

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(С О Ф Н И У « Б е л Г У »)**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА**

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
заочной формы обучения, группы 92071250
Япринцевой Анастасии Владимировны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Губертов Е.А.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ	6
1.1 История возникновения науки об управлении рисками на предприятиях в России	6
1.2 Определение финансовых рисков и разработка методов по их минимизации	13
1.3 Классификация финансовых рисков и основы управления ими	17
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЦЕНКА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ООО «РОДИНК»	26
2.1 Организационно-экономическая структура организации	26
2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации	33
2.3 Оценка финансовых рисков и разработка мероприятий по их снижению	45
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	54
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	58
ПРИЛОЖЕНИЯ	63

ВВЕДЕНИЕ

В основе предпринимательской деятельности лежит ожидание получить доход, превышающий обычный, среднесложившийся. Эти ожидания достаточно неопределенны – могут сбываться, а могут и нет, поэтому всегда предпринимательская деятельность ассоциируется с риском.

Актуальность данного исследования определяется тем, что все финансовые отношения сопряжены с риском. На современном этапе рыночных отношений, усиливается конкуренция в мире предпринимательства, а конкурент – это уже определенный риск. Каждый бизнесмен, открывая свое дело, предполагает получение дохода. В мире высокой конкуренции могут получить выгоду и не потерять все свои инвестиции, только те предприниматели, которые не будут напрасно рисковать, а просчитают все возможные потери, еще на начальном этапе развития предприятия.

Так как риск является неизбежной частью финансовых отношений, то необходимо четко осознавать, что такое риск и как его избежать или минимизировать его последствия. Для этого и существует риск – менеджмент. На крупных или малых предприятиях всегда существует опасность потери имущества, доходов или всего капитала, поэтому необходимо уметь управлять ситуацией, т.е. управлять рисками. Руководитель организации должен уметь предвидеть финансовые риски, которые могут привести к потере дохода, грамотно провести оценку и попробовать снизить их до минимума. В предпринимательской деятельности не обойтись без рисков, но избегать их не следует, надо уметь их оценить и управлять ими в свою пользу.

Следует заметить, что в последнее время, управление финансовыми рисками предприятий переходит в самостоятельное направление финансового менеджмента

Менеджеры ответственны перед акционерами за конечные результаты деятельности предприятия, за его финансовое состояние, и источник конфликтов зачастую коренится в нечеткости поставленных стратегических целей или в негибкости тактических выборов, начиная с разных подходов к понятиям риска и доходности. Категории «риск и доходность» составляют ядро современных концепций управления риском. Неизбежность риска в стремлении к сверхвысоким доходам, учитывают при планировании создания и развития предприятия в бизнес-планах.

Финансовый анализ является существенным элементом финансового менеджмента. Используя и анализируя финансовые отчеты предприятия, применяются методы финансового анализа для принятия решений с целью повышения доходности капитала, обеспечения стабильности. Финансовые результаты характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Результаты в любой сфере деятельности зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. Поэтому забота о финансах является отправным и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов является характерной чертой и тенденцией во всем мире [14, с.156].

Наличие большого количества конкурентов, требует их количественной и качественной оценки и более пристального отслеживания их деятельности и намерений, что также говорит о важности проведения финансового анализа и систематического планирования.

Предметом исследования система управления финансовыми рисками ООО «Родник».

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Родник».

Цель выпускной квалификационной работы – оценить уровень финансовых рисков, разработать рекомендации по их снижению.

В соответствии с заданной целью, в работе поставлены и решены следующие **задачи**:

- изучение теоретических основ финансового анализа;
- анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Родник»;
- оценка уровня финансовых рисков предприятия;
- разработка рекомендаций по снижению уровня финансовых рисков.

Теоретико-методологическая база исследования. При написании квалификационной работы, были использованы научные труды ученых финансистов, специализирующихся на финансовых рисках, риск – менеджменте и экономических отношениях в сфере финансов, таких как Чеглакова Л.Г., Финогенов Ю.Ю., Брусов П.Н., Балдин К.В., Шеремет А.Д., Гаврилова А.Н., Кондраков Н.П. и др.

Информационной базой исследования послужили интернет-ресурсы по теме исследования и финансовые документы предприятия ООО «Родник».

Методы исследования, используемые в работе: аналитический, сравнения, расчетно-конструктивный.

Практическая значимость. По данным этого исследования можно сделать оценку предприятию, что дает возможность применить его на практике и снизить возможные финансовые риски.

Структура . Работа состоит из введения, двух разделов, заключения, библиографического списка использованной литературы, приложения.

Введение включает в себя актуальность темы, цели и задачи работы, структуру работы.

Первая глава включает в себя теоретические основы управления финансовыми рисками фирма, сущность и значение данных видов риска.

Вторая глава представлена организационно-экономической характеристикой организации, анализа финансово-хозяйственной деятельности, оценки уровня рисков и мероприятий по их минимизации.

Заключение. В заключении приводятся выводы по всей исследовательской работе.

1. СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

1.1 История возникновения науки об управлении рисками на предприятиях в России

Понятие риска, пришло в историю еще с Древней Греции. Историк Геродот ввел такое выражение как, «великие дела всегда обрамлены великим риском». Математик Пьер де Ферм и математик, философ и изобретатель Блезг Паскаль, в 1654 году исследовали азартные игры и создали теорию вероятности. Эта теория позволила делать количественные прогнозы будущего. С течением времени, эта теория переросла из забавы игроков в инструмент интерпретирования информации.

Француз Анри де Муавр в 1730 году сделал предложение основать структуру нормального распределения и мер риска – нормальное отклонение.

В начале 40-х годов, все предложенные теории прошлых годов, начали применяться на практике. Началось слияние страховых наук и исследования техногенных рисков. Некоторые специалисты считают, что риск – менеджмент вырос из страхования, но потом стало быстро понятно, что не все риски страхуемы. Риск – менеджмент имеет более широкие диапазоны управления рисками [13, с.43].

Во второй половине двадцатого века, в связи с общей глобализацией, развитием рынка, появлением новых технологий для обработки информации – это стало шагом к возникновению науки об управлении рисками.

Оценивая значение риск – менеджмента в экономике, можно сделать выводы, что эта наука необходима и имеет высокое значение для предприятий, так как все коммерческие дела связаны с рисками [33, с.67].

Риски различного рода сопровождают нас на протяжении всей жизни. И в обычной жизненной ситуации мы стараемся ими управлять, хотя чаще всего и не осознаем этого, — смотрим по сторонам, переходя дорогу, заранее выезжаем в аэропорт, предвидя «пробки» на дорогах и предполагая

объездные маршруты, создаем «зачки» на случай непредвиденных расходов. Все эти и множество других действий — стремление свести к минимуму наши потери в случае наступления неблагоприятных событий. Если мы станем игнорировать это обстоятельство, наше существование превратится в череду нескончаемых потерь (в том числе финансовых) и серьезных неприятностей[38,с.56].

В обыденной жизни среда обитания заставляла наших предков, а теперь и нас заставляет, управлять различного рода рисками. Иначе не выживешь. Совсем другое дело — предпринимательская деятельность и особенно деятельность в сфере финансовой индустрии. Здесь и риски иные, и масштабы неблагоприятных последствий в виде прямых финансовых потерь могут затрагивать целые слои общества, влияя на темпы и характер развития как отдельных участников фондового рынка, так и общества в целом. В этом нет бесспорных утверждений. Принимая во внимание относительную новизну и остроту проблемы для нашей индустрии фондового рынка, предлагаем обсудить лишь некоторые принципиальные моменты, связанные с категорией риска и методами управления различного рода рисками, присущими российскому фондовому рынку, а также попробовать определить адекватность существующего положения дел состоянию российского фондового рынка[15,с.98]. Итак, договоримся понимать под термином «финансовый риск» вероятность наступления прямых финансовых потерь для хозяйствующего субъекта в результате того или иного события.

Развитие рыночных отношений в экономике России поставило подавляющее большинство менеджеров перед проблемой, которая до середины 80-х годов прошлого века была знакома в прямом смысле слова единицам управленцев. Рыночной экономике имманентно присущи различные категории рисков. В самом общем смысле риск есть следствие неопределенности наступления события, влекущего за собой прямые финансовые потери для хозяйствующего субъекта. Таким образом, источником, генератором рисков является неопределенность.

Централизованная плановая экономика, господствовавшая в СССР на протяжении более чем 70-летнего периода, понятие «неопределенность» применительно к хозяйственной жизни общества пыталась истребить на фундаментальном уровне. В итоге она выработала более чем специфический подход к управлению рисками: предпринимательский риск и сопутствующие ему всевозможные финансовые риски — основные для рыночной экономики, присущие деятельности и небольшого торгового павильона, и транснациональной корпорации, — существовавшей экономической доктриной в основном игнорировались и рассматривались только на самом верху управленческой пирамиды (Госплан СССР, Совет Министров СССР).

Руководители отраслевых министерств, кредитных учреждений, фактически были выключены из процесса управления рисками. Соответственно и экономическая наука того периода (в том числе публикации в научно-популярных и академических изданиях) не рассматривала круг вопросов, связанных с необходимостью управления рисками [46, с.54].

Небольшим «островком», на котором рассматривались и частично изучались проблемы, связанные с управлением различного рода рисками, возникающими в общественной и экономической жизни общества, было страхование. Страховой бизнес основан на принципе передачи риска от одного хозяйствующего субъекта другому. Объективные условия деятельности страховщиков, особенно оперирующих на международных рынках (мы имеем в виду «Ингосстрах», работающий с конца 40-х гг. в рыночной среде), заставили их выработать методы управления рисками, сопутствующими различным видам страхования [12, с.36].

Стремительный крах централизованной системы управления и присущий нашему обществу правовой нигилизм, возведенный в степень чуть ли не добродетели, заставили управленцев всех уровней на несколько лет забыть о проблемах управления рисками, связанными с предпринимательской деятельностью, методах, принятых в странах с

развитой экономикой, и направить свою энергию и талант на решение вопросов, связанных с выживанием бизнеса в новых экономических реалиях. Ситуация с нигилистическим отношением к необходимости создания системы риск-менеджмента в бизнесе усугублялась и высокой нормой прибыли на вложенные средства в случае успеха проекта любого рода.

В начале 90-х завоз партии дешевой обуви или захват промышленного гиганта (в зависимости от наличия ресурсов у стороны, иницилирующей действия) приносили необыкновенно высокий доход. Одновременно и риски, сопутствующие этим процессам, значительно превосходили стандартные значения. Однако последнее, как правило, игнорировалось участниками процесса. Это яркое проявление феномена, известного всему миру как «русский авось». Подобная ситуация характерна для экономики переходного периода любой страны, и Россия в этом не являлась исключением из общемировой практики [23, с. 93].

Первые «звоночки», оповещавшие менеджеров и собственников бизнеса о необходимости управления рисками, прозвучали еще в начале 90-х.

