

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Финансовые риски в деятельности организации (на примере ООО «Зубная аптека»)

УДК 658.14:005.334

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3Б71	Штро Арина Сергеевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Павлова Ирина Анатольевна	к.э.н.,		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Наталья Владимировна	к. филос. н.		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Программист ШИП	Долматова Анна Валерьевна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
38.03.01 Экономика	Барышева Галина Анзельмовна	д. экон. наук, профессор		

**Планируемые результаты обучения по направлению подготовки
38.03.01 Экономика**

Код	Результат обучения
<i>Универсальные компетенции</i>	
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях
<i>Профессиональные компетенции</i>	
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности

Код	Результат обучения
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
 федеральное государственное автономное образовательное учреждение
 высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
 ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства
 Направление подготовки 38.03.01 Экономика

УТВЕРЖДАЮ:
 Руководитель ООП
 _____ «__» _____ 2021 г. А. Барышева
 (Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Бакалаврской работы

(бакалаврской работы/магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ71	Штро Арина Сергеевна

Тема работы:

Финансовые риски в деятельности организации (на примере ООО «Зубная аптека»)	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	28.04.2021 г. №118-32/с

Срок сдачи студентом выполненной работы:	17.06.2021
--	------------

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

<p>Исходные данные к работе <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i></p>	<p>Объект выпускной квалификационной работы – ООО «Зубная аптека» по городу Томску. Предмет – финансовые риски в деятельности организации Исходные данные – внутренние документы ООО «Зубная аптека», бухгалтерская отчетность.</p>
<p>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> – Исследовать теоретические аспекты финансовых рисков в деятельности организации; – Выявить и оценить финансовые риски в деятельности исследуемого предприятия ООО «Зубная аптека»; – Разработать общие рекомендации по снижению финансовых рисков в деятельности организации ООО «Зубная аптека».
<p>Перечень графического материала <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i></p>	<p>Рисунок 1 – Группы ликвидности текущих активов Рисунок 2 – Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей</p>

	<p>Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости и независимости предприятия</p> <p>Таблица 4 – анализ динамики финансовых показателей ООО «Зубная аптека»</p> <p>Таблица 5 – Анализ структуры имущества и источники его формирования ООО «Зубная аптека»</p> <p>Таблица 18 – элементы программы КСО для ООО «Зубная аптека»</p> <p>Таблица 19 – Затраты на мероприятия КСО</p>
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы <i>(с указанием разделов)</i>	
Раздел	Консультант
Социальная ответственность	Черепанова Наталья Владимировна
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	27.01.2021
---	------------

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Павлова Ирина Анатольевна	К.Э.Н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ71	Штро Арина Сергеевна		

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 87 страниц, 2 рисунков, 22 таблицы, 27 использованных источников, 2 приложений.

Ключевые слова: финансовые риски, оценка рисков, риски организации, финансы, неплатежеспособность, ликвидность, анализ рисков.

Объектом исследования является деятельность ООО «Зубная аптека».

Предметом исследования являются финансовые риски в деятельности организации.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по снижению финансовых рисков в деятельности организации на примере ООО «Зубная аптека».

В результате исследования: проведен анализ и оценка финансовых рисков организации и разработаны общие рекомендации по снижению финансовых рисков ООО «Зубная аптека».

В процессе изучения темы были рассмотрены определения понятия и сущности риска, финансового риска, методики оценки финансовых рисков организации, рассмотрены механизмы нейтрализации финансовых рисков; изучена характеристика деятельности ООО «Зубная аптека», проведен анализ и оценка финансовых рисков, разработаны общие рекомендации по снижению финансовых рисков в деятельности организации.

Область применения: данные, представленные в выпускной квалификационной работе могут быть применены руководителями, желающих оценить степень рисков своей организации и принять меры по их снижению.

Оглавление

Введение.....	8
1 Теоретические основы управления финансовыми рисками.....	11
1.1 Сущность и виды финансовых рисков.....	11
1.2 Методические подходы к оценке и управлению финансовыми рисками предприятия	22
1.3 Методы нейтрализации финансовых рисков	39
2 Анализ финансовых рисков деятельности организации на примере ООО «Зубная аптека».....	49
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ООО «Зубная аптека».....	49
2.2 Анализ финансовых рисков	55
2.3 Оценка финансового риска предприятия с помощью метода рейтинг оценки.....	62
2.4 Рекомендации по нейтрализации финансовых рисков организации.....	66
3 Социальная ответственность	73
Заключение	79
Список использованных источников	81
Приложение А	84
Бухгалтерский баланс ООО «Зубная аптека»	84
Приложение Б.....	86
Отчет о финансовых результатах ООО «Зубная аптека»	86

Введение

В настоящее время на функционирование всех компаний с различными формами собственности оказывают существенное влияние на элементы финансового кризиса с одновременным воздействием таких факторов и процессов, как глобализация, непрерывное совершенствование и развитие технологий, изменяющиеся рынки, конкуренция и нововведения на различных уровнях в регулировании. Данные обстоятельства ведут к возникновению обстановки возрастающей неопределенности и рисков, в которой вынуждены работать участники рынка и предприниматели.

Неопределенность может возникать и появляться в связи с поиском и выбором новых вариантов стратегического развития. Например, компания может принять в этом плане направление развития, в том числе с выходами на рынки других стран, что возможно повысит противодействие со стороны конкурентов, вплоть до создания предпосылок банкротства, а с другой стороны, предоставляет возможности использовать появившиеся преимущества этой выбранной страны в части, скажем, наличия стабильности политической обстановки, источников более дешевых ресурсов, новых рынков, лучшей инфраструктуры, квалифицированной рабочей силы и низкого уровня издержек.

Главная цель предпринимательства заключается в получении максимального дохода в условиях конкурентной борьбы при минимальных затратах капитала. Для исполнения данной цели требуется соизмерение размеров вложенного в производственно-хозяйственную деятельность капитала с финансовой отдачей от этой деятельности. К тому же, при исполнении каждого вида хозяйственно-финансовой деятельности существует объективный риск (опасность) потерь, которые обусловлены спецификой конкретной компании, при этом финансовый риск организации представляет собой вероятность проявления негативных финансовых последствий в форме потери капитала и дохода в нестабильной ситуации.

Риском подлежит управлению, то есть использованию различных мер, которые позволяют в некоторой степени планировать наступление рискованного события и разрабатывать мероприятия по уменьшению степени риска. Поэтому, неблагоприятная ситуация в экономике Российской Федерации, внутри которой функционирует компания, формирует необходимые условия для периодического проведения анализа финансового состояния. При этом основным объектом исследования становятся финансовые риски коммерческой организации и пути устранения их негативного воздействия. На финансовые результаты компании влияют последствия финансовых рисков, они приводят не только к некоторым финансовым потерям, но и вызывают банкротство организации.

Актуальность проблемы управления финансовыми рисками в деятельности организации обусловлена целым рядом факторов: наличием противоборствующих тенденций, элементами случайности и т.д. Риск – оборотная сторона свободы предпринимательства, риск – это и есть необходимость самостоятельного принятия решения в условиях неопределенности, когда предсказать последствия принятого решения практически невозможно. Для повышения эффективности современные предприятия вынуждены строить у себя систему управления финансовыми рисками на предприятии, эффективную и надежную. В основе управления финансовыми рисками лежит целенаправленный поиск и организация работы по снижению степени риска, искусство получения и увеличения прибыли в резко изменяющейся и неопределенной хозяйственной ситуации.

Объектом исследования является деятельность ООО «Зубная аптека».

Предметом исследования являются финансовые риски в деятельности организации.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по снижению финансовых рисков в деятельности организации на примере ООО «Зубная аптека».

Для раскрытия цели работы необходимо решить задачи:

- Исследовать теоретические аспекты финансовых рисков в деятельности организации;
- Выявить и оценить финансовые риски в деятельности исследуемого предприятия ООО «Зубная аптека»;
- Разработать общие рекомендации по снижению финансовых рисков в деятельности организации ООО «Зубная аптека».

Работа подготовлена на основе научных методов и подходов, включая системные, структурные, сравнительные, факторные методы для достижения концептуальной целостности исследования.

Информационной базой выпускной квалификационной работы являются бухгалтерский баланс ООО «Зубная аптека» за 2019-2020 года, отчет о финансовых результатах. Законодательной базой являются Приказ ФСФО РФ № 16 от 23 января 2001 «Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» (с изменениями 2012 г.); Постановление правительства РФ № 792 от 21.12.2005 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности»; Приказ Минэкономразвития РФ №175 от 18.04.2011 «Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога»; Приказ Минэкономразвития РФ № 104 от 21 апреля 2006 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

1 Теоретические основы управления финансовыми рисками

1.1 Сущность и виды финансовых рисков

Управление финансовыми рисками представляет собой важную составную часть системы управления финансами организации и служит эффективным инструментом повышения финансовой устойчивости, снижения непредвиденных расходов, оптимизации затрат, а также предотвращения убыточности и банкротства. В современных условиях неопределенности внешней среды вопросы применимости и объективности методов управления рисками на предприятии приобретают особую актуальность.

Финансовая деятельность предприятия во всех ее формах связана с рядом финансовых рисков, уровень влияния на результаты этой деятельности и степень финансовой обеспеченности, которых в настоящее время значительно возрастает. Риски, сопровождающие деятельность компании и создающие финансовые угрозы, объединяются в определенную группу финансовых рисков, которые играют значительную роль в общем «портфеле рисков» компании. Портфель – это инструмент, который обеспечивает стабильность дохода с наименьшим риском.

Учет риска и неопределенности может существенно повлиять на стимулы ведения бизнеса и его стоимость. Понятийный аппарат теории предпринимательской деятельности в условиях риска рассматривали в своих работах многие известные всему миру экономисты.

Фрэнк Найт говорил: «Риск – это образ решимости действий в неясной, неопределенной обстановке». Он дал общее определение понятия риска и подчеркнул взаимосвязь «риска» и «неопределенности». Также он предположил, что вся настоящая прибыль связана с неопределенностью [1].

Пол Самуэльсон пояснял: «Неопределенность порождает несоответствие между тем, чего люди ожидают, и тем, что действительно

происходит. Количественным выражением этого несоответствия является прибыль (или убыток)».

Адам Смит заметил: «...прибыль растет вместе с ростом риска, но постоянно отстает от него».

Советский профессор Шохин Евгений Иванович: ««Риск – деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи и отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах».

Профессор Лукасевич Игорь Ярославович: «Риск интерпретируется как возможность (вероятность) отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых (прогнозируемых)».

Таким образом, под риском принято понимать вероятность (угрозу) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности.

Далее дадим определение финансовому риску.

Основой для определения понятия финансовый риск является термин «финансы».

Финансы – экономические отношения по поводу формирования и использования фондов денежных средств, предназначенных для достижения целей, поставленных собственниками компании. Финансовые риски – это ситуации (события) способные неопределенным образом изменить запланированное формирование и использование денежных фондов организации, объем и структуру финансовых ресурсов организации и, как следствие, ее финансовое состояние [2].

Финансовый риск является одной из наиболее сложных категорий, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности, которая имеет следующие основные характеристики.

1. Экономического характера. Финансовый риск проявляется в сфере хозяйственной деятельности предприятия, непосредственно связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими потерями в процессе осуществления финансовой деятельности. Учитывая вышеперечисленные экономические формы его проявления, финансовый риск характеризуется как экономическая категория, занимающая определенное место в системе экономических категорий, связанных с осуществлением экономического процесса.

2. Объективность речи. Финансовый риск – объективное явление в функционировании любого предприятия, он сопровождает практически все виды финансовых операций и все сферы его финансовой деятельности. Хотя ряд параметров финансового риска зависят от субъективных управленческих решений, объективный характер его проявления остается неизменным.

3. Вероятность реализации. Вероятность категории финансового риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти или не произойти в ходе финансовой деятельности предприятия. Степень этой вероятности определяется действием как объективных, так и субъективных факторов, но вероятностный характер финансового риска является его постоянной характеристикой.

