- монографический метод (включает в себя углубленное изучение длительного опыта деятельности изучаемого предприятия);
- метод обобщения и систематизации теоретического и практического материала;
- методы сравнения и табличный, графический, экономико-математический, аналитический методы.

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх глав, заключения и списка используемой литературы.

Глава 1 Теоретические основы управления финансовыми рисками предприятия

1.1 Экономическая сущность и виды финансовых рисков предприятия

Понятие «риск» существовало во все времена. В настоящее время существуют риски во всех аспектах жизни человека и общества, независимо от того, признается ли их существование, учитывается ли при принятии решений или игнорируется. «Риск – это вероятность возникновения неблагоприятной ситуации или неудачного исхода, процесс, который направлен на достижение цели, сопряженное с опасностями, угрозами, потерями либо неудачами» [17, с. 41].

Объективное существование риска определяется вероятностью многих экономических, социальных, природных, технических и технологических процессов, изменчивостью экономических и социальных отношений, устанавливаемых хозяйствующими субъектами, наличием множества непредсказуемых и случайных условий [27].

Б. Мильнер и Ф. Лиис считают, что: «Риск представляет собой вероятность неблагоприятного исхода, когда компания не получает ожидаемого результата» [28].

О. А. Грунин и С. О. Грунин отмечают, что «под фактором риска в бизнесе понимается причина, движущая сила, способная породить опасность или привести к ущербу, убытку».

В частности, Гранатуров В.М., считает, что: «Риск может быть определен как уровень определенной финансовой потери, выражающейся в невозможности не достичь поставленной цели; неопределенности прогнозируемого результата; субъективности оценки прогнозируемого результата».

Басовский Л.Е говорил, что: «Риском можно управлять, т.е. использовать различные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рисковогго события и принимать меры к снижению степени риска. Эффективность организации управления риском во многом определяется классификацией риска. По возможности предвидения финансовые риски можно разделить на следующие группы: прогнозируемые и непрогнозируемые» [29].

Следовательно, из высказываний автора можно сделать вывод, что некоторые риски можно спрогнозировать, а другие наступают совершенно внезапно (рисунок 1).

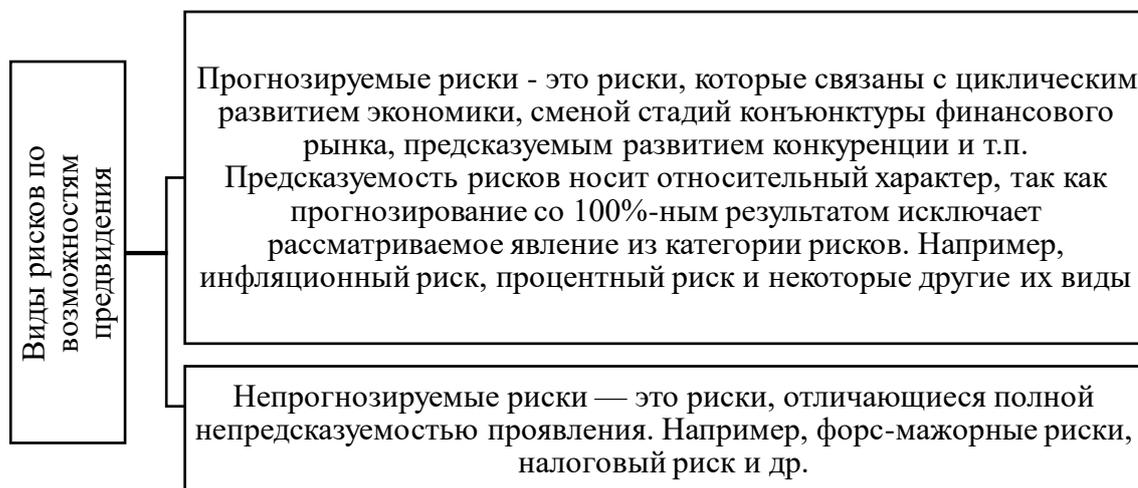


Рисунок 1 - Виды рисков по возможностям предвидения [30]

Поскольку в основе появления риска лежит какая-либо экономическая или неэкономическая причина, риск делится по характеру возникновения (рисунок 2). «На классификацию внешних рисков влияет многочисленное количество факторов: политические, экономические, демографические, социальные, географические. К внутренним рискам относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудиторией» [3, с. 65].

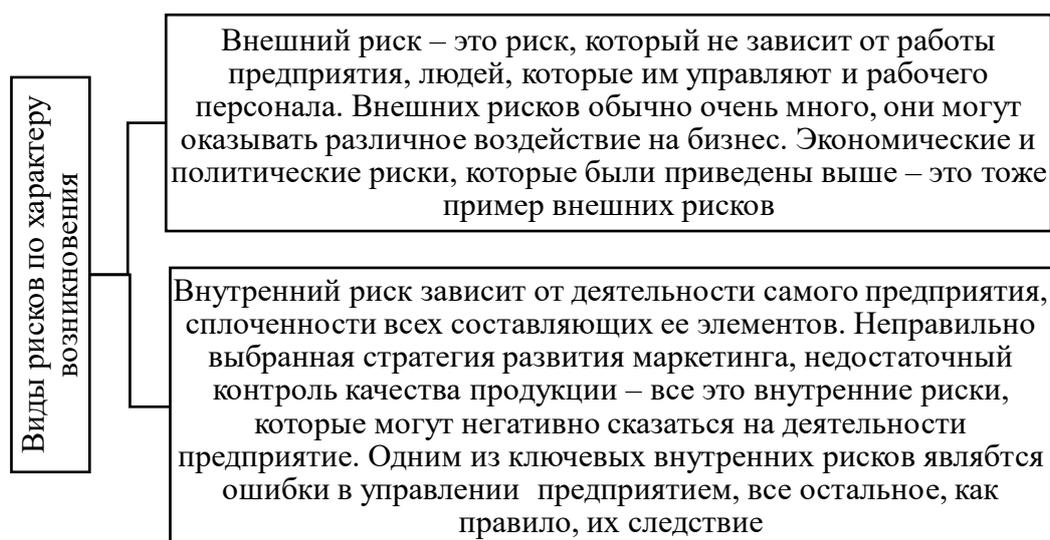


Рисунок 2 - Виды рисков по характеру возникновения

«К внешним рискам относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью предприятия или его контактной аудитории (социальные группы, юридические и (или) физические лица, которые проявляют потенциальный и (или) реальный интерес к деятельности конкретного предприятия). На уровень внешних рисков влияет очень большое количество факторов – политические, экономические, демографические, социальные, географические и др.» [3, с. 68].

«К внутренним рискам относятся риски, обусловленные деятельностью самого предприятия и его контактной аудитории. На их уровень влияет деловая активность руководства предприятия, выбор оптимальной маркетинговой стратегии, политики и тактики и др. факторы: производственный потенциал, техническое оснащение, уровень специализации, уровень производительности труда, техники безопасности» [3, с. 68].

Благодаря внешним и внутренним рискам существуют смешанные риски. «Смешанные риски представляют собой такие риски, которые порождаются частично внешней средой предприятия, а частично его внутренними действиями» [3, с. 69].

Существуют различные виды рисков и каждый риск влияет на конкретную сферу деятельности (рисунок 3) [31].

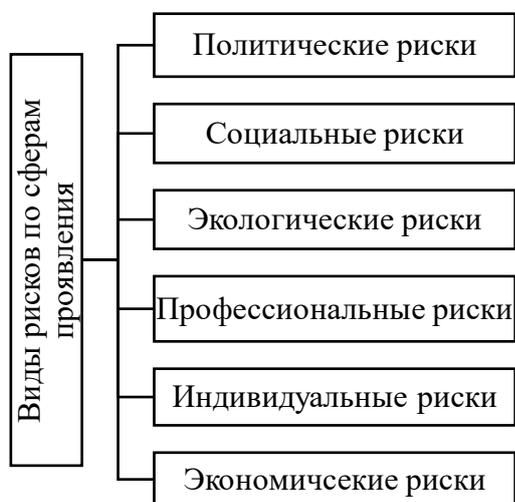


Рисунок 3 - Виды рисков по сферам проявления [32]

Политические риски напрямую приводят к убыткам, а также к возможной потере прибыли из-за неблагоприятных изменений политической ситуации в мире.

«Социальные риски – это риски, связанные с социальными кризисами. Они делятся на такие подгруппы, как:

- экономические риски (безработица);
- физиологические риски (рождение, смерть, беременность и роды, а также утрата трудоспособности);
- производственные риски (трудовые увечья, профзаболевания);
- демографические (многодетность, неполная семья, сиротство)»

[13, с. 25].

Экологические риски – это вероятность изменений в природной окружающей среде (различные катаклизмы, стихийные бедствия, антропогенные экологические катастрофы).

Профессиональные риски – это риски, связанные с профессиональной деятельностью человека, с выполнением своих обязанностей.

Индивидуальные риски – это риски, напрямую воздействующие на человека через его условия жизнедеятельности (заболевания, травмы, инвалидность) [33].

«Экономические риски – это риски, которые связаны с экономикой и торговлей, риски экономических потерь, которые возникают в любой производственно-хозяйственной деятельности» [23, с. 53]. Экономические риски распространены в предпринимательской деятельности, они означают потерю имеющихся ресурсов, отсутствие доходов и возможность возникновения дополнительных расходов.

В ходе функционирования и развития любое предприятие может столкнуться с множеством вариантов экономических рисков. Критерии классификации экономических рисков могут подразделять риск по сферам деятельности (рисунок 4).

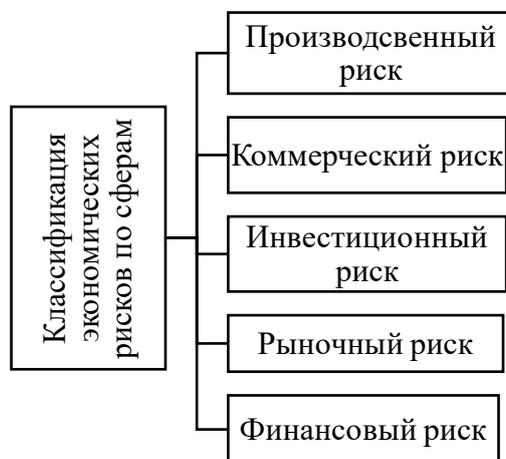


Рисунок 4 - Классификация экономических рисков по сферам деятельности

Далее более подробно разобраны экономические риски.

«Производственный риск – это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой

производственных процессов, нарушением технологии выполнения операций, низким качеством сырья или работы персонала и т.д.» [20, с. 115].

«Коммерческий риск – это любое потенциальное ухудшение финансового положения вследствие уменьшения ее доходов или увеличения расходов, при котором расходы превышают доходы, приводя к потерям, которые могут быть отнесены на капитал» [20, с. 117].

«Инвестиционный риск – это вероятность обесценения инвестиций или потери доходов в результате неопределённости действий органов государственной власти или ошибок в корпоративном управлении» [20, с. 118].

«Рыночный риск – это риск снижения стоимости активов вследствие изменения рыночных факторов. Рыночный риск имеет макроэкономическую природу, то есть источниками рыночных рисков являются макроэкономические показатели финансовой системы — индексы рынков, кривые процентных ставок и т. д.» [20, с. 119].

«Финансовый риск – это риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Финансовые риски возникли одновременно с появлением денежного обращения и с возникновением различного рода денежных отношений: инвестор — эмитент, кредитор — заёмщик, продавец — покупатель, экспортёр — импортёр и других» [20, с. 120].

«Анализ многочисленных определений риска позволил выявить основные моменты, которые являются характерными для рисков ситуации, такие как:

случайный характер событий, которые определяет, какой из возможных исходов реализуется на практике (наличие неопределенности);

наличие альтернативных решений;

известны или можно определить вероятности исходов и ожидаемые результаты;

вероятность возникновения убытков или вероятность получения дополнительной прибыли» [6, с. 15].

Разобрав, что в общем подразумевает собой риск и какие виды риска существуют в целом, можно перейти к изучению конкретно финансовых рисков.

«Финансовый риск часто проявляется в отрасли экономической деятельности предприятия. Он напрямую связан с процессом формирования капитала, ресурсов, доходов и финансовых итогов функционирования предприятия, а также отличается вероятными финансовыми потерями при ведении экономической деятельности. Кроме того, риск определяют в качестве экономической категории, так как он занимает свое место в общей системе экономических категорий» [12, с. 33].

«Под финансовым риском предприятия подразумевают возможность появления отрицательных последствий финансового плана в виде потери дохода и капитала при неопределенности условий проведения его финансовой деятельности» [24, с. 98]. Такие последствия финансового риска могут привести к банкротству и полному прекращению работы предприятия. Однако финансовый риск на предприятии может нести не только негативные (значительные финансовые потери), но и позитивные последствия (формирование дополнительных доходов для предприятия).

В то же время на уровне предприятия первостепенное значение имеет финансовый риск, своеобразный «инструмент» регулирования микроэкономических отношений в управленческих решениях. Финансовый риск — это уровень неопределенности, напрямую связанный с сочетанием заемных и личных денег, используемых для финансирования предприятия или собственности: чем больше человек занимает, тем выше финансовый риск.

«Финансово-экономические риски являются неотъемлемой составляющей предпринимательской деятельности в условиях рынка. Еще Адам Смит, исследуя и анализируя природу предпринимательской прибыли, выделял в структуре дохода такую составляющую, как плата за риск в виде возмещения возможного убытка, связанного с предпринимательской деятельностью» [24, с. 74].

Н. М. Бобошко в своей книге писала: «Вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности».

Васин С.В. утверждал, что: «Финансовый риск часто проявляется в отрасли экономической деятельности компании. Он напрямую связан с процессом формирования капитала, ресурсов, доходов и финансовых итогов компании, а также отличается вероятными финансовыми потерями при ведении экономической деятельности. Кроме того, риск определяют в качестве экономической категории, так как он занимает свое место в общей системе экономических категорий».

Другое определение финансового риска дает нам Ю. И. Сигидов: «Финансовый риск – это вероятность возникновения события, связанного с 10 потерей капитала в результате предпринимательской или иной инвестиционной деятельности».