Кризис на рынке межбанковских кредитов и «черный вторник» 1994 года побудили кредитные учреждения искать причины сложившейся ситуации и пути минимизации потерь в будущем. Принимая во внимание тот факт, что подавляющее большинство специалистов и руководителей Центрального банка России и крупнейших банков страны были выходцами из «советских управленцев», даже теория вопроса в тот момент была им малознакома. Кризис 1998 года заставил всех менеджеров пересмотреть свои взгляды на присутствие риск-менеджеров в числе сотрудников. Толчком развития процесса становления риск-менеджмента послужили действия Центрального банка России и ФКЦБ (в настоящее время преобразована в ФСФР — Федеральную службу финансовых рынков). Центральный банк РФ и ФСФР являются основными регуляторами фондового рынка. Соответственно их деятельность в этом направлении становится камертоном практически для всех хозяйствующих субъектов и граждан, так как в услугах

кредитных учреждений нуждаются все без исключения юридические лица и подавляющее большинство физических лиц — участников хозяйственного процесса[18,с.78]. ЦБ РФ стал предъявлять к кредитным учреждениям более серьезные требования в сфере управления рисками, основанные на рекомендациях международных финансовых институтов (в частности, на «Основополагающих принципах эффективности банковского надзора» Базельского комитета по банковскому надзору). Вслед за Центральным банком свои требования к профессиональным участникам фондового рынка сформулировала ФКЦБ. При этом последняя сформулировала особые требования к профессиональным участникам фондового рынка, осуществляющим брокерскую деятельность.

В соответствии с указанными правилами брокер обязан при заключении договора на брокерское обслуживание письменно уведомить клиента о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг. Таким образом, практически все инвесторы, включая клиентов — физических лиц банков и брокеров, работающие с активами в виде денежных средств или ценных бумаг (включая производные инструменты), прямо или косвенно оказались вовлечены в процессы управления рисками, присущими их деятельности [19,с. 44].

Для принятия адекватных мер по управлению каким-либо явлением или процессом, словом, любым объектом управленческого воздействия, этот объект надо не только определить, но еще и идентифицировать, то есть либо отнести к уже известной группе явлений, процессов и т.д., найдя и описав общие для всех характеристики, либо создать новую группу, выявив неизвестные характеристики и описав их. Поэтому процесс управления рисками начинается с определения рисков, присущих бизнесу с условным названием «индустрия фондового рынка», и идентификации их.

На наш взгляд, это основополагающий момент в риск-менеджменте и один из самых сложных. Сложность заключается в отсутствии у профессионалов единого мнения по поводу классификации рисков. Риск как

явление многогранен, поэтому одно и то же событие может быть источником различного рода рисков. Отсюда и сложности в их классификации. Тем не менее подавляющее большинство операторов фондового рынка выделяют (с теми или иными оговорками) следующие виды рисков:

- системные;
- несистемные.

К первым относятся риски, присущие всей системе в целом (в рамках этой статьи — финансовой системе России) и практически неуправляемые на уровне отдельного хозяйствующего субъекта. Системный риск можно предвидеть (как кризис 1998 г.), но чрезвычайно сложно воздействовать на него, находясь внутри системы и являясь ее составной частью.

Вторые объединяют все, что не относится к первым.

При осуществлении профессиональной деятельности на фондовом рынке принято выделять риски:

- кредитные;
- процентные;
- ликвидности;
- регулятивные;
- операционные.

В данном разделе мы разделили методы управления рисками на две группы — административные методы управления рисками и экономические. При этом основа основ управления финансовыми рисками — диверсификация, или житейский принцип: «не кладите все яйца в одну корзину». Действия по диверсификации активов могут быть вызваны как административными, так и экономическими мотивами. Кроме того, на российском фондовом рынке нередко возникают ситуации, когда крупной компании не хватает инструментов для должной диверсификации активов из-за ограниченного числа ценных бумаг, обладающих достаточной степенью ликвидности. Эти и многие другие объективные причины накладывают на российскую практику управления рисками специфические особенности,

характерные для экономики с недостаточной степенью развития рыночных отношений [15,с. 55].

Прежде чем перейти к более детальному обсуждению каждой группы методов управления рисками, остановимся еще на одном очень важном моменте. Любые действия по управлению финансовыми рисками связаны с теми или иными ограничениями возможностей бизнеса. В финансовой индустрии это проявляется особенно явно, а так как операции на фондовом рынке просто сосредоточивают в себе большинство из выявленных видов рисков, то указанные ограничения возможностей развития бизнеса есть объективная причина конфликта, возникающего между риск-менеджментом и менеджментом компании, отвечающим за развитие бизнеса.

Значительное число административных методов управления рисками направлены на выявление источников подобных конфликтных ситуаций и создание алгоритма поведения менеджеров, позволяющих локализовать риски в случае наступления неблагоприятного события и минимизировать финансовые потери, возникающие вследствие этого события. Наиболее ярко это явление присутствует в банковской индустрии: большинство банковских операций осуществляются в соответствии со стандартными процедурами, выработанными в результате многолетней практики, и действующими требованиями регуляторов, предъявляемыми к кредитным учреждениям.

Таким образом, к моменту создания института частных операторов фондового рынка в России банковское и страховое сообщества обладали определенными знаниями и навыками по части управления рисками, чего нельзя сказать о представителях брокерско-дилерских компаний, не говоря уже о регистраторах и депозитариях [23,с. 63].

В России долгое время не уделяли внимания управлению рисками. Экономика в СССР была плановая, поэтому всю ответственность за убытки, брало на себя государство. В 90-х годах, после развала Союза, начался передел собственности, предприятия переходили в частные руки. Встала проблема финансовых убытков уже для предпринимателей и в начале

двадцать первого века, риск – менеджмент начал набирать популярность. Проводились исследования в такой новой для бизнесменов науке, управление финансовыми рисками. Учебные заведения стали подготавливать специалистов в этом направлении. Предприятия как большие, так и малые, стали активно пользоваться услугами таких специалистов [14, с.34].

1.2 Определение финансовых рисков и разработка методов по их минимизации

Одной из самых актуальных задач управления финансами, является определение финансовых рисков, их содержание, разработка методов и форм их минимизации на предприятиях.

Любая предпринимательская деятельность подразумевает извлечение максимальной прибыли, все это, естественно, связано с риском, так как рыночная система имеет изменчивый характер [23, с.54].

Риски можно разделить на две категории :

- чистые ;
- спекулятивные.

Чистые риски – это возможное получение убытков, либо нулевого результата. Обычно такой риск, в большей степени, рассчитан на проигрыш.

Спекулятивные риски – это возможность получить положительный или отрицательный результат в равной степени [42, с.78].

Результатом предпринимательства на финансовом рынке являются убытки, потери, денежные расходы, так как товаром выступают денежные средства, поэтому можно определить, что финансовые риски – это риски спекулятивные. Так как финансовые риски являют собой сложную категорию осуществления хозяйственной деятельности, то приведем следующие основные характеристики (Табл.1.2.1)

Таблица 1.2.1 – Основные характеристики финансовых рисков

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ
Экономическая природа
Объективность проявления
Вероятность реализации
Неопределенность последствий
Ожидаемая неблагоприятность последствий
Вариабельность уровня
Субъективность оценки

Экономическая природа.

Финансовый риск проявляется в сфере экономической деятельности предприятия, связан с формированием доходов и финансовым результатом предприятия, определяется как категория экономическая и занимает определенное место в системе экономических категорий.

Объективность проявления.

Объективная природа финансового риска остается неизменной, так как он сопровождает все виды финансовой деятельности [17.с. 98].

Вероятность реализации.

Вероятностная природа финансового риска является его постоянной характеристикой. Рисковое событие либо произойдет, либо нет, это зависит от объективных и субъективных факторов.

Неопределенность последствий. Ожидаемый уровень результата финансовых операций колеблется, это зависит от вида и уровня риска. В этом случае предприятие существенно несет потери или формирует новый доход.

Ожидаемая неблагоприятность последствий.

Несмотря на то, что теоретически в результате последствия проявления финансового риска могут быть как положительные (прибыль), так и отрицательные (убыток, потери) отклонения, финансовый риск характеризуется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это обусловлено тем, что негативные последствия финансового риска

определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия и это приводит его к банкротству и прекращению деятельности [37, с.89].

Вариабельность уровня.

Постоянной величиной финансовый риск не является, его уровень изменчив. Он меняется во времени и варьирует под воздействием объективных и субъективных факторов.

Субъективность оценки.

Основной показатель финансового риска - уровень риска - носит субъективный характер. Как уже отмечалось, такие важные свойства как вероятность и величина ущерба являются основой оценки риска. Субъективность оценки риска обусловлена различным уровнем достоверности управленческой информации, профессиональным опытом и квалификацией финансовых менеджеров и другими факторами [39, с.30].

Рассмотренные характеристики категории финансового риска позволяют следующим образом сформулировать его понятие:

Под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности.

Чтобы предприятие могло снизить негативное влияние финансовых рисков, для этого разрабатываются методы оценки и управления его размером. Основной постулат, выдвинутый Нортон и Капланом, который лежит в основе управления рисками, заключается в том, что можно управлять только тем, что можно измерить в количественном эквиваленте. Если мы сможем измерить или перевести какой-то экономический процесс, то сможем им управлять [41, с.39].

В процессе своей деятельности предприятия обязательно сталкиваются с рисками. Риски различаются по внешним и внутренним факторам, времени и месту возникновения, которые влияют на уровень прибыльности. Для поддержки финансово-экономических показателей деятельности необходимо

осуществлять эффективные методы управления предприятием в условиях экономического риска, это нужно для создания достаточной ресурсной базы, для покрытия возможных потерь от активизации факторов негативного воздействия. Для этого необходим анализ экономических рисков и факторов, вызывающих их возникновения [16, с.34].

В современных условиях конкурентной среды, возможности предприятий определяются способностью предугадывать вероятные изменения во внешней среде. Необходимо уметь быстро реагировать на эти изменения. Многие ученые рассматривают необходимость собственной заинтересованности субъектов риска в результатах управления объектами риска. Но собственные интересы неизбежно приводят к конфликтным экономическим ситуациям. Все это можно объяснить тем, что деятельность предприятий направлена на удовлетворение собственных, обычно краткосрочных интересов, из-за этого увеличивается рост риска на предприятии [22, с.211].

В экономике существуют различные точки зрения на природу возникновения риска. Её рассматривают с трех сторон.

Первое: существование риска не зависит от того, что люди игнорируют или принимают, осознают или нет.

Второе: субъективность риска проявляется в разном восприятии- это несовпадение психологических, нравственных и идеологических принципов людей.

Третье: соединение субъективной и объективной сторон риска. В таких случаях риск проявляется субъективным характером, либо не зависит от воли человека.

Любые экономические процессы при развитии проходят определенные циклы.

Экономический цикл-это последовательные подъемы и спады экономической активности [45, с.109].