4. Неопределенность последствий. Эта характеристика финансового риска определяется недетерминированным характером его финансовых результатов, в частности, уровнем прибыльности финансовых операций. Ожидаемый уровень эффективности финансовых операций может варьироваться в зависимости от типа уровня риска в довольно значительной степени. Иными словами, финансовый риск может сопровождаться значительными финансовыми потерями для предприятия и формированием его дополнительного дохода [3].

5. Ожидаемые неблагоприятные последствия. Хотя, как уже упоминалось выше, последствия финансового риска могут характеризоваться как отрицательными, так и положительными показателями финансовых

показателей, этот риск в деловой практике характеризуется и измеряется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это связано с тем, что ряд крайне негативных последствий финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия, что приводит его к банкротству (т. е. к необратимым негативным последствиям для его деятельности).

6. Изменчивость уровня. Уровень финансового риска, связанного с конкретной финансовой операцией или конкретным видом финансовой деятельности предприятия, не является постоянным. Прежде всего, он существенно меняется во времени, т. е. зависит от продолжительности финансовой операции, поскольку фактор времени оказывает независимое влияние на уровень финансового риска (проявляется уровнем ликвидности инвестируемых средств, неопределенностью движения процентной ставки по кредиту на финансовом рынке и т. д.). Кроме того, показатель уровня финансового риска существенно меняется под влиянием ряда объективных и субъективных факторов, находящихся в постоянной динамике [4].

7. Субъективность оценки. Несмотря на объективный характер финансового риска как экономического явления, его основной оценочный показатель – уровень риска-носит субъективный характер. Эта субъективность, т. е. несоответствие в оценке этого объективного явления, определяется разным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификацией финансовых менеджеров, их опытом управления рисками и другими факторами.

Факторы, влияющие на уровень финансовых рисков, делят на объективные и субъективные. К первым относятся: уровень экономического развития страны, характер государственного регулирования финансовой деятельности предприятия, темпы инфляции в стране и др. Вторую группу составляют: уровень квалификации финансовых менеджеров предприятия, размер собственного капитала, состав используемых активов, основные параметры финансовой стратегии, характеристика партнеров по финансовым операциям и т.д.

Кроме перечисленных факторов, существуют так называемые факторы риска, которые, не являясь непосредственно рискованной ситуацией, обостряют её и существенно повышают вероятность наступления рискованного события. Примерами таких факторов могут служить: нетрезвый водитель, севший за руль; новый руководитель в подразделении, имеющий радикальные планы; практикант, требующий постоянного контроля со стороны опытных работников; новый продукт, поставщик или новый клиент, о котором ещё многое неизвестно.

Несмотря на общеизвестность факторов, влияющих на риск, исход проведения той или иной операции не поддаётся точному предсказанию, поэтому результат может сильно отличаться от запланированных значений.

Основные виды рисков, свойственных любой организации независимо от организационно-правовой формы, вида деятельности и сроков существования предприятия на рынке, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Основные виды финансовых рисков

Виды рисков	Содержание
1 Риск неплатежеспособности	снижение уровня ликвидности оборотных активов, порождает разбалансированность положительного и отрицательного денежного потока предприятия во времени
2 Риск снижения финансовой устойчивости	чрезмерная доля используемых заемных средств, создающее несбалансированность положительного и отрицательного денежного потока предприятия
3 Инвестиционный риск	возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия.

Продолжение таблицы 1

4 Инфляционный риск	возможность обесценивания финансовых активов предприятия, а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции
5 Процентный риск	непредвиденное изменение как депозитной, так и кредитной процентной ставки на финансовом рынке
6 Валютный риск	Недополучение предусмотренных доходов в результате изменения курса валюты
7 Депозитный риск	Отражает возможность невозврата депозитных вкладов, в связи с неправильной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка
8 Кредитный риск	риск неплатежа заемщиком основного долга и процентов кредитору
9 Налоговый риск	имеет ряд проявлений: введение новых видов налогов и сборов, повышение уровня ставок действующих налогов и сборов, изменение сроков и условий уплаты налоговых платежей, отмена действующих налоговых льгот
10 Структурный риск	генерируется неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, что ведет к высокому удельному весу постоянных издержек в общей их сумме
11 Криминальный риск	появляется в форме: объявления партнерами предприятия фиктивного банкротства, подделки документов, незаконного присвоения сторонними лицами денежных и других активов, хищения собственным персоналом и др.
12 Прочие виды рисков	риск стихийных бедствий, «форс-мажорные» риски, риск несвоевременного осуществления расчетно-кассовых операций, эмиссионный риск и др.

В зависимости от уровня риска и его значимости выделяют пять основных областей риска деятельности фирмы, при этом под областью риска понимают некоторую зону общих потерь рынка, в границах которой они не превышают предельного значения установленного уровня риска [5].

1 Безрисковая область – характеризуется отсутствием каких-либо потерь при совершении операций с гарантией получения, как минимум, расчетной прибыли.

2 Область минимального риска – характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеров чистой прибыли. В этой области предприятие рискует тем, что в результате своей деятельности в худшем случае оно не получит чистой прибыли, так как будут покрыты все налоги на прибыль, и оно не сможет выплатить дивиденды по выпущенным ценным бумагам. Возможны случаи незначительной потери, но основная часть чистой прибыли будет получена.

3 Область повышенного риска – характеризуется уровнем потерь, не превышающим размеры расчетной прибыли. В этой области возможно осуществление деятельности предприятия за счет получения кредитов в инвестиционных компаниях и банках на срок до одного года, за минусом ссуд, гарантированных правительством.

4 Область критического риска – характеризуется уровнем возможных потерь, величина которых превышает размеры расчетной прибыли, но не превышает общей величины валовой прибыли. В этой области предприятие может осуществлять различные виды лизинга, вкладывать финансовые инвестиции в приобретение ценных бумаг других акционерных обществ и предприятий.

5 Область недопустимого (катастрофического) риска – характеризуется потерями, близкими к размеру собственных средств, то есть наступлением полного банкротства фирмы. В этом случае просроченная задолженность по ссудам составляет 100%, большой риск связан с вложением денежных средств и имущества в залог под банковские кредиты.

Для того чтобы избежать возникновения потерь, соответствующих последней области риска, руководству любой компании необходимо уметь своевременно распознавать возникающую угрозу усиления тех или иных рисков и принимать решения по ее нейтрализации. Другими словами, риском

нужно управлять, используя разнообразные способы, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и вовремя принимать меры к снижению степени риска или смягчению последствий уже наступившего рискованного события [6].

Рассмотрим классификацию рисков. По характеризующему объекту различают:

1) риск отдельной финансовой операции – характеризует в комплексе весь спектр видов финансовых рисков, присущих определенной финансовой операции (например, риск присущий приобретению конкретной акции);

2) риск различных видов финансовой деятельности (например, риск инвестиционной или кредитной деятельности предприятия);

3) риск финансовой деятельности предприятия в целом – комплекс различных видов рисков, присущих финансовой деятельности предприятия, определяется спецификой организационно-правовой формы его деятельности, структурой капитала, составом активов, соотношением постоянных и переменных издержек и т. п.

По совокупности исследуемых инструментов:

1) индивидуальный финансовый риск – характеризует совокупный риск, присущий отдельным финансовым инструментам;

2) портфельный финансовый риск – характеризует совокупный риск, присущий комплексу однофункциональных финансовых инструментов, объединенных в портфель (например, риск кредитного портфеля предприятия, риск его инвестиционного портфеля и т. п.).

По комплексности исследований:

1) простой финансовый риск – характеризуется тем, что он не разветвляется на подвиды. Примером такого риска может быть риск инфляционный;

2) сложный финансовый риск – характеризует вид финансового риска, который состоит из комплекса рассматриваемых его подвидов. Примером

сложного финансового риска является риск инвестиционный (например, риск инвестиционного проекта).

По источникам возникновения:

1) внешний или рыночный риск – характерен для всех участников финансовой деятельности и всех видов финансовых операций. Он возникает при смене отдельных стадий экономического цикла, изменении конъюнктуры финансового рынка и в ряде других аналогичных случаев, на которые предприятие в процессе своей деятельности повлиять не может. К этой группе рисков могут быть отнесены инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, налоговый риск и частично инвестиционный риск (при изменении макроэкономических условий инвестирования);

2) внутренний или специфический риск – зависит от деятельности конкретного предприятия. Он может быть связан с неквалифицированным финансовым менеджментом, неэффективной структурой активов и капитала, чрезмерной приверженностью к рисковым (агрессивным) финансовым операциям с высокой нормой прибыли, недооценкой хозяйственных партнеров и другими аналогичными факторами, отрицательные последствия которых в значительной мере можно предотвратить за счет эффективного управления финансовыми рисками [7].

По финансовым последствиям:

1) риск, влекущий только экономические потери. При этом виде риска финансовые последствия могут быть только отрицательными (потеря дохода или капитала);

2) риск, влекущий упущенную выгоду – характеризует ситуацию, когда предприятие в силу сложившихся объективных и субъективных причин не может осуществить запланированную финансовую операцию (например, при снижении кредитного рейтинга предприятие не может получить необходимый кредит и использовать положительный эффект финансового левиреджа);

3) риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы – связывается с осуществлением спекулятивных финансовых

операций. Однако данный вид риска присущ не только спекулятивным финансовым операциям (например, риск реализации реального инвестиционного проекта, доходность которого в эксплуатационной стадии может быть ниже или выше расчетного уровня) [8].

По характеру проявления во времени:

1) постоянный финансовый риск – характерен для всего периода осуществления финансовой операции и связан с действием постоянных факторов. Примером такого финансового риска является процентный риск, валютный риск и т. п.;

2) временный финансовый риск – характеризует риск, носящий перманентный характер, возникающий на отдельных этапах осуществления финансовой операции. Примером такого вида финансового риска является риск неплатежеспособности эффективно функционирующего предприятия.

По уровню финансовых потерь:

1) допустимый финансовый риск – характеризует риск, финансовые потери по которому не превышают расчетной суммы прибыли по осуществляемой финансовой операции;

2) критический финансовый риск – характеризует риск, финансовые потери по которому не превышают расчетной суммы валового дохода по осуществляемой финансовой операции;

3) катастрофический финансовый риск – риск, финансовые потери по которому определяются частичной или полной утратой собственного капитала, этот вид риска может сопровождаться утратой и заемного капитала.

По возможности предвидения:

1) прогнозируемый финансовый риск – характеризует те виды рисков, которые связаны с циклическим развитием экономики, сменой стадий конъюнктуры финансового рынка, предсказуемым развитием конкуренции и т. п. Примером прогнозируемых финансовых рисков являются инфляционный риск, процентный риск и некоторые другие их виды;

2) непрогнозируемый финансовый риск – характеризует виды финансовых рисков, отличающихся полной непредсказуемостью проявления. Примером таких рисков выступают риски форс-мажорной группы, налоговый риск и некоторые другие.

По возможности страхования:

1) страхуемый финансовый риск. К ним относятся риски, которые могут быть переданы в порядке внешнего страхования соответствующим страховым организациям. В классификации видов страховой деятельности страхование финансовых рисков определяется как совокупность видов страхования, предусматривающих обязанности страховщика по страховым выплатам в размере полной или частичной компенсации потери доходов (дополнительных расходов) лица, о страховании которого заключен договор.

Страхование осуществляется от убытков, вызванных следующими событиями:

- остановка производства или сокращение объема производства в результате оговоренных событий;
- банкротство;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) договорных обязательств контрагентом застрахованного лица, являющегося кредитором по сделке;
- понесенные застрахованным лицом судебные расходы (издержки);
- иные события.

2) нестрахуемый финансовый риск. К ним относятся те их виды, по которым отсутствует предложение соответствующих страховых продуктов на финансовом рынке.

Управление рисками – это процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рискованных событий [9].

