

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Управление финансовыми рисками организации (на примере ООО «АКСУ»)»

Студент

Г.Х.Г Маммадова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

К.Ю. Курилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

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

(личная подпись)

« ___ » _____ 20__ г.

Тольятти 2019

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Маммадова Гулханым Хилал Гызы

Тема работы: «Управление финансовыми рисками организации (на примере ООО «АКСУ»»

Научный руководитель: Курилов Кирилл Юрьевич

Цель исследования - оценка эффективности управления финансовыми рисками организации ООО «АКСУ».

Для достижения поставленной цели в работе были определены следующие основные задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления финансовыми рисками в организации;
- провести анализ рисков и оценку эффективности управления финансовыми рисками в ООО «АКСУ»;
- разработать мероприятия по снижению финансовых рисков в ООО «АКСУ».

Объект исследования – ООО «АКСУ».

Предмет исследования – финансовые риски организации, формирующиеся в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

При написании работы были использованы методы научного познания, статистические методы, систематизация и обобщение данных, графические, табличные и математические методы, аналитический и экономико-математический методы, а также индукция и дедукция.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 59 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 79 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 32, рисунков – 4.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа управления финансовыми рисками на предприятии.....	7
1.1 Сущность и виды финансовых рисков	7
1.2 Объективные и субъективные причины финансовых рисков.....	13
1.3 Методология оценки финансовых рисков предприятия.....	19
1.4 Методы управления финансовыми рисками.....	28
2 Оценка финансового состояния и анализ рисков ООО «АКСУ»	37
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	37
2.2 Анализ финансового состояния и оценка финансовых рисков предприятия.....	43
2.3 Управление рисками в ООО «АКСУ».....	58
3 Мероприятия по снижению финансовых рисков в ООО «АКСУ».....	62
3.1 Разработка путей снижения финансовых рисков на предприятии ..	62
3.2. Оценка влияния предлагаемых мероприятий на уровень риска.....	65
Заключение	73
Список используемой литературы	77
Приложения	83

Введение

Актуальность исследования обусловлена тем, что управление финансовыми рисками является действенным механизмом по повышению эффективности системы обеспечения финансовой безопасности.

В современных условиях экономики важнейшей проблемой любой компании является выявление и оценка экономических рисков, а также выработка путей по снижению этих рисков. В конкурентных условиях риск получает как практическое, так и теоретическое значение именно потому, что является наиболее значимой составляющей управленческой работы в компании. Кроме того, риск - это неизбежное явление при принятии управленческого решения в силу обстоятельств неопределенности как неизбежного элемента определенных условий деятельности организации. Кроме того, решения, принимаемые руководителями в большей степени связаны с рисками, обусловленными множеством обстоятельств, которые заранее не предусмотрены.

Финансовые риски могут сформироваться абсолютно при любых видах финансовой и хозяйственной деятельности компаний. Это могут быть производственные, торговые компании, компании оказывающие услуги, занимающиеся разработками и так далее.

Финансовая деятельность компании непрерывно связана с многочисленными рисками, величина их влияния на конечный результат финансовой деятельности организации значительна. Стоит отметить, что риски в отношении финансовой деятельности фирмы составляют одну весьма важную группу, которая называется финансовые риски. Важная роль в финансовом портфеле компании отводится финансовым рискам.

Повышение величины влияния финансовых рисков не только на итоговые результаты работы фирмы, а также в целом на итоги производственной и хозяйственной деятельности объединено со стремительной переменчивостью экономической ситуации и конъюнктуры

финансового рынка, увеличением области финансовых отношений компании, а также формированием новых для российских компаний финансовых технологий и другими условиями.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в оценке эффективности управления финансовыми рисками организации ООО «АКСУ».

Для достижения поставленной цели в работе были определены следующие основные задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления финансовыми рисками в организации;
- провести анализ рисков и оценку эффективности управления финансовыми рисками в ООО «АКСУ»;
- разработать мероприятия по снижению финансовых рисков в ООО «АКСУ».

Объект исследования – ООО «АКСУ».

Предмет исследования – финансовые риски организации, формирующиеся в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

В качестве теоретической базы исследования в выпускной квалификационной работе были использованы научные труды российских и зарубежных авторов, опубликованные в журналах, учебных пособиях, монографиях. Основу информационной базы исследования составляет отчетность ООО «АКСУ».

При написании работы были использованы методы научного познания, статистические методы, систематизация и обобщение данных, графические, табличные и математические методы, аналитический и экономико-математический методы, а также индукция и дедукция.

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что полученные в ходе исследования результаты могут быть применены с целью повышения эффективности управления финансовыми рисками организаций различных сфер экономики.

Практическая значимость состоит в использовании и реализации предложенных мероприятий по снижению финансовых рисков в организации, что в свою очередь способствует непрерывности и устойчивости бизнеса.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и приложения.

В первом разделе выпускной квалификационной работы рассматриваются сущность и виды финансовых рисков, приводятся объективные и субъективные причины финансовых рисков. Также описываются методы оценки и управления финансовыми рисками.

Во втором разделе выпускной квалификационной работы дается организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «АКСУ», производится анализ финансового состояния и оценка финансовых рисков организации. Также производится оценка эффективности управления финансовыми рисками на предприятии ООО «АКСУ» за 2016-2018 года.

В третьем разделе выпускной квалификационной работы рассматриваются мероприятия по снижению финансовых рисков на ООО «АКСУ», а также производится оценка влияния предлагаемых мероприятий на уровень риска.

1 Теоретические основы анализа управления финансовыми рисками на предприятии

1.1 Сущность и виды финансовых рисков

Лидирующие позиции в комплексном «пакете рисков» компаний занимают финансовые риски. Для них доступны следующие действия: обнаружение, оценка, снижение. Риск в финансовой деятельности предприятия появляется в том случае, если итог какого-либо поступка нельзя спланировать заранее. В денежной области последствия нередко исчисляются в ценовом эквиваленте. С этих позиций риском можно называть обладающую случайностью перспективу убытков или прибыли в итоге определенных финансовых решений. Возможность составить список ключевых моментов, относящихся к каждому рисковому обстоятельству [57]:

- возможность выбора другого пути развития;
- существование неопределенности (есть место случайности);
- возможность убытков;
- реальность просчета вероятности результатов решения и прогнозируемых итогов;
- возможность извлечения дополнительной прибыли.

Финансовый риск предприятия – негативные события, происходящие под воздействием различных факторов, в результате которых фирма может потерять свою прибыль или же получить ее не в полном объеме [4, с. 84]. На данный момент хозяйственный смысл функционирования каждой компании состоит в формировании прибыли и повышении ее стоимости на рынке для совладельцев/инвесторов. Финансовые риски являются ключевыми при воздействии на итоги экономической активности фирмы.

Риски в предпринимательстве могут возникнуть в любой сфере деятельности и на любом этапе: организация коммерческой деятельности,

производство и реализация готовой продукции, осуществление денежно-финансовых операций [6, с. 27].

Чаще всего причинами выступают условия, которые вызывают неопределенность исхода события. К таким факторам относят сам процесс хозяйственной деятельности, недостаточный объем информации, послуживший основой невыгодного выбора бизнесмена в любом вопросе, либо состояние окружающей среды, которое может негативно отразиться на результатах деятельности [18, с. 310].

Причины возникновения финансовых рисков делятся на внутренние и внешние. Если бизнесмен может повлиять на появление внутренних факторов, то возникновение внешних условий от него не зависит, он может только предугадать их в процессе своей деятельности, чтобы избежать неприятных последствий.

Под внутренними причинами понимают все факторы, которые происходят внутри компании. Кратко говоря, это могут быть неэффективность менеджмента, ошибки в маркетинговой политике, злоупотребление положением наемными сотрудниками, профессиональная подготовка кадров. Источниками внешних причин являются [30, с. 75]:

- непредвиденные изменения в законодательстве, которые касаются предпринимательской деятельности;
- нестабильное политическое положение не только в стране, но и в мире;
- жесткая конкуренция и падение спроса на продукцию;
- погодные условия;
- непредсказуемое поведение контрагентов.

Финансовый риск может возникнуть, если бизнесмен принял неправильное управленческое решение, допустил просчеты на любом этапе коммерческой деятельности или возникла ситуация, которая от него не зависит. Поэтому в предпринимательстве необходимо быть готовым к любым изменениям.

Финансовый риск в предпринимательстве заключается в вероятности потерь, которые связаны с финансовым состоянием предпринимателя [38, с. 673]. Это могут быть изменения условий кредита, колебания курсов валют и стоимости ценных бумаг, рост инфляции, рост налогов и стоимости материалов, необходимых для обеспечения непрерывного процесса коммерческой деятельности.

Финансовые риски компании многообразны. Для действенного управления их дифференцируют по ряду признаков.

1. Валютный риск. Это возможность финансовых убытков из-за колебания валютного курса. Данного рода колебания могут происходить в период подписания контракта и до момента расчетов по условиям данного контракта [44, с. 234]. Стоит выделить основные направления, влияющие на валютный курс [52]:

- влияние цен на нефть;
- уровень инфляции;
- платежный баланс и его уровень;
- движение краткосрочных активов организаций межотраслевой направленности;
- макроэкономическая обстановка в мировом пространстве.

Соотношение спроса и предложения на каждую конкретную валюту отражается на колебание курсов валют в общей совокупности. На валютный курс оказывают влияние несколько причин, к таковым можно отнести экономические и политические факторы. Сам курс валюты оказывает влияние на внешнеэкономическую обстановку в стране так как выступает значимой предпосылкой эквивалентности в международном обмене. Так же уровень валютного курса сильно влияет на конкурентоспособность в плане экспорта на мировом рынке. Валютный риск встречается в трех разновидностях [47, с. 195].

2. Экономический финансовый риск для предприятия проявляется в следующем: цена на его активы и пассивы может сдвигаться в большую либо

меньшую сторону (в родной валюте) из-за потенциальных движений курса валют. Это в том числе касается инвесторов, так как их вложения за рубежом (акции либо долговые обязательства) приносят прибыль в заграничной валюте.

3. Риск перевода связан с бухгалтерией. Он зависит от различий в учете активов и пассивов компании в зарубежной валюте в том случае, когда российская компания оформляет денежную отчетность по международным правилам МСФО. Когда наблюдается падение курса иностранной валюты, цена активов предприятия снижается. Стоит помнить, что риск перевода фигурирует в бухгалтерском балансе, но дает крайне мало (либо совсем не дает) информации по экономическому риску контракта. Риск сделки является более значимым финансовым риском в хозяйственной деятельности предприятия. Он говорит о воздействии колебания курса валют на последующий ход расчетных операций и, значит, на будущую доходность бизнеса в целом.

4. Риск сделок – это возможность действительных валютных потерь по определенным расчетам в иностранной валюте. Риск сделок появляется при туманной цене в национальной валюте инвалютного контракта в будущем. Этот тип риска существует как при совершении торговых сделок, так и при взятии или выдаче кредитов. Он представляет собой вероятность колебания размера доходов или платежей при пересчете в национальной валюте.

5. Кредитный риск. Одним из ключевых типов финансовых рисков для функционирования фирмы в рамках рыночной экономической системы выступает кредитный риск. Данный риск начинается как результат выдачи компанией, товарного либо потребительский кредита клиентам. Данный риск так же подразделяется на [43, с. 88]:

– риск прямых убытков формируется вследствие неоплаты части кредита или же его полной суммы;

– риск косвенных убытков формируется вследствие просроченной оплаты по основным процентам и долговым обязательствам;

– процентный риск формируется в результате выдачи кредитных средств под нестабильную процентную ставку.

Значит, кредитный финансовый риск появляется в ходе рабочей коммуникации компании с ее кредиторами:

- банком и иными финансовыми организациями;
- контрагентами – посредниками и поставщиками;
- вкладчиками.

Многообразие видов кредитных операций задает нюансы и причины появления кредитного финансового риска:

- небрежность лица, получившего кредит;
- осложнение конкурентной позиции определенной бизнес-компании, взявшей коммерческий или банковский кредит;
- негативная хозяйственная конъюнктура;
- непрофессионализм генерального директора и т.д.

6. Инвестиционный риск. Говорит о вероятности появления денежных убытков в ходе ведения инвестиционной деятельности компании. Согласно типам инвестиционной деятельности, встречаются [39, с. 88]:

- реальные инвестиционные риски;
- финансовый риск инвестирования.

Кроме того, эти два вида рисков можно разбить еще на подтипы. Внутри реального инвестиционного риска существуют такие риски как:

- риск подготовки проекта инвестирования не в установленные сроки;
- завершение проектных и конструкторских работ не в установленные сроки;
- окончание строительно-монтажных работ не в срок и т.п.

В российских трудах по экономике зачастую инвестиционными называются риски, относящиеся к вложению средств в ценные бумаги. Но этот термин гораздо объемнее и включает в себя все вероятные риски,

появляющиеся при инвестировании финансов. Выделяют следующие виды рисков [23, с. 128]:

- риск уменьшения финансовой устойчивости компании;
- риск появления неплатежеспособности компании;
- инфляционный и инвестиционный риски;
- валютный риск;
- процентный риск;
- кредитный риск;
- депозитный риск;
- структурный риск;
- налоговый риск;
- криминогенный риск и многие другие риски.

Риск неплатежеспособности или как его еще называют риск несбалансированной ликвидности организации. Он находится в полной зависимости от снижения уровня ликвидности оборотных средств и активов компании. Как следствие у компании формируется дисбаланс в отношении отрицательного и положительного финансового потока [19, с. 20].

Инфляционный риск. Присутствие данного риска в компании грозит ей обесцениванием действительной стоимости собственного капитала, кроме того обесцениться может и сама предполагаемая прибыль от осуществления в условиях инфляции операций с деньгами.

Процентный риск предполагает возникновение определенных колебаний в отношении ставок по процентам денежных ресурсов. Данный вид риска так же подразделяется на [16, с. 544]:

- позиционный риск возникает, когда проценты за применение ссудных средств оплачиваются по «плавающей» ставке;
- портфельный процентный риск показывает влияние плавания процентных ставок на стоимость ценных бумаг компании;

– структурный процентный риск связан с воздействием плавающих процентных ставок на экономическое положение фирмы в целом.

Депозитный риск. Он подразумевает несвоевременное или же вовсе не погашение депозитных сертификатов. Такого рода риски имеют тесную взаимосвязь неправильного выбора обслуживающего банка и ошибочной оценки, произведенной компанией [12, с. 91].

Налоговый риск. Для налоговых рисков компании характерны следующие факторы [8, с. 78]:

- возможность появления дополнительных типов отчислений в отношении некоторых областей экономической деятельности организации;
- ставки по действующим плановым платежам предполагают свой рост;
- условия по налогам и сроки их оплаты могут быть плавающими;
- налоговые льготы компаний могут быть аннулированы вследствие области ее деятельности.

Структурный риск. Порождается непродуктивным финансированием повседневных издержек компании. Это провоцирует большой удельный вес постоянных издержек в их общем объеме.

Криминогенный риск. В него могут входить: заявление партнеров компании о фиктивном банкротстве; подделка бумаг, которые дают возможность третьим лицам заполучить денежные и иные активы; кража каких-либо типов активов собственными сотрудниками [5, с. 25].

Иные разновидности рисков. К данной категории относят экономические риски, финансовые риски в отношении осуществления расчетных и кассовых операций с нарушением сроков. Это может быть связано с неправильно выбранным обслуживающим банком.

1.2 Объективные и субъективные причины финансовых рисков

В условиях рыночной экономики основой выживаемости и залогом стабильного положения компании выступает его финансовая устойчивость. На уровень финансового риска влияют разные факторы. Среди них выделяются [20, с. 62]:

- позиция компании на товарном рынке;
- производство популярной у потребителей продукции; потенциал фирмы в деловой коммуникации;
- величина зависимости от сторонних кредиторов и инвесторов.