Рыбин В.Н. в своей научной работе писал, что: «Финансовый риск – это не трагическое явление, а в значительной мере управляемый процесс. На его переменные, уровень риска можно и нужно оказывать воздействие. Поскольку такое воздействие можно оказать только на тот риск, который был выявлен, то к нему следует относиться с рациональной точностью, то есть постоянно изучать, анализировать всевозможные его проявления в различных хозяйственных ситуациях, выявлять и определять его характеристики: состав, значимость и масштабы последствия данного риска».

«Финансовые риски на предприятии тесно связаны с принятием управленческих решений в условиях неопределенной внешней бизнес-среды. Результаты управления финансовыми рисками предприятия зависят как от понимания высшими менеджерами компании тех процессов, которыми они должны управлять, так и знания факторов управления риском и модели управления» [23, с. 33].

«Финансовый риск обусловлен соотношением собственных и заемных средств (повышение издержек по обслуживанию капитала, потеря денежных средств). Причины финансового риска — высокая величина соотношения заемных и собственных средств, зависимость от кредиторов, пассивность капиталов, одновременное размещение больших средств в одном проекте. Финансовый риск связан с уровнем ожидаемой доходности, так как доходность имеет денежную форму выражения. Финансовые риски имеют место также при проведении операций с ценными бумагами» [24, с. 83].

Следовательно, финансовый риск является одним из наиболее важных компонентов всей коммерческой деятельности и присущ всем аспектам бизнеса. Объективный характер проявления такой опасности не меняется. Хотя проявления финансового риска носят объективный характер, основной его показатель – степень риска – носит субъективный характер, так как риск не является фиксированной величиной, а потому степень финансового риска может изменяться.

Более подробно изучить особенности категории «финансовый риск» можно на основании данных, приведенных в таблице 1.

Таблица 1 - Дефиниции категории «финансовый риск»

Автор	Определение	Комментарий
А.И. Бланк	«...возможность появления неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода либо капитала при наличии неопределенности условий проведения его финансовой деятельности» [4, с. 97].	Автор не рассматривает возможность положительного исхода ситуации, сопряженной с возникновением финансовых рисков.
Е.Н. Станиславчик	«... неопределенность, изменчивость доходов, отдачи на вложенный капитал» [22, с 7].	Автор делает акцент на изменчивости доходов, что предполагает наличие как возможных убытков, так и возможных доходов в результате исхода ситуации, сопряженной с возникновением финансовых рисков.

Продолжение таблицы 1

Автор	Определение	Комментарий
Г.Ю. Силкина	«Это неопределенность (неоднозначность) экономических результатов предпринимателя в будущем, обусловленная неопределенностью (неоднозначностью) этого будущего» [21, с. 15].	Автор делает акцент на неоднозначности, что предполагает наличие как возможных убытков, так и возможных доходов в результате исхода ситуации, сопряженной с возникновением финансовых рисков.
Т. Ф. Ефремова	«Возможная опасность; действие наудачу в надежде на счастливый исход дела; возможный убыток или неудачу в каком-либо деле» [4, с. 432].	Автор делает акцент на возникновении возможной опасности, что предполагает наличие как возможных убытков, так и возможных доходов в результате исхода ситуации, сопряженной с возникновением финансовых рисков.
М. В. Грачева и С. Ю. Ляпина	«Это возможность возникновения неблагоприятной ситуации или неудачного исхода деятельности предприятия, что проявляется в недостижении (неполном достижении) поставленных целей и задач» [9, с. 49].	Авторы не рассматривают возможность положительного исхода ситуации, сопряженной с возникновением финансовых рисков.

Следовательно, под финансовым риском следует понимать вероятность наступления зачастую неблагоприятной финансовой ситуации, например, связанной с неопределённостью и изменчивостью доходов, возможными убытками денежных средств предприятия, дестабилизирующими его положение и ведущими к возможному банкротству.

«Разнообразие финансовых рисков достаточно широко. На появление новых финансовых рисков влияет появление финансовых инструментов и других современных факторов» [9, с. 203].

Существует несколько классификаций финансовых рисков. Следует рассмотреть две из них, первая из которых предполагает деление финансовых рисков на три группы: общие, объектные и портфельные (рисунок 5).

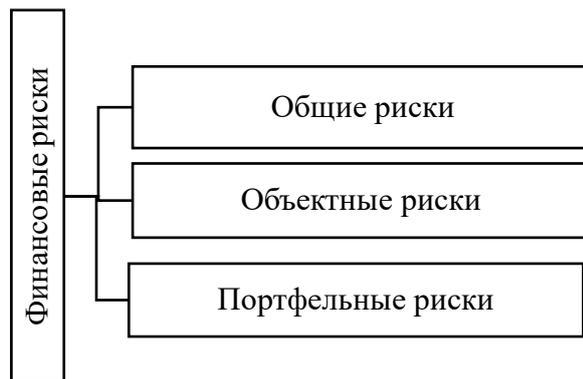


Рисунок 5 - Виды финансовых рисков

Далее финансовые риски разобраны более детально.

«Общие риски — риски, не поддающиеся контролю со стороны инвестора: экономические, политические, экологические и т. п.» [20, с. 123].

«Объектные риски – это риски, связанные с объектом инвестирования, то есть с тем объектом, в который вкладываются деньги. Влиять на объектный риск можно, выбирая такой объект вложения собственных средств, у которого финансовый риск меньше» [20, с. 123].

«Портфельные риски – это риски управления вложениями» [20, с. 123].

«В соответствии со второй классификацией финансовых рисков их принято делить на пять видов:

- инфляционный риск,
- валютный риск,
- рыночный риск,
- предпринимательский риск,
- риск мошенничества» [7, с. 15].

Подробнее каждый из них разобран на рисунке 6.



Рисунок 6 - Виды финансовых рисков

«Проанализировав финансовый риск можно выделить его основные черты, которые присуще ему:

- противоречивость;
- альтернативность;
- неопределенность» [10, с. 156].

«Противоречивость проявляется в том, что, с одной стороны, риск имеет важные экономические, политические и духовно-нравственные последствия, поскольку ускоряет общественный и технических прогресс, оказывает позитивное влияние на общественное мнение и духовную атмосферу общества. С другой стороны, риск ведет к авантюризму, волюнтаризму, субъективизму, тормозит социальный прогресс, порождает те или иные социально – экономические и моральные издержки, если в условиях неполной

исходной информации, ситуации риска альтернатива выбирается без учета объективных закономерностей развития явления, по отношению к которому принимается решение» [10, с. 158].

«Альтернативность предполагает необходимость выбора из двух или нескольких возможных вариантов решений. Отсутствие возможности выбора снимает разговор о риске. Там, где нет выбора, не возникает рискованная ситуация и, следовательно, не будет риска» [10, с. 159].

«Существование риска непосредственно связано с неопределенностью. Она неоднородна по форме проявления и по содержанию. Риск является одним из способов снятия неопределенности, которая представляет собой незнание достоверного, отсутствие однозначности. Акцентировать внимание на этом свойстве риска важно в связи с тем, что оптимизировать на практике управление и регулирование, игнорируя объективные и субъективные источники неопределенности, бесперспективно» [10, с. 160].

Следовательно, финансовые риски неизбежны и деятельность любого предприятия сопряжена с ними. Негативное воздействие финансовых рисков на предприятии нужно в обязательном порядке нивелировать с целью предупреждения возможного в дальнейшем негативного влияния на результативные показатели деятельности. Финансовые риски можно заранее предвидеть и предотвратить с помощью профессионального и грамотного управления финансовыми рисками на предприятии.

1.2 Методика оценки управления финансовыми рисками на предприятии

«Деятельность предприятия в конкурентной среде всегда сопряжена с той или иной степенью финансового риска. Для того чтобы предприятие смогло не только выжить на рынке, но и укрепить свои позиции, руководитель

должен уметь своевременно выявлять и оценивать риски, а также принимать эффективные управленческие решения по их минимизации» [5, с. 156].

Различают несколько подходов к управлению финансовыми рисками, среди которых можно выделить следующие (рисунок 7):

- управление финансовыми рисками с позиции процессного подхода;
- управление финансовыми рисками с позиции системного подхода;
- управление финансовыми рисками с позиции функционального подхода.

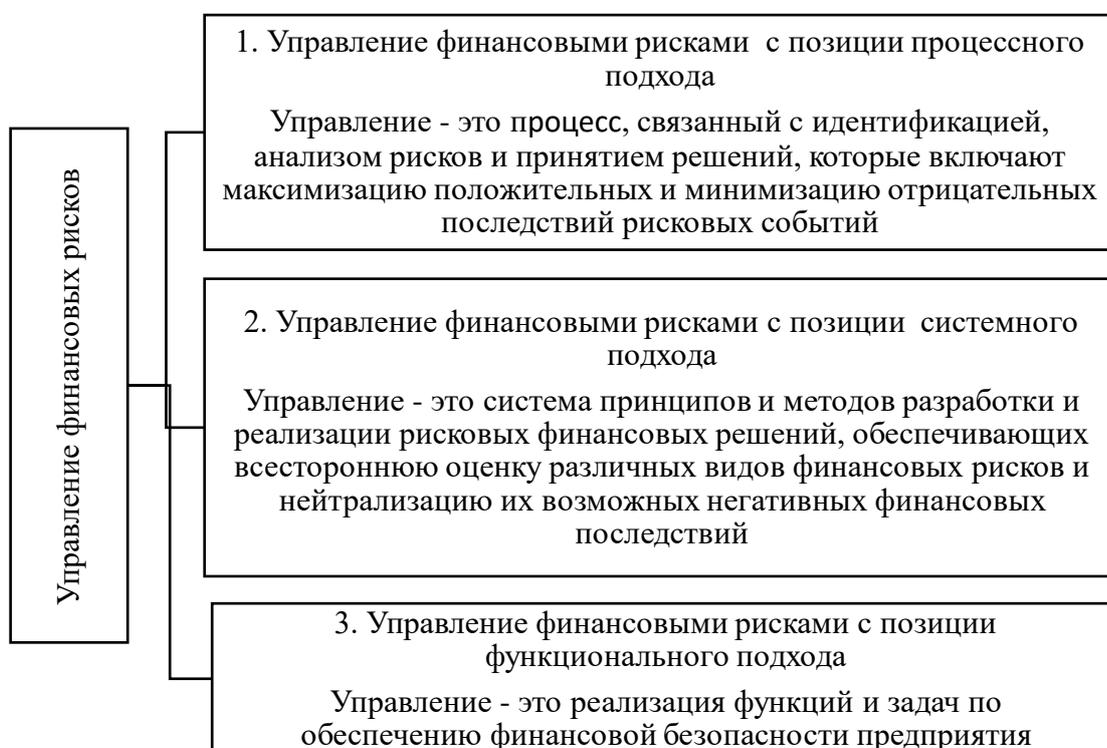


Рисунок 7 - Управление финансовыми рисками с позиций различных методов

«Управление рисками предприятия — это процесс, который осуществляют Совет директоров, менеджеры и другие сотрудники, этот процесс начинается во время разработки стратегических, тактических

инструментов, в дальнейшем он охватывает всю деятельность субъекта предпринимательства» [23, с. 62].

«Для повышения эффективности современные предприятия вынуждены строить у себя систему управления финансовыми рисками на предприятии, эффективную и надежную. В основе управления финансовыми рисками лежит целенаправленный поиск и организация работы по снижению степени риска, искусство получения и увеличения прибыли в резко изменяющейся и неопределенной хозяйственной ситуации» [23, с. 67].

В дальнейшем в бакалаврской работе управление финансовыми рисками рассматривается с позиции системного подхода, поскольку, по словам М.И. Ткачук, «управление финансовыми рисками предприятия представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий» [11, с. 214].

«Основной целью описания рисков является их представление в определенном формате, подходящем для дальнейшего анализа. Измерение риска может быть количественным, качественным и смешанным в части вероятности наступления события и его возможных последствий. После того как проведен анализ рисков, необходимо провести качественную и количественную оценку рисков в соответствии с критериями, выработанными в организации. Такая оценка рисков необходима для принятия решения о значимости и допустимости рисков для организации и их воздействия на нее и определения мероприятий по управлению каждым конкретным риском» [16, с. 97].

«Система управления финансовыми рисками – это система, состоящая из нескольких подсистем, совместное функционирование которых направлено на устранение финансовых рисков на предприятии.» [11, с. 217]. Поскольку система управления финансовым риском является многоступенчатой, необходимо выделить ее основные подсистемы (рисунок 8) [25].

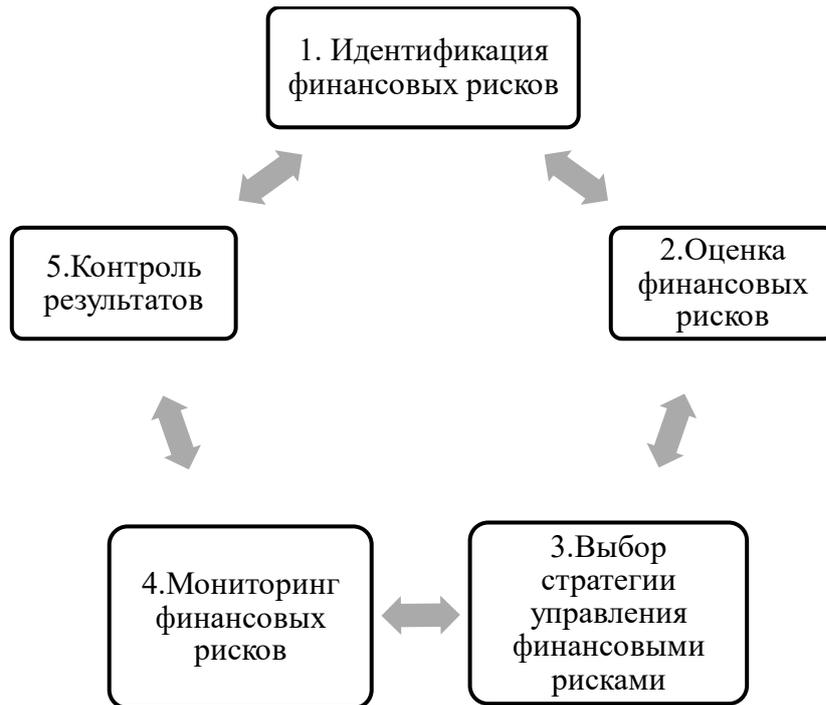


Рисунок 8 - Система управления финансовыми рисками

Первой подсистемой является подсистема идентификации финансовых рисков, в рамках которой происходит определение соответствия риска заданным вероятности, типу, уровню, источнику опасностей и угроз, а также их последствиям. Чтобы оценить степень способности нести риск, прежде всего необходимо определить определенные области риска в соответствии с уровнем ожидаемого ущерба (рисунок 9).