Цикл подразделяют на четыре фазы: подъем, пик, спад, кризис. Временной интервал между фазами называется циклом развития. Все фазы цикла перетекают одна в другую и охарактеризовываются разными экономическими явлениями. Более детально рассмотрим пик и кризис, так как они являются основными фазами развития цикла. Можно утвердительно заметить, что природа риска очень тесно соприкасается с явлениями кризиса.

Главными элементами риска выражаются неопределенность и неуверенность рынка, поведение потребителей, цен, спроса и неиспользованных возможностей производителя. В условиях рыночных отношений бизнес определяется как деятельность, имеющей свою цель, в виде получения прибыли. Прибыль позволяет выявить моменты, которые характерны для производства, так как оно находится в постоянном движении, выискивая самые новейшие направления социального, интеллектуального и экономического роста. Риск всегда возрастает, когда возникает нестабильность в экономике, в частности, кризис [32, с.54].

Подводя итоги можно сформулировать определение финансовому риску. Финансовый риск – это вероятность непредвиденных финансовых потерь, которые несут в себе снижение доходов, частичную потерю активов, неплатежеспособность предприятия, банкротство.

Это функция времени. Степень риска для данного вложения капитала увеличивается во времени (с момента заключения договора, до совершения платежа), так как валюта и курсы постоянно меняются.

1.3 Классификация финансовых рисков и основы управления ими

Финансовые риски, с целью осуществления качественного управления ими, характеризуются большим многообразием и классифицируются по разным признакам. Классификация рисков – это распределение рисков на группы по определенным признакам. Рассмотрим самые распространенные из них [15, с.67].

1. Структурный риск.

Этот вид риска возникает в следствии структурных изменений в экономике. В целом, он не связан с определенным видом предпринимательской деятельности – это общее ухудшение конъюнктуры рынка.

2. Налоговый риск.

Этот вид риска имеет несколько проявлений. Возможность введения новых налогов и сборов на осуществление определенных видов коммерческой деятельности, увеличение уже существующих налоговых ставок, изменение условий и сроков вноса определенных платежей, отмена налоговых льгот на деятельность предприятия или отдельных видов деятельности. Данный вид риска является непредсказуемым для предприятий, поэтому он оказывает серьезное влияние на результаты финансовой деятельности предприятия.

3. Инфляционный риск.

Этот вид риска выделяется, как самостоятельный. Характеризуется обесцениванием рыночной (реальной) стоимости капитала, потерей будущих доходов в условиях инфляции. Именно поэтому, этому виду риска уделяется особое и постоянное внимание [12, с.90].

4. Процентный риск.

Он заключается в непредвиденных изменениях процентных ставок на финансовом рынке. Данный вид риска возникает в связи с изменениями конъюнктуры рынка, под воздействием государственного регулирования.

5. Валютный риск.

Данный вид риска проявляется на предприятиях, которые занимаются внешнеэкономической деятельностью. В связи с постоянными изменениями валютного курса, предприятия могут недополучать ожидаемые финансовые доходы.

6. Риск снижения финансовой устойчивости.

Этот вид риска играет ведущую роль в управлении предприятием. За счет несовершенства структуры капитала, порождается дисбаланс положительных и отрицательных денежных потоков. По степени опасности, он находится на первом месте.

7. Риск неплатежеспособности.

Этот вид риска тоже можно отнести к наиболее опасным. Генерируется снижением уровня ликвидности активов и происходит разбалансированность отрицательных и положительных денежных потоков организации во времени[32, с.78].

8. Инвестиционный риск.

Этот вид характеризуется финансовыми потерями на предприятии, связанной с его инвестиционной деятельностью. Есть два подвида инвестиционного риска:

- риск реального инвестирования;
- риск финансового инвестирования.

9. Депозитный риск.

Этот вид риска встречается довольно редко и связан с неправильно подобранным коммерческим банком. Депозитный риск – это риск невозврата депозитных вкладов.

10. Кредитный риск.

Такие риски встречаются на предприятиях, где предоставляются потребительские и товарные кредиты покупателям. Связан с неоплатой кредитов и потерей прибыли.

11. Криминогенный риск.

Этот вид риска характеризуется нечистоплотностью финансовых партнеров по бизнесу (объявление «фиктивного банкротства»), подделка документов, хищение части имущества персоналом и др. [45, с.98].

12. Прочие виды рисков.

Это риски, которые можно охарактеризовать, как «Форс – мажор». Сюда входят стихийные бедствия, которые приводят к потере частично или полностью всех активов предприятия.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать следующие выводы. Классификация рисков позволяет точно определить характер риска и его степень опасности для предприятия. Благодаря этому, имеется возможность правильно и своевременно оценить риски и подобрать методы управления ими. Разработать план и мероприятия по их снижению.

Важной и неотъемлемой частью менеджмента, является умение управлять рисками. Для успешного ведения предпринимательской деятельности необходимо ясно представлять все источники риска, также учет рискованных ситуаций должен сопровождаться обязательной разработкой мероприятий, направленных на их снижение.

Управление рисками – это процессы, связанные с выявлением рисков и их анализа. Эти процессы включают в себя минимизацию отрицательных событий и максимизацию положительных. Управление рисками включает в себя следующие процедуры:

- планирование управления рисками – разработка подхода к управлению рисками;
- идентификация рисков – определение рисков, запись характеристик;
- качественная оценка рисков – проведение качественного анализа рисков, с целью определить их влияние на предприятие;
- количественная оценка – включает количественный анализ возникновения рисков и последствий их наступления;
- планирование реагирования на риски – определяются методы и процедуры направленные на снижение отрицательных последствий для предприятия;
- контроль рисков – определение рисков, оценка действий по снижению рисков.

Все процедуры тесно связаны между собой и взаимодействуют с другими процедурами.

В основе управления финансовыми рисками существуют определенные принципы. Вот некоторые из них:

- осознание рисков;
- управляемость рисками;
- независимость управления разными рисками;
- экономичность управления рисками;
- учет финансовых стратегий;
- учет возможности передачи рисков[.]

Первое место в оценке риска занимает анализ и прогноз вероятных потерь. Этот процесс направлен на уменьшение или компенсацию ущерба при возникновении неблагоприятных событий.

Второе: уменьшение предполагаемого ущерба или снижение возможности наступления рискованных ситуаций.

Необходимо также указать последовательность анализа. Последовательность анализа финансовых рисков выглядит таким образом:

- выявление внутренних и внешних факторов;
- оценка и анализ факторов риска;
- оценка риска с финансовой стороны, используя два подхода: определение ликвидности и экономичность целесообразности;
- разработка мероприятий по уменьшению риска.

Методов по управлению и выявлению финансовых рисков, достаточно много. Средства борьбы с рисками: избежание, удержание, передача, снижение.

Избежание риска – это уклонение от рискованного проекта. Хотя это и несет отказ от прибыли инвестору.

Удержание риска – риск остается на ответственности инвестора. При вкладе своих средств, инвестор уверен, что он может покрыть возможную потерю своего внеурочного капитала.

Передача риска – инвестор передает ответственность за риск страховщикам или другому лицу.

Снижение степени рисков – возможны разные приемы, такие как:

- диверсификация – распределение инвестируемых средств между разными предприятиями или видами деятельности, которые не связаны между собой. Это позволяет избежать части риска.

- лимитирование – установка лимита . Это определение фиксируемых сумм на расходы, кредиты, займы.

- самострахование – если стоимость имущества не особо велика, то предприниматель подстраховывается самостоятельно.

- страхование – предпринимателю необходимо определить виды и объекты страхования. Страховые компании обеспечивают защиту от потери имущества[].

Выводы. Оценка финансовых рисков является необходимым и важным процессом предпринимательской деятельности. Для того, чтобы получать прибыль от предприятия, предприниматель должен быть уверен в своих финансовых возможностях и четко понимать, что в коммерческой деятельности безрисковых ситуаций не бывает. Для этого и необходимо проводить анализ всех возможных финансовых рисков.

В связи с нестабильностью внешней среды, результаты финансово – хозяйственной деятельности подвержены влиянию финансовых рисков. Это обусловлено рядом различных факторов: изменчивое состояние конъюнктуры финансового рынка, экономическая ситуация в стране, расширение отношений в финансовой сфере и др. Поэтому одной из самых актуальных задач является идентификация, отслеживание и управление финансовыми рисками [18, с.76].

Оценка финансовых рисков основывается на определенных методах. Основной задачей методики определения степени риска является систематизация и разработка комплексного подхода, который влияет на финансово – хозяйственную деятельность предприятия.

Для оценки финансовых рисков необходимы следующие документы:

- бухгалтерский баланс предприятия;
- отчет о прибылях и убытках на отчетную дату.

Финансовые риски, которые оцениваются предприятием – потеря платежеспособности, потеря финансовой устойчивости, риски структуры активов и пассивов[9,с.234].

Оценка рисков ликвидности с помощью абсолютных показателей, имеет следующий вид, который представлен в табл. 1.3.1

Таблица 1.3.1 – Оценка рисков ликвидности по абсолютным показателям

Порядок группирования активов по степени быстроты их превращения в денежные средства	Порядок группирования пассивов по степени срочности выполнения обязательств
A1. Наиболее ликвидные активы A1 = стр. 250 + стр. 260	П1. Наиболее срочные обязательства П1 = стр. 620
A2. Быстрореализуемые активы A2 = стр. 240	П2. Краткосрочные пассивы П2 = стр. 610 + стр. 630 + стр. 660
A3. Медленно реализуемые активы A3 = стр. 210 + стр. 220 + стр. 230 + стр. 270	П3. Долгосрочные пассивы П3 = стр. 590 + стр. 640 + стр. 650
A4. Труднореализуемые активы A4 = стр. 190	П4. Постоянные пассивы П4 = стр. 490

Также рассмотрим тип состояния ликвидности баланса, представим его в виде табл. 1.3.2

Таблица 1.3.2 – Тип состояния ликвидности баланса

Условие			
$A1 \geq P1$ $A2 \geq P2$ $A3 \geq P$ $A4 \leq P4$	$A1 < P1$ $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \sim P4$	$A1 < P1$; $A2 < P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \sim P4$	$A1 < P1$; $A2 < P2$; $A3 < P3$; $A4 > P4$
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
Оценка риска ликвидности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Тип финансового состояния определяется следующим образом:

$\pm \Phi_c \geq 0$; $\pm \Phi_T \geq 0$; $\pm \Phi_o \geq 0$; $S = 1, 1, 1$ – абсолютная независимость;

$\pm \Phi_c < 0$; $\pm \Phi_T \geq 0$; $\pm \Phi_o \geq 0$; $S = 0, 1, 1$ – нормальная независимость;

$\pm \Phi_c < 0$; $\pm \Phi_T < 0$; $\pm \Phi_o \geq 0$; $S = 0, 0, 1$ – неустойчивое финансовое состояние;

$\pm \Phi_c < 0$; $\pm \Phi_T < 0$; $\pm \Phi_o < 0$; $S = 0, 0, 0$ — кризисное финансовое состояние [50, с.756].