Оценивание риска финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности служит ключевой составляющей оценивания финансового риска вложений. Оно дает возможность просчитать риски нарушения обязательств по платежам компании и продумать меры по их устранению.

Определение понятия «риск» имеет весьма неоднозначную трактовку, в особенности, что касается его составных частей и элементов. Существует множество мнений и определений различных авторов в отношении сущности финансового риска, которые объясняются следующими факторами [25, с. 59]:

- многозначность такого явления, которая связана со сферой деятельности компаний;
- отсутствуют подходящие обобщающие и разделяющие методы исследования показателей рисков, как в теории, так и в практике;
- отсутствие рекомендаций имеющих научную обоснованность в отношении установления уровня риска, который так же зависит от его вида;
- отсутствует нормативная и правовая концепция оценки риска, которая позволила бы при помощи определенных правил и норм выработать методы снижения риска.

Понятие риск обладает сложной структурой, изменяющейся под воздействием коммерческих, производственных и прочих факторов. На

сегодняшний день в современных условиях экономики рискам свойственны такие черты, как, неопределенность, неожиданность, возможность появления, непредсказуемость, невозможность предвидения и прочие черты.

Многообразие суждений о сущности риска разъясняет, многозначностью данного феномена, почти совершенным его игнорированием в действующем хозяйственном законодательстве, недостающим применением в реальной экономической практике и управленческой деятельности компании [31, с. 57]. Риск представляет собой сложное явление, содержащее массу противоречивых, а временами и противоположных реальных событий.

На сегодняшний день финансовые риски весьма многообразны по определению, а также обладают разнообразными точками зрения в области причин появления и их природы. В современных условиях разделяют три главные естества проявления финансовых рисков: объективная природа финансового риска, преобладающая и субъективная природа финансового риска [36, с. 205].

Субъективный характер финансового риска организации в значительной мере образован на некотором выборе, который в свою очередь основывается на исчисление вероятностей появления последствий. Данный характер финансового риска предприятия учитывает разносторонность, неодинаковость и непредсказуемость восприятия окружающей обстановки разнообразными людьми и принимаемых ими решений.

Объективная природа финансовых рисков организации связана с воспроизводством достоверного явления и механизмов, происходящих в жизни. Стоит отметить, что в таком случае финансовый риск наличествует автономно от взаимоотношений окружающих к нему.

Объективно-субъективная природа риска объясняется способностью финансового риска одновременно проявлять себя в качестве определенного механизма, никак не зависящего от воли и желания человека, и в то же время проявлять себя как обстоятельство, вызванное конкретным решением.

У компаний так же есть условия неопределенности, которые зависят в большей степени от нескончаемого количества переменных. К таковым можно отнести как клиентов компании, так и лиц поведение которых часто является непредсказуемым и спрогнозировать его просто невозможно.

Внутренняя среда во многом может влиять по средствам большого количества работников в организации. Это связано с тем, что каждый сотрудник как человек обладает присущими только ему качествами, личными устоями и отношением к определенным вещам и обстоятельствам [54]. В момент, когда в организации находится огромное число работников, как следствие становится неопределенным моментом во взаимоотношениях данных работников и принятия ими определенных решений и дальнейшего их исполнения.

В результате анализа научной литературы были выявлены основные причины формирования финансовых рисков, которые можно объединить в две большие группы: объективные и субъективные (рисунок 1.1) [45, с. 300].

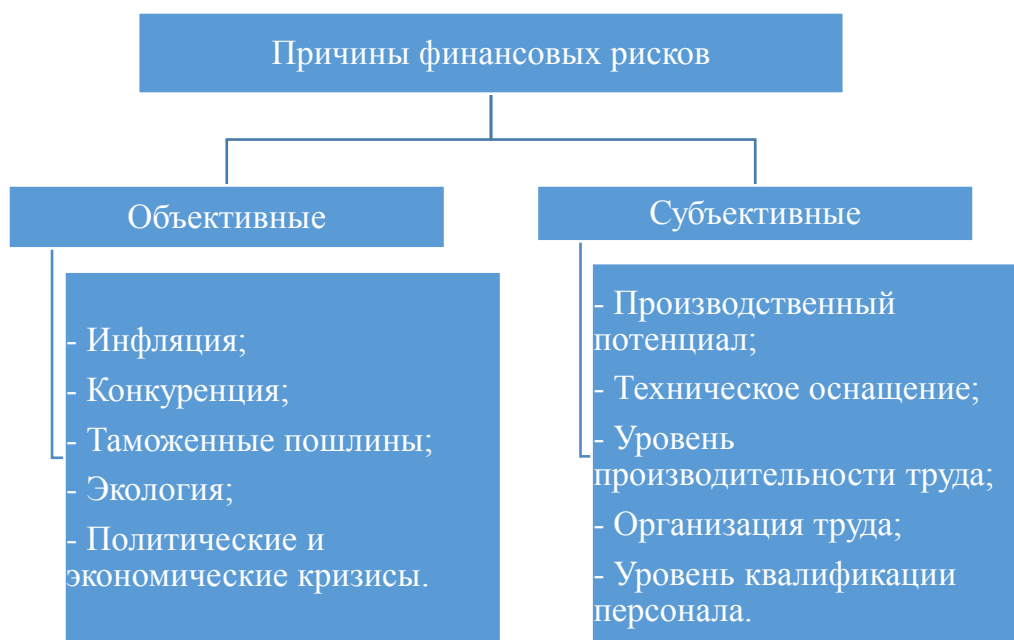


Рисунок 1.1 - Причины финансовых рисков

К субъективным причинам относят [56]:

- противоречивые интересы. Данные признаки проявляются в виде разных интересов и конкурентной борьбы [46, с. 311];
- нехватка ресурсов – недостаток ресурсов в процессе принятия важных управленческих решений может привести к перебоям в работе компании, что негативно скажется на итоговом результате работы компании [33, с. 87];
- случайные обстоятельства возникновения риска – это как правило все случающиеся социальные и экономические, а также технологические процессы и механизмы имеющие многостороннюю направленность [15, с. 185];
- человеческий фактор. Данный фактор весьма предсказуем, вследствие того, что у человека присутствует сложная психологическая составляющая. Только в процессе принятия решений может проявиться непредсказуемость, связанная с самими принципами принятия решений и поведением самого человека [10, с. 100];
- принимаемые управленческие решения зачастую низкоуровневые. В результате уровень финансовых рисков возрастает с увеличением желания получения большей прибыли. Именно по этой причине при принятии каких-либо решений руководитель должен обладать достаточным профессиональным уровнем;
- не полная информационная база в отношении объекта исследования – при принятии решения необходима полная и достоверная информация. В большинстве случаев данная информация не соответствует действительности или же ее попросту недостаточно для адекватной оценки и принятия верного решения. Так же информация может быть не качественной, что само по себе увеличивает вероятность возникновения финансовых рисков и их негативных последствий.

К объективным причинам возникновения финансового риска относятся следующие причины [58].

- Климатические условия – оказывают весомое влияние на отдельные отрасли компаний, такие как, например, сельское хозяйство, пищевая промышленность. В результате неурожая появляется риск возникновения кризисной ситуации в сельскохозяйственной отрасли.
- Туманность функционирования и работы государственных институтов, которая в свою очередь определена недостатком или же полным отсутствием у организации четкой, строго регламентированной и вовремя поступающей информации, которая в свою очередь имеет отношение к геополитической, социальной и экономической обстановке в стране и работе правительства [11, с. 190].
- Важнейшей причиной возникновения финансового риска является ВЭД организаций. Это связано с преградами, стоящими среди различных стран, основными из которых являются: технические и технологические характеристики, культурные принципы и устои, стандарты качества, разработанные разными государствами, банковские стандарты, а также барьеры правового и законодательного характера.
- Социальное снабжение общества в государстве, подразумевающее противостояние разнообразных социальных слоев, связанное с социальной государственной политикой [28, с. 234].
- Непредсказуемые аномалии природного характера, проявляющиеся в форме стихийных бедствий, не связанных с человеком и его деятельностью. К такого рода природным аномалиям относится экологический риск, появляющийся в процессе нанесения ущерба природной среде человеческим обществом.
- Инфраструктура рынка, которая формирует неизменное функционирование рыночных субъектов, а также оказывает

естественное участие на их работу, потому что именно сама инфраструктура создает бесперебойную поставку сырьевых ресурсов для организации, а также трудовых ресурсов, сопутствует развитию товарных, денежных отношений.

- Степень профессионализма персонала. Во многом уровень квалификации и подготовки сотрудников компании оказывает влияние на ее развитие и рост с экономической стороны, так как сотрудники принимают управленческие решения, от которых в дальнейшем зависят результаты деятельности организации. Кроме того, сотрудники должны умело обращаться с технологиями и оборудованием, а также иметь определенные навыки и представления [59]. В ходе постоянно меняющейся внешней и внутренней обстановки в организации и совершенствования технологий возникает необходимость переподготовки кадров и дальнейшего их обучения в своей профессиональной области, так как от уровня подготовки персонала зависит эффективность принимаемых решений и деятельности компании в целом.

Таким образом, субъективные и объективные причины формирования финансового риска определены непредсказуемостью природных процессов и явлений, климатическими факторами, сравнительно малым уровнем действенности принимаемых управленческих решений, недостатком информации, случайностью проявления человеческого фактора, несоответствием и противоречием интересов различных компаний, и прочими обстоятельствами.

1.3 Методология оценки финансовых рисков предприятия

Экономические субъекты, вне зависимости от своей сферы деятельности, сталкиваются с финансовыми рисками. Согласно В.М. Баутину, финансовые риски — это вероятность возникновения

неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления финансовой деятельности.

В настоящее время анализ рисков и управление ими является важной частью стратегического управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия. Успешное управление рисками невозможно без их объективной оценки, компания должна располагать информацией о том — какие риски и в каком объеме она готова взять на себя. В условиях рыночных отношений проблема оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности предприятий становится все более актуальной.

Выделяют два метода оценки финансового риска — качественный и количественный. Качественный подразумевает экспертный анализ, а количественный — проведение математических расчетов на основе накопленной статистической информации.

Существует достаточно много методов качественного анализа, но наиболее часто встречающимися являются метод использования аналогий и метод экспертных оценок. Метод использования аналогов заключается в поиске сходства явлений, предметов, систем, выявлении зависимостей в законченных проектах с целью учета потенциального риска при реализации новых. Большое значение имеют знания и опыт аналитика. Метод экспертных оценок — мнения опытных экспертов. Достоинствами качественных методов являются оперативность получения информации и относительно небольшие затраты на проведение анализа, а недостатком — субъективность оценок.

Количественный анализ — это численное определение влияния отдельных рисков проекта. Как верно отметили в своей работе О.А. Крыжановский и Л.К. Попова, одним из главных составляющих финансового риска предприятия является кредитный риск, связанный с возможностью предприятия не рассчитаться вовремя и в полном объеме по своим обязательствам [29 с. 53]. В качестве примера количественного метода

оценки здесь могут выступать модели Э. Альтмана и Р. Таффлера, а также методы оценки рейтинговых агентств Moody's, Standard&Poor's, Fitch, НРА и РАЕХ (Эксперт-РА). Остановимся поподробнее на самой известной из моделей. Модель Альтмана позволяет оценить риск возникновения банкротства предприятия или снижение ее кредитоспособности. Формула расчета выглядит следующим образом (1):

$$Z = 1,2 * K1 + 1,4 * K2 + 3,3 * K3 + 0,6 * K4 + K5, \quad (1)$$

где Z — итоговый показатель оценки кредитного риска предприятия;

$K1$ — собственные оборотные средства/сумма активов;

$K2$ — чистая прибыль/сумма активов;

$K3$ — прибыль до налогообложения и выплаты процентов/сумма активов;

$K4$ — рыночная стоимость акций/заемный капитал;

$K5$ — выручка/сумма активов.

Для оценки кредитного риска необходимо воспользоваться данными таблицы 1.1.

Таблица 1.1 - Критерии оценки кредитного риска по методу Альтмана

Критерий Альтмана	Уровень риска
1,8 и меньше	Очень высокий
1,81 — 2,7	Высокий
2,8 — 2,9	Умеренный
Более 2,99	Низкий

Данная модель может быть применена только для предприятий, которые имеют обыкновенные акции на фондовом рынке. Снижение кредитоспособности увеличивает суммарный финансовый риск компании.

Следует отметить, что использование тех или иных методов оценки финансовых рисков характерно разным государствам. Например, во Франции особенной популярностью пользуется модель Ж. Конана и М. Голдера, выведенная данными французскими специалистами в результате исследований финансового состояния 190 малых и средних предприятий промышленности за период с 1970-1975 гг. [39, С. 81]. Данная модель рассчитывается по следующей формуле (2):

$$Z = 0,24 * R1 + 0,22 * R2 + 0,16 * R3 - 0,87 * R4 - 0,10R5, \quad (2)$$

где R1 — валовая прибыль/заемный капитал;

R2 – собственный капитал/объем активов;

R3 — (дебиторская задолженность + денежные средства)/объем активов;

R4 –затраты/выручка от реализации;

R5 – оплата труда/добавленная стоимость.

Найденное значение необходимо сопоставить с уровнем риска (рисунок 1.2).

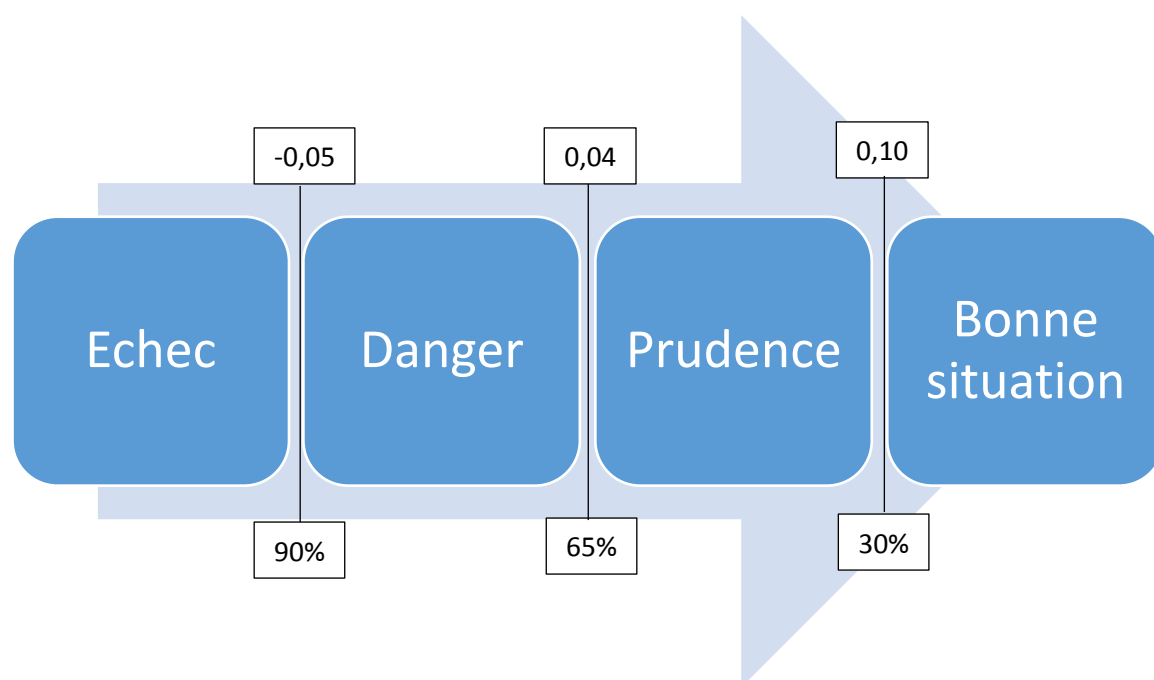


Рисунок 1.2 - Правила принятия решений для модели Конана и Голдера
(провал => опасность => осторожность => хорошая ситуация) [59]

Из числа отечественных моделей оценки риска можно выделить модель Беликова-Давыдовой.