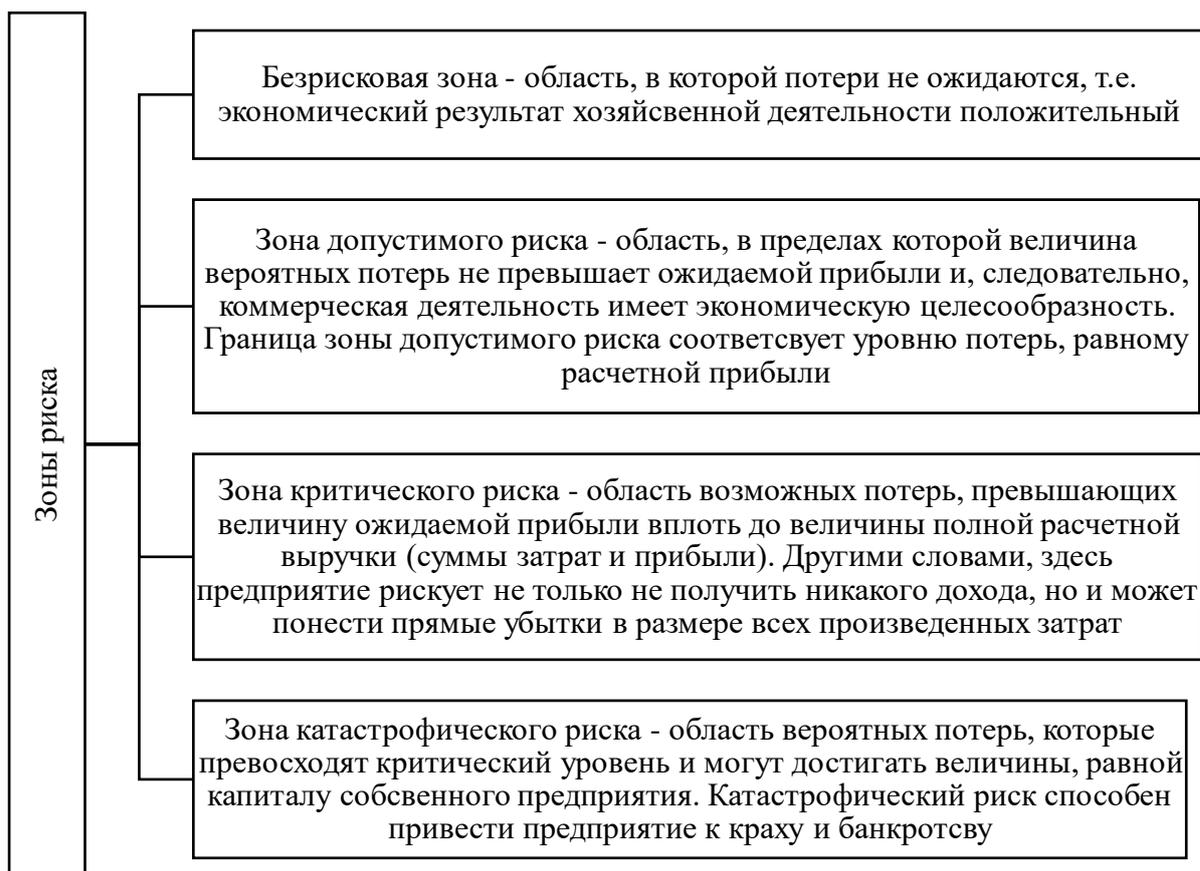


Рисунок 9 - Зоны финансового риска

Вторая и третья подсистемы системы управления финансовыми рисками объединены в одну, и она отвечает за выбор стратегии управления финансовыми рисками на предприятии и оценку риска [26].

«Оценка уровня риска является одним из важнейших этапов риск — менеджмента, так как для управления риском его необходимо прежде всего проанализировать и оценить. В экономической литературе существует множество определений этого понятия, однако в общем случае под оценкой риска понимается систематический процесс выявления факторов и видов риска и их количественная оценка» [1, с.22].

«Комплексное управление рисками предприятия – это подход организации к оценке и принятию соответствующих мер в отношении ее рисков, возникающих из всех возможных источников, а также к контролю и

мониторингу этих рисков в целях обеспечения достижений компанией своих стратегических целей и задач и в конечном счете роста ее стоимости для заинтересованных сторон в краткосрочной и долгосрочной перспективе» [1, с.27].

«В рамках подсистемы оценки финансовых рисков осуществляется комплексная (балльная) оценка финансового состояния предприятия, по результатам которой разрабатывается стратегия управления финансовыми рисками. Комплексная оценка проводится на основании группы финансовых показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. С помощью этих показателей можно провести оценку результатов экономической деятельности предприятия и последствий воздействия финансовых рисков. При проведении оценки финансовых рисков важно объединить риски по группам и выделить следующие:

- риски потери платежеспособности;
- риски потери финансовой устойчивости и независимости;
- риски структуры активов и пассивов» [1, с.31].

А. П. Гранов отмечал, что: «Важнейшей характеристикой финансового состояния предприятия является оценка его платежеспособности, т.е. возможность своевременно и в полном объеме погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами. Анализ платежеспособности может проводиться не только самим предприятием, но и кредиторами, инвесторами, контрагентами, с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности».

«Риск потери платежеспособности оцениваются исключительно на основе модели ликвидности баланса, строящаяся на соотношении четырех групп активов и пассивов. Согласно этой модели, баланс считается ликвидным при следующем условии: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ » [1, с.33]. Модель оценки риска ликвидности (платежеспособности) баланса с помощью абсолютных показателей представлена в таблице 2.

Таблица 2 - Модель оценки риска ликвидности (платежеспособности) баланса

Группировка активов и пассивов			
Группировка активов в зависимости от степени быстроты их конвертации в наличные деньги		Группировка обязательств(пассивов) в зависимости от степени срочности выполнения обязательств	
А1 – наиболее ликвидные активы А1 = стр.1250 + стр.1240		П1 – наиболее срочные обязательства П1 = стр.1520	
А2 – быстро реализуемые активы А2 = стр.1260 + стр.1230		П2 – краткосрочные обязательства П2 = стр.1510 + стр.1550	
А3 – медленно реализуемые активы А3 = стр.1210 + стр.1220		П3 – долгосрочные и среднесрочные пассивы П3 = стр.1400 + стр.1530	
А4 – труднореализуемые активы А4 = стр.1100		П4 – постоянные пассивы П4 = стр.1300	
Тип состояния ликвидности			
Условие			
$A1 \geq P1; A2 \geq P2;$ $A3 \geq P3; A4 \leq P4$	$A1 < P1; A2 \geq P2;$ $A3 \sim P3; A4 \sim P4$	$A1 < P1; A2 < P2;$ $A3 \sim P3; A4 \sim P4$	$A1 < P1; A2 < P2;$ $A3 < P3; A4 > P4$
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
Зона отсутствия риска	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

«Оценка риска потери платежеспособности осуществляется на основе финансовых показателей в виде коэффициентов платежеспособности, составной частью которых являются коэффициенты ликвидности. Платежеспособность предприятия зависит от уровня ликвидности баланса. Коэффициенты ликвидности учитывают набор и относительные доли активов различных групп, рассматриваемых в качестве покрытия наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов. В силу этого данные показатели: – позволяют осуществить более детальный анализ ликвидности баланса и тем самым степень риска потери платежеспособности; – характеризуют

последствия риска для различных категорий взаимодействующих субъектов, заинтересованных в результатах деятельности предпринимателя» [1, с.57].

«Основным условием финансовой устойчивости предприятия является процесс непрерывного осуществления его операционной деятельности. Финансовая устойчивость – это способность предприятия обеспечивать условие непрерывности своей основной операционной деятельности. Риски независимости и потери финансовой устойчивости находят благодаря расчета величины источников собственных и заемных средств» [1, с.59]. (таблица 3).

Таблица 3 - Расчет величины источников средств и величины запасов и затрат

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta\text{СОС}$)	2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\Delta\text{СДИ}$)	3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\Delta\text{ОИФЗ}$)
$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}$, где СОС - собственные оборотные средства, З – запасы	$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}$, где СДИ – заемные источники формирования запасов	$\Delta\text{ОИФЗ} = (\text{ОИФЗ} + \text{ИОФН} - \text{З})$, где ОИФЗ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат; ИОФН – это источники, ослабляющие финансовую напряженность, т. е. временно свободные денежные средства, привлеченные средства, кредиты банков под недостаток средств в обороте, прочие заемные средства
$S(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$; $= 0$, если $\Phi < 0$.		

Исходя из величины источников средств и величины запасов и затрат предприятия оценка риска финансовой устойчивости будет представлена в таблице 4. «Это один из самых простых и приближенных способов оценки финансовой устойчивости. В частности, П.Ф. Аскеров предлагает выделять четыре типа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта:

- абсолютная независимость субъекта,
- нормальная независимость субъекта,
- неустойчивое финансовое состояния субъекта,
- кризисное финансовое состояние субъекта» [1, с.60].

Таблица 4 - Оценка риска финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния			
Условие			
$\Delta\text{СОС} \geq 0;$ $\Delta\text{СДИ} \geq 0;$ $\Delta\text{ОИФЗ} \geq 0;$	$\Delta\text{СОС} < 0;$ $\Delta\text{СДИ} \geq 0;$ $\Delta\text{ОИФЗ} \geq 0;$	$\Delta\text{СОС} < 0;$ $\Delta\text{СДИ} < 0;$ $\Delta\text{ОИФЗ} \geq 0;$	$\Delta\text{СОС} < 0;$ $\Delta\text{СДИ} < 0;$ $\Delta\text{ОИФЗ} < 0;$
$S = 1,1,1$	$S = 0,1,1$	$S = 0,0,1$	$S = 0,0,0$
Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Используемый источник покрытия затрат			
Собственные оборотные средства	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Не способен финансировать свою деятельность и находится в полной зависимости от внешних источников
Краткое описание типов финансового состояния			
Высокая платежеспособность, предприятие не зависит от кредиторов	Нормальная платежеспособность. эффективное использование заемных средств и высокая рентабельность производственной деятельности	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников, а также возможность улучшения ситуации	Неплатежеспособность предприятия, грань банкротства
Оценка риска финансовой неустойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

«Оценка рисков ликвидности и финансовой устойчивости проводится с применением относительных показателей посредством анализа отклонений от рекомендуемых значений.». [19, с.217 - 218].

Алгоритм, предлагаемого расчета коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости

Показатель	Способ расчета	Рекомендуемое значение
1. Общий показатель ликвидности	$L1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	$L1 \geq 1$
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	$L2 > 0,2 - 0,7$
3. Коэффициент «критической оценки»	$L3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	Допустимое значение 0,7–0,8; желательно $L3 \geq 1,5$
4. Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	Оптимальное — не менее 2,0
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L5 = \frac{A3}{(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)}$	Снижение показателя в динамике является положительным фактом
6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L6 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	Не менее 0,1
7. Коэффициент автономии	$U1 = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1700}}$	Минимальное пороговое значение находится на уровне 0,4. Превышение его свидетельствует о повышении финансовой независимости
8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$U2 = \frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{стр. 1300}}$	$U2 < 1,5$ Превышение указанного лимита означает зависимость предприятия от внешних источников финансирования, потерю финансовой стабильности (автономии)
9. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$U3 = \frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{стр. 1200}}$	$U3 > 0,1$ Чем выше показатель (0,5), тем лучше финансовое состояние предприятия
10. Коэффициент финансовой устойчивости	$U4 = \frac{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}}{\text{стр. 1600}}$	$U4 > 0,6$ Снижение показателей свидетельствует о том, что предприятие испытывает финансовые трудности

«Комплексная (балльная) оценка финансового состояния в качестве результата предполагает классификацию предприятий по уровню финансового риска, то есть любое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений рассчитанных финансовых коэффициентов» [3, с.28]. Интегральная балльная оценка финансового состояния предприятия предоставлена в таблице 6.

Таблица 6 - Балльная оценка финансового состояния предприятия

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условие определения критерия
		max	min	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	20	0,5 и выше (20 баллов)	Менее 0,1 (0 баллов)	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,5 снимается по 4 балла
2. Коэффициент «критической оценки» (L3)	18	1,5 и выше (18 баллов)	Менее 1 (0 баллов)	При снижении на каждый 0,1 пункт от 1,5 снимается по 1,5 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности (L4)	16,5	2 и выше (16,5 балла)	Менее 1 (0 баллов)	При снижении на каждый 0,1 пункт от 1,5 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент автономии (U1)	17	0,5 и выше (17 баллов)	Менее 0,4 (0 баллов)	При снижении на каждый 0,1 пункт от 2 снимается по 1,5 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U3)	15	0,5 и выше (15 баллов)	Менее 0,1 (0 баллов)	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,5 снимается по 0,8 балла
6. Коэффициент финансовой устойчивости (U4)	13,5	0,8 и выше – 13,5 балла	Менее 0,5 – 0 баллов	При снижении на каждый 0,1 пункт от 0,8 снимается по 2,5 балла

«Следовательно, исходя из расчетов балльной оценки финансового состояния предприятия, оно будет оцениваться:

- 1-й класс (100 – 97 баллов) – это предприятие, которое имеет абсолютную финансовую устойчивость и абсолютную платежеспособностью; они имеют рациональную структуру имущества и, как правило, прибыльные;
- 2-й класс (96 – 67 баллов) – это предприятия нормального финансового состояния; финансовые показатели считаются оптимальным, но по некоторым коэффициентам допущено некоторое отставание; эти предприятия, с большей вероятностью, рентабельны;
- 3-й класс (66 – 37 баллов) – это предприятия, финансовое состояние которых можно оценить как среднее; при анализе баланса имеется слабость некоторых финансовых показателей; платежеспособность находится на границе минимально допустимого уровня, а финансовая устойчивость нормальная; при взаимоотношениях с такими предприятиями нет угрозы потери средств, но выполнение ими обязательств в срок представляется сомнительным;
- 4-й класс (36 – 11 баллов) – это предприятия с неустойчивым финансовым состоянием; при взаимоотношениях с ними имеется определенный финансовый риск; у них неудовлетворительная структура капитала, а платежеспособность находится на нижней границе допустимого; прибыль, как правило, отсутствует или незначительна.
- 5-й класс (10 – 0 баллов) – это предприятия с кризисным финансовым состоянием; они неплатежеспособны и абсолютно финансово-неустойчивы; такие предприятия убыточны и на грани банкротства» [3, с.39].