В случае абсолютной независимости, источниками покрытия затрат, являются собственные оборотные средства.

При нормальной независимости – это собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты.

В случае неустойчивого финансового состояния используются собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты.

Оценка риска финансовой неустойчивости на основании характеристики типов финансового состояния будет выглядеть следующим образом:

Безрисковая зона – нет зависимости от кредиторов – высокая платежеспособность.

Зона допустимого риска – высокая доходность, эффективное использование заемных средств – нормальная платежеспособность.

Зона критического риска – нуждается в привлечении дополнительных источниках финансирования – платежеспособность нарушена.

Зона катастрофического риска – на грани банкротства – неплатежеспособность [43, с.200].

В финансово –инвестиционной деятельности компаний, осуществляющих долгосрочные инвестиции, в предпроектных исследованиях, преобладают процедуры количественного измерения проектного риска.

1. Анализ уровня безубыточности.
2. Анализ инвестиционной чувствительности.
3. Оценка вероятных распределений.
4. Анализ имитационных моделей.
5. Процедуры субъективного рискованного регулирования.

Подведем итоги первого раздела. Так как на современном этапе рыночных отношений сложилась жесткая конкуренция, возникла острая

необходимость в защите своих инвестиций. Отсюда следует: что бы не обанкротиться, то надо уметь предугадывать, оценивать и уметь управлять финансовыми рисками. Управление финансовыми рисками имеет большое значение в ведении коммерческих дел. Каждый предприниматель, прежде чем сделать инвестиции в какое – либо предприятие, должен узнать в каком финансовом состоянии оно сейчас находится, какова его платежеспособность. Затем провести комплексный анализ и оценку рисков потери инвестиций и только после этой процедуры решить, будет он инвестором в конкретном предприятии или нет.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЦЕНКА СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ООО «РОДИНК»

2.1 Организационно-экономическая структура организации

Наименование предприятия – ООО «Родник».

Адрес предприятия: Белгородская область, город Старый Оскол, микрорайон Лесной, дом 16А.

Предприятие основано в 2005 году. Изначально это было индивидуальное предпринимательство, а в 2011 году реорганизовано в общество с ограниченной ответственностью. Предприятие имеет три магазина продуктов, также к концу 2017 года, будет вводить в эксплуатацию еще двух зданий, которые на данном этапе находятся в стадии завершения отделочных работ.

Предприятие выходит на новый уровень, будет открыта мини – гостиница и пивной бар.

Организационно правовая форма собственности: частная, предприятие имеет собственника.

Форма торгового обслуживания – обслуживание через прилавок.

Деятельность магазина считается торгово-закупочной, товары закупаются оптом для реализации в розничную торговлю.

В магазине имеется 2 кассовых узла, это позволяет обслужить большее количество покупателей. Помещения находятся в собственности, т.ч. расходов на арендную плату нет.

Начало рабочего дня в 10.00, а окончание в 22.00ч. для всех сотрудников магазина.

По приходу и уходу с работы сотрудник обязан:

- расписаться в листе прихода/ухода сотрудников, как в начале своего рабочего дня, так и по его окончанию;

- показать для досмотра личные вещи сотруднику охраны, как в начале своего рабочего дня, так и по его окончании. В случаях, если сотрудник по каким-либо причинам покидает магазин в течение своего рабочего дня, то он также обязан предъявить личные вещи при выходе и входе;

- если сотрудник пришел в магазин с товаром, который имеется в ассортименте магазина, он обязан предоставить товар сотруднику охраны для регистрации.

После поступления сотрудника в структурное подразделение, ему проводится инструктаж на рабочем месте. Непосредственный руководитель подробно объясняет особенности выполнения работ, показывает устройство оборудования, знакомит с инструкциями по охране труда. Инструктажи по охране труда на рабочем месте можно классифицировать по времени проведения на:

- первичный (при поступлении сотрудника на работу, в день его поступления);

- повторный (в зависимости от установленной периодичности в магазине);

- внеплановый инструктаж по охране труда (если произошло какое-то изменение в сфере законодательства, введены в действие новые инструкции, такой инструктаж также проводится, если на предприятии изменились какие-то технологические процессы, появилось новое оборудование, инструменты или какие-то другие факторы, влияющие на безопасность труда);

- целевой (проводится при осуществлении разовых работ или работ, на которые требуются дополнительно оформить наряд-допуск или разрешение).

Устная проверка приобретенных работников знаний и навыков осуществляется после каждого инструктажа. Те, кто не прошел инструктаж или не показал необходимых знаний при проверке, не допускаются к самостоятельной работе.

Предприятие ООО «Родник» филиалов не имеет ни в одном городе, все магазины только в Старом Осколе. Штат сотрудников продуктовых магазинов 14 человек.

Форма материальной ответственности сотрудников – индивидуальная.

Торговая площадь продуктовых магазинов – 40 м². Магазины расположены на первых этажах жилых домов.

Площадь торгового зала магазина разделена на площадь под торговым оборудованием, для покупателей, для выкладки товаров.

Основные товары - это товары первой необходимости (хлеб, молоко), продукты питания.

Структура: директор, бухгалтер, оператор-приемщик (товаровед), продавец, охранник, технический персонал магазина.

У входа в торговый зал есть информационный стенд, где находится вся информация о торговом предприятии - это копии лицензий на разрешение розничной продажи продукции. А также правила работы предприятия розничной торговли.

Книга жалоб и предложений находится возле кассовой зоны

Здание разделено на зоны:

- торговый зал;
- складские помещения;
- хозяйственно бытовые помещения;
- приемка;
- кабинет администрации.

Помещение реконструировано из квартиры в торговую точку с учетом требований пожарных и санитарных правил безопасности: смонтированы современные системы дымоудаления и тушения.

Магазин находится около остановки, также рядом находятся различные офисы, жилые дома и есть магазины конкуренты, но покупателей, от этого, меньше не становится.

Основные поставщики продуктов питания в магазин «Продукты»:

ООО «Ливстар» - соки фруктовый сад.

ООО «Эльбрус» - кондитерские изделия.

ООО ТД «Городищенский хлеб» - хлеб и хлебобулочные изделия.

ООО «Оптовик» - бакалея (крупы, макаронные изделия, соль, сахар).

ИП «Мазалов» - колбасы и мясные деликатесы.

Главным конкурентом является гипермаркет «Линия», который расположен в непосредственной близости. Но магазин «Продукты» выдерживает эту конкуренцию, за счет поставок продукции непохожей на конкурентную.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что предприятие небольшое, но достаточно долго находится на рынке и имеет возможность к расширению. Также ООО «Родник» идет в ногу со временем и внедряет новые технологии в работу магазинов и бухгалтерии.

На предприятии ООО «Родник» организационная структура управления.

В организационную структуру фирмы входят:

Генеральный директор – планирует стратегические и тактические цели и задачи фирмы, контролирует производственную деятельность фирмы в целом, все сотрудники напрямую ему подчиняются.

Главный бухгалтер – планирование и организация бухгалтерской отчетности фирмы.

Продавцы (4 человека) – организация и реализация продажи товара.

Заведующий складом (кладовщик) (2 человека) – учет товарной продукции, прием на склад готовых изделий, выдача товара.

Товаровед (2 человека) – распределение ресурсов и контроль поступившей продукции.

Охрана (2 человека) – выполняет функции по охране торгового зала и прилегающей территории.

Уборщица (2 человека) – уборка и чистка территории фирмы.

Все сотрудники работают посменно, график 2 на 2, поэтому в рабочий день количество персонала составляет – 8 человек.

Организационная система управления «считается простейшей и отражает двухуровневое разделение труда: руководитель – исполнитель»[21].

Организационная структура управления – это совокупность специализированных функциональных подразделений, которые взаимосвязаны в процессе обоснования, выработки, принятия и реализации управленческих решений. Схема организационной структуры управления отражает статическое положение подразделений и должностей и характер связи между ними. Анализируемый магазин имеет жесткую линейную организационную структуру управления (рис.2.1.1).

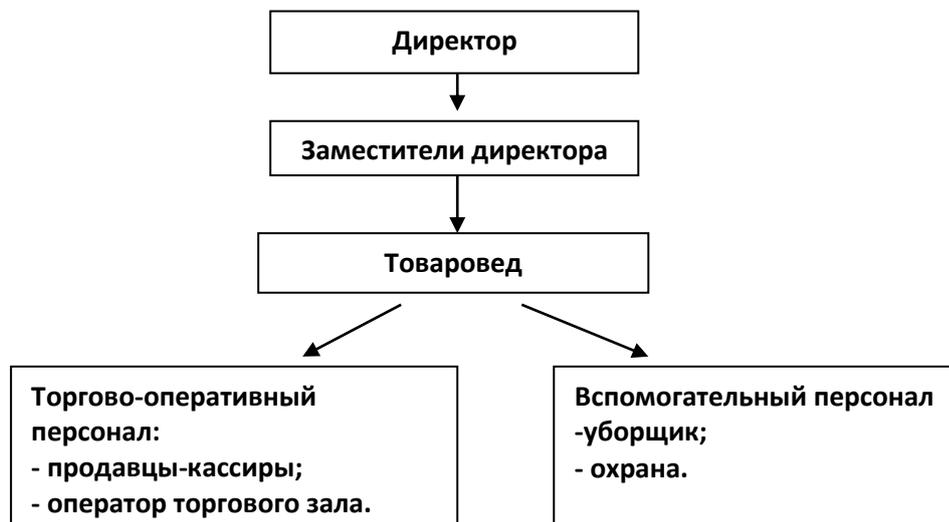


Рисунок 2.1.1 – Организационная структура управления

Преимущества такой структуры управления в следующем:

1. Четкие уровни управления и подчинения и связи
2. Оперативность и точность управленческих реакций
3. Исключение получения одним исполнителем противоречивых заданий

Недостатки:

1. Чрезмерные информационные перегрузки руководителя
2. Увеличение сроков выполнения заданий, требующих совместной работы нескольких отделов

Руководит деятельностью структурного подразделения – магазина-директор. В должностные обязанности директора магазина входит:

- 1) организовывать торговый процесс магазина;
- 2) следить, чтобы работники магазина соблюдали установленные правила и стандарты приемки, выкладки и продажи товара;
- 3) взаимодействовать с контролирующими органами;
- 4) проводить плановые инвентаризации;
- 5) анализировать продажи и вести плановую отчетность по экономическим показателям.

В подчинении директора есть 2 заместителя, товаровед.