Первым российским опытом применения подхода Альтмана является модель Беликова-Давыдовой, разработанная в Иркутской государственной экономической академии. Данная модель определяется по следующей формуле (3):

$$Z = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4, \quad (3)$$

где K1 — оборотный капитал/активы;

K2 — чистая прибыль/собственный капитал;

K3 — выручка/активы;

K4 — чистая прибыль/себестоимость.

Оценка полученного риска происходит по данным в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Критерии оценки риска по методу Беликова-Давыдовой

Критерий Беликова-Давыдовой	Риск банкротства
$Z > 0,42$	До 10%
$0,32 < Z < 0,42$	15-20%
$0,18 < Z < 0,32$	35-50%
$0 < Z < 0,18$	60-80%
$Z < 0$	90-100%

Модель Сайфуллина-Кадыкова – это формула для прогноза возможного банкротства предприятия на основе его финансовых данных. Российские экономисты постарались адаптировать модели предсказания банкротства к условиям отечественной экономики. Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили следующую формулу (4) [32, с. 364]:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (4)$$

где K_1 – (оборотный капитал – внеоборотные активы) / оборотные активы;

K_2 – коэффициент текущей ликвидности;

K_3 – коэффициент оборачиваемости;

K_4 – коэффициент рентабельности продаж;

K_5 – коэффициент рентабельности личного капитала предприятия.

При итоговом показателе $R < 1$ возможность банкротства компании является значительной; если $R > 1$ – низкой.

Гордоном Л. В. Спрингейтом была разработана модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия.

Оценка вероятности банкротства по модели Спрингейта производится по формуле (5):

$$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4, \quad (5)$$

где X_1 = Оборотный капитал / Баланс;

X_2 = ЕБИТ / Баланс;

X_3 = ЕВТ / Краткосрочные обязательства;

X_4 = Выручка (нетто) от реализации / Баланс.

При $Z < 0,862$ компания является потенциальным банкротом.

Каждая из рассмотренных моделей имеет как свои преимущества, так и недостатки (таблица 1.3).

Количественные модели оценки рисков, основанные на математических расчетах, представляют собой сложный метод оценки и считаются более достоверными, чем качественные. Однако, как заметила в своей статье К.Д. Елесина, существует один существенный недостаток количественных моделей. В рамках количественного анализа итоговый

вывод о перспективе развития, о будущих потенциальных проблемах и угрозах компании делается на основании расчетов и вычислений, произведенных по ретроспективной информации [47, с. 35].

Таблица 1.3 - Сравнительная характеристика моделей оценки финансового риска

Модель	Достоинства	Недостатки
Модель Альтмана	Динамическое прогнозирование изменений финансовой устойчивости	Применима только в отношении акционерных обществ. Оценка будет иметь большую погрешность
Модель Конана и Голдера	Оценка производится в зависимости от вероятности задержки компанией платежей по обязательствам, что отвечает интересам кредиторов и соответствует целям внешнего экспресс-анализа	Отношение расходов на персонал к добавленной стоимости невозможно точно определить по данным финансовой отчетности, что влечет за собой искажение конечного результата прогноза
Модель Беликова-Давыдовой	Механизм разработки и все основные этапы расчетов подробно описаны, что облегчает практическое применение методики.	Методика применима в большей степени для прогнозирования кризисной ситуации
Модель Сайфуллина-Кадыкова	Переменные в модели отражают различные аспекты деятельности организации, возможно динамическое прогнозирование изменений финансовой устойчивости	Не учитывает отраслевых особенностей предприятия и полагаются исключительно на усредненные нормальные значения финансовых показателей
Модель Спрингейта	Модель показывает достаточный уровень надежности прогноза	Нет отраслевой и региональной дифференциации Z-счета. Между переменными наблюдается достаточно высокая корреляция

Есть риск возникновения ситуаций (ранее не возникавших в компании), которые могут отрицательно повлиять на деятельность фирмы. Их статистический учет не производится, вследствие чего они не учитываются в количественных моделях. В то же время, предприниматели все больше удостоверяются в ценности накопленного опыта и навыков при определении вероятностей дальнейшей деятельности предприятия, что присуще качественным методам оценки финансовых рисков.

Таким образом, можно прийти к заключению, что эффективное управление рисками может обеспечить только совместное использование количественных и качественных методов оценки финансовых рисков. В условиях глобализации мировой экономики комплексное управление рисками наряду с компетентностью персонала и качеством информационных систем становится решающим фактором повышения и поддержания конкурентоспособности предприятия.

Но, не смотря на довольно широкий перечень возможных способов оценки, всегда существуют проблемы с возникновением непредвиденных финансовых рисков. В преобладающем количестве случаев такие проблемы являются следствием политики проводимой государством. В качестве примера можно привести действия России в ходе украинского кризиса, которые были негативно приняты рядом стран, что повлекло за собой наложение санкций в отношении Российской Федерации. Подобные действия спровоцировали различные изменения в экономической жизни страны. Резкое падение курса рубля по отношению к иностранным валютам, сокращение экспорта и импорта, уменьшение потребительского спроса и прочие последствия политической деятельности государства, разумеется, отразились на финансовой деятельности отдельных отечественных предприятий.

Поэтому при оценке финансовых рисков стоит принимать во внимание не только информацию, которую предоставляет предприятие, в частности, бухгалтерская отчетность предприятия, договоры и контракты, финансово-производственные планы предприятия и пр., что обычно подвергается тщательному анализу, но и внешние факторы, которые могут спровоцировать появление новых рисков.

Проанализировав все вышеперечисленные методы оценки финансовых рисков организации, рассмотрев достоинства и недостатки этих методик, следует сделать вывод, что наиболее достоверные результаты можно получить, применив при расчетах модели Беликова-Давыдовой, Сайфуллина-

Кадыкова и Спрингейта. Именно эти модели будут использованы при оценке финансовых рисков на предприятии ООО «АКСУ».

1.4 Методы управления финансовыми рисками

Важное значение в управлении финансовыми рисками компании имеют методы сокращения рисков и их предотвращения. Данные методы являются внутренним механизмом влияния на риски.

По уровню влияния на объект, методы можно разделить на экономические и физические [53]. В качестве экономических методик защиты компании от финансовых рисков применяют анализ уровня предположительного ущерба, прогнозные мероприятия в отношении объёма дополнительных затрат компании, применение финансовых механизмов в качестве средств ликвидации как самих рисков, так и их последствий [27, с. 187]. В качестве физической защиты компании от финансовых рисков применяют системы, позволяющие контролировать качество продукции, нанимают сотрудников охраны, устанавливают сигнализацию, используют программы защиты от несанкционированного доступа и взлома систем, такие как антивирусы.

Экономические оценки относятся к прогнозным, поэтому не гарантируют сто процентов положительных результатов. Каждый руководитель должен предвидеть возможный риск, принимая меры для его уменьшения и возмещения будущих потерь. Именно в этом состоит суть риск-менеджмента – процесса управления рисками. Его главная цель – добиться того, чтобы при самом плохом раскладе организация могла потерять прибыль, но никак не стать банкротом.

В современной экономике выделяют множество методов управления финансовыми рисками, но основными являются [51, с. 18]:

- избежание риска;
- лимитирование концентрации риска;
- хеджирование;
- диверсификация;
- страхование рисков;

- компенсация риска;
- создание специальных резервных фондов.

Каждый из этих методов предлагает четкие и эффективные специализированные решения выхода из рискованных ситуаций, систематизированные особым образом.

Избежание риска подразумевает разработку мер по исключению конкретного вреда наносимого организации и ее имуществу. Основными мерами стоит выделить следующие [35, с. 75]:

- Отказ от рискованных операций. Применение такой меры несет ограниченный характер, так как большинство операций предприятия связаны с осуществлением основной деятельности, которая обеспечивает получение дохода и прибыли на регулярной основе;
- Минимизация или отказ от использования больших объёмов заёмного капитала. За счет снижения суммы заемных средств можно существенно повысить финансовую устойчивость предприятия. Но с другой стороны, если избегать данный риск, то у организации исчезает возможность получения дополнительной прибыли на вложенный капитал;
- Отказ от чрезмерного задействования оборотных активов в низко ликвидных формах. Рост уровня ликвидности активов дает возможность избежать рисков неплатёжеспособности предприятия в будущем [34, с. 277]. Но с другой стороны у предприятия уменьшается возможность получения дополнительного дохода за счет увеличения объемов продаж продукции в кредит и рождает новые риски, которые связаны с нарушением ритмичности операционных процессов из-за снижения размеров страховых запасов материалов, сырья, готовой продукции;
- Отказ от применения временно свободных денежных активов в качестве краткосрочных финансовых вложений. Данный способ

помогает избежать процентного и депозитного риска, но появляются инфляционные риски, а также риски упущенной выгоды.

Некоторые способы для минимизации риска могут лишать предприятие дополнительных источников формирования прибыли, а, следовательно, негативно влияют на темпы его развития. Поэтому при минимизации рисков на предприятии необходимо учитывать следующие моменты [13, с. 91]:

- отказ от одного вида риска не должен приводить к возникновению другого вида риска более высокого уровня;
- потери по определенному виду риска превышают возможность их возмещения за счёт собственного капитала предприятия и др.

Метод избежания риска предпочитают руководители, которые хотят максимально исключить риски из деятельности предприятия. Люди, которые используют подобный метод управления рисками, предпочитают не расширять без надобности круг профессионального общения, а также применяемых приемов и навыков сомнительного качества.

Таким образом, предприятия, которые придерживаются этой политики, лишены возможности для быстрого развития.

Вместе с тем они достаточно стабильно растут при надежном окружении и прогнозируемых рисках, чем могут похвастаться только компании, обеспеченные самыми важными ресурсами и методиками, позволяющими мировой экономике развиваться эффективно.

Лимитирование концентрации риска подразумевает установление лимита. В основном этот метод используется по операциям, осуществляемым в зоне катастрофического или критического риска [17, с. 31].

Лимитирование может реализовываться через установление на предприятии определенных внутренних нормативов при разработке финансовой политики. Такая система нормативов может включать [24, с. 169]:

- предельный размер заёмных средств;
- минимальный размер высоколиквидных активов;

– максимальный размер коммерческого или потребительского кредита, предоставляемого для одного покупателя;

– максимальные размеры депозита, размещаемого в одном банке.

Такое лимитирование депозитных рисков осуществляется за счет использования этого финансового инструмента инвестирования капитала.

В основу способов ограничения (локализации) заложена идентификация участков процесса с наибольшей концентрацией вероятных факторов риска [26, с. 125]. Смысл подобных методик состоит в вынесении «точек» риска за рамки деятельности с дальнейшим выделением их в (псевдо) самостоятельные структуры, которые будут работать по принципу собственного внутреннего управления и финансирования.

Данные методы ограничения рисков применяют в исключительных случаях, когда удается точно обнаружить и локализовать их источники. После того как была найдена причина угрозы, ее изолируют, перенося опасную составляющую в отдельную фазу работ либо формируя самостоятельный процесс (деятельность компании), который можно тщательнее контролировать, чтобы создать должные условия для действенного реагирования на прямые или возможные риски.

Хеджирование – это метод снижения финансовых рисков, который подразумевает систему заключения срочных сделок и контрактов, учитывающую вероятностные изменения обменных валютных курсов в будущем и преследующую цель избежать негативных последствий таких изменений [48, с. 110].

Хеджирование на повышение – это операция по покупке срочных контрактов, опционов [32, с. 117]. Оно используется в случаях, когда нужно застраховаться от возможного роста цен в будущем. Он дает возможность устанавливать покупную цену раньше, чем реальный товар был приобретён.

Хеджирование на понижение подразумевает биржевые операции с продажей срочного контракта. В рамках него предполагается совершение в

будущем продажи товара, поэтому, продавая срочный контракт или опцион на бирже, он себя страхует от возможного снижения цен в будущем.

Диверсификация рисков (или диссипация – еще одно название, применяемое в специальной литературе по риск-менеджменту) – это методики распределения причин выявленных угроз между участниками «сомнительного» бизнес-процесса [37, с. 169]. Деятельность, где обнаружены потенциальные или прямые риски относится к подозрительной. Смысл метода состоит в минимизации опасности благодаря перераспределению суммарного убытка среди сторон с дальнейшей обработкой более мелких «фрагментов» каждым отдельным членом процесса [7, с. 77].

Диверсификация – это процесс распределения капитала между разными объектами вложения, которые не связаны непосредственно друг с другом. Такой способ сокращения уровня риска является наиболее обоснованным и менее затратным. Применяется для нейтрализации отрицательных последствий несистематических видов рисков. Она в некоторой степени позволяет минимизировать и определенные виды систематических (специфических) рисков валютных, процентных и других. Принцип действия диверсификации базируется на разделении рисков для того, чтобы препятствовать их концентрации.

Способы управления данной группы рисками наиболее часто используются для крупных и длительных проектов, в которых задействованы несколько участников [14, с. 356]. Если число сторон процесса ограничено, обычно привлекаются дополнительные члены, причастные к успешному развитию общего дела. Этот вид активности требует формирования различных ассоциаций, комитетов, советов или рабочих групп, нацеленных на поиск и устранение угроз.

Страхование рисков. Часто предприятия применяют такой метод в своей деятельности, как страхование рисков, которое предполагает защиту имущественных интересов предприятия в случае наступления страхового случая специальными страховыми компаниями [3, с. 561]. Происходит оно за

счёт денежных фондов, создаваемых ими путём получения от страхователей страховой премии.

Предприятию в процессе страхования обеспечивается страховая защита по всем ключевым видам его рисков. Объём возмещения негативных последствий рисков при этом не ограничивается страховщиками, он определяется ценой объекта страхования, страховой суммы и уровнем уплачиваемой страховой премии.

Предприятие, прибегая к услугам страховщиков, в первую очередь должно определить объект страхования, виды рисков, по которым намерено оно обеспечивать внешнюю страховую защиту. Предлагаемые на рынке страховые услуги, которые обеспечивают страхование рисков предприятия, делятся по объектам, формам, объёмам, видам.

Создание специальных резервных фондов. Самострахование является методом сокращения рисков, основанным на резервировании части своих ресурсов предприятием и позволяющий преодолевать отрицательные последствия, обычно, по однотипным рискам.

В процессе самострахования создаются фонды, которые могут быть в зависимости от цели назначения в денежной или натуральной форме.

Самострахование является необходимым в определенных случаях [40, с. 69], когда очевидна экономическая выгода от использования его по сравнению с остальными методами снижения рисков и когда невозможно обеспечить необходимое снижение или покрытие рисков предприятия через другие методы управления риском.

Компенсация риска. Приемы компенсации отличаются от ранее рассмотренных по алгоритму действия и предусматривают создание превентивных механизмов по устранению источника потенциального ущерба [21, с. 129].

Эти методы управления финансовыми рисками предполагают не обработку влияния угроз, а их недопустимость за счет заблаговременно спланированных мер. Данный фактор указывает на фундаментальность этой

группы способов (что является и плюсом, и минусом одновременно), однако требует от пользователей (т. е. организаций) повышенного объема ресурсов.

Одна из главных методик этой группы – стратегическое планирование. В качестве приема по профилактике риска оно эффективно только в том случае, когда в формировании политики компании задействованы не только профессионалы, в обязанности которых входит создание ее видения, но и персонал.

Эти работники должны максимально объективно оценивать плюсы и минусы текущего состояния организации и уметь формировать ее потребности в ресурсах для будущего плодотворного развития.

Методы управления рисками на предприятии определяет финансовый руководитель. У того, кто занимается данными вопросами (риск-менеджера), есть два права – выбора и ответственности за этот выбор.