«Финансовые риски относятся к спекулятивным рискам, для которых возможен как положительный, так и отрицательный результат.

Их особенностью является вероятность наступления ущерба в результате проведения таких финансовых операций, которые по своей природе являются рискованными.

В основе управления финансовыми рисками лежат целенаправленный поиск и организация работ по оценке, удержанию, передаче и снижению степени риска» [3, с.43].

Поскольку разработка стратегии зависит от результатов проведенной оценки идентифицированных финансовых рисков, качественный уровень функционирования этих подсистем зависит от того, насколько результативным является проводимый комплексный анализ, алгоритм оценки которого приведен в таблице 7.

Таблица 7 – Алгоритм анализа состояния подсистемы идентификации и оценки финансовых рисков предприятия

Показатель	Уровень реализации показателя (максимально – 10 баллов), $Bi1$	Вес показателя, $Wi1$	Итоговое значение, $Bi1 * Wi1$
Оценка рисков потери платежеспособности и их идентификация	-	-	-
Оценка рисков потери финансовой устойчивости и независимости, и их идентификация	-	-	-
Оценка рисков структуры активов и пассивов, и их идентификация	-	-	-
Итого	-	1	$Si1$

Полученная результативная сумма $Si1$ свидетельствует о качественном уровне функционирования подсистем идентификации и оценки финансовых рисков. Четвертой подсистемой системы управления финансовыми рисками является мониторинг финансовых рисков, который необходим для того, чтобы:

- отслеживать идентифицированные финансовые риски;
- проводить мониторинг остаточного финансового риска;
- проводить идентификацию новых финансовых рисков;
- отслеживать уровень исполнения планов реагирования на риски и оценивать их эффективности на протяжении всего жизненного цикла предприятия.

Алгоритм оценки состояния подсистемы мониторинга финансовых рисков представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Алгоритм оценки подсистемы мониторинга финансовых рисков предприятия

Показатель	Уровень реализации показателя (максимально – 10 баллов), $Bi2$	Вес показателя, $Wi2$	Итоговое значение, $Bi2 * Wi2$
Отслеживание идентифицированных финансовых рисков	-	-	-
Проведение мониторинга остаточного финансового риска	-	-	-
Проведение контрольных экспертиз внешними специалистами	-	-	-
Идентификация новых рисков, которые могут возникнуть в результате отклонений	-	-	-
Реализация плана реагирования на риски в случае их наступления	-	-	-
Итого	-	1	$Si2$

Полученная результативная сумма $Si2$ свидетельствует о качественном уровне функционирования подсистемы мониторинга финансовых рисков. Заключительным этапом является контроль результатов, то есть устранение рисков, налаживание неполадок на предприятии и использование различных способов предотвращения финансовых рисков на предприятии.

В своей научной работе Д. В. Зенин отмечал, что: «Предотвращение потерь и контроль в качестве метода управления финансовыми рисками означает определенный набор профилактических и последующих мер, которые обусловлены необходимостью предотвращения негативных последствий, для защиты от несчастных случаев, контроля их размера, если потери уже происходят или неизбежны». На заключительном этапе контроля результатов в системе управления финансовых рисков на предприятии есть

несколько обязывающих пунктов по осуществлению контроля. «Заключительным этапом управления риском являются контроль и корректировка результатов реализации выбранной стратегии с учетом новой информации. Контроль состоит в получении информации об убытках и принятых мерах по их минимизации. Он может выражаться в выявлении новых обстоятельств, изменяющих уровень риска, наблюдении за эффективностью работы систем обеспечения безопасности и т.д. Затем может происходить пересмотр данных об эффективности используемых мер по управлению рисками с учетом информации о происшедших за этот период убытках» [3, с.58]. Алгоритм оценки состояния подсистемы контроля результатов представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Алгоритм оценки подсистемы контроля результатов

Показатель	Уровень реализации показателя (максимально – 10 баллов), $ВiЗ$	Вес показателя, $WiЗ$	Итоговое значение, $ВiЗ * WiЗ$
Контроль и диагностика устраненных рисков на предприятии	-	-	-
Стимуляция предприятия для устранения финансовых рисков	-	-	-
Прогноз вероятности последующего возникновения рисков	-	-	-
Итого	-	1	$SiЗ$

Полученная результативная сумма $SiЗ$ свидетельствует о качественном уровне функционирования подсистемы контроля результатов. Следовательно, результатом оценки подсистем управления финансовыми рисками на предприятии является внедрение мероприятий, направленных на укрепление позиций на рынке посредством разработки и принятия эффективных управленческих решений по минимизации финансовых рисков.

Глава 2 Анализ финансовых результатов и оценка управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Каркаде»

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде» — это предприятие, основанное в 1996 г., которое стала одним из первых автолизинговых предприятий на российском рынке.

Предприятие ООО «Каркаде» основалось в Калининградской области. Юридический адрес ООО «Каркаде»: г. Калининград, проспект Мира, д. 81. Основано ООО «Каркаде» генеральным директором в лице Чернышева Дмитрия Михайловича. ООО «Каркаде» присвоен ИНН 3905019765, ОГРН 1023900586181, КПП 390601001.

ООО «Каркаде» имеет множество дочерних хозяйственных обществ и филиалов – 3 филиала и 52 представительства в 47 регионах России. Один из них находится в г. Тольятти по адресу: 445037, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Свердлова, д.15 Б, офис 306. Филиалу присвоен ИНН 3905019765, КПП 509950001, БИК 044525823, ОГРН 1023900586181 (Приложение А, рисунок А.1, А.2).

Основной видом деятельности предприятия – это лизинг.

«Лизинг— это финансовая услуга, с помощью которой предприятие пользуется имуществом, зарабатывает на нем, а в итоге может получить его в собственность». Законодательно лизинг регулируется ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 N 164-ФЗ и статьями 665 и 666 ГК РФ.

Конкретно в ООО «Каркаде» — это автолизинг, что значит: «Приобретение и передача автомобиля во временное пользование за плату на основании договора между лизингодателем и лизингополучателем». Регулируется гл. 34 Гражданского кодекса РФ и федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)».

К остальным видам деятельности ООО «Каркаде» относятся такие направления, как:

- лизинг/финансовая аренда транспортных средств, специальной техники, торгового и производственного технического оснащения, вычислительного аппарата, недвижимости;
- предоставление в аренду, прокат транспортных средств;
- оказание посреднических услуг, кредитного посредничества, посредничества в продаже банковских услуг и товаров;
- проведение правовых, информационных, маркетинговых, посреднических, консультационных, транспортных и информационно-вычислительных услуг;
- проведение розничных, оптовых и комиссионных торговых операций
- оказание сервисных услуг в сфере транспортных средств;
- осуществление внешнеэкономической и торгово-закупочной деятельности, санкционированных экспортно-импортных, товарообменных и лизинговых операций;
- рекламная деятельность;
- организовывание выставок-продаж, аукционов и других мероприятий по реализации продукции производственно-технического назначения, товаров народного потребления, автотранспортных средств;
- розничная и оптовая купля-продажа транспортных средств и оборудования.

Основные виды деятельности ООО «Каркаде» приведены на рисунке 10.



Рисунок 10 - Основные направления деятельности ООО «Каркаде»

Размер уставного капитала в ООО «Каркаде» составляет 1425452,3 т. р. Размер долей участников организации в уставном капитале ООО «Каркаде» определяется в виде дроби или в процентах. Размер долей участников в ООО «Каркаде» соответствует соотношению номинальной стоимости их доли и уставного капитала. Доля учредителя Общества предоставляет ему право голоса в полном объёме с момента государственной организации общества. Учредителем ООО «Каркаде» является акционерное общество «ГАЗПРОМБАНК ЛИЗИНГ», доля в уставном капитале составляет 100%.

У ООО «Каркаде» также имеются конкуренты такие как:

- ООО «Ресо-Лизинг»;
- ООО «Первая лизинговая»;
- ПАО «ЛК» «Европлан».

ООО «Каркаде» имеет преимущества:

- электронный документооборот;
- автопомощь на дорогах 24/7;
- скидки на топливо.

Структура управления основана на модели, формирующей иерархию внутри предприятия. Организационная структура – это внутреннее распределение ответственности, прав и обязанностей, которое

устанавливается исходя из целей и задач каждого подразделения, выполняющих функции, составляющих бизнес-процессы предприятия.

Высшими органами управления ООО «Каркаде» являются:

- общее собрание участников Общества,
- совет директоров Общества,
- единоличный исполнительный орган – генеральный директор Общества.

Финансово-хозяйственную деятельность в ООО «Каркаде» контролирует ревизионная комиссия (ревизор). Ревизионная комиссия обязательно собирается в случаях принятия общим собранием членов Общества соответствующего решения. Участником ревизионной комиссии может быть как участник Общества, так и лицо, предложенное резидентом, но главное участник ревизионной комиссии не может одновременно являться членом совета директоров Общества или генеральным директором Общества.

Структура управления организации ООО «Каркаде» представлена на рисунке 11.

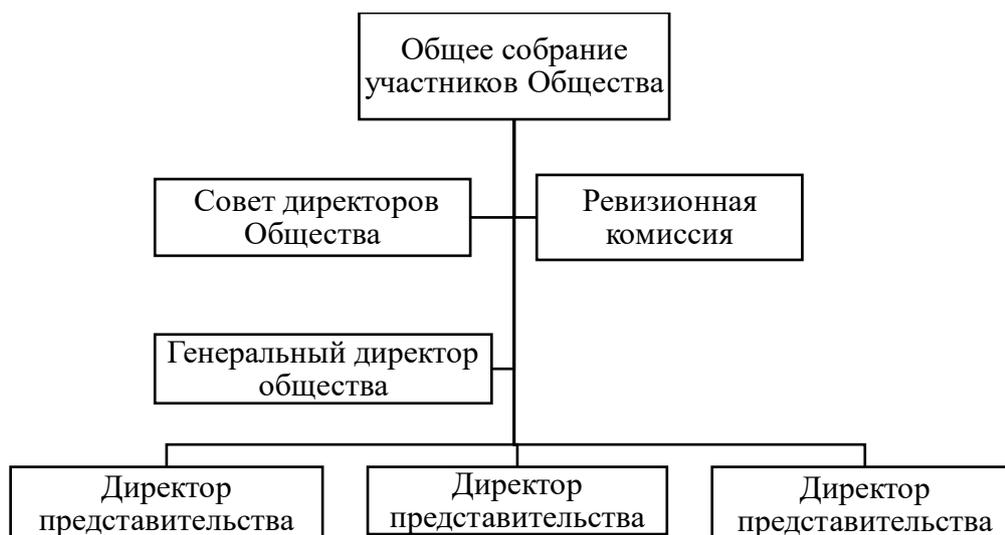


Рисунок 11 – Структура управления ООО «Каркаде»

Организационная схема представительства ООО «Каркаде» представлена на рисунке 12.

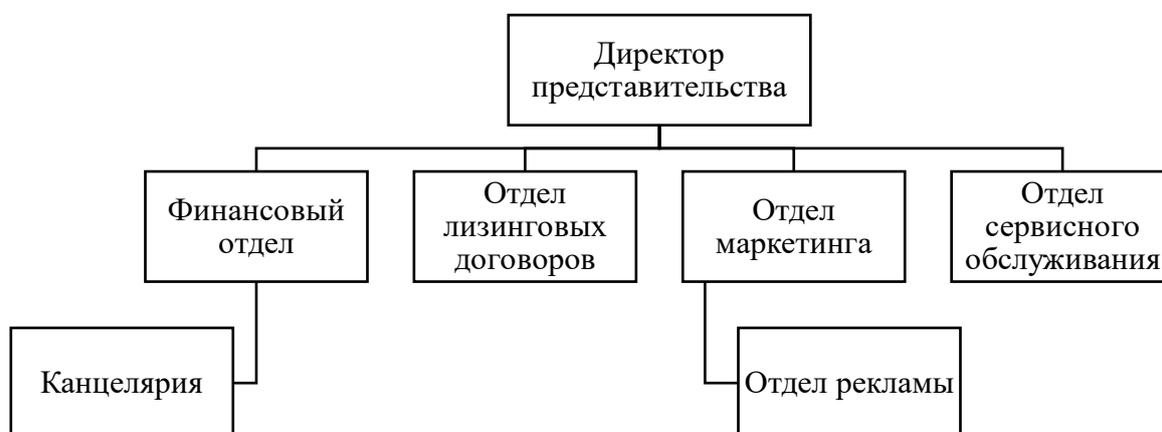


Рисунок 12 - Организационная схема представительства ООО «Каркаде»

Учётная политика предприятия – это совокупность методов налогового и бухгалтерского учёта. Учётная политика определяет структуру, деятельность и ответственность предприятия перед государством и потребителями. Учётная политика содержит в себе сведения о доходах, расходах и налогах предприятия. Документ формируется самим предприятием в рамках действующего законодательства. Учётная политика утверждается приказом и при необходимости в нее можно внести корректировки. Цель учётной политики – создание единой системы учёта, которая будет применяться ежегодно на предприятии. Требования к разработке бухгалтерской учётной политики в статье 8 закона от 06.12.2011 №402-ФЗ и в ПБУ 1/2008, утвержденном приказом от Минфина России от 6 октября 2008 г. № 106н.