Заместители директора имеют следующие обязанности:

- 1) организуют работу линейного персонала в торговом зале;
- 2) контролируют состояние торгового зала, наличие товаров, выкладку, качество, сроки реализации товаров;
- 3) взаимодействуют с покупателями, обеспечивают высокий уровень сервиса;
- 4) ведут ежедневный учет экономических показателей своего отдела, своевременно предоставляет отчетность;
- 5) осуществляют учет товара, фиксирует информацию в базе данных; ведет документооборот по учету товара;
- 6) проводят проверки соответствия цен и ценников в торговом зале по утвержденному графику;
- 7) проводят выборочные инвентаризации;
- 8) выполняет работы по организации и контролю работы кассиров;
- 9) осуществляют промежуточные инкассации и инкассации конца рабочего дня;
- 10) обеспечивают правильную эксплуатацию оборудования расчетно-кассового узла, своевременную подачу заявки на его ремонт или замену;

11) обеспечивают высокий уровень обслуживания покупателей, соблюдение прав и интересов покупателей.

Товаровед (менеджер по заказам) выполняет следующие обязанности:

- 1) формирует и корректирует заказы по всем группам товаров (кроме группы овощи, фрукты);
- 2) формирует отчеты по заказам и продажам для представителей поставщиков, а так же принимает товар по количеству и качеству;
- 3) заносит данные по принятому товару в базу данных; оформляет документооборот с поставщиками.

Продавец – кассир выполняет следующие обязанности:

- 1) Обслуживает покупателей на кассовом аппарате;
- 2) Обеспечивает сохранность денежных средств, находящихся в кассе;
- 3) Соблюдает правила расчета покупателей;
- 4) Формирует инкассаторскую сумку;
- 5) Консультирует покупателя относительно ассортимента товара, качества;
- 6) Контролирует наличие и правильность размещения ценников;
- 7) Участвует в открытии и закрытии контрольно кассовой машины;
- 8) Участвует в организации товарно-материальных ценностей

Оператор торгового зала выполняет следующие обязанности:

- 1) участвует в выкладке товара;
- 2) оформляет витрины, стеллажи и другое оборудование;
- 3) правильно и своевременно оформляет ценники;
- 4) консультирует покупателей;

Организационная структура управления в целом соответствует целям и задачам предприятия [25, с.43].

Проведя анализ кадрового состава предприятия, можно сказать, что персонал подобран квалифицированный, ответственный и каждый хорошо знает свою работу. Текучки кадров в компании, практически нет.

Соблюдаются все правила, прописанные в уставе. Благодаря организационной структуре управления, на предприятии легко работается, так как каждый делает свое дело и не отвлекает других.

2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации

Финансовое состояние предприятия оценивается, прежде всего, его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Обеспеченность запасов источниками их формирования выражает сущность финансовой устойчивости, в то время как платежеспособность выступает ее внешним проявлением. Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени.

Понятно, что платежеспособность предприятия в данный конкретный период времени является условием необходимым, но недостаточным. Условие достаточности соблюдается тогда, когда предприятие платежеспособно во времени, т.е. имеет устойчивую платежеспособность отвечать по своим долгам в любой момент времени [14, с.239].

Однако можно ли в этом смысле говорить, что предприятие финансово устойчиво. Ведь погасить прежние долги можно и за счет новых долгов, например, кредитов, так и не найдя точки финансового равновесия между собственными и заемными средствами. При этом можно активно пользоваться эффектом финансового рычага, хотя предприятие будет оставаться даже неплатежеспособным, а структура баланса неудовлетворительной.

Следовательно, финансовая устойчивость - это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия в основном за счет собственных средств, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска,

т.е. соблюдение условий финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами [14, с.76].

Анализ финансового состояния организации проводится по данным бухгалтерского баланса.

Финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности организации, с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития [12, с.56].

Проводя анализ имущественного состояния предприятия необходимо оценить стоимость активов, изучить имущественную структуру и ее динамику.

Экспресс-анализ всегда начинается с общего анализа финансового состояния, поскольку именно данный вид анализа выявляет большие статьи отчетности, а также направления дальнейшего анализа [25, с.98].

Финансовый анализ необходим руководителю предприятия, что бы он знал свои реальные возможности. Также он нужен предполагаемым инвесторам или будущим партнерам по бизнесу.

Необходимо знать, что чем прозрачнее ведутся бухгалтерские отчеты, тем больше вероятности, что ваше предприятие будет иметь инвесторов и новых клиентов. Привлечение новых партнеров тоже не маловажно в предпринимательской деятельности.

На основании данных бухгалтерского баланса проанализируем структуру активов предприятия. Результаты анализа оформим в виде табл. 2.2.1, построим диаграмму, отражающую структуру активов, сформулируем соответствующие выводы.

Таблица 2.2.1 – Анализ структуры активов организации, рублей

Показатели баланса	2014 год	2015 год	2016 год	Уд. вес в валюте баланса, %		
				2014год	2015год	2016год
1. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	18000	22000	27000	4,39	5,02	5,83
Основные средства	100000	112000	119000	24,39	25,57	25,70
Прочие внеоборотные активы	30000	28500	25500	7,32	6,51	5,51
Итого	148000	162500	171500	36,10	37,10	37,04
2. Оборотные активы						
Запасы, в т.ч:	167000	178000	184500	40,73	40,64	39,85
- сырье и материалы	67000	74000	77500	16,34	16,89	16,74
Показатели баланса	2014 год	2015 год	2016 год	Уд. вес в валюте баланса, %		
				2014год	2015год	2016год
- готовая продукция	100000	104000	107000	24,39	23,74	23,11
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	14000	13220	14000	3,41	3,02	3,02
Дебиторская задолженность	42000	32280	25000	10,24	7,37	5,40
Денежные средства	36000	46000	57500	8,78	10,50	12,42
Краткосрочные финансовые вложения	3000	6000	10500	0,73	1,37	2,27
Итого	262000	275500	291500	63,90	62,90	62,96
Баланс	410000	438000	463000	100,00	100,00	100,00

Анализ табл. 2.2.3 показывает:

В 2014 году большая часть активов предприятия представляется оборотными активами. В 2014 году удельный вес оборотных активов составил 63,90%, при этом значительный удельный вес оборотных активов в 2014г. обеспечивался высоким удельным весом запасов, который составил 40,73% в общей величине активов предприятия. Доля НДС по приобретенным ценностям в активах предприятия составила в 2014 году 3,41%. Доля дебиторской задолженности в активах предприятия в 2014 г. составила 10,24%. Доля денежных средств в 2014 году составила 8,78%. Доля краткосрочных финансовых вложений низка – она составила 0,73%.

Удельный вес внеоборотных активов составил 36,10%, при этом доля нематериальных активов составила 4,39%. Доля основных средств составила 24,39%. Доля прочих внеоборотных активов составила 7,31% в общей величине активов предприятия.

В 2015 году удельный вес оборотных активов в рассматриваемом периоде составил 62,9%, при этом значительный удельный вес оборотных активов обеспечивался высоким удельным весом запасов, который составил 40,64% в общей величине активов предприятия. Доля НДС по приобретенным ценностям в активах предприятия составила 3,02%. Доля дебиторской задолженности в активах предприятия составила 7,37%. Доля денежных средств составила 10,50%. Доля краткосрочных финансовых вложений по сравнению с 2014 годом выросла и составила 1,37%.

Удельный вес внеоборотных активов составил 37,10%, при этом доля нематериальных активов составила 5,02%. Доля основных средств составила 25,57%. Доля прочих внеоборотных активов составила 6,51% в общей величине активов предприятия.

В 2016 году удельный вес оборотных активов составил 62,96%, при этом значительный удельный вес этих активов обеспечивался высоким удельным весом запасов, который составил 39,85% в общей величине активов предприятия.

Доля НДС по приобретенным ценностям в активах предприятия составила 3,02%. Доля дебиторской задолженности в активах организации составила 5,4%. Доля денежных средств составила 12,42%. Доля краткосрочных финансовых вложений по сравнению с предыдущими годами выросла, но все равно остается на низком уровне и составляет 2,27%.

Удельный вес внеоборотных активов составил 37,04%, при этом доля нематериальных активов составила 5,83%. Доля основных средств составила 25,7%. Доля прочих внеоборотных активов составила 5,51% в общей величине активов предприятия.

На следующем этапе проведем анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости, рассматриваемой компании.

Результаты расчета представлены в виде табл. 2.2.2 и сформулируем выводы о финансовой устойчивости ООО «Родник» за анализируемый период.

Таблица 2.2.2 – Расчет и анализ финансовой устойчивости предприятия

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное изменение	
				2014-2015	2015-2016
1. Источники собственных средств (капитал и резервы)	237000	286260	348952	49260	62692
2. Внеоборотные активы	148000	162500	171500	14500	9000
3. Долгосрочные заемные средства	34000	54000	57000	20000	3000
4. Краткосрочные заемные средства	139000	97740	57048	- 41260	- 40692
Наличие собственных с	89000	123760	177452	34760	53692
Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное изменение	
				2014-2015	2015-2016
Наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств.	123000	177760	234452	54760	56690
Общая величина источников формирования запасов	262000	275500	291500	13500	16000
5. Запасы	167000	178000	184500	11000	6500
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	- 78000	- 54240	- 7048	23760	47192
Излишек (+) или недостаток (-) собственных долгосрочных заемных оборотных средств	- 44000	- 240	49952	43760	50192
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (собственные, краткосрочные, долгосрочные заемные источники)	95000	97500	107000	2500	9500

Указанные данные свидетельствуют о том что, на протяжении всех трех отчетных периодов наблюдался недостаток собственных оборотных средств. В 2014 году недостаток собственных оборотных средств составил 78000 руб. В 2015 году он составил 54240 руб. В 2016 году 7048 руб.

Недостаток собственных и долгосрочных заемных оборотных средств составил 44000 руб. в 2014 году. В 2015 году недостаток составил лишь 240 руб. В 2016 году ситуация резко меняется и на предприятии наблюдается излишек собственных и долгосрочных заемных средств, который составил 49952 руб.

Излишек общей величины источников формирования запасов в 2014 году составил 95000 руб. В 2015 году 97500 руб. и в 2016 году он составил 10700 руб.

Исходя из вышеизложенного финансовое состояние предприятия ООО «Родник» является неустойчивым т.к. запасы и затраты обеспечиваются в большей мере за счет заемных средств.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется следующими относительными показателями:

1) Коэффициент автономии показывает долю источников собственных средств в общем итоге баланса. Значение его $> 0,5$ означает, что все обязательства могут быть покрыты его собственными средствами.

$$Ka = CK / ВБ, \quad (1)$$

2) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственных. Максимальное значение этого коэффициента должно быть равно единице. Он показывает возможности предприятия по вовлечению в свой оборот заемных средств, т.е. характеризует финансовую независимость предприятия. Норматив >1 .

$$Kз/с = ЗС / СК, \quad (2)$$

$$ЗС = ДСП + КСП, \quad (3)$$

3) Коэффициент обеспеченности запасов и затрат:

$$\text{Коб.з.з} = \text{Величина источников собственных средств} / \text{Запасы и затраты} \quad (4)$$

Оптимальный вариант коэффициента = 1. Если фактический коэффициент > 1 , то излишек собственных средств, если < 1 , то недостаток.