1.2 Методические подходы к оценке и управлению финансовыми рисками предприятия

Управление финансовым риском (риск-менеджмент) – это управление предприятием в целом или по отдельным его подразделениям с учетом фактора риска (это могут быть случайные события, которые влияют на предприятие), что основывается на особенной процедуре их оценки и нахождения. Кроме того, управлением является выбор и использование эффективных методов нейтрализации последствий этих событий, обмен информацией относительно рисков и контроль результатов использования этих методов.

С целью управления рисками проводится их анализ. Результатом анализа является получение информации о структуре, свойствах объекта и присутствующих рисках. Собранной информации должно быть достаточно для того, чтобы принимать адекватные управленческие решения. Анализ представляет собой определение рисков (иначе говоря, факторов риска, то есть некоторых событий и последствий) и их оценку. Обнаруживая риски (качественный состав) определяют все риски, которые могут быть в исследуемой системе. Главным при этом является не упустить важные обстоятельства и достоверно описать все существенные риски.

Количественным выражением того, что в результате принимаемого решения ожидаемый доход может быть получен не в полном размере или экономические ресурсы станут полностью или отчасти потерянны, считается признак риска.

Системой показателей по оценке рисков является совокупность взаимосвязанных характеристик, которая нацелена решить определенные задачи при ведении предпринимательской деятельности.

К группе характеристик по оценке экономических рисков относятся финансовые показатели, отображающие наличие, размещение и внедрение экономических ресурсов и тем самым предоставляют возможность оценить

риск последствий результатов деятельности компании. Источником информации для оценки экономических рисков является бухгалтерская отчетность предприятия [10].

К главным финансовым рискам, которые необходимо оценить для определения рискованности предпринимательской деятельности являются:

- риск потери платежеспособности;
- риск потери финансовой устойчивости и независимости;
- риск по структуре активов и пассивов.

Оценка риска структуры активов по степени их ликвидности (Рисунок

1)



Рисунок 1 – Группы ликвидности текущих активов

Фактором риска является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, а его последствиями – потери во времени и в первоначальной стоимости превращения активов в наличные денежные средства. Это может привести к ограничению возможностей организации по выполнению обязательств.

В зависимости от времени превращения в денежную форму активы предприятия подразделяются на четыре группы риска их ликвидности.

В первую группу минимального риска входят абсолютно ликвидные активы, такие как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

В группу с малым риском входят быстрореализуемые активы, прежде всего дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев. Предполагается, что эти активы могут быть преобразованы в денежные средства в достаточно короткий срок (до трех месяцев).

Средний риск по степени ликвидности имеют медленно реализуемые активы. В эту группу входят: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность со сроком погашения более 12 месяцев; прочие оборотные активы со сроком превращения в денежные активы до шести месяцев [11].

Высокий риск по степени ликвидности имеют внеоборотные активы, нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы.

Конструкция расчетных моделей соответствует содержанию строк бухгалтерского баланса.

В качестве шкалы оценки риска неудовлетворительной структуры активов по степени их ликвидности целесообразно принять отклонение фактической структуры активов (структуры оборотных активов) от рекомендуемой.

Группы активов предприятия по степени их ликвидности:

- группа А1. Наиболее ликвидные активы (минимальный риск ликвидности);
- группа А2. Быстро реализуемые активы (малый риск ликвидности);
- группа А3. Медленно реализуемые активы (средний риск ликвидности);
- группа А4. Трудно реализуемые активы (высокий риск ликвидности).

Группы пассивов предприятия по степени срочности их оплаты:

- группа П1. Наиболее срочные обязательства;
- группа П2. Краткосрочные пассивы;
- группа П3. Долгосрочные пассивы;
- группа П4.

Постоянные или устойчивые пассивы. Предлагаемую шкалу по оценке риска следует рассматривать как индикатор оценки негативных последствий риска. Ее данные, особенно в условиях становления рыночных отношений, не являются универсальными. Поэтому подобного типа шкалы должны разрабатываться для предприятий различных организационно-правовых форм предпринимательства с учетом специфики и отраслевой принадлежности.

Оценка риска потери платежеспособности.

Платежеспособность предприятия характеризует его способность своевременно рассчитываться по своим финансовым обязательствам за счет достаточного наличия ликвидных активов. Оценка риска потери платежеспособности непосредственно связана с анализом ликвидности активов и баланса в целом.

Фактором риска является нарушение ликвидности баланса, а его последствием – неспособность предприятия своевременно покрывать обязательства своими активами.

Риск потери предприятием платежеспособности характеризует его неспособность погасить в срок свои финансовые обязательства. Он оценивается с позиций краткосрочной перспективы на основе абсолютных и относительных финансовых показателей. Оценка данного вида риска может быть, как приближенной, так и более детальной [12].

Методика оценки потери платежеспособности включает следующие блоки:

1. Подготовка исходных данных на основе предварительного агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.

2. Ранжирование активов по степени их ликвидности, т.е. по времени превращения в денежные средства на группы.

– группа А1. Наиболее ликвидные активы (минимальный риск ликвидности): денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

– группа А2. Быстро реализуемые активы (малый риск ликвидности): дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;

– группа А3. Медленно реализуемые активы (средний риск ликвидности);

– группа А4. Трудно реализуемые активы (высокий риск ликвидности): внеоборотные активы (иммобилизованные средства).

3. Ранжирование пассивов по степени срочности оплаты обязательств на группы.

– группа П1. Наиболее срочные обязательства;

– группа П2. Краткосрочные пассивы;

– группа П3. Долгосрочные пассивы;

– группа П4. Постоянные или устойчивые пассивы: статьи раздела III баланса.

4. Оценивание средств по активам и пассивам с использованием абсолютных показателей баланса.

5. Сопоставление приведенных средств по активу и пассиву и установление типа состояния ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса	
Активы предприятия	Пассивы предприятия
A1. Наиболее ликвидные активы A1 = стр. 1240 + стр. 1250	П1. Наиболее срочные обязательства П1 = стр. 1520
A2. Быстро реализуемые активы A2 = стр. 1230	П2. Краткосрочные пассивы П2 = стр. 1510 + стр. 1540
A3. Медленно реализуемые активы A3 = стр. 1210 + стр. 1220 + стр. 1260	П3. Долгосрочные пассивы П3 = стр. 1410 + стр. 1420
A4. Трудно реализуемые активы A4 = стр. 1110 + стр. 1150 + стр. 1170 + стр. 1180 + стр. 1190	П4. Постоянные пассивы П4 = стр. 1310 + стр. 1350 + стр. 1360 + стр. 1370

↓

Тип состояния ликвидности			
Условия			
$A1 \geq П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 < П3; A4 \leq П4$
Абсолютная ликвидность	Нормальная Ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние

↓

Шкала оценки риска потери платежеспособности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Рисунок 2 – Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей

Если текущие активы предприятия превышают краткосрочные обязательства, тогда предприятие считается ликвидным. Степень ликвидности может изменяться в большую или меньшую сторону. Это происходит потому, что в состав текущих активов входят разные оборотные средства, которые подразделяются на легко реализуемые, и трудно реализуемые для погашения внешней задолженности. Для оценки реальной степени ликвидности предприятия необходимо провести анализ ликвидности баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия: $A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4$.

Выполнение первых трех неравенств является обязательным условием абсолютной ликвидности баланса. Четвертое неравенство носит балансирующий характер, однако оно также содержит в себе глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличия у предприятия

собственных оборотных средств. Ликвидность баланса отличается от абсолютной, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте.

Сопоставление $A1 - П1$ и $A2 - П2$ позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение $A3 - П3$ отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

6. Построение шкалы риска потери платежеспособности в зависимости от типа состояния ликвидности баланса:

Безрисковая зона – область, в которой потери не ожидаются, т. е. экономический результат хозяйственной деятельности положительный.

Зона допустимого риска – область, в пределах которой величина вероятных потерь не превышает ожидаемой прибыли и, следовательно, коммерческая деятельность имеет экономическую целесообразность. Граница зоны допустимого риска соответствует уровню потерь, равному расчетной прибыли ($A1 < П1$). В данном состоянии у предприятия существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточного поступления средств [13].

Зона критического риска – область возможных потерь, превышающих величину ожидаемой прибыли вплоть до величины полной расчетной выручки (суммы затрат и прибыли). Другими словами, здесь менеджер рискует не только не получить никакого дохода, но и может понести прямые убытки в размере всех произведенных затрат ($A1 < П1, A2 < П2$).

Зона катастрофического риска – область вероятных потерь, которые превосходят критический уровень и могут достигать величины, равной собственному капиталу организации. Катастрофический риск способен привести организацию или предпринимателя к краху и банкротству. Кроме того, к категории катастрофического риска, независимо от величины имущественного ущерба, следует отнести риск, связанный с угрозой жизни

или здоровью людей и возникновение экологических катастроф ($A1 < П1$, $A2 < П2$, $A3 < П3$).

Исходной информацией для приближенной оценки риска потери платежеспособности служат данные бухгалтерского баланса (форма 1), а в качестве абсолютных финансовых показателей – средства по активам и обязательства по пассивам, сгруппированные по определенным признакам [26].

Для оценки риска ликвидности и финансовой стойкости используются условные показатели методом анализа отклонений от рекомендуемых показателей. Методика проведения расчета коэффициентов относительно риска ликвидности представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Финансовые коэффициенты ликвидности

Показатель	Расчетная модель по балансу	Ограничение	Примечание
Общий показатель ликвидности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 3П3}$	1,0	Чем больше величина данного показателя, тем надежнее партнер, меньше степень риска потери им платежеспособности из множества потенциально возможных партнеров для взаимодействия
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	>0,2-0,7	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг

Продолжение таблицы 2

<p>Коэффициент «критической» оценки ликвидности</p>	$L_3 = \frac{A1+A2}{П1+П2}$	<p>0,7-0,8, желаемое 1,5</p>	<p>Показывает долю краткосрочных обязательств предприятия, которая может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами</p>
<p>Коэффициент текущей ликвидности</p>	$L_4 = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$	<p>Необходимое значение 1,0; оптимальное 2,0</p>	<p>Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства</p>
<p>Коэффициент маневренности действующего капитала</p>	$L_5 = \frac{A3}{(A1+A2+A3)-(П1+П2)}$	<p>Уменьшение показателя в динамике - положительный факт</p>	<p>Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности</p>

Методика проведения комплексной (балльной) оценки финансового состояния организации заключается в классификации организаций по уровню финансового риска, то есть неважно какая организация может быть отнесена к конкретному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из практических значений ее экономических коэффициентов. Оценка потери финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость характеризует стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемого высокой долей собственного капитала в общей сумме используемых финансовых средств. Тем самым

финансовая устойчивость дает возможность оценить уровень риска деятельности предприятия с позиций сбалансированности или превышения доходов над расходами.

Одной из характеристик финансовой устойчивости является степень покрытия запасов и затрат определенными источниками финансирования. Фактор риска характеризует несоответствие между требуемой величиной оборотных активов и возможностями собственных и заемных средств по их формированию [14].

Риск потери предприятием финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности.

Последствия риска – превышение расходов над доходами, приводящее к финансовой неустойчивости.

Оценка риска осуществляется с позиций долгосрочной перспективы, и ее результаты должны ответить на вопрос: соответствует ли состояние активов и пассивов задачам финансово-хозяйственной деятельности предприятия? Оценка риска потери предприятием финансовой устойчивости может осуществляться как на основе абсолютных, так и относительных финансовых показателей.

Абсолютные финансовые показатели характеризуют:

- требуемые для деятельности материальные оборотные средства (запасы и затраты);
- возможности источников средств их формирования.

Методика оценки риска потери финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей включает следующие блоки:

1. Подготовка исходных данных.

Исходной информацией для оценки риска служат данные бухгалтерского баланса (форма 1).

2. Определение суммарной величины требуемых запасов (33).

3. Определение возможностей источников формирования требуемых запасов и затрат (СОС, СДИ, ОВИ).