В ООО «Каркаде» бухгалтерский, статистический, налоговый учёт и отчётность ведутся в порядке, установленным действующим

законодательством Российской Федерации. Учетная политика предприятия формируется главным бухгалтером и утверждается директором. При этом утверждаются основные элементы учётной политики (рисунок 13).

1. Рабочий план счетов бухгалтерского учета
2. Формы первичных учетных документов
3. Порядок проведения инвентаризации активов и обязательств организации
4. Методы оценки активов и обязательств
5. Правила документооборота
6. Порядок контроля за хозяйственными операциями

Рисунок 13 - Основные элементы учётной политики ООО «Каркаде»

Система бухгалтерского (финансового) учёта ООО «Каркаде» и регулирующих ее нормативных документов. В ООО «Каркаде» в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации генеральный директор Общества и главный бухгалтер ручаются и несут ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского и налогового учёта, а также своевременное предоставление установленной отчётности в соответствующие органы.

Директор ООО «Каркаде» и главный бухгалтер также ответственны за сведения о деятельности Общества, предоставляемых участникам, кредиторам организации и средствам массовой информации.

На рисунке 14 представлены разновидности систем налогообложения для обществ с ограниченной ответственность (ООО).

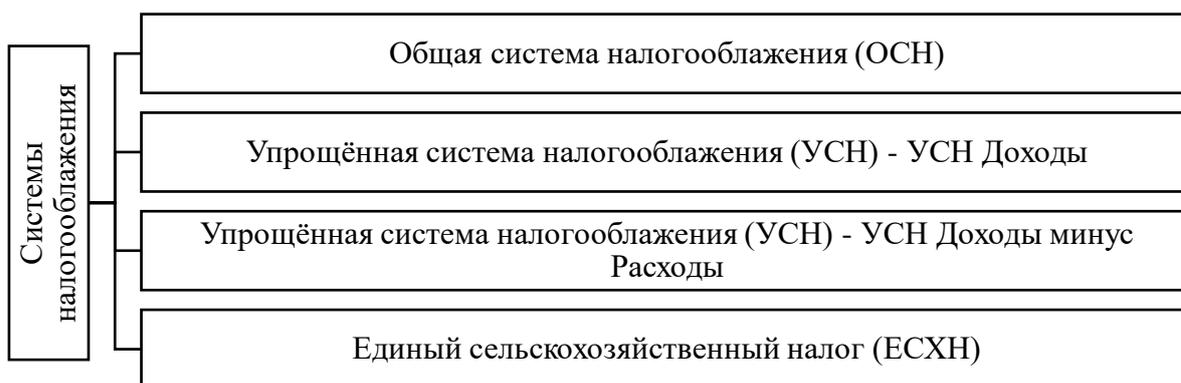


Рисунок 14 - Системы налогообложения

ООО «Каркаде» использует общую систему налогообложения.

ОСН— самая сложная налоговая система, которая существует в России. При общей системе налогообложения требуется вести полный бухгалтерский и налоговый учет, а также платить больше налогов, чем в любой другой налоговой системе.

Предприятия, которые используют общую систему налогообложения есть ряд преимуществ и недостатков (рисунок 15).

«При применении ОСН в обязательном порядке сдается отчетность и уплачиваются:

- акцизы;
- сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- водный налог;
- налог на добычу полезных ископаемых;
- налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья (организации);
- налог на игорный бизнес (организации)» [8, с.143].



Рисунок 15 - Преимущества и недостатки ОСН

Исходя из преимуществ и недостатков, для Общества с ограниченной ответственностью «Каркаде» лучше всего будет использовать Общую систему налогообложения.

Так как в ООО «Каркаде» общая система налогообложения, организация обязана выплачивать такие налоги (рисунок 16).

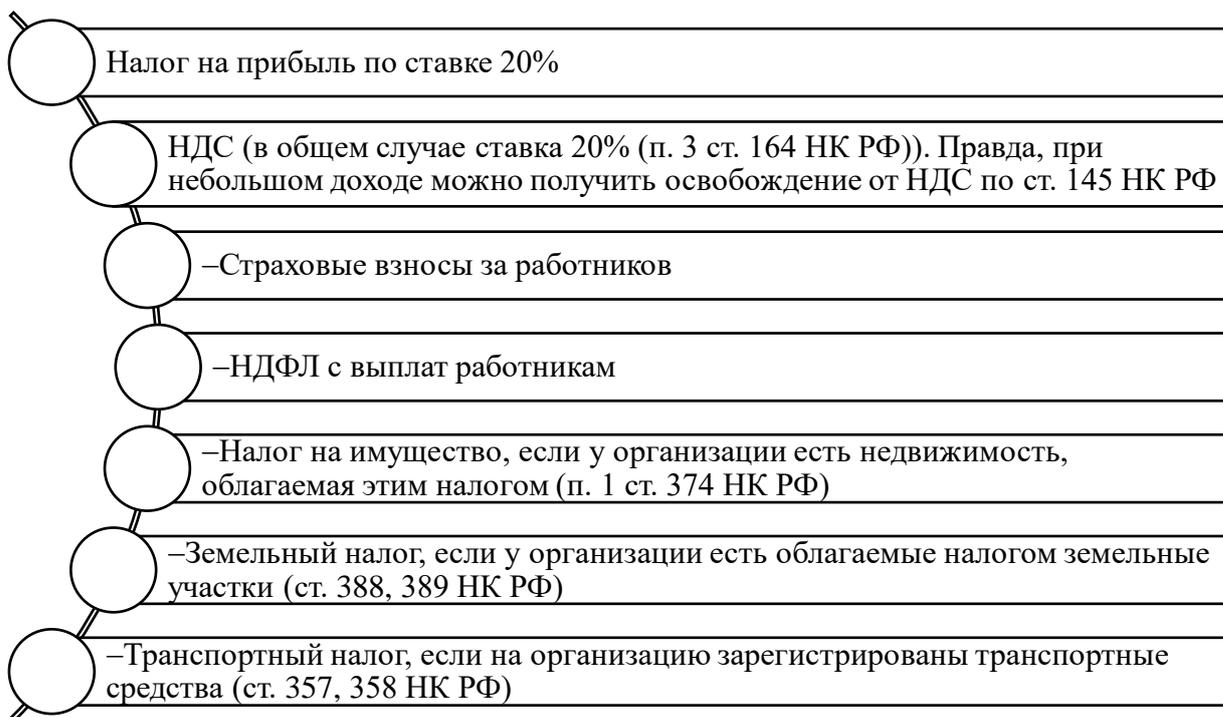


Рисунок 16 - Налоги при ОСН

Налогообложение на предприятии ООО «Каркаде» осуществляется на основании положений НК РФ.

Следовательно, ООО «Каркаде» выплачивает все вышеупомянутые налоги, а также ведет свою собственную систему внутреннего контроля предприятия.

В ООО «Каркаде» также есть система внутреннего контроля и аудиторские проверки. Внутренний контроль – это комплекс процедур и методов, которое организует руководство предприятия для направления на наиболее эффективного выполнения всеми сотрудниками своих должностных обязанностей при выполнении хозяйственных операций

ООО «Каркаде» выплачивает все вышеупомянутые налоги, а также ведет свою собственную систему внутреннего контроля предприятия.

При этом подразумевается создание глобальной системы контроля, когда за нее отвечает весь управленческий аппарат предприятия, а не только его деятельность контрольно-ревизионного подразделения и аудитор с ревизионной комиссией. Система внутреннего контроля включает в себя

следующие компоненты: контрольная среда, система управления организацией, система внутреннего учета и отчетности, технологии и методы контроля компании, оценка бизнес-рисков (рисунок 17).



Рисунок 17 - Система внутреннего контроля ООО «Каркаде»

Исходя из данной информации выше, система внутреннего контроля на предприятии позволяет ООО «Каркаде» обеспечить эффективность и результативность деятельности Общества, его достоверной бухгалтерской (финансовой) и управленческой отчётности, а также обеспечить надлежащий контроль за финансово-хозяйственную деятельность.

Ответственность за внутренний контроль в ООО «Каркаде» берут на себя директор Общества и ревизионная комиссия. Также на предприятии проходят аудиторские проверки. Аудиторская проверка – это независимая проверка финансово-экономической деятельности предприятия, которая проводится аудитором на основании предоставленных документов по финансовой отчётности. Аудит различают нескольких видов (рисунок 18).



Рисунок 18 - Виды аудита

Соответственно, так как деятельность предприятия затрагивает и вызывает интерес у многих третьих лиц, а также предприятие имеет достаточно высокие финансовые показатели в ООО «Каркаде» проводится обязательный аудит.

Обязательный аудит имеют право проводить только аудиторские компании, и в редких случаях – индивидуальные аудиторы, которые являются членами саморегулируемых организаций аудиторов. По итогам обязательного аудита предприятие получает аудиторское заключение – официальный документ, который составляется в строго определённом формате в соответствии с требованиями закона об аудите и международными стандартами аудита. Все проверки ООО «Каркаде» пройдены успешно. Для дальнейшего рассмотрения предприятия будет проведён анализ финансовых результатов деятельности.

2.2 Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Каркаде»

«Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели» [14, с.143].

Имущество ООО «Каркаде» — это то, чем владеет предприятие: основной капитал и оборотный капитал, который выражается в денежной форме и отражается в самостоятельном балансе предприятия. В приложении Б (рисунок Б.1, Б.2) представлены данные бухгалтерского баланса

Активы предприятия – это имущество, которое приносит доход, а пассивы предприятия – это совокупность всех источников, которые формируют доход и средства предприятия. Подробнее структура активов и пассивов рассмотрена на рисунке 19.



Рисунок 19 - Активы и Пассивы

За три года активы ООО «Каркаде» заметно увеличились. Далее рассмотрена динамика внеоборотных и оборотных активов за период 2020-2022 гг. (рисунок 20).

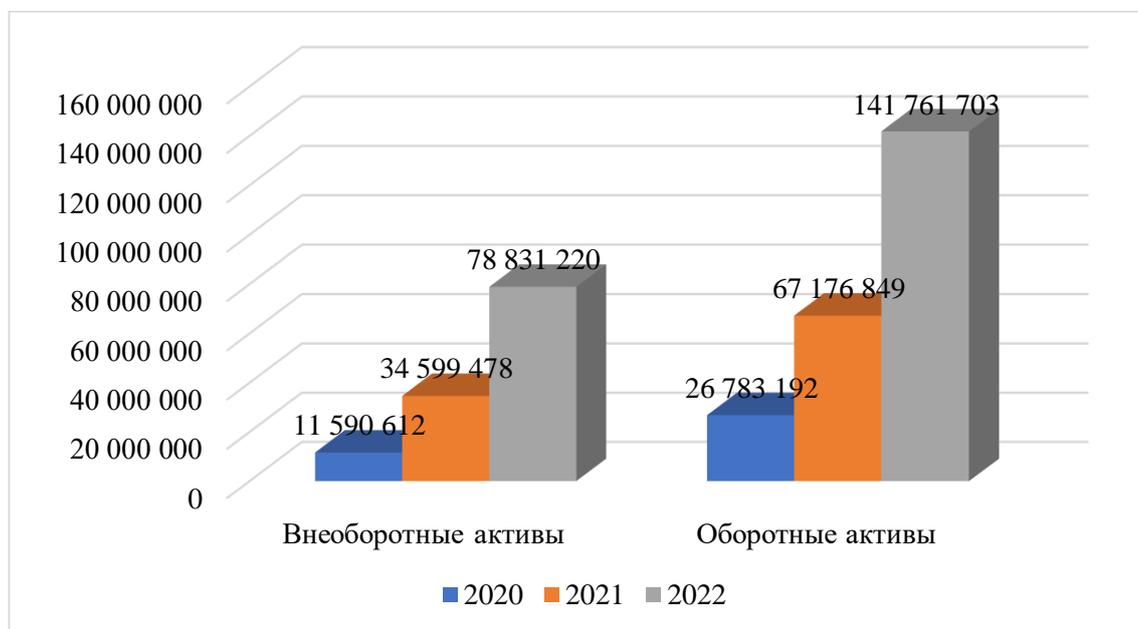


Рисунок 20 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ООО "Каркаде" за 2020 - 2022 гг.

Диаграмма отражает значительную положительную динамику роста оборотных и внеоборотных активов. Внеоборотные активы увеличились за три года на 67240608руб, а оборотные активы на 114978511руб.

«Высокая доля оборотных активов характерна для материалоемких производств, организаций торговли. Чем выше доля оборотных активов (и, соответственно, ниже доля внеоборотных), тем больше организация может привлекать краткосрочного финансирования (краткосрочных кредитов и займов, отсрочек платежа поставщикам и т. п.)» [2, с.343]

На рисунке 21 приведены данные о динамике пассивов анализируемого предприятия за три года, включающих уставный капитал, добавочный капитал и нераспределенную прибыль.

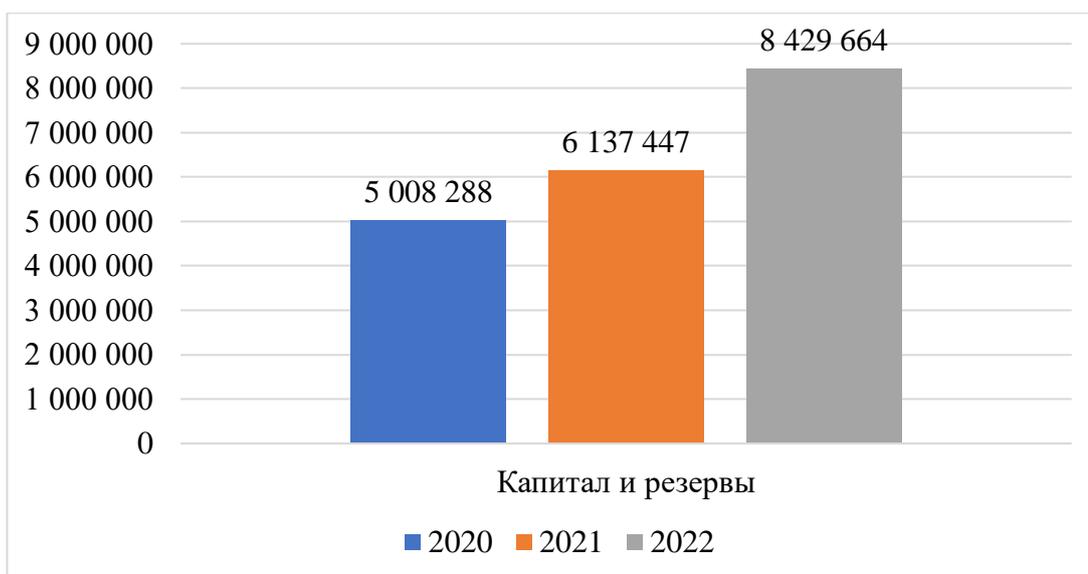


Рисунок 21 – Динамика пассивов ООО «Каркаде» за 2020-2022 гг.