Правом выбора является возможность принимать решение, которое позволит выполнить намеченную цель рискованного вложения средств. Руководитель должен самостоятельно отвечать на возникающие вопросы без постороннего участия. Особенность риск-менеджмента заключается в том, что за свое решение он отвечает единолично [22, с. 421]. Поэтому оно не принимается коллегиально группой лиц, так как ответственных за результат при этом нет.

Кроме того, нужно учесть, что коллективное решение более субъективно, чем персональное. Для управления рисками могут быть созданы особые группы, допустим, отдел рискованных вложений, сектор венчурных инвестиций, сектор страховых операций. Сотрудники этих структур заранее готовят совместное решение, которое утверждают в ходе голосования. Тем не менее, ответственность за окончательный выбор принимаемого риска и, соответственно, рискованного вложения капитала возлагается на единственное лицо.

Разрабатывая стратегию развития и методы управления рисками организации, руководители обычно берут за основу некий стереотип,

создаваемый на базе их знаний и опыта [29, с. 195]. Используя готовый шаблон, менеджер автоматически и очень быстро урегулирует возникшие вопросы. В нестандартных ситуациях ему приходится принимать неординарные решения, максимально подходящие для данной ситуации.

Риск существует всегда, поскольку каждый субъект связан с изменчивой внешней средой [55]. Но степень неясности последствий и результатов того или иного выбора может отличаться.

С учетом стадии неопределенности концепция управленческих решений предполагает три подхода к их принятию [50, с. 54]:

– В условиях полной определенности, когда ответственное лицо точно знает о последствиях и результатах выбора своей альтернативы. Менеджеру следует сравнить варианты, чтобы остановиться на подходящем. Но и здесь выбор не так прост, как кажется с первого взгляда. Примером может стать составление производственных графиков, практикуемое на нижней ступени хозяйственного планирования и вызывающее определенные сложности.

– В обстоятельствах, объединенных с риском, в случае принятия управленческого решения сотрудник знает о возможных последствиях. Но в данном случае задача менеджера - достижение результата всеми способами.

– В неопределенной обстановке, в которой топ-менеджер или же сам руководитель не может спрогнозировать возможность успеха по каждому конкретному варианту.

При неопределенных внешних обстоятельствах или возможных рисках для решения различных управленческих задач широко применяются простые, очевидные и сходные по смыслу способы платежной матрицы и дерева решений [41, с. 62]. Данные методы управления финансовыми рисками позволяют понять, какая из стратегий лучше всего подходит в данной ситуации.

Преимущество этого подхода состоит в следующем: менеджер рассматривает все возможные альтернативы, включая неблагоприятные. Он формализует оценку и выбор оптимального варианта даже при минимуме

сведений о способах и внешних обстоятельствах. К тому же, данный способ применяют на любом руководящем уровне для решения множества задач [42, с. 92].

2 Оценка финансового состояния и анализ рисков ООО «АКСУ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Полное название организации - Общество с ограниченной ответственностью «АКСУ».

Сокращенное название организации – ООО «АКСУ».

Общество с ограниченной ответственностью «АКСУ» учреждено решением общего собрания учредителей Общества от 04.03.2003г.

Офис Общества расположен по адресу, 445037, Самарская область, город Тольятти, Юбилейная улица, 27, 131.

Организация, является образовательным учреждением дополнительного образования, которое реализует образовательные программы, на уровне дополнительного образования, осуществляет подготовку, переподготовку и повышение квалификации работников, а также реализует образовательные программы, в области: дошкольного, и младшего школьного образования в сфере изобразительного искусства, иностранных языков, эстрадного мастерства и танцев.

Статус образовательного учреждения: негосударственный.

ООО «АКСУ» основана в марте 2003 года, на базе организации проводится обучение на основании лицензии, выданной Министерством образования Самарской области (бессрочной) по таким видам деятельности, как профессиональное обучение и дополнительное образование детей и взрослых.

Форма обучения в ООО «АКСУ» подбирается с учетом потребностей и возможностей конкретного гражданина (ст. 17 Федерального закона от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации») и в соответствии с выбранной им программой обучения, по очной или очно-заочной форме.

Язык обучения - русский. Занятия проводятся ежедневно с 9.00 до 20.00, кроме праздничных дней. Время и сроки обучения зависят от выбранной программы. Обучение в ООО «АКСУ» платное. Оплата производится путем внесения денежных средств на счёт организации по счетам, на основании договоров с юридическими лицами либо по квитанциям, на основании договоров с физическими лицами, также возможна оплата за обучение наличными.

Организация создана и осуществляет свою деятельность в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», Федеральным законом «Об образовании», Федеральным законом «О культуре», а также другими законами и правовыми актами, и Уставом.

Основными задачами Организации являются: удовлетворение потребностей физических и юридических лиц, а также обучающихся лиц в:

- профессиональном, интеллектуальном, духовном, культурном и нравственном образовании, посредством получения дополнительного профессионального образования;
- удовлетворение потребностей Организации и государства в квалифицированных, конкурентоспособных специалистах;
- накопление, сохранение и приумножение нравственных, духовных, культурных и научных ценностей Организации;
- совершенствование научных, методических и организационных принципов учебной деятельности;
- повышение квалификации научно-педагогических кадров.

Организация зарегистрирована 6 марта 2003 г. в МИФНС № 2 по Самарской области, с присвоением ОГРН: 1036301023802. Организация поставлена на учет в качестве налогоплательщика с присвоением ИНН: 6321118598; КПП 632101001.

На предприятии применяется линейно-функциональная система управления. Она считается наиболее эффективной для предприятий малого и среднего бизнеса (рис.2.1).

Организация относится к субъектам малого бизнеса.

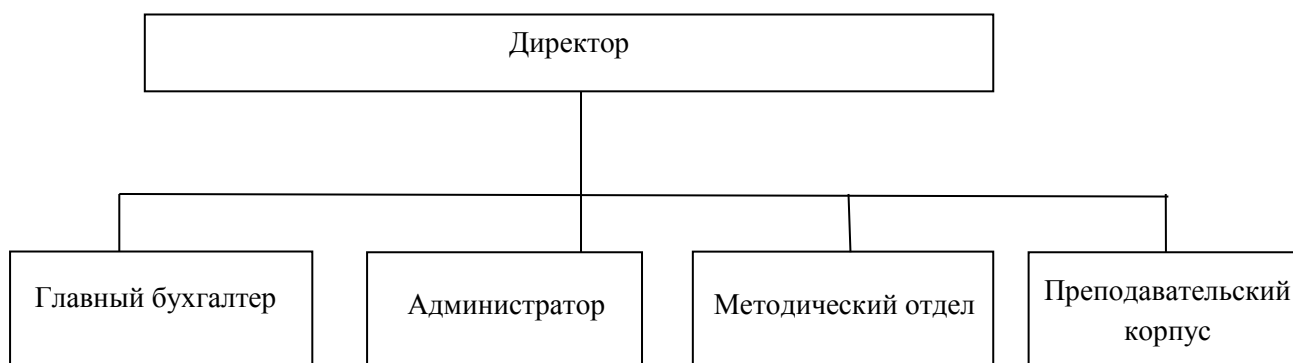


Рисунок 2.1 – Структура управления ООО «АКСУ»

Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «АКСУ» за 2016-2018 года представлены в таблице 2.1.

По данным таблицы 2.1 можно сделать следующие выводы. Выручка организации увеличивается с каждым годом, так в 2016 году показатель выручки имел значение 1197 тыс. руб., в 2017 году показатель увеличился до 1544 тыс.руб., темп прироста составил 28,99%. В 2018 году выручка предприятия ООО «АКСУ» составила 2500 тыс.руб., темп прироста составил 61,92%.

Также наблюдается рост себестоимости. Если в 2016 году себестоимость была 1063 тыс.руб., то в 2017 году показатель увеличился на 23,71%, а в 2018 году еще на 42,51%. В результате к концу анализируемого периода себестоимость уже была на уровне 1874 тыс.руб. Исходя из представленных данных можно увидеть, что показатель выручки увеличивается стремительнее, чем показатель себестоимости, за счет чего процент валовой прибыли также имеет положительную тенденцию. Так за 2017 год данный показатель увеличился на 70,90%, а к концу 2018 года еще на 173,36% по сравнению с предыдущим годом. Валовая прибыль к концу 2018 года имела значение 626 тыс.руб.

Таблица 2.1 - Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «АКСУ» за 2016-2018 года

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение			
				2017-2016гг.		2018-2017гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1. Выручка, тыс.руб.	1197	1544	2500	347	28,99	956	61,92
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	1063	1315	1874	252	23,71	559	42,51
3. Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	134	229	626	95	70,90	397	173,36
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	0	0	0	0	-	0	-
5. Коммерческие расходы, тыс. руб.	31	38	49	7	22,58	11	28,95
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	103	191	577	88	85,44	386	202,09
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	100	190	561	90	90,00	371	195,26
8. Основные средства, тыс. руб.	256	247	237	-9	-3,52	-10	-4,05
9. Оборотные активы, тыс. руб.	499	561	1069	62	12,42	508	90,55
10. Численность ППП, чел.	5	5	6	0	0,00	1	20,00
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	810	870	1116	60	7,41	246	28,28
12. Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр1/стр.10)	239,4	308,8	416,67	69,4	28,99	107,87	34,93
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	162	174	186	12	7,41	12	6,90
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	4,68	6,25	10,55	1,58	33,69	4,30	68,75
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	2,40	2,75	2,34	0,35	14,73	-0,41	-15,03
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	8,60	12,37	23,08	3,77	43,76	10,71	86,57
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	9,41	14,12	30,01	4,70	49,94	15,89	112,55
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	91,40	87,63	76,92	-3,77	-4,12	-10,71	-12,22

Также можно наблюдать увеличение показателя коммерческих расходов. Если в 2016 году данный показатель составлял 31 тыс.руб., то в 2017 году коммерческие расходы организации имели значение 38 тыс.руб., темп прироста составил 22,58%. К концу 2018 года данный показатель составил 49 тыс.руб., что на 28,95% больше, чем годом ранее.

Положительная динамика наблюдается и по показателю прибыли от продаж. В 2016 году показатель прибыли от продаж имел значение 103 тыс.руб., в 2017 году – 191 тыс.руб., в 2018 году – 577 тыс.руб. Темп прироста за 2017 и 2018 года составил 85,44% и 202,09% соответственно.

Чистая прибыль предприятия также имеет положительную тенденцию к росту, так в 2016 году чистая прибыль составила 190 тыс.руб., что на 90% больше чем в 2016 году, в 2018 году прибыль увеличилась на 371 тыс.руб. и составила 195,26% роста против 2017 года.

Также наблюдается незначительное уменьшение стоимости основных средств. Абсолютное изменение данного показателя в 2017 году составило 9 тыс.руб., в 2018 году – 10 тыс.руб.

Положительная динамика наблюдается и по показателю оборотных активов. В 2017 году данный показатель составил 561 тыс.руб., что на 62 тыс.руб. или на 12,42% больше, чем годом ранее. В 2018 году показатель оборотных активов имел значение 1069 тыс.руб. Увеличение удельного веса оборотных активов способствует мобилизации активов и ускорению оборачиваемости средств компании.

Численность персонала организации ООО «АКСУ» практически не изменила за 2016-2018 год. Изменения произошли только 2018 году, когда руководством организации было принято решение о найме еще одного преподавателя.

Производительность труда работающего увеличивается с каждым годом. Так в 2016 году данный показатель составил 162 тыс.руб., в 2017 году показатель увеличился на 12 тыс.руб. или 7,41% и составил 174 тыс.руб.. За 2018 год производительность труда выросла до 186 тыс.руб. Следовательно,

можно сделать вывод о том, что результативность работы персонала ООО «АКСУ» с каждым годом увеличивается.

Фондоотдача – это финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств организации. Поскольку данный показатель увеличивается с каждым годом, можно сделать вывод, что эффективность использования основных производственных фондов предприятия увеличивается, что является положительным моментом.

Рост показателя оборачиваемости активов говорит о более эффективном использовании средств. Хотя в 2018 году наблюдается небольшое снижение данного показателя, тем не менее он находится на достаточно высоком уровне.

Положительная динамика наблюдается и по показателю рентабельности продаж. Если в 2016 году данный показатель имел значение 8,6%, то в 2017 году рентабельность продаж увеличилась до 12,37%, а в 2018 году была уже на уровне 30,01%.

Рентабельность производства растет более быстрыми темпами, на 49,94% в 2017 году и на 112,55% в 2018 году. Показатели рентабельности отражают грамотное ведение хозяйственной деятельности ООО «АКСУ».

Что касается затрат на рубль выручки, то здесь тоже происходят положительные изменения. Данный показатель уменьшается, что является положительным моментом для предприятия, поскольку чем меньше данный показатель, тем больше прибыль организации.

Подводя итоги результатов анализа основных организационно-экономических показателей деятельности ООО «АКСУ» за 2016-2018 года можно сделать вывод об эффективной деятельности предприятия.

2.2 Анализ финансового состояния и оценка финансовых рисков предприятия

Группировка средств ООО «АКСУ» и его обязательств представлена в таблице 2.2 «Анализ показателей ликвидности предприятия», составленной на основе сведений, содержащихся в бухгалтерском балансе предприятия.

Таблица 2.2 - Анализ показателей ликвидности предприятия

АКТИВ	2016г.	2017г.	2018г.	ПАССИВ	2016г.	2017г.	2018г.	Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
								2016 г.	2017 г.	2018 г.
A ₁	84	31	66	П ₁	362	46	301	- 278	- 15	- 235
A ₂	85	69	135	П ₂	0	0	0	+ 85	+ 69	+ 135
A ₃	330	461	857	П ₃	370	612	321	- 151	- 151	+ 536
A ₄	256	247	237	П ₄	23	147	681	+ 233	+ 100	- 444

1. 2016г.:

A₁ (84) ≥ П₁ (362) - неверно

A₂ (85) ≥ П₂ (0) - верно

A₃ (330) ≥ П₃ (370) - неверно

A₄ (256) ≤ П₄ (23) - неверно

2. 2017г.:

A₁ (31) ≥ П₁ (46) - неверно

A₂ (69) ≥ П₂ (0) - верно

A₃ (461) ≥ П₃ (612) - неверно

A₄ (247) ≤ П₄ (147) - неверно

3. 2018г.:

A₁ (66) ≥ П₁ (301) - неверно

A₂ (135) ≥ П₂ (0) - верно

$A_3 (857) \geq П_3 (321)$ - верно

$A_4 (237) \leq П_4 (681)$ - верно

Из таблицы 2.2 хорошо видно, что на протяжении всего анализируемого периода в составе активов ООО «АКСУ» преобладают медленно реализуемые активы, а в составе пассивов – долгосрочные обязательства. Ликвидность баланса определяется путем сопоставления итогов приведенных групп по активу и пассиву.

Приведенные расчеты свидетельствуют о нарушении ликвидности баланса: в 2016 г. и в 2017 г. из четырех неравенств выполняется лишь одно. К концу 2018 года не выполняется только первое неравенство, характеризующее текущую ликвидность и, соответственно, платежеспособность. Расчет, произведенный в таблице 2.2, выявил платежный недостаток в части наиболее срочных обязательств. Это говорит о недостаточности у ООО «АКСУ» денежных средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Теперь необходимо рассчитать относительные коэффициенты ликвидности (табл.2.3).

Как видно из таблицы 2.3, из трех коэффициентов, характеризующих ликвидность, только коэффициент абсолютной ликвидности за три года ни разу не опускался ниже нормативного значения. Данные таблицы свидетельствуют о том, что в 2016 году за счет имеющихся денежных средств ООО «АКСУ» могло погасить чуть больше 20 % имеющихся долговых обязательств.