Таблица 3 – Источники формирования требуемых запасов и затрат

Название строки или раздела	Раздел	Код строки
Внеоборотные активы	I	1100
Запасы и затраты (ЗЗ)	II	1210 + 1220
Капитал и резервы	III	1300
Собственные оборотные средства (СОС)		1300 – 1100
Долгосрочные обязательства	IV	1400
Собственные и долгосрочные заемные источники (СДИ)		1300 + 1400 – 1100
Заемные средства	V	1510
Общая величина основных источников (ОВИ)		1300 + 1400 + + 1510 – 1100

4. Расчет показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования ($\pm\Phi^C$, $\pm\Phi^{CD}$, $\pm\Phi^O$)

Таблица 4 – Расчет показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования		
1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат	1. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат
$\pm\Phi^C = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$	$\pm\Phi^{CD} = \text{СДИ} - \text{ЗЗ}$	$\pm\Phi^O = \text{ОВИ} - \text{ЗЗ}$

5. Формирование трехкомпонентного вектора, характеризующего тип финансовой ситуации, определяется по формуле:

$$\bar{S}(\Phi) = \{S(\pm\Phi^C); S(\pm\Phi^{CD}); S(\pm\Phi^O)\} \quad (1)$$

где каждая компонента равна

$$\bar{S}(\pm\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0; \\ 0, & \text{если } \Phi < 0; \end{cases}$$

6. Установление типа финансовой ситуации в зависимости от значений компонента вектора \bar{S} (Φ) и построение шкалы риска потери предприятием финансовой устойчивости.

Таблица 5 – Установление типа финансовой ситуации

Условия			
$\pm\Phi^C \geq 0; \pm\Phi^{CD} \geq 0;$ $\pm\Phi^O \geq 0;$ ($S = \{1, 1, 1\}$)	$\pm\Phi^C < 0; \pm\Phi^{CD} \geq 0;$ $\pm\Phi^O \geq 0;$ ($S = \{0, 1, 1\}$)	$\pm\Phi^C < 0; \pm\Phi^{CD} < 0;$ $\pm\Phi^O \geq 0;$ ($\bar{S} = \{0, 0, 1\}$)	$\pm\Phi^C < 0; \pm\Phi^{CD} < 0;$ $\pm\Phi^O < 0;$ ($\bar{S} = \{0, 0, 0\}$)
Тип финансового состояния			
Абсолютная устойчивость	Допустимая устойчивость	Неустойчивое финансовое положение	Кризисное финансовое состояние
Шкала оценки риска потери финансовой устойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

7. Определение возможностей источников формирования требуемых запасов и затрат, в частности:

- собственных оборотных средств;
- собственных и долгосрочных заемных средств;
- общей величины основных источников формирования запасов и затрат.

8. Расчет показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, характеризующих:

- излишек или недостаток собственных оборотных средств;
- излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных средств;
- излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат.

9. Формирование трехкомпонентного вектора, характеризующего тип финансовой ситуации.

10. Установление типа финансовой ситуации в зависимости от значений компонента вектора:

- абсолютная устойчивость;
- допустимая устойчивость;
- неустойчивое финансовое состояние;
- критическое финансовое состояние.

11. Построение шкалы риска потери предприятием финансовой устойчивости в зависимости от типа финансовой ситуации [15].

Безрисковая зона при состоянии абсолютной финансовой устойчивости. Эта ситуация встречается редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и характеризует такое положение, когда только собственные средства авансируются в оборотные активы. Риск потери финансовой устойчивости отсутствует.

Зона допустимого риска при состоянии допустимой финансовой устойчивости. Характеризует ситуацию недостатка собственных оборотных средств и излишек долгосрочных источников формирования запасов и затрат, в крайнем случае – равенство этих величин. Этой ситуации соответствуют гарантированная платежеспособность и допустимый уровень риска потери финансовой устойчивости.

Зона критического риска при неустойчивом финансовом состоянии. Эта ситуация сопряжена с нарушением платежеспособности, но сохраняется возможность восстановления равновесия в результате пополнения собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств за счет привлечения займов и кредитов, сокращения дебиторской задолженности.

Зона катастрофического риска при кризисном финансовом состоянии. При этом предприятие полностью зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд [16].

Оценка риска потери финансовой устойчивости и независимости. Риск потери финансовой независимости дает возможность дополнительно оценить устойчивость предприятия в финансовом отношении и ответить на вопросы:

- насколько предприятие независимо с финансовой точки зрения;
- растет или снижается уровень этой независимости.

Фактором риска является неудовлетворительная структура капитала, а его последствием – зависимость предприятия от заемных средств и незащищенности поставщиков, кредиторов и инвесторов.

Исходной информацией являются данные бухгалтерского баланса (форма 1), в частности средства по активам и пассивам.

Оценка степени риска осуществляется на основе относительных показателей, характеризующих структуру капитала. Физический смысл расчетных моделей и нормативные значения показателей приведены в таблице 6.

Из приведенных показателей первые три коэффициента характеризуют финансовую независимость, а два последних – финансовую устойчивость.

Таблица 6 – Показатели финансовой устойчивости и независимости предприятия

Показатель	Способ расчета	Ограничение	Примечание
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{зс}$) (коэффициент капитализации)	$\frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{стр. 1300}}$	$\leq 1,0 \dots 1,5$	Показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 руб. вложенных в активы собственных средств

Продолжение таблицы 6

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (K_{occ})	$\frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1100}}{\text{стр. 1200}}$	Нижняя граница 0,1...0,5	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
3. Коэффициент финансовой независимости ($K_{фн}$)	$\frac{\text{стр.1300}}{\text{стр. 1700}}$	0,4...0,6	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников Финансирования
4. Коэффициент финансирования ($K_{ф}$)	$\frac{\text{стр.1300}}{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}$	0,7; оптимально 1,5	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных
5. Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{фy}$)	$\frac{\text{стр.1300} + \text{стр. 1400}}{\text{стр. 1100} + \text{стр. 1200}}$	0,6	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Риск потери финансовой независимости дает возможность дополнительно оценить устойчивость предприятия в финансовом отношении.

Фактором риска является неудовлетворительная структура капитала, а его последствием – зависимость предприятия от заемных средств и незащищенности поставщиков, кредиторов и инвесторов. Исходной информацией являются данные бухгалтерского баланса (форма 1), в частности, средства по активам и пассивам.

Из приведенных показателей первые три коэффициента ($K_{зс}$, K_{occ} , $K_{фн}$) характеризуют финансовую независимость, а два последних ($K_{ф}$, $K_{фy}$) – финансовую устойчивость [17].

Существует интегральная бальная оценка экономических рисков:

1-й класс (100–97 баллов) — сюда относятся организации с абсолютной финансовой стабильностью и полностью платежеспособные. Они имеют рациональную структуру имущества и, как правило, прибыльные.

2-й класс (96–67 баллов) — сюда относятся организации нормального финансового состояния. Их финансовые показатели достаточно близки к хорошим, однако по единичным коэффициентам допущено определенное отставание. Рентабельные организации.

3-й класс (66–37 баллов) — сюда относятся организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее. При анализе баланса обнаруживается слабость отдельных экономических показателей. Платежеспособность находится на границе минимально возможного значения, а экономическая устойчивость нормальная. При отношениях с такими организациями вряд ли есть опасность потери средств, однако выполнение ими обязательств в срок представляется сомнительным.

4-й класс (36–11 баллов) — сюда относятся организации с неустойчивым финансовым состоянием. При отношениях с ними имеется определенный финансовый риск. У них недостаточная структура капитала, а платежеспособность находится на нижней границе допустимого. Прибыль, как правило, отсутствует либо незначительна.

5-й класс (10–0 баллов) — сюда относятся организации, которые находятся в кризисном финансовом состоянии. Такие организации являются неплатежеспособными и полностью неустойчивыми с финансовой точки зрения. Такие организации называют убыточные.

Соотношение выручки от реализации к прибыли от реализации, называется «операционный левверидж», который характеризует степень риска компании при понижении выручки от реализации.

Уровень операционного леввериджа при одновременном снижении цен и натурального объема определяется по формуле:

$$Л1 = (Л2 \times Иц + Л3 \times Ин): Ив \quad (3)$$

где – Л1 – уровень операционного леввериджа;

Л2 – уровень операционного леввериджа при снижении выручки от реализации за счет снижения цен;

Л3 – уровень операционного леввериджа при снижении выручки от реализации за счет снижения натурального объема реализации;

Иц – снижение цен (в процентах к базисной выручке от реализации);

Ин – снижение натурального объема продаж (в процентах к базисной выручке от реализации);

Ив – снижение выручки от реализации (в процентах).

Кроме этого существует вариант, при котором снижение выручки от реализации происходит в итоге снижения цен с одновременным ростом натурального объема продаж. При этом формулой для определения операционного леввериджа будет:

$$Л1 = (Л2 \times Иц - Л3 \times Ин) : Ив \quad (4)$$

Еще один вариант. Прибыль от реализации снижается при росте цен и понижении натурального объема продаж. Формула для данных условий принимает следующий вид:

$$Л1 = (Л3 \times Ин - Л2 \times Иц) : Ив \quad (5)$$

Исходя из вышеизложенного, общий риск неполучения в достаточных суммах свободной прибыли тем выше, чем меньше переменные издержки, чем меньше чистая прибыль по сопоставлению с прибылью от реализации и чем меньше размер свободной прибыли, т.е. чистой прибыли за минусом обязательных расходов и платежей из нее [18].

Проведенное исследование проблемы управления финансовыми рисками позволяет сделать следующие выводы. Финансовые риски – это спекулятивные риски, для которых вероятен как позитивный, так и негативный результат. Их особенностью считается возможность наступления ущерба в результате проведения таких операций, которые по своей природе считаются рискованными. Основой управления финансовыми рисками

является целенаправленная работа по поиску и оценке рисков на предприятии, с целью их избежания, снижения или удержания. В управлении рисками важным является их оценка, то есть количественное описание выявленных рисков, в процессе которых определяются такие их характеристики, как вероятность и размер возможных последствий. Одновременно с этим необходимо сформулировать набор сценариев развития неблагоприятных событий.

В основе управления финансовыми рисками лежат целенаправленный поиск и организация работ по оценке, избежанию, удержанию, передаче и снижению степени риска. Конечной целью управления финансовыми рисками считается получение наибольшей прибыли при рациональном, приемлемом для компании соотношении прибыли и риска. Все виды экономических рисков поддаются количественной оценке. Особенности различных видов рисков подразумевают неодинаковые подходы к их количественной оценке.

1.3 Методы нейтрализации финансовых рисков

Высокая степень финансового риска проекта приводит к необходимости поиска путей ее искусственной нейтрализации.

В системе методов управления финансовыми рисками предприятия основная роль принадлежит внутренним механизмам их нейтрализации.

Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков представляют собой систему методов минимизации их негативных последствий, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия.

Основным объектом использования внутренних механизмов нейтрализации являются, как правило, все виды допустимых финансовых рисков, значительная часть рисков критической группы, а также нестрахуемые катастрофические риски, если они принимаются предприятием в силу объективной необходимости.

Избежание риска. Это направление нейтрализации заключается в

разработке таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска. К числу таких мероприятий относятся:

- отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок;
- отказ от продолжения хозяйственных отношений с партнерами, систематически нарушающими контрактные обязательства;
- отказ от использования в высоких объемах заемного капитала;
- отказ от чрезмерного использования оборотных активов в низколиквидных формах;
- отказ от использования временно свободных денежных активов в краткосрочных финансовых инвестициях.