По данным диаграммы, видно, что пассивы предприятия возросли на 3421376руб.

«Изменение структуры пассивов отражает изменения в финансировании ее хозяйственной жизни» [2, с.345].

«Увеличение роста раздела пассива «Капитал и резервы», происходящее вследствие реальных операций компании, как правило, происходит за счет увеличения ее нераспределенной прибыли. Увеличение при этом объемов долгосрочных обязательств может свидетельствовать о росте доверия к компании как надежному кредитополучателю» [2, с.347].

Структура капитала предприятия – это один из самых важных показателей оценки финансового состояния предприятия, которая характеризует соотношение суммы заемного и собственного используемого капитала. На рисунке 22 произведена структура капитала ООО «Каркаде» на конец анализируемого периода.

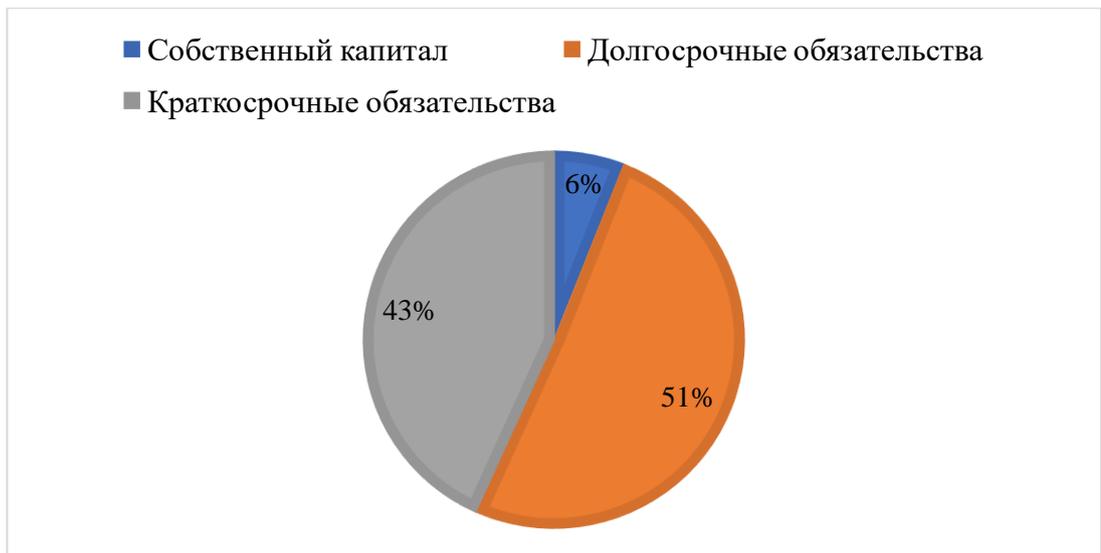


Рисунок 22 - Структура капитала ООО «Каркаде»

За три года собственный капитал вырос с 5008,3 т. р. до 8429,6 т. р., долгосрочные обязательства с 7579,03 т. р. до 719641,9 т. р., а краткосрочные обязательства с 14195,8 т. р. до 61367,8 т. р. На 31.12.22 г. в общем капитале ООО «Каркаде» доля краткосрочной задолженности составляет 49%, а доля долгосрочной - 51%.

Следовательно, можно сделать вывод, что доля краткосрочной задолженности почти равна доле долгосрочной задолженности.

Взяв за основу отчёт о финансовых результатах предприятия за 2020-2022 гг., можно увидеть динамику выручки, себестоимости от продаж, валовой прибыли и других показателей (таблица 10).

Таблица 10 - Анализ финансовых результатов за 2020-2022 гг. ООО «Каркаде»

Показатель	2022г.	2021г.	2020 г.	Изменение (+/-)		Темп роста, %	
				2022 г./ 2021 г.	2021 г./ 2020 г.	2022 г./ 2021 г.	2021 г./ 2020 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Выручка от продаж тыс. руб.	17 004,9	18 437,7	9 862,1	-1 432,8	8 575,6	92,2	186,9
2.Себестоимость продаж, тыс. руб.	3 214,9	11 480,7	6 690,8	-8 265,8	4 789,9	28,01	171,6
3.Валовая прибыль(убыток), тыс. руб.	13 789,9	6 956,9	3 171,4	6 833	3 785,5	198,2	219,4
4.Коммерческие расходы, тыс. руб.	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
5.Управленческие расходы, тыс. руб.	1 120,8	686,5	674, 2	434,3	12,3	163,26	101,8
6.Прибыль(убыток) от продаж, тыс. руб.	12 669,1	6 270,4	2 497,1	6 398,7	3 773,3	202,04	251,1
7.Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	0	477,5	0	-477,5	477,5	0	(-)
8.Проценты к получению, тыс. руб.	321,2	47,6	20,6	273,6	27	674,8	231,1
9.Проценты к уплате тыс. руб.	8 278,3	2 193,8	1 365,1	6 084,5	828,7	377,3	160,7
10.Прочие доходы, тыс руб.	3 438,9	1 782, 1	1 704,2	1 656,8	77,9	192,9	104,6
11.Прочие расходы, тыс. руб.	2 889,7	1 385,1	1 875,8	1 504,6	-490,7	208,6	73,8
12.Прибыль(убыток) до налогообложения тыс. руб.	5 261,2	4 998,7	980,9	262,5	4 017,8	104,4	509,6
13.Налог на прибыль тыс. руб.	981,5	941,5	233,2	40	708,3	104,2	403,7
14.Прочее, тыс. руб.	12,5	-7,3	0	19,8	-7,3	171,2	(-)
15.Чистая прибыль(убыток), тыс. руб.	4 292,2	4 049,9	747,7	242,3	3 302,2	105,9	541,6

Опираясь на результаты анализа данных таблицы, можно сказать, что за 3 года финансовое состояние ООО «Каркаде» значительно улучшилось, но с 2021 г. по 2022 г. выручка незначительно уменьшилась на 1432,8 тыс. руб. На рисунке 23 представлена динамика выручки ООО «Каркаде».

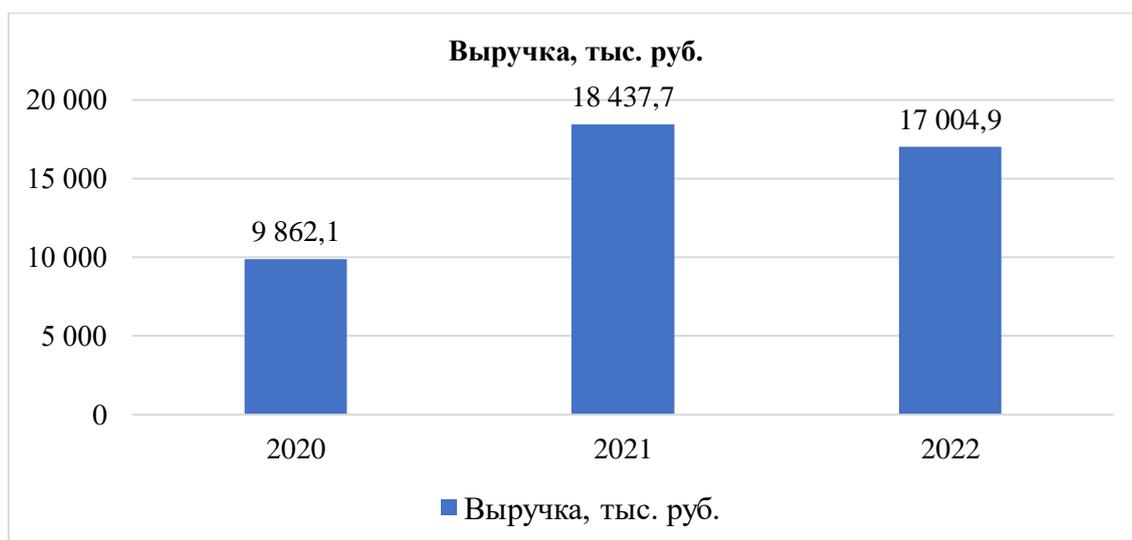


Рисунок 23 - Динамика выручки ООО «Каркаде» за 2020-2022 гг.

Несмотря на то, что выручка незначительно уменьшилась, прибыль ООО «Каркаде» постепенно возрастает, в связи с окончанием пандемии коронавирусной инфекции и расширением филиалов предприятия. На рисунке 24 показано изменение чистой прибыли и представлена динамика чистой прибыли предприятия.

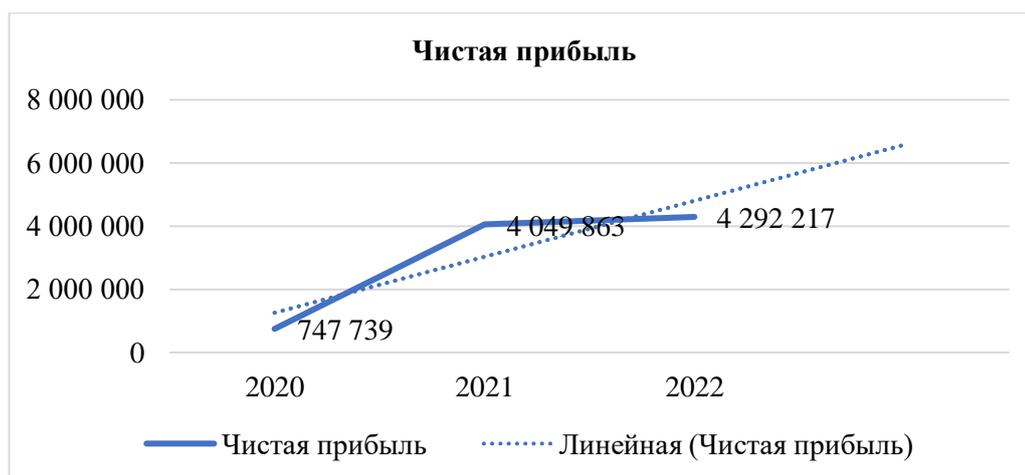


Рисунок 24 - Динамика чистой прибыли ООО «Каркаде» за 2020-2022 гг.

Анализ представленных на графике данных показывает, что у ООО «Каркаде» за анализируемый период увеличивается показатель чистой прибыли. Это может свидетельствовать о росте себестоимости, увеличении объёма продаж.

В рамках проведения дальнейшего анализа финансовых результатов ООО «Каркаде» осуществлена оценка его рентабельности (таблица 11). Рентабельность отражает экономическую эффективность деятельности предприятия или его подразделения.

Таблица 11 – Результаты расчета показателей рентабельности ООО «Каркаде» за 2020-2022 гг.

Показатель рентабельности	Формула расчета	Значение, %		
		2020 г.	2021 г.	2022 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} * 100\%$	14,9	65,9	50,9
Рентабельность активов (ROA)	$ROA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} * 100\%$	2,79	6,03	3,03
Рентабельность продаж (ROS)	$ROS = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} * 100\%$	7,58	21,97	25,24

Динамика рентабельности за анализируемый период представлена на диаграмме (рисунок 25).

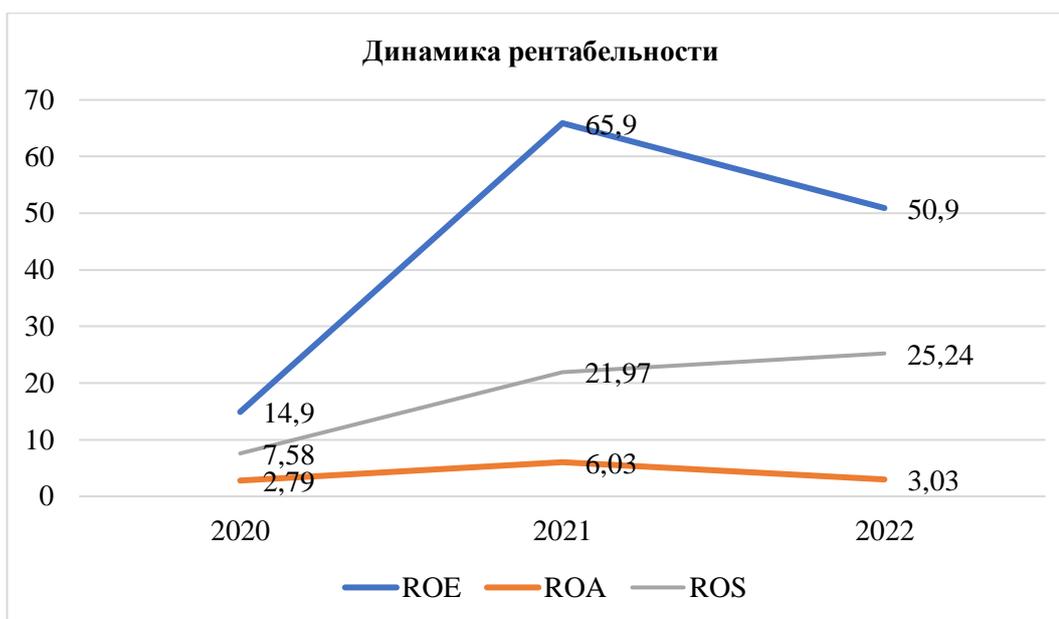


Рисунок 25 - Динамика показателей рентабельности за период 2020-2022 гг.

Результаты расчета показывают, что показатели рентабельности активов, капитала и продаж предприятия имеют положительные значения. Рентабельность собственного капитала возросла с 14,9% до 50,9% – это рентабельность активов увеличилась незначительно: с 2,79% до 3,03%. Рентабельность продаж имеет существенный рост: с 7,58% до 25,24%, что свидетельствует об эффективности деятельности анализируемого предприятия. Далее проведена оценка управления финансовыми рисками ООО «Каркаде».