В 2017 году этот показатель вырос до 63 %, а в 2018 году вновь вернулся к прежнему значению (21 %).

Значение коэффициента срочной ликвидности говорит о том, что по итогам 2016 года предприятие могло погасить 47 % своих долговых обязательств за счет денежных средств и ценных бумаг с учетом предстоящих поступлений от дебиторов по краткосрочным долгам. В 2017 году стоимость активов ООО «АКСУ» превысила сумму долговых

обязательств на 92 % - это хороший показатель, но к концу 2018 года значение коэффициента срочной ликвидности вновь снизилось до 0,66. Таким образом, нормативное значение коэффициент срочной ликвидности превысил только в 2017 года, причем весьма значительно – на 1,12 единиц. К сожалению, в 2018 году предприятию не удалось сохранить соотношение активов и пассивов на достигнутом уровне.

Таблица 2.3 - Коэффициенты ликвидности ООО «АКСУ» за 2016-2018гг.

Название коэффициента	Формула расчета	Нормативное значение	Значения для сравнения		
			2016г.	2017г.	2018г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Ден. средства} + \text{Краткоср. фин. вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$\geq 0,2$	0,23	0,63	0,21
Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{\text{Ден. ср-ва} + \text{Кр. фин. вложения} + \text{Деб. задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$\geq 0,7 - 0,8$	0,47	1,92	0,66
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$\geq 2,0$	1,38	11,45	3,52

Самый важный из рассчитываемых коэффициентов - коэффициент текущей ликвидности – имеет критическое значение лишь в 2016 году (1,38). Это значит, что оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства в 1,38 раза. Затем в 2017г. и 2018г. он имеет значение 11,45 и 3,52 соответственно. Это значит, что в конце 2018 г. при условии погашения всей дебиторской задолженности и реализации всех имеющихся на предприятии запасов, стоимость активов предприятия превысит его обязательства в 3,5 раза, т.е. предприятие является платежеспособным.

Теперь рассчитаем коэффициент общей платежеспособности предприятия:

а) 2016г.

$$K_{\text{опл}} = \frac{\text{Активы предприятия}}{\text{Обязательства предприятия}} = \frac{755}{370 + 362} = 1,03$$

б) 2017г.

$$K_{\text{опл}} = \frac{\text{Активы предприятия}}{\text{Обязательства предприятия}} = \frac{808}{612 + 49} = 1,22$$

в) 2018г.

$$K_{\text{опл}} = \frac{\text{Активы предприятия}}{\text{Обязательства предприятия}} = \frac{1306}{321 + 324} = 2,02$$

Из расчетов следует, что общая платежеспособность предприятия растет с каждым годом на протяжении трех лет: за 2017 год коэффициент общей платежеспособности ООО «АКСУ» вырос на 0,19 единиц, а за 2018 – на 0,8. Таким образом, мы видим явное увеличение платежеспособности ООО «АКСУ».

Помимо текущей платежеспособности в процессе анализа рассматривается и долгосрочная платежеспособность. Для этой цели рассчитывается коэффициент долгосрочной платежеспособности предприятия:

а) 2016г.

$$K_{\text{дпл}} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Капитал и резервы + Доходы буд. периодов + Резервы предст. расходов}} = \frac{370}{23 + 0 + 0} = 16,07$$

б) 2017г.

$$K_{\text{дпл}} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Капитал и резервы + Доходы буд. периодов + Резервы предст. расходов}} = \frac{612}{147 + 0 + 0} = 4,16$$

в) 2018г.

$$K_{\text{дпл}} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Капитал и резервы + Доходы буд. периодов + Резервы предст. расходов}} = \frac{1306}{681 + 0 + 0} = 0,47$$

Анализ значений данного коэффициента показывает, что с течением времени способность исследуемого предприятия своевременно уплачивать проценты по кредитам и погашать полученные займы увеличивается,

соответственно, растет оценка уровня долгосрочной платежеспособности предприятия.

Проведем оценку платежеспособности по методике интегральной балльной оценки степени устойчивости финансового состояния Мазуровой И.И., Сысоевой Г.Ф.

Таблица 2.4 - Основные коэффициенты ООО «АКСУ» за 2016-2018гг. по методике Мазуровой И.И., Сысоевой Г.Ф

Показатели устойчивости финансового состояния	Формула	Период		
		2016г.	2017г.	2018г.
К ₄ Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{Ден. средства} + \text{Краткоср. фин. вложения}) / (\text{Краткосрочные обязательства})$	0,23	0,63	0,21
К ₅ Коэффициент срочной ликвидности	$(\text{Ден. ср.-ва} + \text{Кр. фин. вложения} + \text{Деб. задолженность}) / (\text{Краткосрочные обязательства})$	0,46	1,92	0,66
К ₆ Коэффициент текущей ликвидности	$(\text{Оборотные активы}) / (\text{Краткосрочные обязательства})$	1,36	12	3,5
К ₁ Коэффициент общей финансовой независимости (автономии)	$\text{Собственный капитал} / \text{Активы}$	-0,47	-0,18	0,42
К ₂ Коэффициент обеспеченности СОС	$(\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$	0,27	0,91	0,72
К ₃ Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	$(\text{Собственные оборотные средства}) / (\text{Запасы и затраты})$	0,42	0,11	0,89

Данная методика основана на ранжировании организаций (отнесение к одному из пяти классов) по уровню риска взаимоотношений с ними, связанного с потерей денег или неполным их возвратом.

Верхние и нижние границы их значений и порядок перехода от верхних к нижним границам, необходимые для отнесения организации к определенному классу рассчитаны в таблице (табл. 2.5).

По данным таблицы 2.5 можно увидеть, что в 2016г. ООО «АКСУ» набрало всего 17 баллов, что свидетельствует о низком рейтинге, в 2017г. 69,5 баллов, в основном за счет низкого уровня кредиторской задолженности, в 2018г. 65,9 баллов.

Таблица 2.5 - Критериальный уровень значений показателей финансового состояния ООО «АКСУ» за 2016-2018гг.

Показатели	Рейтинг показателя	Критериальный уровень		Снижение уровня	Рейтинг за период		
		высший	низший		2016г.	2017г.	2018г.
К ₄	20	0,5 и выше - 20 баллов	менее 0,1-0 баллов	За каждые 0,1 снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла	8	20	8
К ₅	18	1,5 и выше- 18 баллов	менее 1-0 баллов	За каждые 0,1 снижения по сравнению с 1,5 снимается 3 балла	0	18	0
К ₆	16,5	3 и выше- 16,5 балла	менее 2-0 баллов	За каждые 0,1 снижения по сравнению с 3 снимается 1,5 балла	0	16,5	16,5
К ₁	17,0	0,6 и выше- 17 баллов	менее 0,4-0 баллов	За каждые 0,01 снижения по сравнению с 0,6 снимается 0,8 балла	0	0	15,4
К ₂	15,0	0,5 и выше- 15 баллов	менее 0,1-0 баллов	За каждые 0,1 снижения по сравнению с 0,5 снимается 3 балла	9	15	15
К ₃	13,5	1 и выше- 13,5 балла	менее 0,5-0 баллов	За каждые 0,1 снижения по сравнению с 1 снимается 2,5 балла	0	0	11
Итого	100	X	X	X	17	69,5	65,9

Определение класса предприятия по уровню значений показателей финансового состояния осуществляется следующим образом:

I класс – 78-100 баллов;

II класс – 56-77 баллов;

III класс – 35-55 баллов;

IV класс – 14-34 баллов;

V класс – 0-14 баллов;

Таблица 2.6 - Определение класса ООО «АКСУ» за 2016 -2018гг. по уровню значений показателей финансового состояния

Показатели устойчивости финансового состояния	Критериальные границы классности предприятий		
	2016г. IV класс	2017г. II класс	2018г. II класс
K ₄	8	20	8
K ₅	0	18	0
K ₆	0	16,5	16,5
K ₁	0	0	15,4
K ₂	9	15	15
K ₃	0	0	11
Итого	17	69,5	65,9

По данным таблицы 2.6 можно увидеть, что организация ООО «АКСУ» относилась в 2016г. к IV классу с неблагоприятным финансовым состоянием, в 2017 и 2018гг., финансовое состояние улучшилось, и организация перешла во II класс по рейтингу финансового состояния, то есть организация имеет средний уровень риска в области финансовой устойчивости, может рассчитывать на получение кредита в случае обращения к кредитору, при условии оценки по методике Мазуровой И.И., Сыроевой Г.Ф.

В целях разработки предложений по снижению финансовых рисков исследуемого предприятия, проведем оценку финансовых рисков ООО «АКСУ».

С целью оценки финансовых рисков ООО «АКСУ» будет проведен анализ вероятности банкротства по нескольким моделям.

Анализ вероятности банкротства предприятия по модели Беликова-Давыдовой представлен в таблице 2.7.

Сравнив результаты расчетов, представленные в таблице 2.7 с критериями оценки риска по методу Беликова-Давыдовой в таблице 1.2, можно сделать вывод, что предприятие ООО «АКСУ» на протяжении всего анализируемого периода имеет низкий уровень банкротства (менее 10%), что является хорошим показателем. По результатам расчетов можно сделать вывод, что ООО «АКСУ» обладает низким уровнем финансовых рисков.

Таблица 2.7 – Анализ вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Беликова-Давыдовой

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
Выручка	1197	1544	2500
Себестоимость	1163	1315	1874
Чистая прибыль	100	190	561
Оборотный капитал	499	561	1069
Собственный капитал	23	147	681
Активы	755	808	1306
K1	0,66	0,69	0,82
K2	4,35	1,29	0,82
K3	1,59	1,91	1,91
K4	0,09	0,14	0,30
Z	10,03	7,31	7,98

Далее следует произвести оценку вероятности банкротства предприятия по методу Сайфуллина-Кадыкова.

Исходные данные для расчета показателя по данной методике приведены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Исходные данные для оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по методике Сайфуллина-Кадыкова

Показатель	Формула	2016	2017	2018
Собственный капитал	Итого по разделу III бух. баланса	23	147	681
Внеоборотные активы	Итого по разделу I бух. баланса	256	247	237
Оборотные активы	Итого по разделу II бух. баланса	499	561	1069
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	1,38	11,45	3,52

Коэффициент оборачиваемости	$K_{ок} = \text{Выручка} / \text{Активы}$	1,59	1,91	1,91
Коэффициент рентабельности продаж	$K_{рп} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}$	0,08	0,12	0,22
Коэффициент рентабельности личного капитала предприятия	$K_{рк} = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал}$	4,35	1,29	0,82

Расчет оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Сайфуллина-Кадыкова представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Оценка вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Сайфуллина-Кадыкова

Показатель	Формула	2016 год	2017 год	2018 год
K1	$K1 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$	-0,47	-0,18	0,42
K2	$K2 = K_{тл}$	1,38	11,45	3,52
K3	$K3 = K_{ок}$	1,59	1,91	1,91
K4	$K4 = K_{рп}$	0,08	0,12	0,22
K5	$K5 = K_{рк}$	4,35	1,29	0,82
R	$R = 2 * K1 + 0.1 * K2 + 0.08 * K3 + 0.45 * K4 + K5$	3,72	2,29	2,26

По результатам расчета можно заметить, что показатель R на протяжении всего анализируемого периода значительно больше 1, что говорит о низкой вероятности банкротства данного предприятия.

Следующая методика, которая будет использована для оценки финансовых рисков предприятия ООО «АКСУ», будет модель Спрингейта. Исходные данные для расчетов представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Исходные данные для оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по методике Спрингейта

Показатель	2016	2017	2018
Выручка	1197	1544	2500
Прибыль до	103	199	584
Оборотный капитал	499	561	1069

Баланс	755	808	1306
Проценты к уплате	0	9	10
Краткосрочные	362	49	304

Расчет оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Спрингейта представлен в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Оценка вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Спрингейта

Показатель	Формула	2016	2017	2018
X1	$X1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Баланс}$	0,66	0,69	0,82
X2	$X2 = (\text{Прибыль до налогообложения} + \text{Проценты к уплате}) / \text{Баланс} = \text{ЕВИТ} / \text{Баланс}$	0,14	0,26	0,45
X3	$X3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства} = \text{ЕВТ} / \text{Краткосрочные обязательства}$	0,28	4,06	1,92
X4	$X4 = \text{Выручка} / \text{Баланс}$	1,59	1,91	1,91
Z	$Z = 1,03X1 + 3,07X2 + 0,66X3 + 0,4X4$	1,92	4,95	4,27

По результатам оценки вероятности банкротства организации ООО «АКСУ» за 2016-2018 год по модели Спрингейта, можно заметить, что данная организация не является потенциальным банкротом, тем самым можно считать, что у ООО «АКСУ» на протяжении всего анализируемого периода финансовые риски незначительны, что является положительным моментом.

Также стоит уделить внимание анализу кредитоспособности организации. Анализ произведен по методике ПАО Сбербанк России.

Для оценки финансового состояния Заемщика используются три группы оценочных показателей:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициент наличия собственных средств;
- показатели оборачиваемости и рентабельности.

Вышеописанные группы оцениваются при помощи коэффициентов. Затем каждый из этих показателей сравнивается с установленными значениями и заемщику присваивается определенная категория. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Данные для оценки кредитоспособности по данной методике представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Основные оценочные показатели методики Сбербанка РФ

Коэффициенты	Вес показателя	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	0,2 и выше	0,15-0,2	менее 0,15
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,05	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	0,42	2,0 и выше	1,0-2,0	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,21			
кроме торговли		1,0 и выше	0,7-1,0	менее 0,7
для торговли		0,6 и выше	0,4-0,6	менее 0,4
Рентабельность основной деятельности	0,21	0,15 и выше	менее 0,15	нерентаб.

В соответствии с данной методикой организация может иметь один из следующих классов кредитоспособности:

1 класс - кредитование которых не вызывает сомнений (сумма взвешенных баллов $S < 1.05$);

2 класс - кредитование требует взвешенного подхода (сумма взвешенных баллов $1.05 < = S < = 2.42$);

3 класс - кредитование связано с повышенным риском (сумма взвешенных баллов $S > 2.42$).

Исходные данные для оценки кредитоспособности ООО «АКСУ» за 2016-2018 года представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Исходные данные ООО «АКСУ» для оценки кредитоспособности

Коэффициенты	2016г.	2017г.	2018г.
--------------	--------	--------	--------

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,23	0,63	0,21
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,47	1,92	0,66
Коэффициент текущей ликвидности	1,38	11,45	3,52
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,03	0,22	1,09
Рентабельность основной деятельности	0,11	0,15	0,25

Результаты оценки класса кредитоспособности ООО «АКСУ» представлены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Оценка класса кредитоспособности ООО «АКСУ» за 2016-2018 года

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.
Класс коэффициента абсолютной ликвидности	1	1	1
Класс промежуточного коэффициента покрытия (быстрой ликвидности)	3	1	2
Класс коэффициента покрытия	2	1	1
Класс коэффициента соотношения собственных и заемных средств	3	3	1
Рентабельность основной деятельности	2	2	1
Рейтинг предприятия (баллов)	2,15	1,63	1,05
Класс предприятия	2	2	2

Таким образом на протяжении 2016-2018 годов ООО «АКСУ» относилось ко 2 классу кредитоспособности.

Также следует провести оценку риска дебиторской задолженности. Для этого следует провести анализ дебиторской задолженности организации ООО «АКСУ».

Исходные данные для анализа дебиторской задолженности представлены в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Исходные данные для анализа дебиторской задолженности

Показатель	2016	2017	2018
Выручка, тыс.руб.	1197	1544	2500
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	85	63	135
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс.руб.	-	74	99
Сумма оборотных активов, тыс.руб.	499	561	1069
Актив, тыс.руб.	755	808	1306

Доля дебиторской задолженности в стоимости оборотных активов, %	17,03	11,23	12,63
Доля дебиторской задолженности в общей величине активов организации, %	11,26	7,80	10,34

По данным таблицы 2.15 можем заметить снижение доли дебиторской задолженности как в стоимости оборотных активов, так и в общей величине активов организации. Поскольку при уменьшении доли дебиторской задолженности увеличилась доля денежных средств организации, данное изменение может быть расценено как позитивная тенденция, которая говорит о повышении ликвидности рассматриваемого предприятия и уменьшения риска дебиторской задолженности.