Перечисленные и другие формы избегания финансового риска, несмотря на свой радикализм в отвержении отдельных их видов, лишает предприятие дополнительных источников формирования прибыли. Поэтому в системе внутренних механизмов нейтрализации рисков их избежание должно осуществляться при следующих основных условиях:

- если отказ от одного финансового риска не влечет возникновения другого риска более высокого или однозначного уровня;
- если уровень риска несопоставим с уровнем доходности финансовой операции по шкале «доходность – риск»;
- если финансовые потери по данному виду риска превышают возможности их возмещения за счет собственных финансовых средств предприятия;
- если размер дохода от операции, генерирующей определенные виды риска, незначителен, т. е. занимает неощутимый удельный вес в формируемом положительном денежном потоке предприятия;
- если финансовые операции не характерны для финансовой деятельности предприятия, носят инновационный характер и по ним отсутствует информационная база, необходимая для определения уровня

финансовых рисков и принятия соответствующих управленческих решений.

Лимитирование концентрации риска. Механизм лимитирования концентрации финансовых рисков используется обычно по тем их видам, которые выходят за пределы допустимого их уровня, т. е. по финансовым операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска. Такое лимитирование реализуется путем установления на предприятии соответствующих внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности.

Система финансовых нормативов, обеспечивающих лимитирование концентрации рисков, может включать:

- предельный размер (удельный вес) заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности;
- минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме. Этот лимит обеспечивает формирование так называемой «ликвидной подушки», характеризующей размер резервирования высоколиквидных активов с целью предстоящего погашения неотложных финансовых обязательств предприятия. В качестве «ликвидной подушки» в первую очередь выступают краткосрочные финансовые инвестиции предприятия, а также краткосрочные формы его дебиторской задолженности;
- максимальный размер товарного (коммерческого) или потребительского кредита, предоставляемого одному покупателю;
- максимальный размер депозитного вклада, размещаемого в одном банке;
- максимальный размер вложения средств в ценные бумаги одного эмитента;
- максимальный период отвлечение средств в дебиторскую задолженность [20].

Лимитирование концентрации финансовых рисков является одним из наиболее распространенных внутренних механизмов риск-менеджмента, реализующих финансовую идеологию предприятия в части принятия этих

рисков и не требующих высоких затрат.

Хеджирование. В широком толковании термин хеджирование характеризует процесс использования любых механизмов уменьшения риска возможных финансовых потерь – как внутренних (осуществляемых самим предприятием), так и внешних (передачу рисков другим хозяйствующим субъектам – страховщикам). В узком прикладном значении термин хеджирование характеризует внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов (как правило, производных ценных бумаг – деривативов).

Инструменты хеджирования можно разделить на биржевые, торговля которыми производится на бирже, и внебиржевые, которые заключаются напрямую между контрагентами (или с помощью посредника).

Биржевые инструменты – это, как правило, фьючерсы и опционы, внебиржевые – форвардные контракты и свопы. Фьючерс – это контракт на покупку или продажу какого-то товара в будущем по фиксированной цене, а опцион – это право купить или продать определенный актив в будущем, но отличие его от фьючерса в том, что данное право можно реализовывать или не реализовывать. Опционы подразделяются на две категории: опцион «call» (с правом купить) и опцион «put» (с правом продать). Покупатель опциона «call» рассчитывает на рост цены актива в будущем, страхуя свои риски на падающем рынке, покупатель опциона «put» ориентируется на падение цены актива, подстраховываясь на растущем рынке. Например, при росте рынка инвестор прогнозирует его дальнейшее падение. В этих случаях инвестор покупает опцион «put» – если рынок будет падать, то инвестор получит доход по купленному опциону.

Схемы хеджирования зависят от конкретной ситуации и конкретных условий. Схема долгосрочного хеджирования будет отличаться от схемы краткосрочного хеджирования. Кратко можно сказать, что принципы хеджирования применяются на повышение и на понижение. В случае хеджа на

повышение покупается срочный контракт, имея в виду, что в будущем цена на товар или валютный курс возрастет, тем самым страхуется риск повышения цены. Хедж на понижение имеет целью купить контракт, чтобы наоборот, защититься от понижения цены [21].

Диверсификация как инструмент управления рисками. Механизм диверсификации используется, прежде всего, для нейтрализации негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков. В первую очередь он позволяет минимизировать портфельные риски. Принцип действия механизма диверсификации основан на разделении рисков, препятствующем их концентрации.

В качестве основных форм диверсификации финансовых рисков предприятия могут быть использованы следующие ее направления:

- диверсификация видов финансовой деятельности. Она предусматривает использование альтернативных возможностей получения дохода от различных финансовых операций – краткосрочных финансовых вложений, формирования кредитного портфеля, осуществления реального инвестирования, формирования портфеля долгосрочных финансовых вложений и т. п.

- диверсификация валютного портфеля («валютной корзины») предприятия. Она предусматривает выбор для проведения внешнеэкономических операций нескольких видов валют;

- диверсификация депозитного портфеля. Она предусматривает размещение крупных сумм временно свободных денежных средств на хранение в нескольких банках;

- диверсификация кредитного портфеля. Она предусматривает расширение круга покупателей продукции предприятия и направлена на уменьшение его кредитного риска. Обычно диверсификация кредитного портфеля в процессе нейтрализации этого вида финансового риска осуществляется совместно с лимитированием концентрации кредитных операций путем установления, дифференцированного по группам

покупателей кредитного лимита;

- диверсификация портфеля ценных бумаг. Это направление диверсификации позволяет снижать уровень несистематического риска портфеля, не уменьшая при этом уровень его доходности;

- диверсификация программы реального инвестирования. Она предусматривает включение в программу инвестирования различных инвестиционных проектов с альтернативной отраслевой и региональной направленностью, что позволяет снизить общий инвестиционный риск по программе.

Характеризуя механизм диверсификации в целом, следует отметить, однако, что он избирательно воздействует на снижение негативных последствий отдельных финансовых рисков. Обеспечивая несомненный эффект в нейтрализации комплексных, портфельных финансовых рисков несистематической (специфической) группы, он не дает эффекта в нейтрализации подавляющей части систематических рисков – инфляционного, налогового и других. Поэтому использование этого механизма носит на предприятии ограниченный характер.

Распределение рисков. Механизм этого направления нейтрализации финансовых рисков основан на частичном их трансферте (передаче) партнерам по отдельным финансовым операциям. При этом хозяйственным партнерам передается та часть финансовых рисков предприятия, по которой они имеют больше возможностей нейтрализации их негативных последствий и располагают более эффективными способами внутренней страховой защиты.

В современной практике риск-менеджмента получили широкое распространение следующие основные направления распределения рисков (их трансферта партнерам):

- распределение риска между участниками инвестиционного проекта. В процессе такого распределения предприятие может осуществить трансферт подрядчикам финансовых рисков, связанных с невыполнением календарного

плана строительно-монтажных работ, низким качеством этих работ, хищением переданных им строительных материалов и некоторых других. Для предприятия, осуществляющего трансферт таких рисков, их нейтрализация заключается в переделке работ за счет подрядчика, выплаты им сумм неустоек и штрафов и в других формах возмещения понесенных потерь;

– распределение риска между предприятием и поставщиками сырья и материалов. Предметом такого распределения являются, прежде всего, финансовые риски, связанные с потерей (порчей) имущества (активов) в процессе их транспортирования и осуществления погрузо-разгрузочных работ;

– распределение риска между участниками лизинговой операции. Так, при оперативном лизинге предприятие передает арендодателю риск морального устаревания, используемого (лизингуемого) актива, риск потери им технической производительности (при соблюдении установленных правил эксплуатации) и ряд других видов рисков, предусматриваемых соответствующими специальными оговорками в заключаемом контракте;

– распределение риска между участниками факторинговой (форфейтинговой) операции. Предметом такого распределения является, прежде всего, кредитный риск предприятия, который в преимущественной его доле передается соответствующему финансовому институту – коммерческому банку или факторинговой компании. Эта форма распределения риска носит для предприятия платный характер, однако позволяет в существенной степени нейтрализовать негативные финансовые последствия его кредитного риска [22].

Страхование. Страхование – это передача определенных рисков страховой компании. Страхование финансовых рисков представляет собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового события (страхового случая) специальными страховыми компаниями (страховщиками) за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий (страховых взносов).

В процессе страхования предприятию обеспечивается страховая защита по всем основным видам его финансовых рисков – как систематических, так и несистематических. При этом объем возмещения негативных последствий финансовых рисков страховщиками не ограничивается – он определяется реальной стоимостью объекта страхования (размером страховой его оценки), страховой суммы и размером уплачиваемой страховой премии.

Прибегая к услугам страховщиков, предприятие должно в первую очередь определить объект страхования – те виды финансовых рисков, по которым оно намерено обеспечить внешнюю страховую защиту.

Резервирование. Механизм этого направления нейтрализации финансовых рисков основан на резервировании предприятием части финансовых ресурсов, позволяющем преодолевать негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов. Основными формами этого направления нейтрализации финансовых рисков являются:

- формирование резервного (страхового) фонда предприятия. Он создается в соответствии с законодательством и уставом предприятия. На его формирование направляется не менее 5% суммы прибыли, полученной предприятием в отчетном периоде;

- формирование целевых резервных фондов. Примером такого формирования могут служить: фонд страхования ценового риска (на период временного ухудшения конъюнктуры рынка); фонд уценки товаров на предприятиях торговли; фонд погашения безнадежной дебиторской задолженности по кредитным операциям предприятия и т.п. Перечень таких фондов, источники их формирования и размеры отчислений в них определяются уставом предприятия и другими внутренними документами, и нормативами;

- формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности. Такие резервы

предусматриваются обычно во всех видах капитальных бюджетов и в ряде гибких текущих бюджетов;

– формирование системы страховых запасов материальных и финансовых ресурсов по отдельным элементам оборотных активов предприятия. Такие страховые запасы создаются по денежным активам, сырью, материалам, готовой продукции. Размер потребности в страховых запасах по отдельным элементам оборотных активов устанавливается в процессе их нормирования. [23].

Используя этот механизм нейтрализации финансовых рисков, необходимо иметь в виду, что страховые резервы во всех их формах, хотя и позволяют быстро возместить понесенные предприятием финансовые потери, однако «замораживают» использование достаточно ощутимой суммы финансовых ресурсов. В результате этого снижается эффективность использования собственного капитала предприятия, усиливается его зависимость от внешних источников финансирования.

Прочие методы внутренней нейтрализации финансовых рисков. К числу основных из таких методов, используемых предприятием, могут быть отнесены:

а) обеспечение востребования с контрагента по финансовой операции дополнительного уровня премии за риск. Если уровень риска по намечаемой к осуществлению финансовой операции превышает расчетный уровень дохода по ней (по шкале «доходность – риск»), необходимо обеспечить получение дополнительного дохода по ней или отказаться от ее проведения;

б) получение от контрагентов определенных гарантий. Такие гарантии, связанные с нейтрализацией негативных финансовых последствий при наступлении рискованного события, могут быть предоставлены в форме поручительства, гарантийных писем третьих лиц, страховых полисов в пользу предприятия со стороны его контрагентов по высокорисковым финансовым операциям;

в) сокращение перечня форс-мажорных обстоятельств в контрактах с

контрагентами. В современной отечественной хозяйственной практике этот перечень необоснованно расширяется (против общепринятых международных коммерческих и финансовых правил), что позволяет партнерам предприятия избегать в ряде случаев финансовой ответственности за невыполнение своих контрактных обязательств;

г) обеспечение компенсации возможных финансовых потерь по рискам за счет предусматриваемой системы штрафных санкций. Это направление нейтрализации финансовых рисков предусматривает расчет и включение в условия контрактов с контрагентами необходимых размеров штрафов, пени, неустоек и других форм финансовых санкций в случае нарушения ими своих обязательств (несвоевременных платежей за продукцию, невыплаты процентов и т. п.). Уровень штрафных санкций должен в полной мере компенсировать финансовые потери предприятия в связи с неполучением расчетного дохода, инфляцией, снижением стоимости денег во времени и т. п.

Выше были рассмотрены лишь основные внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Они могут быть существенно дополнены с учетом специфики финансовой деятельности предприятия и конкретного состава портфеля его финансовых рисков [24].