4) Коэффициент маневренности собственных оборотных средств, который определяется отношением:

$$\text{Кман} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Величина источников собственных средств}} \quad (5)$$

Он показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокие коэффициенты маневренности положительно характеризуют финансовое состояние. Норматив 0,3 – 0,6.

Где,

СК – собственный капитал;

ВБ – общая величина источников средств предприятия;

ЗС – заемные средства;

ДСП – долгосрочные пассивы;

КСП – краткосрочные пассивы.

В рамках проводимого исследования необходимо рассчитать представленные показатели для изучаемого предприятия, и, выявив закономерности их изменения, определить возможные угрозы и последствия, а также сильные стороны и преимущества организации.

Указанный анализ, и его результаты приводятся в табл. 2.2.3

Таблица 2.2. 3 – Анализ динамики показателей финансовой устойчивости

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное изменение	
				За 2014-2015 год	За 2015-2016 год
Собственный капитал (СК)	237000	286260	348952	49260	62692
Заемные средства (ЗС)	173000	151740	114048	-21260	-37692
Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное изменение	
				За 2014-2015 год	За 2015-2016 год
Коэффициент автономии	0,6	0,7	0,8	0,1	0,1
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,7	0,5	0,3	-0,2	-0,2
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат	1,4	1,6	1,9	0,2	0,3
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,4	0,4	0,5	0,1	0,1

В 2014 и 2015 гг. коэффициент автономии составил 0,6 и 0,7 соответственно. В 2016 году коэффициент автономии возрос и составил 0,8, т.е. коэффициент автономии находится в пределах нормы – это означает, что все обязательства могут быть покрыты за счет собственных средств предприятия. В 2016 году коэффициент показывает, что удельный вес собственного капитала в общих активах составлял не менее 80%.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств в 2014 году составил 0,7. В 2015 году произошло снижение коэффициента и он составил 0,5. В 2016 году снижение продолжилось и коэффициент составил 0,3. Это означает, что на 1 руб. собственных средств в 2014 году приходилось 0,7 руб. заемных средств. В 2015 году на 1 рубль собственных средств приходилось 0,5 руб. заемных средств, а в 2016 году на 1 рубль собственных средств приходилось всего лишь 0,3 руб. заемных средств, т.е. предприятие является финансово не зависимым (от кредитных и других организаций), но все же прибегает к займам.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат на протяжении всего отчетного периода неуклонно рос. В 2014 году его значение составило 1,4. В

2015 году коэффициент составил 1,6. В 2016 году он составил 1,9 – это означает, что на предприятии наблюдается излишек собственных средств.

Коэффициент маневренности находится в пределах нормы – это положительно характеризует финансовое состояние предприятия. То есть в ООО «Родник», в мобильной форме находится достаточно большая часть собственного капитала и предприятие может свободно маневрировать капиталом.

Далее будет проведен анализ ликвидности баланса на основе функционального подхода. При проведении данного анализа мы сопоставим средства по активу, сгруппируем по степени ликвидности и расположим в убывающем порядке, с обязательствами по пассиву, которые объединены по сроку их погашения в порядке возрастания по срокам.

Условие абсолютной ликвидности баланса:

$$A1+A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П1$$

$$A4 \leq П4+П3$$

Проведем анализ ликвидности баланса предприятия за 2014 г. Данные оформим в табл. 2.2.4.

Таблица 2.2.4 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2014 год

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс. руб
$A1+A2=3000+36000$	$П2=139000$	\leq	-100000
$A3=223000$	$П1=0$	\geq	223000
$A4=148000$	$П4+П3=237000+34000$	\leq	-123000

В анализируемом периоде у предприятия имеется недостаток средств и недостаточно финансирования для погашения краткосрочных кредитов и займов (недостаток 100000 тыс.руб.). Имеется излишек готовой продукции и товаров для перепродажи.

У предприятия отсутствует возможность финансирования внеоборотных активов (недостаток 123000 тыс.руб.). Из трех соотношений

характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только одно. Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным.

Теперь проведем анализ ликвидности баланса предприятия за 2015 г. Данные так же оформим в таблице 2.2.5.

Таблица 2.2.5 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2015 год

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб
$A1+A2=6000+46000$	$П2=97740$	\leq	-45740
$A3=178000+13220+32280$	$П1=0$	\geq	223500
$A4=162500$	$П4+П3=340260$	\leq	-178000

В анализируемом периоде у предприятия не имеется ликвидных средств (недостаток 45740 тыс.руб.). Кредиторская задолженность соответствует запасам (излишек 223500 тыс.руб.). У предприятия не имеется возможности финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом, еще и долгосрочными обязательствами (недостаток 178000 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

Теперь проведем анализ ликвидности баланса предприятия за 2016 г. Данные оформим в табл. 2.2.6.

Таблица 2.2.6 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2016 год

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб
$A1+A2=10500+57500$	$П2=57048$	\geq	10952
$A3=223500$	$П1=0$	\geq	223500
$A4=171500$	$П4+П3=348952+57000$	\geq	-234452

В анализируемом периоде у предприятия имеются ликвидные средства и дебиторская задолженность для погашения краткосрочных кредитов и

займов (излишек 10952 тыс. руб.). Кредиторская задолженность полностью соответствует запасам (излишек 223500 тыс.руб.). У предприятия не имеется возможность финансирования внеоборотных активов, наряду с собственным капиталом, еще и долгосрочными обязательствами (недостаток 234452 тыс.руб.). Из трех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

На данном этапе проведем анализ коэффициентов ликвидности. Самым жестким критерием является коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности), его можно рассчитать по формуле:

$K = A1 / (П1 + П2) = 39000 / 139000 = 0.28$, минимальный показатель данного коэффициента равен 0.2, поэтому в 2014 году, предприятие имело небольшие трудности с платежеспособностью.

$K = A1 / (П1 + П2) = 52000 / 97740 = 0.53$, очень серьезные отклонения от нормы абсолютной ликвидности, предприятие находилось в 2015 году в критическом состоянии.

$K = A1 / (П1 + П2) = 68000 / 57048 = 0.19$, коэффициент абсолютной ликвидности не превышает норма, поэтому можно считать, что предприятие в 2016 году перебороло трудности и исправила финансовую ситуацию.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств для погашения краткосрочных обязательств, в течении года. Рассчитывается по формуле:

$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) = 39000 + 223000 / 139000 = 1.88$, норма этого коэффициента составляет 2-3, поэтому в данном случае у предприятия на 2014 год хватает средств, для оплаты краткосрочных обязательств.

$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) = 52000 + 223500 / 97740 = 2.8$. в 2015 году коэффициент приблизился к порогу нормы, это означает, что предприятие находится не совсем лучших финансовых условиях, но не совсем кризис.

$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) = 68000 + 233500 / 57048 = 5.2$, это говорит о том, что предприятие переживает не лучшие времена и нерационально использует финансы предприятия.

Рассмотрим коэффициент быстрой ликвидности, он показывает насколько ликвидные средства покрывают краткосрочные задолженности. Рассчитывается по формуле:

$K = (A1 + A2) / (П1 + П2) = 0.28$, исходя из того что норма этого коэффициента составляет 0.7-0.8, до 1.5, то предприятие в 2014 году имеет ликвидные средства, для погашения краткосрочных обязательств.

$K = (A1 + A2) / (П1 + П2) = 52000 / 97740 = 0.5$, в 2015 году данный показатель находится в пределах нормы.

$K = (A1 + A2) / (П1 + П2) = 68000 / 57048 = 1.2$, показатель в 2016 году дает понять, что предприятие испытывает недостаток в ликвидных средствах.

Рассчитаем еще один показатель – общий показатель ликвидности баланса предприятия:

$K = (A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3) / (П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3) = 105900 / 79700 = 1.5$, данный показатель дает оценку общей платежеспособности предприятия и показывает потенциальным партнерам, способность выполнять условия сотрудничества, норма 1 или больше, в 2014 году показатель в норме.

$K = (A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3) / (П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3) = 119050 / 65070 = 1.8$, в 2015 году предприятие имеет не очень хороший показатель платежеспособности.

$K = (A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3) / (П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3) = 135050 / 45624 = 2.9$, уровень платежеспособности предприятия в 2016 году сильно снизился, это грозит тем, что мало кто захочет работать с таким ненадежным предприятием.

2.3 Оценка финансовых рисков и разработка мероприятий по их снижению

В первую очередь необходимо дать определение финансовому риску.

Финансовый риск предприятия – это вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода или капитала, при неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности [24, с.87].

Для того, что бы избежать серьезных финансовых потерь, необходимо тщательно следить за конъюнктурой рынка. Продукты питания очень широко представлены на рынке, конкуренция велика. В первую очередь предприниматель должен анализировать конкурентную среду, выявлять сильных конкурентов и пытаться выстраивать свой бизнес непохожим на конкурентный. Это и приобретение отличных от конкурента товаров, ценовая политика, набор квалифицированного персонала, привлечение клиентов на свою сторону с помощью скидок и распродаж. Немаловажно и качество товара, который попадает на прилавки, за этим тоже необходимо тщательным образом следить, выбирать поставщиков с хорошей репутацией на рынке.

Для того, чтобы суметь выжить в конкурентной среде, необходимо анализировать рынок конкуренции. Невозможно представить розничную торговлю без конкуренции. Конкуренты есть абсолютно у каждой организации. Конкурентный анализ нужен, что бы понимать и оценить своих конкурентов. Понимание и оценка конкурентов дает много преимуществ организации. Что бы выявить угрозы и опасности, открыть новые возможности, необходимо знать сильные и слабые стороны своих конкурентов. Стратегические решения руководства во многом зависят от того, насколько правильно оно сможет спрогнозировать реакции основных конкурентов [22,с.98]. Проведем сравнительный анализ цен конкурентов. Данные анализа сведем в таблицу 2.3.1

Таблица 2.3.1 – Сравнительный анализ цен конкурентов

Наименование продукции	Компания			Значение			Отклонение	
	ООО «Родник»	«Линия»	«Пятерочка»	min	max	ср	min	max
Молока «Авида»	42	37	40	37	42	40	3	5
Масло «Авида»	68	65	66	65	68	66	1	3
Сыр «Сулугуни»	302	278	282	278	302	282	4	24
Колбаса «Докторская»	360	365	374	360	374	365	5	14
Сосиски «Молочные» Губкин	265	241	260	241	265	260	19	24
Хлеб «Дарницкий» Хлебный дом	25	22	23	22	25	23	1	3
Мука «Старооскольс кая» высш. сорт	70	65	68	65	70	68	3	5

Таким образом, у гипермаркета «Линия», прямого конкурента компании «Родник» ценовая политика выработана правильно, так как цены ниже компании «Родник», тем самым потенциальных клиентов больше, так как покупатели, в целях экономии, идут приобретать товар туда, где он дешевле. Но ООО «Родник», хоть и имеет более дорогой товар, но закупает его маленькими партиями. Постоянно вводит в ассортимент новые продукты. Работает с маленькими предприятиями по изготовлению мясных изделий, которых нет на прилавках у конкурентов. Средний чек в магазинах ООО «Родник» составляет 350-500рублей, проходимость и покупательская способность средняя, в основном это жильцы близлежащих домов.