Согласно договору ООО «АКСУ» оплата за предоставляемые услуги должна быть сделана в течении 10 дней с момента предоставления услуг. Также возможно заключение договора рассрочки платежа, согласно которому оплата производится в течении 60 дней после оказания услуги. Результат анализа дебиторской задолженности по срокам образования за 2018г. представлен в таблице 2.16.

Таблица 2.16 - Анализ дебиторской задолженности по срокам образования за 2018г.

Показатель	На конец 2018 года	в том числе по срокам образования		
		0-10	11-60	более 61 дня
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	135	83	50	2
Доля в общей сумме задолженности, %	100	61,48	37,04	1,48

По данным таблицы 2.16 можно заметить, что основная часть дебиторской задолженности составляет задолженность в интервале 0-10 дней (61,48%). Задолженность в интервале 11-60 дней составляет 50 тысяч рублей или 37,04%.

Также имеется просроченная задолженность в размере 2 тысячи рублей или 1,48%.

Как можем заметить, основная часть клиентов соблюдает условия договора и производят оплату в срок, лишь 1,48% дебиторской задолженности относится к просроченной. Следовательно, это говорит о незначительном риске дебиторской задолженности.

Также следует рассчитать показатель оборачиваемости и длительность оборота дебиторской задолженности. Результаты расчета представлены в таблице 2.17.

Таблица 2.17 - Показатель оборачиваемости и длительность оборота дебиторской задолженности

Показатель	2017	2018	Изменения 2018-2017
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	20,86	25,25	4,39
Длительность оборота дебиторской задолженности, дней	17,49	14,45	-3,04

Длительность оборота дебиторской задолженности за последние два года сократилась, что говорит о снижении срока погашения дебиторской задолженности и может оцениваться положительно, так как ведет к высвобождению денежных средств из оборота.

Необходимым является расчет основных показателей оценки риска потери финансовой устойчивости ООО «АКСУ» за 2016 – 2018 гг. Итоги расчётов приведены в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Показатели оценки риска финансовой устойчивости ООО «АКСУ» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	Рекомендуемые значения	2016	2017	2018	Абсолютные изменения	
					2017-2016	2018-2017
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	>0,5	0,03	0,18	0,52	0,15	0,34
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент капитализации)	0,5-0,7	31,83	4,50	0,92	-27,33	-3,58

Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,1-0,5	-0,47	-0,18	0,42	0,29	0,59
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,75	0,52	0,94	0,77	0,42	-0,17

По данным приведенным в таблице 2.18 можно сделать следующие выводы относительно оценки риска финансовой устойчивости ООО «АКСУ» за 2016 – 2018 года.

Показатели финансовой независимости увеличиваются с каждым годом, что говорит об улучшении финансового состояния предприятия. На конец 2018 года данный показатель имел значение 0,52, что соответствует рекомендуемому показателю.

Коэффициент капитализации в 2016 году имел значение 31,83, что свидетельствует о преобладании заемных средств над собственными, также служит признаком наличия риска банкротства. В 2017 году данный показатель снизился до 4,5, но все же имел значение больше 1, что также свидетельствует о преобладании заемных средств над собственными. В 2018 году можно заметить существенное снижение данного показателя до значения 0,92. Данное значение меньше 1, то все же оно не является рекомендуемым. Значение данного показателя в интервале 0,7-1 указывает на неустойчивость финансового положения и существование признаков неплатежеспособности предприятия.

Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами на протяжении всего рассматриваемого периода находится в пределах рекомендуемых значений.

Показатель коэффициента финансовой устойчивости имел значение ниже рекомендуемого только в 2016 году. В 2017-2018 года значение данного коэффициента находится в интервале рекомендуемых значений, что говорит об устойчивом финансовом положении организации.

Таким образом, рассмотрев все три методики для анализа вероятности банкротства ООО «АКСУ» можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на

начало и на конец анализируемого периода, у предприятия ООО «АКСУ» наблюдается низкая вероятность банкротства. Тем не менее за 2018 год наблюдается снижение показателя оценки вероятности банкротства, что говорит о том, что руководству стоит задуматься об эффективности управления финансовыми рисками на предприятии.

Анализ кредитоспособности ООО «АКСУ» показал, что организация относится ко 2 классу, следовательно, выдача кредитов для данного предприятия будет происходить на обычных условиях. По результатам анализа финансовой устойчивости, было выявлено, что за 2018 год все коэффициенты имеют рекомендуемые значения, что говорит о низком уровне риска потери финансовой устойчивости. Анализ дебиторской задолженности показал низкий уровень риска дебиторской задолженности ООО «АКСУ», поскольку основная часть клиентов соблюдает условия договора и производят оплату в срок, и лишь 1,48% дебиторской задолженности относится к просроченной.

2.3 Управление рисками в ООО «АКСУ»

На данный момент существует три эффективных способа управления финансовыми аспектами, включая управление рисками, в структурах малого бизнеса:

1) финансовыми вопросами, в том числе в области рисков занимается один сотрудник высшего уровня управления, совмещая должности (например, главный бухгалтер и финансовый директор в одном лице). В данной ситуации снижаются затраты на содержание финансовой службы, но ухудшается качество принимаемых решений, соответственно увеличивается риск;

2) финансовыми вопросами, в том числе в области рисков занимается отдельное специализированное звено финансового отдела или финансовый специалист (финансовый директор, финансовый менеджер). Это требует

больших затрат, так как специалисты высокого уровня в области финансов стоят дорого, а иметь малоопытного и неквалифицированного специалиста - себе дороже. Возможность эффективного создания такой структуры есть только у средних предприятий, или малых фирм с высоким уровнем доходов;

3) финансовые вопросы, в том числе в области рисков передаются на аутсорсинг в специализированную организацию, на данный момент одним из популярных видов аутсорсинга является ведение бухгалтерского учета специализированной организацией.

В исследуемом предприятии используется первый вариант, так как в структуре имеется только должность главного бухгалтера. Следовательно, все вопросы в области управления рисками решаются на уровне высшего управления ООО «АКСУ», главным бухгалтером – в основном в отношении финансовых рисков и директорами (по направлениям) – коммерческие риски, производственные и т.д.

Таким образом, вопросы постановки и организации финансового менеджмента, в том числе в области управления рисками на предприятиях малого бизнеса, так же, как и на крупных предприятиях, сложны и трудоемки.

Основной задачей главного бухгалтера ООО «АКСУ», как финансового менеджера, является формирование, распределение и использование денежных фондов с целью эффективного хозяйственного процесса, а также мониторинг и контроль финансовых рисков.

Для предприятий малого и среднего бизнеса порой становится непосильной задачей построение оптимальной структуры управления рисками в силу различных обстоятельств: нехватка финансовых ресурсов, отсутствие квалифицированных специалистов и т.д.

Учитывая, что одной из главных задач ООО «АКСУ» является обеспечение успешной предпринимательской деятельности в условиях ограниченности финансовых ресурсов, что подтверждает необходимость постоянного контроля уровня рисков.

Управление финансовыми рисками в ООО «АКСУ» осуществляется по схеме, представленной на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 – Схема управления финансовыми рисками ООО «АКСУ»

Рассмотрим систему управления рисками в ООО «АКСУ», а также изучим методы, которые использует данная организация для управления описанными выше финансовыми рисками.

Риск ликвидности. Проведение анализа денежных потоков выполняется предприятием на постоянной основе, из-за стремительно развивающегося бизнеса компании, что помогает обеспечивать постоянное наличие открытых кредитных линий и дает возможность оперативно управлять риском ликвидности, когда возникает дисбаланс. Целью управления риском ликвидности является поддержание уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств компании, а также поддержания баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов, облигаций, договоров финансовой аренды.

Для управления риском дебиторской задолженности в ООО «АКСУ» осуществляют следующие мероприятия:

- регулярный анализ и контроль дебиторской задолженности;
- напоминание клиентам об оплате (по телефону или письмом на электронную почту);
- анализ кредитной истории клиента;
- установление кредитных лимитов для клиентов;

- предоставление скидок за оплату в короткие сроки.

Риск потери финансовой устойчивости. Для управление данным видом риска организация использует следующие методы:

- планирование денежных потоков по видам деятельности;
- использование системы заключения договоров с контрагентами со сценарными условиям оплаты;
- управление структурой капитала и изменение ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий.

Возможность отрицательного изменения стоимости активов у покупателей, когда они в силу сложившихся обстоятельств не имеют возможность исполнить свои обязательства (например, банкротство) создает для предприятия кредитный риск. Чтобы снижать уровень кредитного риска, ООО «АКСУ», поддерживает системы долгосрочных связей с контрагентами с безупречной кредитной историей, постоянно отслеживает кредитоспособность, анализирует финансовую устойчивость покупателей, проводится анализ контрагентов на предмет платёжеспособности регулярно проводится мониторинг дебиторской задолженности. Кроме этого, при заключении договоров компания применяет механизмы, способствующие снижению кредитных рисков (авансовые платежи, банковских гарантий и поручительств).

Риск банкротства или ликвидации ООО «АКСУ» в настоящее время отсутствует, что говорит о низком уровне кредитного риска.

По результатам анализа финансовых рисков организации, было выявлено, что практически все ключевые риски находятся на низком уровне, что говорит об эффективной системе управления финансовыми рисками ООО «АКСУ».

3 Мероприятия по снижению финансовых рисков на ООО «АКСУ»

3.1 Разработка путей снижения финансовых рисков на предприятии

По результатам анализа финансовых рисков организации ООО «АКСУ» были выявлены следующие проблемы.

- платежный недостаток за 2018 год в части наиболее срочных обязательств. Это говорит о недостаточности у ООО «АКСУ» денежных средств для покрытия наиболее срочных обязательств.
- 2 класс кредитоспособности ООО «АКСУ», который не дает организации возможность брать кредиты в банках на льготных условиях.

В качестве рекомендаций для ООО «АКСУ» предлагается разработка комплекса мероприятий, направленных на повышение объемов продаж образовательных услуг, которое обеспечит регулярное движение денежных потоков от основной деятельности и нивелирует проблемы временного разрыва оплаты обязательств и риска потери платежеспособности. Данные мероприятия помогут организации увеличить сумму денежных средств, что приведет к повышению уровня ликвидности предприятия. А также за счет полученных денежных средств организация сможет погасить кредиторскую задолженность, тем самым повысив свой класс кредитоспособности.

Рассмотрим предлагаемые мероприятия более подробно.

Для обеспечения высокой конкурентоспособности и эффективности предпринимательской деятельности фирмам, относящимся к сфере образовательных услуг малого бизнеса (что актуально для ООО «АКСУ») необходимо диверсифицировать ассортимент услуг, что позволит оптимизировать объем денежного потока от реализации во времени. В то время, когда, не проводится набор на курсы повышения квалификации, или в художественную студию, что часто бывает в практике рассматриваемого предприятия, должны быть стабильные источники дохода.

Главной целью системы управления финансовыми рисками для ООО «АКСУ» должно стать обеспечение устойчивого положения на рынке за счет получения максимальной прибыли от широкого спектра образовательных услуг. Основной задачей снижения финансового риска в данном контексте является поддержание и увеличение темпа роста числа клиентов с помощью эффективной политики диверсификации услуг. Для развития эффективной стратегии управления финансовыми рисками ООО «АКСУ» необходимо внедрение новых услуг в области образования.

Выбор определенного типа услуг можно осуществить путем анализа конкурентоспособных услуг и спроса в месте осуществления предпринимательской деятельности.

ООО «АКСУ» расположено в Автозаводском районе г. Тольятти, по ул. Юбилейная, в районе существуют 7 детских садов и 3 общеобразовательные школы. Из учреждений дополнительного образования в районе можно отметить 4 фирмы конкурента.

Перечень и специализация представлена в табл. 3.1.

Таблица 3.1 - Перечень и специализация конкурентов ООО «АКСУ»

Название	Специализация
«Дворец культуры, искусства и творчества»	Концертная деятельность, изобразительное искусство, танцевальная студия.
МБУ ДО ДШИ «ГАРМОНИЯ»	Изобразительная студия для детей
МБУДО СДЮСШОР № 4 «ШАХМАТЫ»	Детско-юношеская спортивная школа.
«Мой выбор»	Центр профессиональной подготовки подростков

Данные по ближайшим конкурентам позволяют говорить о специфике специализации конкурентов, это либо спортивная направленность, либо профподготовка подростков, либо школы изобразительного, вокального и танцевального направления. Можно отметить отсутствие в районе детских

учреждений дополнительного образования детей дошкольного возраста, занимающихся ранним развитием детей.

Поэтому можно констатировать, что ниша образовательных услуг для детей дошкольного возраста в сфере раннего развития не освоена и имеет все предпосылки в плане конкурентоспособности.

Следовательно, для ООО «АКСУ» рекомендуется создание детского развивающего центра с целью привлечения дополнительных клиентов и увеличения объемов продаж.

С точки зрения снижения финансовых рисков данное мероприятие позволит не только расширить ассортимент предлагаемых услуг, но и обеспечит фирму дополнительными финансовыми средствами, а в социальном аспекте способствует построению экономически эффективной и социально значимой структуры дополнительного образования дошкольников в Автозаводском районе города Тольятти.

В создаваемом развивающем центре будут использоваться современные формы организации обучения дошкольников 3-6 лет, занятия будут организованы по подгруппам; основные занятия с организацией кружковой и секционной работы с учетом индивидуальных особенностей, интересов и склонностей детей.

Ввиду отсутствия достаточного объема свободных собственных средств для внедрения предлагаемых мероприятий предлагается использовать 56 тыс.руб. собственных средств и получить кредит в ПАО ВТБ в сумме 650 тыс.руб. по ставке 15,6% годовых как предприятию малого бизнеса.

Учитывая, что помещения и большинство оборудования (проекторы, телевизоры, компьютеры и т.д.) в организации имеются, необходимо приобретение дополнительного оборудования для развивающего центра, таких как: детский игровой комплекс, мягкое напольное покрытие, сухой бассейн для детей 3-4 лет, настольные и развивающие игры, общая сумма

расходов на основные средства составит по предварительным расчетам 565 тыс.руб., на оборотные средства 141 тыс.руб.

На первоначальном этапе планируется обслуживание 7 направлений по 2 группы в каждом, следовательно, в месяц возможно обслуживание около 200 детей, при стоимости абонемента в среднем 1200 руб. выручка составит 240 тыс.руб., что за год около 2880 тыс.руб.

3.2. Оценка влияния предлагаемых мероприятий на уровень риска

В рамках предлагаемых мероприятий в таблицах 3.2 и 3.3 представлены показатели баланса и отчета о финансовых результатах ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий. В прогнозном балансе по сравнению с балансом 2018г. произойдут следующие изменения.

Объем основных средств вырастет на 565 тыс.руб., но за счет амортизации (113 +10 тыс.руб.) в балансе отразится: $OC = 237 + 565 - 113 - 10 = 679$ тыс.руб.

Запасы увеличатся на 141 тыс.руб. и составят $З = 841 + 141 = 982$ тыс.руб. на конец периода.

НДС по приобретённым ценностям в среднем оставим в пропорции предыдущего года (1.9% к уровню оплаченных запасов):

$$НДС = +982 * 1,9\% \approx 19 \text{ тыс.руб.}$$

Свободные денежные средства увеличиться на конец периода на $2148,9 \approx 2149$ тыс.руб. $ДС = 2149 + 66 = 2215$ тыс.руб.