2 Анализ финансовых рисков деятельности организации на примере ООО «Зубная аптека»

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика ООО «Зубная аптека»

ООО «Зубная аптека» – это первая зубная аптека в городе Томске. ООО «Зубная аптека» является проектом стоматологических клиник «Медстар».

Общество с ограниченной ответственностью «Медстар» представляет собой коммерческую организацию, которая была создана в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 N 14-ФЗ и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации в целях удовлетворения общественных потребностей, извлечения прибыли и обладает полной хозяйственной самостоятельностью.

Стоматологический центр «Медстар» был первым частной стоматологией в Томске. Первая клиника данного медицинского центра («Мадж») была создана 30 лет назад, в августе 1991 года. За это время количество клиник выросло: это три крупнейшие стоматологические клиники «Мадж», «Медстар», «Медстар-сервис», зуботехнический центр «Медстар-мастер» и Торгово-Образовательный Центр «Медстар+» [25].

ООО «Медстар+» развивает такие направления, как:

- логистический центр обеспечения стоматологической продукцией, медицинскими материалами, инструментами клиник;
- розничная и оптовая торговля стоматологической продукцией, медицинскими материалами, инструментами, оборудованием, средствами профилактики для полости рта;
- учебный центр реализации программ развития специалистов в области стоматологии, зуботехнических работ и других медицинских направлений.

К основным средствам продвижения услуг стоматологического центра относится «сарафанное радио», интернет-сайт.

Общество с ограниченной ответственностью «Медстар+» является юридическим лицом, в своей деятельности ООО «Медстар+» руководствуется Законом, Гражданским кодексом Российской Федерации, и иными нормативно-правовыми актами Российской Федерации, а также настоящим Уставом. ООО «Медстар+» имеет в своей собственности обособленное имущество, которое отражается на его самостоятельном балансе. Более того, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, «нести» обязанности, а также быть истцом и ответчиком в суде, арбитражном или третейском суде. Целью деятельности ООО «Медстар+» является полное или частичное удовлетворение существующих общественных потребностей в товарах, продукции, работах, услугах медицинской принадлежности и получение прибыли в интересах ее собственников.

Магазин медицинской одежды и медицинских товаров в Томске «Зубная аптека» является проектом сети стоматологических клиник «МЕДСТАР+». Аптека имеет 4 филиала в разных частях города. Для удобства клиентов командой «МЕДСТАР+» создан также интернет-магазин medsnab.tomsk.ru, где каждый может ознакомиться с каталогом и купить товары с возможностью бесплатной доставки по городу. В магазине «Зубная аптека» представлен широкий ассортимент медицинской одежды (костюмы, халаты, шапочки и др.), медицинских инструментов (комплектующие в стоматологию, оборудование) и товаров для профилактики полости рта (зубные щетки, пасты, нити и др.).

Миссия зубной аптеки – предотвратить лечение и сделать так, чтобы зубы наших клиентов не болели, благодаря правильно подобранному профессиональному уходу.

Ценности зубной аптеки:

1. Покупатель – самое важное достояние. Мы гордимся тем, что наши покупатели выбирают нас и стремимся определять и удовлетворять их потребности.

2. Сотрудники – нет ничего более ценного в компании, чем люди, которые в ней работают. Мы приветствуем рост и профессионализм наших сотрудников, так как компания не может расти, если не растут люди, которые в ней работают.

3. Честность – мы честны и порядочны как во взаимоотношениях внутри компании, так и по отношению к нашим деловым партнерам.

4. Бережливость – каков бы ни был успех компании, мы должны думать о расходах. Компания имеет минимум издержек на единицу проданного товара.

5. Ориентированность на результат – успешность нашей работы заключается в стремлении качественно исполнять свои обязательства и достигать лучших результатов, что является критерием конкурентоспособности деятельности, двигателем развития компании.

6. Новаторство – мы стремимся к постоянному росту и развитию компании. Любая инициатива, исходящая от сотрудников, должна быть поддержана и услышана [26].

Таблица 7 – анализ динамики финансовых показателей ООО «Зубная аптека»

Показатели	2019 г	% от выручки	2020 г	% от выручки	Отклонение 2020 г от 2019 г, +/- пп
Себестоимость проданных товаров	8 061,00	82,05	37 263,00	80,63	1,43
Валовая прибыль, в т числе:	1 763,00	17,95	8 953,00	19,37	1,43
1) Коммерческие расходы	1 397,00	14,22	2 059,00	4,46	-9,77
2) Управленческие расходы	00,00	00,00	5 203,00	11,26	11,26

Продолжение таблицы 7

3) Прибыль от продажи, в т числе:	366,00	3,73	1 691,00	3,66	-0,07
1) Доходы от участия в других организациях	00,00	00,00	00,00	00,00	00,00
2) Проценты к получению	00,00	00,00	00,00	00,00	00,00
3) Проценты к уплате	00,00	00,00	00,00	00,00	00,00
4) Прочие доходы	00,00	00,00	00,00	00,00	00,00
5) Прочие расходы	00,00	00,00	00,00	00,00	00,00
6 Прибыль (убыток) до налогообложения, в т числе:	366,00	3,73	1 691,00	3,66	-0,07
1) Налог на прибыль	00,00	00,00	00,00	00,00	00,00
2) Чистая прибыль	366,00	3,73	1 691,00	3,66	-0,07
Выручка	9 824,00	100,00	46 216,00	100,00	0,00

Анализ таблицы показывает, что в 2019-2020 гг. структура доходов несколько изменилась. Выручка в 2020 году по сравнению с 2019 увеличилась на 36 392 тыс. руб. Так вклад валовой прибыли в выручку от продажи продукции увеличился на 1,43 процентных пункта (далее по тексту пп) и составила в 2020 году 19,37% выручки. За анализируемый период вклад прибыли от продаж в выручку от продажи продукции в 2020 году увеличился на 1325 тыс. руб. и составил 3,66% выручки.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Таблица 8 – Анализ структуры имущества и источники его формирования
ООО «Зубная аптека» [27]

Показатель	Значения показателя в тыс.руб.		% к валюте баланса		Изменение за анализируемый период	
	31.12.2019	31.12.2020	На нач. анализ. периода	На конец анализ. периода	тыс. руб.	± %
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотн ые активы, в том числе:	224,00	2 192,00	31,37	36,32	1 968,00	8,79
Основные средства	224,00	2 192,00	31,37	36,32	1 968,00	8,79
2. Оборотные, в том числе:	490,00	3 843,00	68,63	63,68	3 353,00	6,84
Запасы	434,00	3 015,00	60,78	49,96	2 581,00	5,95
Дебиторская задолженнос ть		655,00	0,00	10,85	655,00	
Денежные средства и краткосрочн ые финансовые вложения	56,00	173,00	7,84	2,87	117,00	2,09
Пассив						
1. Собственны й капитал	10,00	2 552,00	1,40	42,29	2 542,00	254,20
3. Краткосрочн ые обязательств а, в том числе	704,00	3 483,00	98,60	57,71	2 779,00	3,95
Заемные средства	300,00	854,00	42,02	14,15	554,00	1,85
Валюта баланса	714,00	6 035,00	100,00	100,00	5 321,00	7,45

На основании анализа данных, приведенных в таблице, можно сделать следующие выводы:

Внеоборотные активы в 2019 году составили 224 тыс. руб. или 31,37% к валюте баланса. А в 2020 году внеоборотные активы составили 2 192 тыс. руб. и 36,32% к валюте баланса; увеличились на 1 968 тыс. руб. или на 4,95% по сравнению с 2019 годом. Это произошло за счет увеличения основных средств на 1 968 тыс. руб. или на 4,95% от общей структуры валюты баланса.

Оборотные активы в 2019 году составили 490 тыс. руб. или 68,63% к валюте баланса. В 2020 году оборотные активы составили 3 843 тыс. руб. или 63,68% к валюте баланса. За анализируемый период произошло увеличение статьи баланса на 3 353 тыс. руб. или на 6,84% к валюте баланса. Это произошло за счет:

- За анализируемый период увеличился объем запасов на 2 581 тыс. руб.;
- Увеличилась дебиторская задолженность на 655 тыс. руб.
- Увеличились денежные средства и краткосрочные финансовые вложения на 117 тыс. руб.

В общей сложности увеличение активов организации произошло на 5 321 тыс. руб.

Как видно из таблицы, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы, что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия.

Собственный капитал организации в 2019 году составил 10 тыс. руб. или 1,4% к валюте пассивов баланса. В 2020 году собственный капитал составил 2 552 тыс. руб. или 42,29% к валюте баланса. За анализируемый период собственный капитал организации увеличился на 2 542 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства в 2019 году составили 704 тыс. руб. или 98,6% к валюте баланса. В 2020 году статья баланса равнялась 3 483 тыс. руб. или 57,71% к валюте баланса. За анализируемый период показатели статьи увеличились на 2 779 тыс. руб. Это произошло за счет увеличения заемных средств на 554 тыс. руб.

За анализируемый период валюта баланса организации ООО «Зубная аптека» увеличилась на 5 321 тыс. руб. и 31.12.2020 составила 6 035 тыс. руб.

2.2 Анализ финансовых рисков

Анализ и оценку финансовых рисков предприятия будем оценивать по методике, приведенной в п. 1.2 первой главы.

Проведем оценку финансового риска по абсолютным показателям.

Оценка риска структуры активов по степени их ликвидности.

По данным бухгалтерского баланса (ПРИЛОЖЕНИЕ А) и отчета о финансовых результатах (ПРИЛОЖЕНИЕ Б) проведем анализ о последствиях риска структуры активов по степени их ликвидности.

Таблица 9 – Группировка активов по степени их ликвидности

Статьи актива	2019 г.		2020 г.		Отклонение	Изм. уд. веса
	Тыс.руб	Уд. Вес, %	Тыс.руб	Уд. Вес, %	2019-2020 гг., тыс.руб.	%
A1 - Наиболее ликвидные активы						
Денежные средства	56,00	7,84	173,00	2,87	117,00	-4,98
Итого:	56,00	7,84	173,00	2,87	117,00	-4,98
A2 - Быстрореализуемые активы						
Дебиторская задолженность	0,00	0,00	655,00	10,85	655,00	10,85
Итого:	0,00	0,00	655,00	10,85	655,00	10,85
A3 - Медленно реализуемые активы						
Запасы	434,00	60,78	3 015,00	49,96	2 581,00	-10,83
Итого:	434,00	60,78	3 015,00	49,96	2 581,00	-10,83
A4 - Труднореализуемые активы						
Основные средства	224,00	31,37	2 192,00	36,32	1 968,00	4,95
Итого:	224,00	31,37	2 192,00	36,32	1 968,00	4,95
Валюта баланса:	714,00	100,00	6 035,00	100,00	5 321,00	0,00

В первую группу минимального риска (А1) входят абсолютно ликвидные активы, такие, как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

В группу с малым риском (А2) входят быстрореализуемые активы, прежде всего дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев.

В эту группу со средним риском (А3) входят медленно реализуемые активы: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и прочие оборотные активы.

Высокий риск по степени ликвидности (А4) имеют внеоборотные активы, нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы [28].

Таблица 10 – Группировка обязательств по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков

Статьи пассива	2019 г.		2020 г.		Отклонение 2019-2020 гг, тыс. руб.	Изм. Уд. Веса в %
	Тыс.руб.	Уд. Вес, %	Тыс.руб.	Уд. Вес, %		
П1 – Наиболее срочные обязательства						
Кредиторская задолженность	404,00	56,58	2 629,00	43,56	2 225,00	-13,02
Итого:	404,00	56,58	2 629,00	43,56	2 225,00	-13,02
П2 – Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	300,00	42,02	854,00	14,15	554,00	-27,87
Итого:	300,00	42,02	854,00	14,15	554,00	-27,87
П3 – Долгосрочные пассивы						
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
П4 – Постоянные пассивы						
Уставный капитал	10,00	1,40	10,00	0,17	0,00	-1,23
Нераспределенная прибыль	0,00	0,00	2 542,00	42,12	2 542,00	42,12
Итого:	10,00	1,40	2 552,00	42,29	2 542,00	40,89
Валюта баланса:	714,00	100,00	6 035,00	100,00	5 321,00	0,00

В целом из приведенных данных таблицы 7 можно сделать вывод, что последствия риска неудовлетворительной структуры активов по степени их ликвидности является предпосылкой возникновения других рисков ситуаций, в частности потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости.