Исходя из проведенного анализа финансового состояния предприятия видно, что организация, на данном этапе имеет не совсем устойчивое финансовое положение.

В ходе оценки финансового состояния ООО «Родник» были выявлены негативные тенденции, требующие незамедлительной реакции руководства,

во избежание серьезного риска для существования бизнеса. Далее раскрывается предварительный план стабилизации финансового состояния организации.

Итак, для того чтобы разработать мероприятия по укреплению финансового состояния, нам необходимо определить причины дестабилизации финансового состояния организации. Для этого следует составить дерево проблем (см. рис. 2.3.1).



Рисунок 2.3.1 – Дерево проблем финансового состояния организации

Построение дерева проблем на предприятиях составляют для того, чтобы свести все проблему и причинно –следственные связи в одну общую схему. При построении данной схемы, можно увидеть не только саму проблему, но и ее происхождение. Благодаря дереву проблем, находится причина и ,естественно, так проще ее решить.

Как построить дерево проблем. Берутся несколько существующих проблем и анализируем все возможные последствия, которые это за собой повлечет. После анализа будет намного проще принять правильное решение .

ООО «Родник» имеет устоявшиеся экономические связи, его ключевые контрагенты известны и занимают стабильное положение на рынке. Однако такое положение приводит к тому, что обслуживающая организация может

впасть в зависимость от обслуживаемой, в страхе потерять ключевого партнера будет вынуждена идти на менее выгодные условия работы (рассрочка платежа, снижение стоимости услуг и т.д.). Указанные обстоятельства приводят к замедлению оборота и необходимости привлекать дополнительные сторонние источники финансирования.

Для того, чтобы разработать комплекс мероприятий по оздоровлению предприятия, необходимо составить план мероприятий, направленных на управление этими рисками.

Риск потери дохода от перебоев в производственной деятельности – страхование, оценка результатов, которые могут привести к перерывам производственной деятельности.

Риск потери доходности – внедрять новейшие технологии учета, производить точный учет затрат, тщательно производить расчеты ключевых показателей, таких как объем продаж, операционная прибыль и прибыль на капитал.

Риск неплатежеспособности - регулярная проверка кредитного статуса клиента:

- поддержание уровня ликвидности (сроки оплаты отпусков, различных налогов и других обязательных платежей должны быть приняты во внимание в бюджете);

- заблаговременное обсуждение с банком плана временных перебоев платежей; управление наличностью на ежедневной, еженедельной и ежемесячной основе;

- контроль потока наличности, прогноз потока наличности (what if анализ, например, что если мои продажи упадут на 5 %); открытие кредитной линии;

- установление прочных отношений с банками; анализ колебаний рынка и их влияние на поток наличности.

Риск высокой доли заемного капитала – поиски новых партнеров, регулярные аудиторские проверки.

Кредитный риск – страхование дебиторской задолженности, обязательная проверка клиента на платежеспособность.

Далее рассматриваются основные этапы и мероприятия, предназначенные для решения вышеизложенных проблем.

Финансовое оздоровление - процесс разработки и осуществления комплекса мероприятий, направленных на улучшение финансово-экономического состояния предприятия. После проведения анализа и определения причин неудовлетворительного финансового состояния предприятия разрабатываются меры по финансовому оздоровлению [28, с.76].

Для финансового оздоровления предприятия существуют определенные этапы и внутренние механизмы, представленные в табл.2.3.2.

Таблица 2.3.2 – Этапы и внутренние механизмы финансового оздоровления

Этапы финансового оздоровления	Внутренние механизмы финансового оздоровления		
	Оперативный	Тактический	Стратегический
1. Устранение неплатежеспособности	Система мер, основанная на использовании принципа «отсечения лишнего»	–	–
2. Восстановление финансовой устойчивости (финансового равновесия)	–	Система мер, основанная на использовании принципа «сжатия предприятия»	–
3. Обеспечение финансового равновесия в длительном периоде	–	–	Система мер, основанная на использовании «модели устойчивого экономического роста»

Для ситуации, в которой находится ООО «Родник», наиболее подходящим является активизация рекламной деятельности, помимо безадресной рекламы рекомендуется проводить и адресную рекламу – оповещение потенциальных заказчиков о компании и ее деятельности и предложение заключить договор.

Активные продажи особенно важны в случае осложнения финансового положения, когда есть риск потерять уже имеющихся заказчиков, а шанс на появление новых неуклонно снижается. Важной рекомендацией по выходу из кризиса может являться и смена вида деятельности, освоение новых производств, перенесение акцентов на прежде второстепенные виды деятельности.

Результаты проведенного анализа позволяют подобрать меры финансового оздоровления, направленные на реструктуризацию кредиторской (дебиторской) задолженности организации, в том числе и просроченной. Перечень этих мер включает следующие процедуры:

1. Получение рассрочек платежа. Отсрочки и рассрочки по платежам предоставляются предприятию путем изменения срока уплаты просроченной задолженности. Как правило, под отсрочкой понимается перенесение платежа на более поздний срок.

Под рассрочкой понимается «растягивание» платежа, дробление его на несколько более мелких, осуществляемых в течение некоторого периода.

2. Зачет взаимных требований. Такой зачет предусматривает погашение взаимных обязательств предприятий. Взаимозачет может осуществляться с привлечением третьих лиц (по цепочке задолженностей). Сумма погашаемых обязательств определяется соглашением сторон и рассматривается как доход предприятия, например, как его выручка от реализации продукции, если в зачете участвуют обязательства по оплате продукции.

3. Новация задолженности в заем. Задолженность неплатежеспособного предприятия, в том числе просроченная, другим предприятиям может быть переоформлена в качестве займа.

4. Перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные. Перевод краткосрочных обязательств в долгосрочные осуществляется корректировкой соответствующих хозяйственных договоров, перенесением сроков платежей по ним на период более года. Соответствующие суммы обязательств должника переходят из разряда краткосрочных в долгосрочные. Тем самым улучшаются показатели краткосрочной ликвидности.

5. Погашение задолженности посредством передачи кредитору имущества должника. В зависимости от состава активов, направляемых на погашение задолженности, и формы сделок, рассматриваемая процедура имеет следующие основные разновидности:

- обмен задолженности на акции;
- погашение задолженности долговыми ценными бумагами;
- продажа долговых обязательств;
- погашение задолженности под залог имущества;
- погашение задолженности посредством отчуждения имущества должника.

6. Списание задолженности. Процедура заключается в списании имеющейся задолженности предприятия по обязательствам перед контрагентом без оплаты или использования других видов имущества. Частичное списание задолженности увеличивает рыночную стоимость долговых обязательств должника, что обеспечивает выигрыш для кредиторов.

Перечень мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «Родник»

В ООО «Родник» наблюдается замедление оборачиваемости товарных запасов. Компания в состоянии выйти из кризисной ситуации за счет определенных мер, которые руководство планирует предпринять. В частности, для оптимизации структуры оборотных средств и ускорения процесса оборачиваемости предполагается:

1. Снизить до минимально необходимого уровня величину запасов. Аналитики организации рассчитали, что величина стоимости запасов в

275 000 руб. является нормальной для обеспечения бесперебойной работы хозяйственных служб. Остальное – запасы «на черный день», на случай существенного срыва поставок и т.п. С учетом планируемых усилий со стороны маркетинговой службы, планируется привлечение стабильных поставщиков с проверенной деловой репутацией.

Снижение величины запасов достигается посредством отпуска в производство накопившихся товарно-материальных ценностей. В том случае, если будут выявлены частично утратившие свои свойства запасы, будет принято решение по их реализации со значительным снижением цены. Тем самым, организация достигнет оптимальной величины товарного запаса и освободит часть складских помещений.

2. Снизить запасы продукции. Отдел продаж предлагает активно взаимодействовать с покупателями, с тем, чтобы продукция в минимальные сроки расходилась. Аналитики рассчитали минимально необходимые запасы готовой продукции на уровне 300 000 руб.

3. Сумму НДС к возмещению планируется уменьшить средством ввода в эксплуатацию нового помещения, которое находится в стадии завершения.

4. Сокращение дебиторской задолженности планируется обеспечить за счет усиления работы с должниками, переходу на частичную предоплату, обеспечения принудительного взыскания задолженности. Сумма дебиторской задолженности по итогам следующего периода планируется на уровне 10500 руб.

Помимо прямых мер воздействия на показатели рентабельности и ликвидности, предлагается проведение и других, не менее важных, мер по оздоровлению. В частности:

- оптимизировать объем собственных и заемных средств в структуре предприятия. С учетом высокорентабельной деятельности, ООО «Родник» считает целесообразным максимально увеличить долю собственных средств в структуре капитала, величина заемных средств ,по итогам следующего периода предполагается на уровне 170 000 руб., что составляет 3,6% от

валюты баланса. Такая величина заемного капитала, в целом позволит организации быть полностью независимой от стоимости заемного капитала, а значит, мало подверженной риску банкротства даже при условии ухудшения конъюнктуры рынка. В целом можно отметить, что финансовое состояние организации в 2017 году станет более устойчивым, т.к. предприятие для финансирования своей основной деятельности фактически прекратит использовать заемные средства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Предпринимательская деятельность – дело довольно сложное, и проблем в нем хватает. Но есть и вполне очевидные проблемы, и возникающие неожиданно. Разумеется, последние проблемы спутывают все планы руководства и решить их намного сложнее. Самые большие неприятности случаются в финансовой сфере, поскольку именно она отвечает за то, чтобы расходы предприятия не превышали его доходы. Однако большинство проблем можно перевести из разряда неожиданных если не в очевидные, то в предсказуемые. А, следовательно, и просчитать варианты устранения или преодоления этих неприятностей. Для этого на предприятии должна существовать хорошо организованная система управления финансовыми рисками, которая представляет собой совокупность мероприятий по управлению рисками.

Системный подход к управлению финансовыми рисками (риск-менеджменту) подразумевает следование следующим постулатам:

- цель управления финансовыми рисками – обеспечение безопасности функционирования предприятия за счет сбалансированности общих целей системы управления;

- все финансовые риски, хоть и имеют очень разные источники возникновения, должны рассматриваться в качестве единого цельного комплекса факторов, воздействующих на эффективность использования ресурсов;

- управление финансовыми рисками обусловлено эффективностью всей производственной системы и ее подсистем.

Субъектами риск-менеджмента являются руководитель и финансовые менеджеры (риск-менеджеры), а объектами – финансовые операции. Функциями объекта риск-менеджмента является организация разрешения

риска, работ по снижению величины риска, процесса страхования риска, рискованных вложений капитала.