Нераспределенная прибыль увеличиться на 2036 тыс.руб., то есть на конец периода она составит: $П = 2036 + 544 = 2580$ тыс.руб.

Задолженность по займам вырастет в начале года на 650 тыс.руб., с учётом погашения, на конец 2019г., сумма составит 626 тыс.руб.

Обязательства на конец года могут вырасти, учитывая рост расходов и возможного остатка задолженности по выплате заработной платы, в среднем сумма кредиторской задолженности может составить 413 тыс.руб.

За счет полученных денежных средств у организации будет возможность полностью погасит кредиторскую задолженность и прочие обязательства, а также частично погасить кредит (например, 80% или 500 тыс.руб.). Тем самым показатель свободных денежных средств за вычетом данной суммы составит: $2215 - 413 - 3 - 500 = 1299$ тыс.руб.

Таблица 3.2 - Уплотненный баланс ООО «АКСУ» с учетом предлагаемых мероприятий

АКТИВ	2018 г.	После реализации предложенных мероприятий
1	2	3
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Основное средства	237	679
Итого	237	679
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	841	982
Налог на добавленную стоимость по приобретенным	16	19
Дебиторская задолженность	135	135
Денежные средства	66	1299
Прочие оборотные активы		
ИТОГО по разделу II	1069	2435
БАЛАНС	1306	3114
ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал	10	10
Добавочный капитал	77	77
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	544	2580
ИТОГО по разделу III	681	2667
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы и кредиты	321	321
ИТОГО по разделу IV	321	321
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы		126
Кредиторская задолженность	301	0
Прочие обязательства	3	0
ИТОГО по разделу V	304	126
БАЛАНС	1306	3114

Показатели финансовой устойчивости ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий показаны в таблицу 3.3.

Таблица 3.3 - Показатели финансовых результатов ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий

Наименование показателя	2018	После реализации предложенных мероприятий
Выручка	2500	5380
Себестоимость продаж	1874	4032
Валовая прибыль (убыток)	626	1348
Коммерческие расходы	49	99
Прибыль (убыток) от продаж	577	1249
Проценты к уплате	10	26
Прочие доходы	27	27
Прочие расходы	24	24
Прибыль (убыток) до налогообложения	584	1226
Текущий налог на прибыль	23	183,9
Чистая прибыль (убыток)	561	1042,1

Для расчета эффективности предложенных мероприятий следует произвести оценку вероятности банкротства организации ООО «АКСУ» после внедрения мероприятий.

Исходные данные и анализ вероятности банкротства по модели Беликова-Давыдовой представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Оценка вероятности банкротства по модели Беликова-Давыдовой после внедрения предложенных мероприятий в ООО «АКСУ»

Показатель	2018 год	После внедрения предложенных мероприятий
Выручка	2500	5380
Себестоимость	1874	4032
Чистая прибыль	561	1042,1
Оборотный капитал	1069	2435
Собственный капитал	681	2667
Активы	1306	3114

K1	0,82	0,78
K2	0,82	0,39
K3	1,91	1,73
K4	0,30	0,26
Z	7,98	7,20

По результатам оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Беликова-Давыдовой после внедрения предложенных мероприятий можем заметить, что показатель $Z > 0,42$, что говорит о низкой вероятности банкротства предприятия.

Исходные данные для анализа вероятности банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Исходные данные для анализа вероятности банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова

Показатель	2018	После внедрения предложенных мероприятий
Собственный капитал	681	2667
Внеоборотные активы	237	679
Оборотные активы	1069	2435
Коэффициент текущей ликвидности	3,52	19,33
Коэффициент оборачиваемости	1,91	1,73
Коэффициент рентабельности продаж	0,22	0,19
Коэффициент рентабельности личного капитала предприятия	0,82	0,39

Расчет оценки вероятности банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Оценка вероятности банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова после внедрения предложенных мероприятий в ООО «АКСУ»

Показатель	2018 год	После внедрения предложенных мероприятий
K1	0,42	0,82
K2	3,52	19,33
K3	1,91	1,73
K4	0,22	0,19
K5	0,82	0,39
R	2,26	4,18

По результатам оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Сайфуллина-Кадыкова после внедрения предложенных мероприятий можем заметить увеличение показателя R , что говорит об уменьшении вероятности банкротства предприятия и тем самым о снижении уровня финансовых рисков на данном предприятии.

Исходные данные для анализа вероятности банкротства по модели Спрингейта представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 - Исходные данные для анализа вероятности банкротства по модели Спрингейта

Показатель	2018	После внедрения предложенных мероприятий
Выручка	2500	5380
Прибыль до налогообложения	584	1226
Оборотный капитал	1069	2435
Баланс	1306	3114
Проценты к уплате	10	26
Краткосрочные обязательства	304	126

Расчет оценки вероятности банкротства по модели Спрингейта представлен в таблице 3.8.

Таблица 3.8 - Оценка вероятности банкротства по модели Спрингейта после внедрения предложенных мероприятий в ООО «АКСУ»

Показатель	2018	После внедрения предложенных мероприятий
X1	0,82	0,78
X2	0,45	0,4
X3	1,92	9,73
X4	1,91	1,73
Z	4,27	9,15

По результатам оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по модели Спрингейта после внедрения предложенных мероприятий можем заметить увеличение показателя Z , что говорит об уменьшении вероятности банкротства предприятия и тем самым о снижении уровня финансовых рисков на данном предприятии.

Также необходимо провести анализ показателей ликвидности предприятия после внедрения предложенных мероприятий. Результаты анализа представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Анализ показателей ликвидности предприятия после внедрения предложенных мероприятий

АКТИВ	2018 г.	После внедрения предложенных мероприятий	ПАСИВ	2018 г.	После внедрения предложенных мероприятий	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						2018 г.	После внедрения предложенных мероприятий
A ₁	66	1299	П ₁	301	0	-235	1299
A ₂	135	135	П ₂	0	126	135	9
A ₃	857	1001	П ₃	321	321	536	680
A ₄	237	679	П ₄	681	2667	-444	-1988

По данным таблицы 3.9 можно заметить, что:

$A_1 (1299) \geq П_1 (0)$ – верно;

$A_2 (135) \geq П_2 (126)$ – верно;

$A_3 (1001) \geq П_3 (321)$ – верно;

$A_4 (679) \leq П_4 (2667)$ – верно.

Следовательно, после внедрения предложенных мероприятий можно увидеть, что все условия выполняются, таким образом баланс организации считается абсолютно ликвидным.

Также была проведена оценка кредитоспособности ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий.

Исходные данные для оценки кредитоспособности ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий представлены в таблице 3.10.

Таблица 3.10 - Исходные данные для оценки кредитоспособности ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий

Коэффициенты	2018г.	После внедрения предложенных мероприятий
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,21	10,31
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,66	11,38

Коэффициент текущей ликвидности	3,52	19,33
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,09	5,97
Рентабельность основной деятельности	0,25	0,25

Результаты оценки класса кредитоспособности ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий представлены в таблице 3.11.

Таблица 3.11 – Оценка класса кредитоспособности ООО «АКСУ» внедрения предложенных мероприятий

Показатель	2018г.	После внедрения предложенных мероприятий
Класс коэффициента абсолютной ликвидности	1	1
Класс промежуточного коэффициента покрытия (быстрой ликвидности)	2	1
Класс коэффициента покрытия	1	1
Класс коэффициента соотношения собственных и заемных средств	1	1
Рентабельность основной деятельности	1	1
Рейтинг предприятия (баллов)	1,05	1
Класс предприятия	2	1

Таким образом, после внедрения предложенных мероприятий ООО «АКСУ» будет относиться к 1 классу кредитоспособности и сможет оформлять кредиты в банках на льготных условиях.

Исходя из анализа рассчитанных показателей, можно сделать вывод, что предлагаемый проект целесообразен для реализации, экономически привлекателен и выгоден. Денежные средства на реализацию проекта относительно не велики, а полученный эффект во много раз превосходит эти затраты.

Вышеизложенное позволяет говорить о целесообразности внедрения предложенных мероприятий и эффективности их для ООО «АКСУ», что подтверждается тем, что данные мероприятия позволяют снизить риски для исследуемого предприятия и уменьшить вероятность банкротства анализируемого предприятия, а также улучшить финансовое положение ООО «АКСУ».

Заключение

В первом разделе выпускной квалификационной работы описаны теоретические основы анализа управления финансовыми рисками на предприятии.

Финансовый риск предприятия – это негативные события, происходящие под воздействием различных факторов, в результате которых организация может потерять свою прибыль или же получить ее не в полном объеме. Финансовые риски являются ключевыми при воздействии на итоги экономической активности фирмы.

Оценка финансовых рисков проводится с целью определения вероятности и размера потерь, характеризующих величину (или степень) риска. Эта оценка может осуществляться различными методами, объединенными в три основные группы:

- 1) качественный анализ;
- 2) количественный анализ;
- 3) комплексный анализ.

В современной экономике выделяют множество методов управления финансовыми рисками, но основными являются:

- избежание риска;
- лимитирование концентрации риска;
- хеджирование;
- диверсификация;
- страхование рисков;
- компенсация риска;
- создание специальных резервных фондов.

Каждый из названных методов предлагает четкие и эффективные специализированные решения выхода из рискованных ситуаций, систематизированные особым образом.

Процесс управления финансовыми рисками поможет предприятию достичь целевых показателей прибыльности и рентабельности, а также предотвратить нерациональное использование ресурсов.

Проблема управления финансовым риском является одной из самых важных в деятельности предприятия. Она связана с возможностью потери устойчивого финансового положения предприятия в процессе деятельности и составляет неизбежный элемент принятия любого хозяйственного решения.

Во втором разделе выпускной квалификационной работы приведена оценка финансового состояния и анализ рисков ООО «АКСУ».

ООО «АКСУ» основана в марте 2003 года, предприятие относится к субъектам малого бизнеса, на базе организации проводится обучение на основании лицензии, выданной Министерством образования Самарской области (бессрочной) по таким видам деятельности, как профессиональное обучение и дополнительное образование детей и взрослых.

Рассмотрев все три методики для анализа вероятности банкротства ООО «АКСУ» можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, у предприятия ООО «АКСУ» наблюдается низкая вероятность банкротства. Тем не менее за 2018 год наблюдается снижение показателя оценки вероятности банкротства, что говорит о том, что руководству стоит задуматься об эффективности управления финансовыми рисками на предприятии.

Анализ кредитоспособности ООО «АКСУ» показал, что организация относится ко 2 классу, следовательно, выдача кредитов для данного предприятия будет происходить на обычных условиях. По результатам анализа финансовой устойчивости, было выявлено, что за 2018 год все коэффициенты имеют рекомендуемые значения, что говорит о низком уровне риска потери финансовой устойчивости.

Как показывает анализ финансовых результатов деятельности, в компании вопросам управления финансовыми рисками не уделяется

должного внимания. В рамках финансово-экономического управления отсутствует структурное подразделение, которое бы занималась анализом и оценкой финансовых рисков. Процедура оценки финансовых рисков не интегрирована в систему общего управления ООО «АКСУ». Процесс реагирования на риски недостаточно увязан с их оценкой и бюджетным процессом. Например, в течение всего анализируемого периода наблюдается низкий уровень платежеспособности предприятия, тем не, менее не смотря на негативную тенденцию никакие меры не принимаются. Таким образом, можно предположить, что система управления финансовыми рисками компании находится в стадии становления.

В качестве рекомендаций для ООО «АКСУ» предлагается разработка комплекса мероприятий, направленных на повышение объемов продаж образовательных услуг, которое обеспечит регулярное движение денежных потоков от основной деятельности и нивелирует проблемы временного разрыва оплаты обязательств и риска потери платежеспособности. Данные мероприятия помогут организации увеличить сумму денежных средств, что приведет к повышению уровня ликвидности предприятия. А также за счет полученных денежных средств организация сможет погасить кредиторскую задолженность, тем самым повысив свой класс кредитоспособности.

Для оценки эффективности предложенных мероприятий был произведен расчет финансовых рисков после их внедрения.

По результатам оценки вероятности банкротства ООО «АКСУ» по моделям Беликова-Давыдовой, Сайфуллина-Кадыкова и Спрингейта после внедрения предложенных мероприятий можем заметить увеличение показателей, что говорит об уменьшении вероятности банкротства предприятия и тем самым о снижении уровня финансовых рисков на данном предприятии.

Также, проведя анализ платежеспособности ООО «АКСУ» после внедрения предложенных мероприятий можно увидеть, что все условия ликвидности баланса выполняются, таким образом баланс организации

считается абсолютно ликвидным. Анализ кредитоспособности показал, что после внедрения предложенных мероприятий организации ООО «АКСУ» будет относиться к 1 классу кредитоспособности, что позволит ей брать кредиты в банках на льготных условиях.

Исходя из анализа рассчитанных показателей, можно сделать вывод, что предлагаемый проект целесообразен для реализации, экономически привлекателен и выгоден. Денежные средства на реализацию проекта относительно не велики, а полученный эффект во много раз превосходит эти затраты.

Вышеизложенное позволяет говорить о целесообразности внедрения предложенных мероприятий и экономической эффективности их для ООО «АКСУ», кроме того, данные мероприятия позволяют снизить наиболее существенные риски для исследуемого предприятия.

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51–ФЗ. / под ред. И.В. Красикова.– М.: Инфотропик, 2018. – 506 с.
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция). / Под ред. Мубаракшина Р.А.– М.: Эксмо-Пресс, 2019. – 32 с.
3. Агашкова Л.В. Финансовые риски и управление корпорацией / Л.В. Агашкова. – М.: Аллея науки, – 2018. – № 1. – С. 561-564.
4. Антонов Г.Д. Управление рисками организации. / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. – М.: Инфра-М, 2018. – 151 с.
5. Анализ, финансовые риски и управление корпорацией: Учебник для академического бакалавриата. / А.А. Ритиховкина. – М.: Норматика, 2017. – 254 с.
6. Баковская Ю.В. Экономическая сущность финансовых рисков, их классификация и понятие. // Молодой ученый. – 2018. – №19. – С. 27-30.
7. Белкин П.Г. Управление рисками фирмы, анализ и моделирование. / П. Г. Белкин. – М.: Юрайт, 2019. – 272 с.
8. Бланк И.А. Антикризисное финансовое управление фирмам. / И.А. Бланк. – М.: Эльга, 2018. – 397 с.
9. Борисова Е.Р. Проблемы методологического обоснования управления финансовыми рисками. / Е.Р. Борисов. – М.: Вестник Российского университета кооперации, 2017. – № 4. – С. 18-20.
10. Воронцовский А.В. Оценка рисков: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. / А.В. Воронцовский. – М.: Юрайт, 2019. – 179 с.
11. Вяткин В. Н. Риск-менеджмент: учебник. / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф. В. Маевский. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 365 с.

12. Грибов В.Д. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Учебное пособие. / В.Д. Грибов. – М.: Кнорус, 2017. – 304 с.
13. Дарибекова А.С. Методы минимизации финансовых рисков. / А.С. Дарибекова // Актуальные проблемы современности. – 2017. – № 3. – С. 91-95.
14. Жамьянова С.В. Стратегическое управление финансовыми рисками / С.В. Жамьянова // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. – 2017. – № 13. – С. 356-358.
15. Жарнова В.Е. Субъективные и объективные аспекты риска. // Научное сообщество студентов: материалы X Междунар. студенческой научно – практической конференции / под ред. О.Н. Широков. – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», 2018. – С. 185-186.
16. Зокиржонов М. Р. Организационные особенности управления финансовыми рисками на предприятиях. // Молодой ученый. – 2018. – №8. – С. 543-546.
17. Киселева И.А. Методы оценки валютного риска. / И.А. Киселева // Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва. 2017. – №57. – С. 31-37.
18. Криони О.В. Теоретические аспекты управления финансовыми рисками. / О.В. Криони, П.В. Артемьев // Наука среди нас. – 2018. № 5. – С. 310-314.
19. Кричевский М.Л. Финансовые риски. Учебное пособие. / М.Л. Кричевский. – М.: Кнорус, 2018. – 270 с.
20. Леонова Н.Г. Финансовые риски и новые информационные технологии / Н.Г. Леонова // Наука и бизнес: пути развития. – 2018. № 3. – С. 62-64.
21. Лукьяненко А.В., Кузьмичева И.А. Управление финансовыми рисками предприятия. / Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2017. – № 7. – С. 129-131.