Оценка риска платежеспособности ООО «Зубная аптека» по результатам анализа таблиц.

Таблица 11 – Группировка активов и пассивов 2019-2020 гг, тыс. руб.

Актив	2019 г	2020	Пассив	2019 г	2020
A1	56	173	П1	404	2629
A2	0	655	П2	300	854
A3	434	3015	П3	0	0
A4	244	2192	П4	10	2552

Была произведена группировка пассивов и активов организации.

Таблица 12 – Оценка типа ликвидности баланса

2019 г.	2020 г.
A1<П1	A1<П1
A2<П2	A2<П2
A3> П3	A3> П3
A4> П4	A4<П4

Из рассчитанных показателей можно сделать вывод, что предприятие на конец отчетного периода (2020 год) находится в зоне критического риска.

Оценка риска потери финансовой устойчивости.

Оценим риск потери предприятием финансовой устойчивости по исходным данным бухгалтерского баланса (ПРИЛОЖЕНИЕ А).

Результаты расчетов показателей, характеризующих риск потери финансовой устойчивости, приведены в таблице.

Таблица 13 – Расчетные значения показателей финансовой устойчивости

Показатель	2019	2020
1. Общая величина запасов и затрат (ЗЗ)	434	3015
2. Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-214	360
3. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников – функционирующий капитал (СДИ)	-214	360
4. Общая величина источников (ОВИ)	86	1214
5. $\pm\Phi^C = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$	-648	-2655
6. $\pm\Phi^{CD} = \text{СДИ} - \text{ЗЗ}$	-648	-2655
7. $\pm\Phi^O = \text{ОВИ} - \text{ЗЗ}$	-348	-1801
8. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S(\Phi) = [\pm\Phi^C; \overline{S}(\pm\Phi^{CD}); S(\pm\Phi^O)]$	$(S = \{0, 0, 0\})$	$(S = \{0, 0, 0\})$
Зона риска	Зона катастрофического риска	Зона катастрофического риска

Из шкалы оценки риска потери финансовой устойчивости видим, что предприятие находится в зоне катастрофического риска. При этом предприятие полностью зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд.

Проведем оценку риска потери платежеспособности по относительным показателям.

Исходная информация, необходимая для оценки риска потери платежеспособности, включает данные бухгалтерской отчетности, в частности, данные бухгалтерского баланса.

Технология оценивания включает расчет на основе детерминированных моделей фактических значений показателей и сравнение их с рекомендуемыми (нормативными).

Для расчета оценки ликвидности и платежеспособности предприятия используются данные, рассчитанные в таблицах 14 и 15.

Таблица 14 – Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия

Показатель	Рекомендуемое значение	2019	2020	Изменение за год
Общий коэффициент ликвидности баланса	2,0-2,5	0,34	0,46	0,12
Коэффициент абсолютной ликвидности «быстрый показатель»	0,25	0,08	0,05	-0,03
Коэффициент критической ликвидности	1	0,08	0,24	0,16
Коэффициент текущей ликвидности	Больше или равно 2	0,70	1,10	0,41
Коэффициент маневренности действующего капитала	Уменьшение показателя в динамике - положительный факт	-703,11	-3482,22	-2779,10

В соответствии с рассчитанными показателями ликвидности баланса с точки зрения оценки риска, можно сказать, что общий показатель ликвидности ($L1=0,34$) находится ниже нормативного уровня в течение 2019 года, т.е. финансовое состояние в 2019 году можно охарактеризовать как недостаточно ликвидное. В 2020 году ситуация немного изменилась – общий показатель ликвидности увеличился на 0,12 ($L1 = 0,46$), но также не уложился в рекомендуемые значения. Компания не была способна осуществлять расчеты по всем видам обязательств – как по ближайшим, так и по отдаленным.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($L2$) по итогам 2019-2020 года не укладывался в нормативные значения.

Коэффициент «критической оценки» в 2019 году ($L3 = 0,08$) находился ниже нормативного уровня, это значит, что компания в течение этого года

была не способна погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции, вследствие чего риск невыполнения обязательств перед кредитными организациями – в зоне допустимого. В 2020 году коэффициент «критической оценки» ($L3 = 0,24$) увеличился.

Коэффициент текущей ликвидности в 2019 году ($L4 = 0,7$) и в 2020 году ($L4 = 1,10$) показывает, что предприятие было не способно погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Установленное в РФ нормативное значение коэффициента текущей ликвидности составляет 2. Однако, учитывая то, что для коэффициента нормативное значение фактически резко колеблется по отраслям и видам деятельности, реальные значения показателя хорошо работающих предприятий далеко не всегда соответствуют 2.

Проведем оценку риска потери финансовой устойчивости и независимости по относительным показателям.

Результаты значений показаний свидетельствуют:

1. Не выполнение рекомендуемых требований к значениям показателей финансирования $Kф$ и капитализации $Kзс$ не обеспечивает нахождение оценки риска последствий взаимодействия в зоне допустимых значений.

Таблица 15 – Риск потери финансовой устойчивости

Показатель	Ограничение	2019	2020	Изменение за год
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($Kзс$) (коэффициент капитализации)	Больше или равно 1,0-1,5	-70,4	-1,4	69

Продолжение таблицы 15

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (Косс)	Нижняя граница 0,1; 0,5)	-0,43	0,09	0,52
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	0,4-0,06	0,01	0,42	0,41
Коэффициент финансирования (Кф)	0,7; оптимально 1,5	0,01	0,73	0,72
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	0,6	0,01	0,4	0,39

2. Недостаток собственных оборотных средств и, как следствие, невыполнение нормативных требований к показателю Косс, являются для учредителей сигналом о недопустимой величине риска потери финансовой независимости в 2019 году. Однако в 2020 году наблюдается увеличение показателя Кзс и показатель Косс в 2020 году попал в допустимое значение. Это свидетельствует о возможном получении финансовой независимости в ближайшем времени. Значение коэффициента финансовой независимости Кфн и коэффициента финансовой устойчивости Кфу в 2020 году отражают перспективу улучшения финансового состояния предприятия.

Таким образом, оценка риска по абсолютным показателям выявила, что трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации показал, что предприятие находится в зоне критического риска. Расчеты по относительным показателям подтвердили, что предприятие ООО «Зубная аптека» находится в зоне критического риска и является финансово неустойчивым предприятием.

2.3 Оценка финансового риска предприятия с помощью метода рейтинг оценки

Рассмотрим интегральную балльную оценку финансовой устойчивости предприятия по методике Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова. Сущность этой методики – определение степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга этих показателей в баллах. В таблице 16 представлены результаты расчета.

Таблица 16 – Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости

Показатель	2019		2020	
	Фактический уровень показателя	Количество баллов	Фактический уровень показателя	Количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	4	0,05	4
Коэффициент критической ликвидности	0,08	0	0,16	3
Коэффициент текущей ликвидности	0,7	3	0,41	3
Коэффициент финансовой независимости	0,01	0	0,41	1,8
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,43	0	0,52	15
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	0,01	0	0,4	1
Значение		7		27,8

Таблица 17 – Таблица классов согласно критериям

Показатель	Границы классов согласно критериям									
	Знач.	Балл	Знач.	Балл	Знач.	Балл	Знач.	Балл	Знач.	балл
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше	20	0,4	16	0,3	12	0,2	8	0,1	4
Коэффициент критической ликвидности	1,5 и выше	18	1,4	15	1,3	12	1,2-1,1	9-6	1,0	3
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше	16,5	1,9-1,7	15-12	1,6-1,4	10,-7,5	1,3 - 1,1	6-3	1	1,5
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше	17	0,59-0,54	16,2 - 12,2	0,53-0,43	11,4-7,4	0,47-0,41	6,6-1,8	0,4	1
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,5 и выше	15	0,4 и выше	12	0,3	9	0,2	6	0,1	3
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	1 и выше	13,5	0,9	11	0,8	8,5	0,7-0,6	6-3,5	0,5	1
Минимальное значение границы		100		85,2-66		63,4-56,5		41,6-28,3		14

Как видно из таблицы, состояние ООО «Зубная аптека» к 2020 году по отношению к 2019 году улучшилось. Однако организация находится на пороге 5 класса, это значит, что организация находится в зоне высокого риска банкротства.

Интегральная балльная оценка финансового состояния предприятия по методике Г.В. Савицкой.

Таблица 18 – Интегральная балльная оценка финансового состояния по методике Г. В. Савицкой

Показатель	Фактический уровень показателя		Значение показателя		
	2019	2020	Нормальное	Проблемное	Кризисное
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,05	Больше 0,4	От 0,4 до 0,2	Меньше 0,2
Коэффициент критической ликвидности	0,08	0,16	Больше 2	От 2 до 1	Меньше 1
Коэффициент текущей ликвидности	0,7	0,41	Больше 2	От 2 до 1	Меньше 2
Коэффициент финансовой независимости	0,01	0,41	Больше 0,5	От 0,5 до 0,3	Меньше 0,3
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,43	0,52	Больше 0,3	От 0,3 до 0	Меньше 0
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	0,01	0,4	Больше 0,3	От 0,3 до 1	Меньше 0

Устанавливаются 5 категорий по степени риска:

1 класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

2 класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

3 класс – проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным.

4 класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению;

5 класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Таблица 19 – Группировка предприятий по классам по уровню платежеспособности в баллах.

Показатель	Границы классов согласно критериям									
	Знач.	Балл	Знач.	Балл	Знач.	Балл	Знач.	Балл	Знач.	Балл
Рентабельность совокупного капитала %	30 и выше	50	29,9-20	49,9-35	19,9-10	34,9-20	9,9-1	19,9-5	Менее 1	0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше	30	1,99-1,7	29,9-20	1,69-1,4	19,9-10	1,39-1,1	9,9	1 и ниже	0
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше	20	0,69-0,45	19,9-10	0,44-0,30	9,9-5	0,29-0,20	5-1	Менее 0,2	0
Границы классов		100	99-65			64-35		34-6		0

Определим, к какому классу финансовой устойчивости относится ООО «Зубная аптека».

Таблица 20 – Оценка класса предприятия по уровню платежеспособности

Показатель	2019		2020	
	значение	баллы	значение	баллы
Рентабельность совокупного капитала %	51	50	28	35
Коэффициент текущей ликвидности	0,7	0	0,41	0
Коэффициент финансовой независимости	0,01	0	0,41	8
Итого		50		43
Класс финансовой устойчивости		3 класс		3 класс

I класс - предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;

III класс - проблемные предприятия;

IV класс - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.

Согласно методике Г.В. Савицкой ООО «Зубная аптека», относится к 3 классу и является проблемной организацией.

2.4 Рекомендации по нейтрализации финансовых рисков организации

Анализ публикуемой на сайте <https://bo.nalog.ru/> финансовой отчетности ООО «Зубная аптека» за 31.12.2019-31.12.2020 гг. дал возможность применить на практике методологию оценки финансовых рисков, приведенную в первой главе данной работы

Проведенные исследования финансового риска ООО «Зубная аптека» показали, что организация в период 31.12.2019-31.12.2020 гг. находилась в зоне критического риска. Предприятие зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд. Эта ситуация сопряжена с нарушением платежеспособности, но сохраняется возможность в результате пополнения собственного капитала и увеличения собственных оборотных средств за счет привлечения займов и кредитов,

сокращения дебиторской задолженности. Финансовая неустойчивость считается допустимой, если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции – наиболее ликвидной части запасов и затрат.