2.3 Оценка управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»

На основе предложенной в первой главе бакалаврской работы методики оценки управления финансовыми рисками на предприятии произведены расчет и анализ финансовых рисков ООО «Каркаде» за 2022 г. (таблица 12).

Таблица 12 - Оценка риска ликвидности (платежеспособности) баланса

Группировка активов и пассивов			
1		2	
Группировка активов в зависимости от степени быстроты их превращения в денежные средства		Группировка пассивов в зависимости от степени срочности выполнения обязательств	
А1 – наиболее ликвидные активы $A1 = 1\,431\,499 + 0 = 1\,431\,499$ $A1 = 1\,431\,499$		П1 – наиболее срочные обязательства $P1 = 7\,440\,226$	
А2 – быстрореализуемые активы $A2 = 2\,517\,621 + 57\,430\,396 = 59\,948\,017$ $A2 = 59\,948\,017$		П2 – краткосрочные обязательства $P2 = 53\,736\,824 + 0 = 53\,736\,824$ $P2 = 53\,736\,824$	
А3 – медленно реализуемые активы $A3 = 1\,526\,989 + 23\,978 = 1\,550\,967$ $A3 = 1\,550\,967$		П3 – долгосрочные и среднесрочные пассивы $P3 = 71\,964\,190 + 0 = 71\,964\,190$ $P3 = 71\,964\,190$	
А4 – труднореализуемые активы $A4 = 78\,831\,220$		П4 – постоянные пассивы $P4 = 8\,429\,664$	
Тип состояния ликвидности			
Условие			
$A1 \geq P1; A2 \geq P2;$ $A3 \geq P3; A4 \leq P4$	$A1 < P1; A2 \geq P2;$ $A3 \sim P3; A4 \sim P4$	$A1 < P1; A2 < P2;$ $A3 \sim P3; A4 \sim P4$	$A1 < P1; A2 < P2;$ $A3 < P3; A4 > P4$
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
Зона отсутствия риска	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Следовательно, $A1 < P1; A2 > P2; A3 < P3; A4 > P4$, когда бухгалтерский баланс в норме должен быть: $A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4$. «Невыполнение одного из приведенных выше соотношений говорит о том, что бухгалтерский баланс является ликвидным всего лишь на 75%, двух на 50%, трёх – на 25%, всех – 0% (т.е. абсолютно не ликвидным)» [3, с.46]. Бухгалтерский баланс ООО «Каркаде» ликвиден всего лишь на 25%.

Расчёт рисков потери финансовой устойчивости и независимости приведен в таблице 13.

Таблица 13 - Расчет величины источников средств и величины запасов и затрат

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (ΔСОС)	2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (ΔСДИ)	3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (ΔОИФЗ)
$\Delta\text{СОС}$ $= 1\ 562\ 634$ $- 1\ 526\ 989$ $= 35\ 645$ $\Delta\text{СОС} = 35\ 645$	$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - 3,$ где СДИ – заемные источники формирования запасов $\Delta\text{СДИ}$ $= 134\ 894\ 673$ $- 1\ 526\ 989$ $= 133\ 367\ 684$ $\Delta\text{СДИ} = 133\ 367\ 684$	$\Delta\text{ОИФЗ} = (\text{ОИФЗ} + \text{ИОФН} - 3),$ где ОИФЗ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат; ИОФН – это источники, ослабляющие финансовую напряженность, т. е. временно свободные денежные средства, привлеченные средства, кредиты банков под недостаток средств в обороте, прочие заемные средства $\Delta\text{ОИФЗ} = 55\ 299\ 458 + 61\ 367\ 849$ $- 1\ 526\ 989$ $= 115\ 140\ 318,$ $\Delta\text{ОИФЗ} = 115\ 140\ 318$

Смотря на оценку риска финансовой устойчивости предприятия исходя из величины источников средств и запасов и затрат, следует, что: $\Delta\text{СОС} \geq 0$; $\Delta\text{СДИ} \geq 0$; $\Delta\text{ОИФЗ} \geq 0$.

ООО «Каркаде» имеет абсолютную независимость и использует для источника покрытия затрат собственные оборотные средства, а также имеет высокую платежеспособность. ООО «Каркаде» не зависит от кредиторов.

Оценка рисков финансовой устойчивости и ликвидности с применением относительных показателей с помощью анализа отклонений от рекомендуемых значений будет проведена в таблице 14.

Таблица 14 – Расчёт коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости

Показатель	Способ расчета
1.Общий показатель ликвидности	$L1 = \frac{1\,431\,499 + 0,5 * 59\,948\,017 + 0,3 * 1\,550\,967}{7\,440\,226 + 0,5 * 53\,736\,824 + 0,3 * 71\,964\,190}$ $L1 = 0,57$
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = \frac{1\,431\,499}{7\,440\,226 + 53\,736\,824}$ $L2 = 0,023$
3.Коэффициент «критической оценки»	$L3 = \frac{1\,431\,499 + 59\,948\,017}{7\,440\,226 + 53\,736\,824}$ $L3 = 1,003$
4. Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = \frac{1\,431\,499 + 59\,948\,017 + 1\,550\,967}{7\,440\,226 + 53\,736\,824}$ $L4 = 1,03$
5.Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L5 = \frac{1\,550\,967}{(1\,437\,499 + 59\,948\,017 + 1\,550\,967) - (7\,440\,226 + 53\,736\,824)}$ $L5 = 0,88$
6.Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L6 = \frac{8\,429\,664 - 78\,831\,220}{1\,431\,499 + 59\,948\,017 + 1\,550\,967}$ $L6 = -1,12$
7.Коэффициент автономии	$U1 = \frac{8\,429\,664}{141\,761\,703}$ $U1 = 0,06$
8.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$U2 = \frac{71\,964\,190 + 61\,367\,849}{8\,429\,664}$ $U2 = 15,8$
9.Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$U3 = \frac{8\,429\,664 - 78\,831\,220}{62\,930\,483}$ $U3 = (1,12$
10. Коэффициент финансовой устойчивости	$U4 = \frac{8\,429\,664 + 71\,964\,190}{141\,761\,703}$ $U4 = 0,57$

В таблице 15 произведена оценка финансового состояния ООО «Каркаде».

Таблица 15 - Балльная оценка финансового состояния ООО «Каркаде» на основе расчёта коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя
1. Коэффициент абсолютной ликвидности $L2 = 0,023$	0 баллов
2. Коэффициент «критической оценки» $L3 = 1,003$	10,5 баллов
3. Коэффициент текущей ликвидности $L4 = 1,03$	0 баллов
4. Коэффициент автономии $U1 = 0,06$	0 баллов
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами $U3 = (1,12)$	0 баллов
6. Коэффициент финансовой устойчивости $U4 = 0,57$	8,5 баллов

Следовательно, ООО «Каркаде» имеет рейтинг показателя финансового состояния предприятия 19 баллов. Это значит, что для предприятия характерно неустойчивое финансовое состояние и имеется определенный финансовый риск.

Для анализа состояния подсистемы идентификации и оценки финансовых рисков предприятия необходимо оценить показатели, представленные в таблице 16, что позволит выявить проблемные места на предприятии.

Таблица 16 - Анализ состояния подсистемы идентификации и оценки финансовых рисков ООО «Каркаде»

Показатель	Уровень реализации показателя (максимально – 10 баллов), Bi1	Вес показателя, Wi1	Итоговое значение, Bi1 * Wi1
Оценка рисков потери платежеспособности и их идентификация	9	0,3	2,7
Оценка рисков потери финансовой устойчивости и независимости, и их идентификация	3	0,4	1,2
Оценка рисков структуры активов и пассивов, и их идентификация	5	0,3	1,5
Итого	17	1	5,4

В таблице 17 произведена оценка состояния подсистемы мониторинга финансовых рисков ООО «Каркаде».

Таблица 17 - Оценка состояния подсистемы мониторинга финансовых рисков на предприятии

Показатель	Уровень реализации показателя (максимально – 10 баллов), Bi2	Вес показателя, Wi2	Итоговое значение, Bi2 * Wi2
Отслеживание идентифицированных финансовых рисков	6	0,2	1,2
Проведение мониторинга остаточного финансового риска	4	0,1	0,4
Проведение контрольных экспертиз внешними специалистами	5	0,4	2
Идентификация новых рисков, которые могут возникнуть в результате отклонений	10	0,2	2
Реализация плана реагирования на риски в случае их наступления	7	0,1	0,7
Итого	32	1	6,3

Последним этапом является оценка подсистемы контроля результатов
(таблица 18).

Таблица 18 – Оценка состояния подсистемы контроля результатов

Показатель	Уровень реализации показателя (максимально – 10 баллов), $ВiЗ$	Вес показателя, $WiЗ$	Итоговое значение, $ВiЗ * WiЗ$
Контроль и диагностика устраненных рисков на предприятии	6	0,5	3
Стимуляция предприятия для устранения финансовых рисков	4	0,2	0,8
Прогноз вероятности последующего возникновения рисков	8	0,3	2,4
Итого	18	1	6,2

Проведенный анализ показал, что ООО «Каркаде» — это предприятия с неустойчивым финансовым состоянием, что влечет за собой опасность снижения эффективности его деятельности в результате негативного воздействия финансовых рисков. В целях решения этой проблемы необходимо разработать ряд мероприятий, направленных на укрепление позиций на рынке посредством разработки и принятия эффективных управленческих решений по минимизации финансовых рисков.

Глава 3 Пути совершенствования управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»

3.1. Разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»

Рассмотрев на практике финансово-экономическую деятельность ООО «Каркаде» по данным официальной финансовой отчетности за 2020-2022 гг., можно сделать вывод о том, что в целом финансовое положение предприятия является неустойчивым. Несмотря на высокие показатели выручки и чистой прибыли, финансовое состояние ООО «Каркаде» подвержено определенному финансовому риску.

Анализ показал, что предприятие было убыточным и не могло вести свою экономическую деятельность эффективно. Для выхода и устранения финансовых рисков из сложившейся ситуации ООО «Каркаде» необходимо улучшить финансовое положение по всем анализируемым показателям.

Цель разработки мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «Каркаде» — вывод предприятия из финансового кризиса.

Определенно на предприятии имеются проблемы, мешающие эффективному управлению финансовыми рисками. В соответствии с этим будут представлены актуальные мероприятия по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «Каркаде». Проблемы и мероприятия по совершенствованию финансовыми рисками представлены на рисунке 26.



Рисунок 26 - Проблемы и мероприятия по совершенствованию финансовыми рисками в ООО «Каркаде»

Подробнее мероприятия по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «Каркаде» представлены в таблице 19.

Таблица 19 - Мероприятия по совершенствованию управления финансовыми рисками ООО «Каркаде»

Мероприятие	Описание деятельности
1.Сокращение дебиторской задолженности	Ведение усиленной работы с дебиторами, применение штрафных санкций
2.Сокращение уровня кредиторской задолженности	Частичное погашение кредиторской задолженности
3.Снижение управленческих расходов	Снижение административных затрат предприятия

Далее рассмотрены предложенные мероприятия подробнее.

3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

Сокращение дебиторской задолженности.

Так как, ООО «Каркаде» — это автолизинговое предприятие, которое сдает автомобили в долгосрочную аренду с возможностью выкупа автомобиля в будущем, следовательно ООО «Каркаде» имеет достаточно высокий показатель дебиторской задолженности, который составляет на конец 2022 г. – 57430396 руб.

«Дебиторская задолженность – результат нормальных рыночных отношений. Баланс между взаимными долгами и способностью предприятия к регулированию не приводит к негативным последствиям и ухудшению экономической устойчивости» [22]. Поэтому, предприятие должно наладить эффективную систему управления дебиторской задолженностью, чтобы средства и позиции компании у потребителей, партнеров и конкурентов не были безвозвратно потеряны. Можно с уверенностью сделать вывод, что в ООО «Каркаде» данная система изначально была слабо развита и контроль за дебиторской задолженностью должным образом не осуществлялся. В этом случае могут быть предложены следующие меры:

- контролировать распределение задач между сотрудниками бухгалтерии, определение ответственного за дебиторскую задолженность, соблюдение сроков предоплаты и окончательной оплаты заказчиками и клиентами;
- договариваться с существующими дебиторами о реструктуризации долга и составлять для него план платежей.

Для упрощения предприятия и для поддержания отношений с клиентами следует заключать дополнительные соглашения, в которых будет определяться общая сумма долга, а оплата будет разбиваться на несколько месяцев (по условиям общего договора предприятия с дебитором), которых клиент обязуется оплатить всю сумму. Платежи, как вариант, могут

производится ежемесячно или же более мелкими платежами для удобства контрагента в зависимости по условиям договора. Самое главное условие дополнительного соглашения – это выбор конечной даты, на которую вся сумма долга должна быть погашена. Также, при не соглашении условий договора или просрочки платежа, предприятие может брать штрафы, начислять пени и прочие штрафные санкции, тогда ООО «Каркаде», возвращая дебиторскую задолженность, будет иметь дополнительную выручку, которая поспособствует выходу из затруднительного финансового положения, в размере 5% от суммы задолженности.

$$57430396 + 5\% = 60301915,8\text{руб.}$$

Сокращение уровня кредиторской задолженности.

«Кредиторская задолженность – это средства, заимствованные у бизнеса, которые являются финансовым источником оборотного капитала и поэтому очень важны для контроля предприятия. Предприятие может иметь кредитные обязательства перед разными контрагентами – партнерами, поставщиками, сотрудниками, ИФНС, фондами и т.д., а, по факту изменений размера задолженности перед кредиторами меняется и влияние заемного капитала на финансовую стабильность предприятия. Основную долю обязательств перед кредиторами формируют долги перед поставщиками» [22].

Общая сумма кредиторской задолженности ООО «Каркаде» составляет 7440226 руб.

Чтобы уменьшить кредиторскую задолженность необходимо:

- классифицировать долги по срочности и важности погашения;
- создать ресурсы для погашения долга;
- проверить критерии сотрудничества с контрагентами или сотрудниками.

Также для уменьшения кредиторской задолженности перед персоналом необходимо пересмотреть действующие положения по оплате труда или

ввести неполную норму рабочего времени, т.е. оптимизировать производительность труда персонала.