22. Менеджмент: учебник. / О.С. Виханский, А.И. Наумов. – 5-е издание стереотипное – М.: ИНФРА-М, 2017. – 576 с.
23. Маслова Е.Ю. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками. / Е.Ю. Маслова // Инновационное развитие. – 2017. № 12. – С. 128-129.
24. Мирошникова А.Ю. Методы управления финансово – экономическими рисками. / А.Ю. Мирошникова // Аллея науки. – 2017. – № 15. – С. 169-171.
25. Никитина Е.Н. Финансовые риски в производстве, способы защиты. / Е.Н. Никитина // Инновационная наука в глобализующемся мире. – 2018. – № 6. – С. 59-62.
26. Носова Ю.С. Финансовые риски предприятия в современных условиях. / Ю.С. Носова // Научные труды КубГТУ, 2017. – С. 1-5 20.
27. Основы риск-менеджмента. / Д. Гэлаи, М. Кроуи, В. Б. Минасян, Р. Марк. – М.: Юрайт, 2019. – 390 с.
28. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для академического бакалавриата. / Н.А. Пименов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 326 с.
29. Плотникова М.В. Разработка моделей финансового состояния с целью управления финансовой устойчивостью. / М.В. Плотникова // В сборнике: Экономика и современный менеджмент. Сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2018. – С. 195-198.
30. Райцева В.А. Финансовая устойчивость предприятия, проведение ее анализа. / В.А. Райцева // Сборник статей XII Международной научно-практической конференции: в 2 частях. – 2018. – С. 75-77.
31. Северцев Н. А. Введение в безопасность : учеб. пособие для академического бакалавриата / Н.А. Северцев, А.В. Бецков. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2019. – 177 с.

32. Сираева Р.Р. Аграрный сектор нуждается в поддержке. / Р.Р. Сираева, С.В. Волков // Состояние и перспективы увеличения производства высококачественной услуг сельского хозяйства: материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. – Уфа, 2018. – С. 116-117.
33. Славинова М.В. Методы оценки финансового состояния организации / М.В. Славинова // Наука среди нас. – 2018. № 7. – С. 215-219.
34. Смекалов П.В. Анализ финансовой отчетности предприятия / П.В. Смекалов, Д.Г. Бадмаева, С.В. Смолянинов. – М.: Проспект Науки, 2017. – 472 с.
35. Станиславчик Е.Н. Финансовые инструменты управления рисками в инвестиционном проектировании. / Е.Н. Станиславчик. – М.: Дело и Сервис, 2018. – 192 с.
36. Страхование и управление рисками: учебник для бакалавров. / Под ред. Г. В. Черновой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 767 с.
37. Тараканова Е.А. Влияние финансовой устойчивости на экономическую безопасность организаций. / Е.А. Тараканова, Е.А. Мухина // В сборнике: Актуальные вопросы развития современного общества Сборник научных статей 8-ой Международной научно-практической конференции. – 2018. – С. 169-172.
38. Теплякова Е.В. Финансовые риски: сущность, классификация и методы их оценки. // Молодой ученый. – 2018. – №8. – С. 673-676.
39. Тянь Н.Г. Сущность финансовых рисков и их взаимосвязь с финансовой устойчивости / Н.Г. Тянь // Успехи современной науки и образования. – 2017. – № 2. – С. 87-90.
40. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. / под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пещанской. – М.: Юрайт, 2018. – 345 с.

41. Фаррахетдинова А.Р. Анализ рисков и их влияние на показатели эффективности инвестиционного проекта / А.Р. Фаррахетдинова // Российский электронный научный журнал. – 2017. – № 7. – С. 62-70.
 42. Федорова Е.А., Шелопаев Ф.М., Ермоленко А.И. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. / Е.А. Федорова, Ф.М. Шелопаев, А.И. Ермоленко. – М.: Кнорус, 2017. – 358 с.
 43. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для бакалавриата и магистратуры. / под ред. А. З. Бобылевой. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 328 с.
 44. Хенни Ван Грюнинг. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском. / В.Г. Хенни, С. Б. Братанович. – М.: Весь Мир, 2017. – 304 с.
 45. Черненко В.А. Антикризисное управление: учебник и практикум для СПО / В.А. Черненко, Н.Ю. Шведова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 417 с.
 46. Шапкин В.А., Шапкин А.С., Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. – М.: Дашков и К, 2018. – 880 с.
 47. Шепелин Г.И. Страхование и хеджирование финансовых рисков / Г.И. Шепелин. – М.: Бенефициар, 2017. – № 11. – С. 110-112.
 48. Щербакова И.А. Человеческий фактор в управлении рисками. // Креативная экономика. – 2018. – № 3. – С. 125-131.
 49. Щербинина Л.Ю. Методические аспекты анализа деловой активности предприятия. / Л.Ю. Щербинина // Вопросы экономики и управления. – 2018. – №3. – С. 52-55.
 50. Яшина М.Л. Методика оценки финансовых рисков при формировании кредитной политики предприятия. / М.Л. Яшина // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2017. – № 4. – С. 18-30.
- Интернет-ресурсы:
51. Дмитриева В.В. Управление финансовыми рисками научно-производственного предприятия // Экономика и менеджмент

- инновационных технологий. 2018. № 6. – [Электронный ресурс]: <http://ekonomika.snauka.ru/2016/06/5248> (дата обращения: 07.02.2019).
52. Методы управления финансовыми рисками на предприятии. – Официальный сайт издательства «Научный форум». – [Электронный ресурс]: <https://nauchforum.ru/journal/stud/5/20923> (дата обращения 21.02.2019)
53. Особенности управления финансовыми рисками на предприятии. Понятие риск-менеджмента. – Официальный сайт «Finsociality». – [Электронный ресурс]: <http://www.finsociality.ru/sofs-5-1.html> (дата обращения 07.02.2019)
54. Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками компании. – Официальный сайт «КиберЛенинка». – [Электронный ресурс]: <https://cyberleninka.ru/article/n/risk-menedzhment-kak-sistema-upravleniya-finansovymi-riskami-kompanii> (дата обращения 10.02.2019)
55. Управление финансовыми рисками на предприятии. – Официальный сайт «ИдаТен». – [Электронный ресурс]: <https://idatenru.ru/economic/upravlenie-finansovimi-riskami-na-predpriyatii> (дата обращения 08.02.2019)
56. Управление финансовыми рисками. – Официальный сайт «Справочник для экономистов». – [Электронный ресурс]: <http://www.catback.ru/articles/theory/finman/finrisk.htm> (дата обращения 20.02.2019)
57. Управление рисками в финансовой индустрии. – Официальный сайт «Банкир.Ру». – [Электронный ресурс]: <https://bankir.ru/publikacii/20041207/upravlenie-riskami-v-finansovoi-indystrii-1373229/> (дата обращения 23.02.2019)
58. Финансовые риски. – Официальный сайт издательства «Креативная экономика». – [Электронный ресурс]: <https://creativeconomy.ru/keywords/finansovye-riski> (дата обращения 18.02.2019)
59. Asma Guizani. Traitement des dossiers refusés dans le processus d'octroi de crédit aux particuliers. Paris, 2014. С. 23



ИНН 6321118598

КПП 632101001 Стр. 003

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения*	Наименование показателя	Код	АКТИВ		
			На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Основные средства	1130	237	247	256
	Доходные вложения в материальные ценности	1140			
	Финансовые вложения	1150			
	Отложенные налоговые активы	1160			
	Прочие внеоборотные активы	1170			
	Итого по разделу I	1100	237	247	256
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	841	452	323
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	16	9	7
	Дебиторская задолженность	1230	135	63	85
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	66	31	84
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	1069	561	499
	БАЛАНС	1600	1306	808	755



ИНН 6321118598
 КПП 632101001 Стр. 004

ПАССИВ					
Пояснения *	Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 0	1 0	1 0
	Собственные акции, выкупленные у акционеров*	1320	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	7 7	7 7	7 7
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 4 4	6 0	(6 4)
	Итого по разделу III	1300	6 8 1	1 4 7	2 3
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ					
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	3 2 1	6 1 2	3 7 0
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	3 2 1	6 1 2	3 7 0



ИНН 6321118598
 КПП 632101001 Стр. 005

Пояснения *	Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520	3 0 1	4 6	3 6 2
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550	3	3	
	Итого по разделу V	1500	3 0 4	4 9	3 6 2
	БАЛАНС	1700	1 3 0 6	8 0 8	7 5 5

Примечания

- 1) Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
- 2) Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
- 3) Заполняется некоммерческими организациями

Приложение Б



ИНН 6321118598
 КПП 632101001 Стр. 000

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения *	Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
	Выручка :	2110	2 5 0 0	1 5 4 4
	Себестоимость продаж	2120	(1 8 7 4)	(1 3 1 5)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	6 2 6	2 2 9
	Коммерческие расходы	2210	(4 9)	(3 8)
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 7 7	1 9 1
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	(1 0)	(9)
	Прочие доходы	2340	2 7	7
	Прочие расходы	2350	(2 4)	(2 3)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 8 4	1 9 9
	Текущий налог на прибыль	2410	(2 3)	(9)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 6 1	1 9 0
СПРАВОЧНО				
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ³	2500		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания

1) Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2) Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3) Совокупный финансовый результат периода определится как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода".



ИНН 6321118598
 КПП 632101001 Стр. 000

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код	За аналогичный период	
			За отчетный период	предыдущего года
1	2	3	4	5
<input type="text"/>	Выручка ²	2110	1 5 4 4	1 1 9 7
<input type="text"/>	Себестоимость продаж	2120	(1 3 1 5)	(1 1 6 3)
<input type="text"/>	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 2 9	1 3 4
<input type="text"/>	Коммерческие расходы	2210	(3 8)	(3 1)
<input type="text"/>	Управленческие расходы	2220		
<input type="text"/>	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 9 1	1 0 3
<input type="text"/>	Доходы от участия в других организациях	2310		
<input type="text"/>	Проценты к получению	2320		
<input type="text"/>	Проценты к уплате	2330	(9)	
<input type="text"/>	Прочие доходы	2340	7	
<input type="text"/>	Прочие расходы	2350	(2 3)	
<input type="text"/>	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 9 9	1 0 3
<input type="text"/>	Текущий налог на прибыль	2410	(9)	(3)
<input type="text"/>	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
<input type="text"/>	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
<input type="text"/>	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
<input type="text"/>	Прочее	2460		
<input type="text"/>	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 9 0	1 0 0
СПРАВОЧНО				
<input type="text"/>	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
<input type="text"/>	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
<input type="text"/>	Совокупный финансовый результат периода ³	2500		
<input type="text"/>	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
<input type="text"/>	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания

- 1) Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибыли и убытках.
- 2) Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
- 3) Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода".

Таблица В.1- Аналитический баланс ООО «АКСУ» за 2016 – 2018 гг.

АКТИВ	2016г.	2017г.	Изменения за отчетный период		2018г.	Изменения за отчетный период		Структура баланса, в % к валюте баланса		
			Сумма, тыс. руб.	%		Сумма, тыс. руб.	%	на начало 2014 г.	на конец 2014 г.	на конец 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	256	247	- 9	- 3,5	237	- 10	- 4,05	33,91	30,57	18,15
Незавершенное строительство										
Доходные вложения в материальные ценности										
Долгосрочные финансовые вложения										
Отложенные налоговые активы										
Прочие внеоборотные активы										
ИТОГО по разделу I	256	247	- 9	- 3,5	237	- 10	- 4,05	33,91	30,57	18,15
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	323	452	+ 129	+ 39,9	841	+ 389	+ 86,06	42,78	55,94	64,4
в том числе:										
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	24	28	+ 4	+ 16,7	55	+ 27	+ 96,43	3,18	3,47	4,21
животные на выращивании и откорме	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
затраты в незавершенном производстве	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	299	424	+ 125	+ 41,8	786	+ 362	+ 85,38	39,6	52,47	60,18
товары отгруженные	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
расходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
прочие запасы и затраты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	7	9	+ 2	+ 28,6	16	+ 7	+ 77,78	0,93	1,11	1,23
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе										
покупатели и заказчики	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	85	63	- 22	- 25,9	135	+ 72	+ 114,29	11,26	7,8	10,34
в том числе										
покупатели и заказчики	85	63	- 22	- 25,9	135	+ 72	+ 114,29	11,26	7,8	10,34
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Денежные ресурсова	84	31	- 53	- 63,1	66	+ 35	+ 112,9	11,13	3,84	5,05
Прочие оборотные активы	-	6	+ 6	+ 100	11	+ 5	+ 83,33	-	0,74	0,84
ИТОГО по разделу II	499	561	+ 62	+ 12,4	1069	+ 508	+ 90,55	66,09	69,43	81,85
БАЛАНС	755	808	+ 53	+ 7,02	1306	+ 498	+ 61,63	100	100	100
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал	10	10	-	-	10	-	-	-	-	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	77	77	-	-	77	-	-	11,52	10,77	6,66
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	- 64	60	+ 124	+ 193,75	544	+ 484	+ 806,67	-	7,42	41,65
ИТОГО по разделу III	23	147	+ 124	+ 539,13	681	+ 534	+ 363,27	3,05	18,19	52,14
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Займы и кредиты	370	612	+ 242	+ 65,41	321	- 291	- 47,55	49,0	75,74	24,58
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО по разделу IV	370	612	+ 242	+ 65,41	321	- 291	- 47,55	49,0	75,74	24,58
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Займы и кредиты	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	362	46	- 316	- 87,29	301	+ 255	+ 554,35	47,95	5,69	23,05
в том числе										
поставщики и подрядчики	354	30	- 324	- 91,52	290	+ 260	+ 866,67	46,89	3,71	22,21
задолженность перед персоналом организации	4	4	-	-	4	-	-	0,53	0,5	0,31
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
задолженность по налогам и сборам	4	12	+ 8	+ 200	7	- 5	- 41,67	0,53	1,49	0,54
прочие кредиторы	-	3	+ 3	+ 100	3	-	-	0	0,37	0,23
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервы предстоящих расходов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО по разделу V	362	49	- 313	- 86,46	304	+ 255	+ 520,41	47,95	6,06	23,28
БАЛАНС	755	808	+ 53	+ 7,02	1306	+ 498	+ 61,63	100	100	100

Таблица Г.1 - Расчет стоимости чистых активов ООО «АКСУ»

Наименование показателя	2016г.	2017г.	2018г.
I. АКТИВЫ			
Нематериальные активы	-	-	-
Основные средства	256	247	237
Незавершенное строительство	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
Запасы	323	452	841
Дебиторская задолженность	85	63	135
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-
Денежные ресурсова	84	31	66
Прочие оборотные активы	-	6	11
ИТОГО АКТИВОВ	748	799	1290
II. ПАССИВЫ			
Целевые финансирования и поступления	-	-	-
Заемные ресурсова	370	612	321
Задолженность кредиторам	362	46	301
Расчеты по дивидендам	-	-	-
Резервы предстоящих расходов и платежей	-	-	-
Прочие пассивы	-	-	-
ИТОГО ПАССИВЫ	732	658	622
Стоимость чистых активов («Итого активы» - «Итого пассивы»)	16	141	668