К функциям субъекта управления финансовыми рисками относятся:

- прогнозирование - разработка потенциальных изменений финансового состояния объекта и его частей, то есть предвидение определенного события на основе экспертной оценки или экстраполяции прошлых показателей;

- организация - объединение на основе установленных правил и процедур людей и структурных подразделений, занимающихся рискованным вложением капитала;

- регулирование - воздействие на объект управления, направленное на поддержание его устойчивости при возникновении каких-либо отклонений от заданных параметров.

- координация - согласованность работы всех участников системы управления риском в целях обеспечения единства отношений объекта, субъекта и аппарата управления и отдельного работника.

- стимулирование – мотивация риск-менеджеров и прочих специалистов к заинтересованности в результате своей работы;

- контроль – проверка организации работы по минимизации рисков, сбор и анализ информации о соответствующих мероприятиях. Управление финансовым риском – это процесс, направленный на предотвращение или уменьшение ущерба хозяйственной деятельности предприятия в случае наступления неблагоприятных событий, и представляет собой особый сегмент финансового менеджмента – так называемый «риск-менеджмент».

К принципам управления финансовыми рисками относятся:

- осознанность принятия риска – надо понимать, что каждая финансовая операция в той или иной степени рискованна;

- управляемость принимаемыми рисками – риски, которые предполагается снижать, должны поддаваться минимизации;

- независимость – каждый принятый риск нейтрализуется отдельно от других;

- сопоставимость уровня риска с уровнем доходности операций. Данный принцип вообще является основополагающим в системе финансового управления, поскольку руководство предприятием должно принимать только риски, адекватные уровню доходности компании. Остальные риски необходимо отвергать либо устанавливать повышенные премии службам, такой риск принимающим.

- эффективность управления рисками – затраты по нейтрализации риска ни в коем случае не должны превышать потенциальных потерь вследствие его наступления;

- учет продолжительности операции по управлению риском – чем длительнее период проведения операции, тем больше вероятность возникновения новых рисков;

- учет финансовой стратегии компании при управлении рисками;

- учет возможности передачи финансовых рисков, то есть их страхования.

Применение указанных принципов позволит сформировать стратегию риск-менеджмента, составляющую сегмент общей финансовой стратегии компании и состоящую, в свою очередь, из следующих элементов. Идентификация видов рисков, свойственных деятельности конкретного предприятия, то есть их систематическое выявление и изучение. Сначала выявляются внешние и внутренние, систематические (налоговые, инфляционные, процентные и т. п.) и несистематические (кредитные, инвестиционные, неплатежеспособности и т. п.) риски. После этого формируется общий портфель рисков.

Оценка достоверности имеющейся информации – ее качества и полноты. Выбор и использование способов и методов оценки вероятности наступления того или иного риска в зависимости от вида риска, полноты и

достоверности информации, уровня квалификации и технической и программной финансовых менеджеров.

Определение размера возможного ущерба в результате наступления рисковогo события по конкретным финансовым рискам, после чего потенциальные потери группируются следующим образом:

- безрисковая зона, в которой финансовые потери вообще не прогнозируются;
- зона допустимого риска;
- зона критического риска;
- зона катастрофического риска.

Для рисков последних двух групп необходимо применять меры по страхованию и перестрахованию возможных рисков.

Исследование влияющих на уровень риска факторов по все видам финансовых операций и способов нейтрализации их негативных последствий.

Установление предельно допустимого уровня рисков в зависимости от приверженности руководителей и финансовых менеджеров предприятия к проведению агрессивной, консервативной или умеренной финансовой политики по различным видам финансовой деятельности.

Выбор и использование внутренних средств для снижения ущерба от отдельных видов рисков.

Выбор видов страхования отдельных рисков страховыми компаниями.

Оценка эффективности противодействия финансовых рисков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятий: учебное пособие / К. В. Балдин – М.: Дашков и К, 2013. – 420 с.
2. Бирман, Л. А. Общий менеджмент: учебное пособие / Бирман Л.А. – М.: Дело, 2013. – 137 с.
3. Бланк, И. А. Управление активами / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр : Эльга, 2012. – 720 с.
4. Бочаров, В. В. Финансовый анализ: учеб. пособие / В. В. Бочаров – СПб. : Питер, 2014. – 240 с.
5. Бочаров, В.В. Коммерческое бюджетирование: учебное пособие / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2013. – 346 с.
6. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2013. – 232 с.
7. Бычкова, С.М. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации / С.М. Бычкова, Д.Г. Бадмаева // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 21. – С. 23-29.
8. Варламова, М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.А. Варламова. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 304 с.
9. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации / А.В. Власов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – № 4. – С. 32-37.
10. Воронина, В. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие: сборник задач, заданий, тестов

/ В. М. Воронина; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования «Оренбург. гос. ун-т». – Оренбург : ОГУ, 2013. – 100 с.

11. Воробьев, С. Н. Управление рисками в предпринимательстве / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин – М.: Дашков и К, 2013. – 482 с.

12. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие для студентов вузов / Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 159 с.

13. Гусейнов, А.Н. Оценка воздействия финансовой политики в управлении финансовыми ресурсами и на финансовые результаты на предприятиях / А.Н. Гусейнов // Образование. Наука. Научные кадры. – 2015. – №2. – С. 114–118..

14. Жулина, Е.Г. анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Жулина Е.Г., Иванова Н.А. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2012. – 268 с.

15. Ивашовский, С.Н. Экономика для менеджера: учебное пособие / Ивашовский С.Н. – М.: Дело, 2014. – 440 с.

16. Каковнина, Т.В. Бухгалтерский учет: основы организации и ведения: учебное пособие / Т.В. Каковнина. – М.: Русайнс, 2015. – 146 с.

17. Карагод, В. С. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. пособие для бакалавров / В. С. Карагод, Л. Б. Трофимова. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 322 с.

18. Кирьянова, З. В. Анализ финансовой отчетности: учеб. для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 428 с.

19. Киров, А. Управление финансовой устойчивостью в контексте управления результатами деятельности фирмы / А. Киров // Вестник Института РАН. – 2011. – №3. – С. 305–313.

20. Лукьянова, З.А. Управление финансовыми результатами организации / З.А. Лукьянова, С.Г. Ромин // Вызовы современного мира: Доклады междунар. науч.-практ. конф. (Новосибирск, 12–13 сент. 2013 г.). – Новосибирск: Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2013. – С. 252–258.

21. Ковалев, В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2012. – 874 с.

22. Коноплянник, Т. М. Основы аудита: учеб. пособие / Т. М. Коноплянник, Н. А. Мухарева. – М. : КНОРУС, 2012. – 311 с.

23. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник / Н. П. Кондраков. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2013. – 502 с.

24. Кент, Тони. Розничная торговля: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080111 «Маркетинг», 080301 «Коммерция» («Торговое дело») / Т. Кент, О. Омар; пер. с англ. – М.: - ЮНИТИ – ДАНА, 2012 – 719 с.

25. Кондрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: учебник / Кондрашина Е.А. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017. – 220 с.

26. Ляско, А.К. Стратегический менеджмент: современный учебник/ Ляско А.К. – М.: Дело, 2013. – 488 с.

27. Нешитой, А.С. Финансы: учебник / А.С. Нешитой, Я.М. Воскобойников, 10-е изд. – М.: ИТК «Дашков и К^о», 2012 г. – 528 с.

28. Олейник, Т.Л. Логистический менеджмент: учебное пособие / Олейник Е.Л., Яцык Ю.А. – М.: Международная академия оценки и консалтинга, 2014. – 252 с.

29. Пожалостина, А.А. Учетно-аналитическая информационная система в управлении финансовыми результатами хозяйствующего субъекта / А.А. Пожалостина // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2013. – №1 (99). – С. 90–94.

30. Попов, М.Н. Подходы к управлению финансовыми результатами организации / М.Н. Попов // Развитие современного общества в условиях реформ: Материалы II межвузовской науч.-практ. конф. (Тихорецк, 16 апр. 2014 г.) / Редкол.: Е.В. Королюк [и др.]. – Краснодар: Краснодарский центр научно-технической информации, 2014. – С. 207–211.

31. Романов, А.Н. Предпринимательство: учебник/ А.Н.Романов – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2012. – 700 с.

32. Теория риска в страховании 2–е издание / под ред. А.Ю.Иваницкого. – М.: МЦНМО, 2013. – 389 с.
33. Управление рисками предприятия: учебное пособие / под ред. В.Н. Уродовских. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 415 с.
34. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домашенко, Ю.Ю. Финогенова. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2013. – 289 с.
35. Уколова, С. А. Методика организации внутрифирменной управленческой отчетности о денежных потоках предприятия / С. А. Уколова; рец. А. И. Пономарева // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 4. – С. 88-93.
36. Фарнов И.К. Учет и анализ (финансовый учет): курс лекций / И.К. Фарнов. – Краснодар: Южный институт менеджмента, 2013 – 120 с.
37. Финансовый менеджмент организации: учеб. пособие / А. М. Гринь, Л. Н. Межова, О. С. Миндергасова. – Новосибирск: Издательство НГТУ, 2012. – 268 с.
38. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика» / А. Н. Гаврилова [и др.].- 6-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2013. – 432 с.
39. Фомин, В.П., Татаровский, Ю.А. Формирование и анализ показателей финансового состояния организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 30-38.
40. Фомичев, А. Н. Стратегический менеджмент: учебник / А. Н. Фомичев. – М. : Дашков и К, 2013. – 468 с.
41. Чараева, М. В. Управление денежными потоками предприятия на основе их распределения по функциональному признаку / М. В. Чараева // Финансы и кредит. – 2013. – № 41. – С. 36-41.
42. Чачина, Е. Г. О влиянии методов начисления амортизации на величину свободных денежных средств / Е. Г. Чачина // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 35. – С. 58-64.
43. Чеглакова, С. Г. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов по направлению «Экономика» и специальности

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / С. Г. Чеглакова. – М. : Дело и Сервис, 2013. – 287 с.

44. Чуев, И. Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И. Н. Чуев, Л. Н. Чуева. – 3-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 384 с.

45. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие для слушателей системы подготовки профессиональных бухгалтеров и аудиторов / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 208 с.

46. Шеремет, А. Д. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению 080100 «Экономика» / А. Д. Шеремет, Е. В. Старовойтова; под ред. А. Д. Шеремета. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2014. – 446 с.

47. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 255 с.

48. Шестакова, Е. В. Оценка рисков в управлении финансами / Е. В. Шестакова // Справочник экономиста. – 2014. – № 3. – С. 77-85

49. Экажева, Т.Д. Процесс риск-менеджмента на малом предприятии// Экономика и предпринимательство, 2014, № 5 ч.1 (46-1), с. 535-540.

50. Экажева, Т.Д. Управление рисками на предприятиях малого бизнеса// Экономика и предпринимательство, 2014, № 5 ч.1 (46-1), с. 755-761.

ПРИЛОЖЕНИЕ