Следовательно, если ООО «Каркаде» выплатит в первую очередь по важности заемные средства и введет неполную норму рабочего времени, то кредиторская задолженность снизится на 15%.

$$7440226 - 15\% = 6324192\text{руб.}$$

Снижение управленческих расходов.

Управленческие расходы - расходы, которые не связанные с производственной или коммерческой деятельностью предприятия:

- затраты на содержание отдела кадров;
- затраты на содержание юридического отдела;
- затраты на содержание отдела АСУ, ООТиЗ;
- затраты на освещение и отопление сооружений непромышленного назначения;
- затраты на командировки, услуги связи и т.д.

Для экономии управленческих расходов можно провести ряд мероприятий (рисунок 27).



Рисунок 27 - Мероприятия по снижению управленческих расходов

ООО «Каркаде» достаточно часто отправляет своих сотрудников в командировки, сэкономить на командировочных расходах поможет ряд нововведений на предприятии, представленных на рисунке 28.

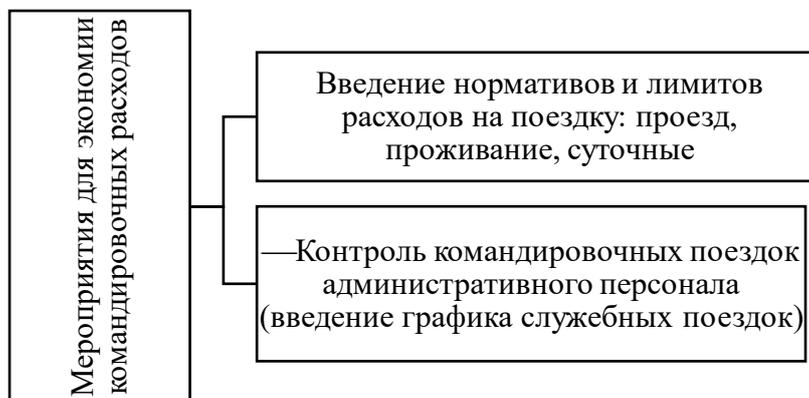


Рисунок 28 - Мероприятия по снижению командировочных расходов в ООО «Каркаде»

Также в командировках следует ввести запрет на некоторые факторы, которые приносят дополнительный убыток предприятию (рисунок 29).



Рисунок 29 - Введение запрета в командировочных поездках

Половина управленческих расходов предприятия (560391,5 руб.) уходит на командировки. Следовательно, если будет проведен ряд мероприятий по уменьшению командировочных расходов, их снижение составит 30%.

$$560391,5 - 30\% = 392274,5 \text{руб.}$$

Следовательно, в результате внедрения мероприятий управленческие расходы составят 952666 руб.

Далее спрогнозированы некоторые коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Каркаде» после реализации предложенных мероприятий. Результаты расчетов финансовой устойчивости представлены в таблице 20.

Таблица 20 - Прогнозируемые показатели финансовой устойчивости ООО «Каркаде»

Прогнозируемые значения на 2023-2024 гг.	Прогнозируемый рейтинг показателя
1. Коэффициент абсолютной ликвидности $L2 = 0,03$	0 баллов
2. Коэффициент «критической оценки» $L3 = 1,003$	10,5 баллов
3. Коэффициент текущей ликвидности $L4 = 0,09$	0 баллов
4. Коэффициент автономии $U1 = 0,06$	0 баллов
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами $U3 = 1,5$	15 баллов
6. Коэффициент финансовой устойчивости $U4 = 14,6$	13,5баллов

Общая сумма баллов равна 39. Это означает, что финансовое состояние предприятия можно оценить как среднее. Такое состояние характеризуется малой долей вероятности подверженности финансовым рискам, что позволяет сделать вывод о целесообразности предлагаемых мероприятий по совершенствованию управления финансовыми рисками ООО «Каркаде».

Заключение

В бакалаврской работе рассмотрена деятельность ООО «Каркаде», исследована внешняя и внутренняя среда его деятельности, проанализированы основные показатели его работы: экономические и финансовые, выявлены основные риски, которые в большей степени характерны для данного предприятия, а также разработаны мероприятия по улучшению его деятельности и снижению финансовых рисков.

В ходе написания бакалаврской работы достигнута поставленная цель и решены следующие задачи:

- изучена сущность финансовых рисков предприятия.
- изучена и проанализирована финансовая деятельность ООО «Каркаде», дана оценка состояния управления финансовыми рисками исследуемого предприятия.
- разработаны мероприятия по совершенствованию управления финансовыми рисками в ООО «Каркаде» и оценена их эффективность.

Изучив деятельность ООО «Каркаде», можно сказать, что в настоящий период времени предприятие занимает достаточно неплохие позиции на рынке автолизинга. ООО «Каркаде» — это одно из самых востребованных автолизинговых предприятий в России.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чистая прибыль предприятия за три года выросла на 3544478 руб., Результаты расчета рентабельности активов, капитала и продаж предприятия имеют также положительные значения.

При реализации предложенных мероприятий, ООО «Каркаде» сэкономит 58714547 руб.

Следовательно, были достигнуты все цели бакалаврской работы (рисунок 30).



Рисунок 30 - Достиженные цели ВКР

Все вышеперечисленное, доказывает, что управление финансовыми рисками на предприятии прошло успешно.

Список используемой литературы

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб.пособие/ Под общ. ред.П.Ф. Аскерова. – М.: ИНФРА. –М, 2015.– 176с.
2. Анализ финансовой отчетности / Под ред. Ефимовой О.В., Мельника М.В. – М: Омега-Л, 2014. – 408с.
3. Батова И.Б. КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ И ПРИЧИНЫ ИХ ВОЗНИКНОВЕНИЯ // Международный студенческий научный вестник. – 2015. – № 1. – С.127
4. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. - М.: Эльга, 2018. – 778 с.
5. Бригхэм Юджин Ф. Финансовый менеджмент / Бригхэм Юджин Ф., Майкл С. Эрхардт. – СПб.: Питер, 2007. – 960 с.
6. Верхорубова Н.А. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия / Н.А. Верхорубова // Экономика, социология и право, 2017. № 3. – С. 24-27.
7. Воронцовский А.В. Управление рисками. Учеб. пособие для студентов вузов. – СПб.: ОЦЭиМ. – 2010. – 482с.
8. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. М.: КноРус, 2018. – 512 с.
9. Грачева, М. В. Управление рисками инновационной деятельности: учеб. пособие / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 351 с.
10. Грибов В.Д. Финансовая среда и предпринимательские риски / В.Д. Грибов. М.: КноРус, 2015. – 304 с.
11. Ефремова, Т. Ф. Новый толково-словообразовательный словарь русского языка / Т. Ф. Ефремова. – М.Дрофа: Рус. яз., 2000. – 1233 с.

12. Заярная И.А., Кадырова Л.Н. СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ПРИЧИНЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 7-1. – С. 33-36.
13. Зритнева Е.И. Риски на производстве: Учебное пособие / Е.И. Зритнева. М.: Владос, 2015. 200 с.
14. Исмагилов Р.Х. Риск-менеджмент / Р.Х. Исмагилов. Ростовн/Дону: Феникс, 2015. – 208 с.
15. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность. // Экономика и жизнь, 2014, №3. – с.20-22
16. Лялин В.А., Воробьев П.В. Финансовый менеджмент (управление финансами фирмы). – С.Петербург: Юность, 2015. – 356с.
17. Макаева К.И., Серверова Э.И., Вефаева П.Р., Годгаев Д.Б., Умкеева Б.В., Очаева Д.Ц., Безрукова О.Г. СУЩНОСТЬ РИСКОВ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В МЕНЕДЖМЕНТЕ // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2019. – № 7-2. – С. 38-47.
18. Пласкова Н. С. Экономический анализ: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2013. – 704с.
19. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. В.Я. Позднякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 617 с.
20. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками организации / Н.А. Рыхтикова. М.: Инфра-М, 2018. – 248 с.
21. Силкина Г. Ю. Теория принятия решений и управлений рисками: модели конфликтов, неопределенности, риска: учеб. пособие / Г. Ю. Силкина. – СПб.: СПбГПУ, 2003. – 70 с.
22. Станиславчик Е. Н. Риск-менеджмент на предприятии. Теория и практика / Е. Н. Станиславчик. — М.: Ось-89, 2009. — 80 с.
23. Финансово-экономические риски: учебное пособие / Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцов, В.В. Фоменко. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2015.— 112 с.

24. Финансовые риски, их сущность и классификация. Н. Ряскова, эксперт журнала. Журнал "Российский бухгалтер", N 12, декабрь 2015 г., с. 94-108.
25. Фомичев А.Н. Риск-менеджмент: учеб. пособие. – М.: Дашков, 2011. –291с.
26. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. – М: Финансы и статистика, 2014. – 527с.
27. Brealey, Richard. Principles of corporate finance / R. A. Brealey, S. C. Myers. – 3 rd ed. – New York; St. Louis; San Francisco: McGraw-Hill Publishing Company, 1988. – 954 с.
28. Charette, Robert. Software engineering risk analysis and management / R. N. Charette. – New York: Intertext Publications; New York: McGraw-Hill Book Company, 1989. – 325 с.
29. Freear, John. The management of business finance / J. Freear. – London: Pitman publishing, 1987. – 562 с.
30. Montgomery, Douglas. Forecasting and Time Series Analysis: научное издание / D. C. Montgomery, L. A. Johnson, J. S. Gardiner. – 2 nd ed. – New York; St. Louis; San Francisco: McGraw-Hill, Inc., 1990. – 381 p.: таблицы, графики. – На английском языке. – Библиография: с. 371-375.
31. Progress and planning in industry: proceedings of the international conference on industrial economics. Budapest, 14–17 April, 1970 / ed. Z. Román. – Budapest: Akadémiai Kiadó, 1972. – 417 с.
32. Silva, Michael. Overdrive: managing in crisisfilled times / M. Silva, T. McGann. – New York; Chichester; Brisbane: John Wiley & Sons, Inc., 1995. – 250 с.
33. Zellmer, Gernot. Risiko-Management / G. Zellmer. – Berlin: Verlag Die Wirtschaft Berlin GmbH, 1990. – 156 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс за 2020-2022 гг.

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2022 г.

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	136 749	9 585	12 718
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	39 301	66 854	376 346
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	20	20	20
	Отложенные налоговые активы	1180	0	476 673	64 162
	Прочие внеоборотные активы	1190	78 655 150	34 046 346	11 137 366
	Чистая инвестиция в лизинг (долгосрочная часть)		70 522 893	31 271 963	10 423 586
	Авансовые платежи поставщикам предметов лизинга		7 748 729	2 547 719	543 317
	Итого по разделу I	1100	78 831 220	34 599 478	11 590 612
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	1 526 989	297 673	28 795
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	23 978	37 864	10 374
	Дебиторская задолженность	1230	57 430 396	30 643 403	14 406 910
	Чистая инвестиция в лизинг (краткосрочная часть)		50 039 310	26 380 578	12 952 976
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 431 499	510 051	150 951

Рисунок А.1- Бухгалтерский баланс

Продолжение приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
	Прочие оборотные активы	1260	2 517 621	1 088 380	595 550
	Итого по разделу II	1200	62 930 483	32 577 371	15 192 580
	БАЛАНС	1600	141 761 703	67 176 849	26 783 192
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 425 452	1 425 452	1 425 452
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	17 995	17 995	17 995
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	6 986 217	4 694 000	3 564 841
	Влияние перехода на ФСБУ 25/2018		0	(1 920 704)	0
	Итого по разделу III	1300	8 429 664	6 137 447	5 008 288
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	71 090 637	24 897 133	7 570 921
	Отложенные налоговые обязательства	1420	818 274	-	-
	Оценочные обязательства	1430	55 279	29 966	8 106
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	71 964 190	24 927 099	7 579 027
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	53 736 824	32 592 125	12 502 675
	Кредиторская задолженность	1520	7 440 226	3 369 462	1 599 251
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	190 799	150 716	93 951
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	61 367 849	36 112 303	14 195 877
	БАЛАНС	1700	141 761 703	67 176 849	26 783 192

Рисунок А.2- Бухгалтерский баланс

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах за 2020-2022 гг.

Отчет о финансовых результатах

За 2021 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	18 437 688	9 862 124
	Выручка		18 437 688	9 862 124
	Себестоимость продаж	2120	(11 480 721)	(6 690 757)
	Себестоимость продаж		(11 480 721)	(6 690 757)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	6 956 967	3 171 367
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(686 548)	(674 243)
	Управленческие расходы		(686 548)	(674 243)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6 270 419	2 497 124
	Доходы от участия в других организациях	2310	477 500	0
	Проценты к получению	2320	47 576	20 627
	Проценты к уплате	2330	(2 193 819)	(1 365 143)
	Прочие доходы	2340	1 782 084	1 704 220
	Прочие доходы		1 782 084	1 704 220
	Прочие расходы	2350	(1 385 061)	(1 875 838)
	Прочие расходы		(1 385 061)	(1 875 838)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 998 699	980 990
	Налог на прибыль ⁵	2410	(941 538)	(233 251)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(873 872)	(234 655)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	(67 666)	1 404
	Прочее	2460	(7 298)	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 049 863	747 739
	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	-	-

Рисунок Б.1- Отчёт о финансовых результатах

Продолжение приложения Б

Отчет о финансовых результатах

За 2022 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	17 004 931	18 437 688
	Себестоимость продаж	2120	(3 214 999)	(11 480 721)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	13 789 932	6 956 967
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(1 120 783)	(686 548)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	12 669 149	6 270 419
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	477 500
	Проценты к получению	2320	321 167	47 576
	Проценты к уплате	2330	(8 278 337)	(2 193 819)
	Прочие доходы	2340	3 438 925	1 782 084
	Прочие расходы	2350	(2 889 711)	(1 385 061)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 261 193	4 998 699
	Налог на прибыль ⁵	2410	(981 506)	(941 538)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(107 946)	(873 872)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	873 560	67 666
	Прочее	2460	12 530	(7 298)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 292 217	4 049 863
	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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	4 292 217	4 049 863

Рисунок Б.2- Отчёт о финансовых результатах