Рейтинговые показатели оценки финансового риска по методике Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова показали, что предприятие находится на пороге 5 класса, это значит, что предприятие находится в зоне высокого риска банкротства, согласно методике Г.В. Савицкой ОАО «Кубань» относится к 3 классу и является проблемной организацией.

Так как проект «Зубная аптека» был создан стоматологическим центром «М+ДСТАР» с целью диверсификации своей деятельности. Изначально эти организации работают сообща и дополняют друг друга, поэтому «Зубная аптека» сохраняла довольно устойчивые позиции на рынке, заручаясь поддержкой в лице финансово устойчивой компании «М+ЕДСТАР».

Чтобы в будущем избежать повторения возможных рисков потери платежеспособности, организации были предложены следующие меры по управлению финансовыми рисками.

Процесс управления рисками будет осуществляться на гибкой основе, учитывая обстоятельства возникновения каждого риска. Основная стратегия управления рисками призвана определить важнейшие области рискованных событий, как технических, так и нетехнических, и заранее принять необходимые меры, чтобы справиться с ними, прежде чем они окажут значительное влияние на предприятие, вызывая серьезные затраты, снижая качество продукции или производительность.

Рассмотрим более детально функциональные элементы, которые являются составляющими процесса управления рисками: идентификация (выявление), анализ, планирование и реагирование, а также мониторинг и управление. Каждый функциональный элемент рассмотрим ниже.

1. Идентификация:

– Обзор данных (т.е. освоенный объем, анализ критического пути, составление комплексного графика, анализ Монте-Карло, бюджетирование, дефектный анализ и анализ тенденций и т.д.);

– Рассмотрение представленных форм идентификации рисков;

– Проведение и оценка риска с использованием мозгового штурма, индивидуальной или групповой экспертной оценки;

– Проведение независимой оценки выявленных рисков;

– Введите риска в реестр рисков.

2. Идентификация риска / анализ инструментов и методов, которые

будут использованы, включают в себя:

– Методы интервью для определения риска;

– Анализ дерева отказов;

– Исторические данные;

– Извлеченные уроки;

– Учет риска – контрольный список;

– Индивидуальное или групповое суждение экспертов;

– Подробный анализ структуры декомпозиции работ, изучение ресурсов и составление графика.

3. Анализ.

– Проведение оценки вероятности – каждому риску будет присвоен высокий, средний или низкий уровень вероятности возникновения

– Создание категорий риска – выявленные риски должны быть связаны с одним или несколькими из следующих категорий риска (например, затраты, сроки, технические, программные, процессные, и т.д.)

– Оценить влияние рисков – оценить влияние каждого риска в зависимости от выявленных категории риска

– Определение тяжести риска – назначить вероятности и воздействия на рейтинг в каждой из категорий риска

– Определить сроки, когда рисковое событие, вероятно, произойдет

4. Планирование и реагирование

– Приоритетов рисков;

– Анализ рисков;

– Назначить ответственное лицо за возникновение риска;

– Определить соответствующую стратегию управления рисками;

– Разработать соответствующий план реагирования на риски;

– Составить обзор приоритетов и определить его уровень в отчетности.

5. Наблюдение и управление

– Определить форматы отчетности;

– Определить форму обзора и частоту возникновения для всех классов рисков.

– Отчет о рисках на основе триггеров и категорий;

– Проведение оценки риска;

– Представление ежемесячных докладов по рискам.

Для эффективного риск-менеджмента на предприятии считаем целесообразным создание отдела управления рисками.

С учетом изменения ситуации на рынке в 2021 году, а именно относительное снятие ограничений в связи с COVID–19. «Зубная аптека» наращивает обороты по расширению номенклатуры и переходит в большей степени на направление профилактики полости рта у населения, сопровождая реализацию активными консультациями специалистов о том, как используются средства профессиональной гигиены для предотвращения заболевания кариесом и разрушением зубов.

Прибегнув к такому мероприятию, организация изменила тем самым целевую аудиторию и сегмент рынка, направив непосредственно освоение рынка в деклориальное направление средств профилактики.

Итак, для достижения цели снижения возможности возникновения финансовых рисков в деятельности организации в будущем, «Зубной аптеке» были предложены следующие рекомендации.

1. Ввести общий план по профилактике возникновения рисков, который состоит из перечня шагов: идентификация, анализ инструмента и методов для оценки рисков, анализ, планирование и реагирование, наблюдение и управление.

2. Освоение нового сегмента рынка, что повлекло за собой изменение целевой аудитории и расширение номенклатуры.

3. Разработка маркетинговой стратегии и обновление официального сайта организации.

Такие мероприятия направлены на снижение возможности образования финансовых рисков, и повышения заинтересованности, привлечении новой клиентской базы, а также укрепление высокой конкурентоспособности организации.

**ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА
«СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»**

Студенту:

Группа	ФИО
ЗБ71	Штро Арина Сергеевна

Школа	инженерного предпринимательства	Направление	38.03.01 Экономика
Уровень образования	бакалавр		

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. <i>Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.)</i> – <i>опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)</i> – <i>чрезвычайных ситуаций социального характера</i> 	<p><i>Малоподвижный образ жизни, локальные перегрузки мышц кистей рук, перенапряжение зрения, длительное нахождение в одной позе, стресс и т.д.</i></p> <p><i>Пожар, электрическое замыкание</i></p> <p><i>Негативного воздействия на окружающую природную среду нет</i></p> <p><i>Пожар</i></p>
<p>2. <i>Список законодательных и нормативных документов по теме</i></p>	<p>Трудовой кодекс Российской Федерации, Раздел X. Охрана труда. СНиП 23-05-95 «Естественное и искусственное освещение» Федеральный закон от 30.12.2009 N 384-ФЗ (ред. от 02.07.2013) «Технический регламент о безопасности зданий и сооружений», Статьи 10, 23</p>

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. <i>Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</i> – <i>системы организации труда и его безопасности;</i> – <i>развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</i> – <i>системы социальных гарантий организации;</i> – <i>оказание помощи работникам в критических ситуациях.</i> 	<p>В работе были рассмотрены и проанализированы факторы внутренней среды:</p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>Принципы корпоративной культуры ООО «Зубная аптека»;</i> – <i>Система организации труда и его безопасности;</i> – <i>Система социальной гарантии предприятия;</i> – <i>Помощь сотрудникам в критической ситуации</i>
<p>2. <i>Анализ факторов внешней социальной ответственности:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>содействие охране окружающей среды;</i> – <i>взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</i> – <i>спонсорство и корпоративная благотворительность;</i> – <i>ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров),</i> – <i>готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</i> 	<p>В работе были рассмотрены и проанализированы факторы внешней среды:</p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>Организация в содействии охране окружающей среды;</i> – <i>Участие в благотворительности и спонсорстве;</i> – <i>Ответственность перед потребителями продукции и услуг, которая заключается в выпуске качественных продуктов и предоставлении качественных услуг</i>

<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Анализ правовых норм трудового законодательства; – Анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов. – Анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности. 	<p>Анализ нормативных законодательных и специальных правовых актов</p>
<p>Перечень графического материала:</p>	
<p>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</p>	<p>Табличные данные</p>

<p>Дата выдачи задания для раздела по линейному графику</p>	
--	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Наталья Владимировна	к.филос.н., доцент		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
ЗБ71	Штро Арина Сергеевна		

3 Социальная ответственность

3.1 Разработка программы корпоративной социальной ответственности для компании ООО «Зубная аптека»

Помимо финансовых и производственных показателей, необходимо брать во внимание и то, как компания взаимодействует со своими работниками, как деятельность этой компании влияет на общество в целом. Все это отражено в социальной политике фирмы.

Корпоративная социальная ответственность (КСО) – это совокупность принципов, правил и добровольных действий компании вносить вклад в развитие социальной, экономической и экологической сферы, которые связаны как с деятельностью компании, так и с обществом в целом.

Главная цель КСО – повышение имиджа и репутации компании для улучшения благосостояния общества.

На сегодняшний день ООО «Зубная аптека» практически не имеет специальной программы КСО, за исключением направления «скидки персоналу». В связи с чем нужно разработать КСО, учитывая цели и миссию организации.

Миссия ООО «Зубная аптека»: предотвратить лечение и сделать так, чтобы зубы наших клиентов не болели, благодаря правильно подобранному профессиональному уходу.

Стратегия ООО «Зубная аптека»: диверсификация деятельности стоматологического центра «М+ДСТАР»

Цели ООО «Зубная аптека»:

1. Создание нового типа стоматолога-гигиениста, способного принести многогранную пользу обществу.
2. Изменение отношения людей к стоматологии, и отношение стоматологии к людям.

3. Поднятие планки открытости стоматологической гигиены перед потребителями.

4. Обеспечение устойчивого роста стоматологического здоровья населения.

Магазин «Зубная аптека» как проект стоматологической сети клиник «М+ДСТАР» создан не просто ради удовлетворения потребностей клиентов в товарах, но и несет социальную значимость для города и его жителей, а именно обеспечивает:

- образование новых рабочих мест;
- увеличение налоговых поступлений и отчислений во внебюджетные фонды;
- обеспечение качественными и профессиональными средствами стоматологической гигиены жителей города Томска;
- информирование населения о правильности ухода за полостью рта, предотвращения наступления медицинских случаев;
- проведение обучающих мероприятий по правильному уходу за полостью рта как для стоматологов-специалистов, так и для населения;
- повышение качества стоматологических услуг и практических навыков стоматологов России, путем привлечения к практическим учебным мероприятиям специалистов международного уровня.

Цели, стратегия и миссия компании подразумевают получение прибыли за счет обеспечения пациентов профессиональными, качественными и сертифицированными стоматологическими средствами гигиены, направленных на предотвращение заболеваний полости рта.

3.2 Определение стейкхолдеров программы КСО

Стейкхолдеры – это лица внутри организации, от чьих действий и решений зависит эффективность деятельности компании.

Исходя из целей ООО «Зубная аптека» к стейкхолдерам отнесем пациентов базы ООО «Медстар+», персонал и владельцев ООО «Зубная аптека» органы власти и население г. Томск.

Персонал важный элемент деятельности магазина «Зубная аптека». Сотрудники имеют прямой интерес в повышении своей квалификации, т.к. от этого формируется их заработная плата.

В свою очередь для владельцев организации профессиональный рост работников позволяет поднять репутацию компании, поэтому руководство мотивируют сотрудников, используя разные методы поощрения.

Для органов государственной власти является важным стабильность и развитие компании, к тому взаимодействие с властью позволяет реализовать некоторые проекты компании, что так же повышает ее имидж.

3.3 Определение элементов программы КСО

Ниже приведены элементы программы КСО для ООО «Зубная аптека».

Таблица 21 – элементы программы КСО для ООО «Зубная аптека»

Стейкхолдеры	Описание мероприятия	Элементы	Результаты
Пациенты	Организация встреч и мастер-классов от специалистов в сфере стоматологии	Инвестиции	Повышение качества обслуживания, привлечение новых и удержание старых клиентов
Персонал	Подарки на праздники, детям сотрудников	Инвестиции	Стабильная работа с проверенным персоналом и как следствие привлечение новых специалистов
	Проведение медицинских осмотров	Инвестиции	Поддержание здоровья своих сотрудников, сокращая затраты на временную нетрудоспособность
	Скидки на товары аптеки		

Продолжение таблицы 21

	Курсы повышения квалификации, обучающие курсы	Инвестиции	Развитие, повышение квалификации персонала
Органы власти, собственники	Участие в городских субботниках	Социально-ответственное	Формирование лояльного отношения к организации
	Благотворительность, социальные проекты	Благотворительные пожертвования организации	Повышение репутации, возможность оказывать влияние на общественные проекты

В качестве благотворительности можно, например, бесплатно оказывать помощь малоимущим людям, или детям из социальных семей. Ежегодно проводится акция «Молочная улыбка».

Итак, приведенные выше мероприятия КСО будут соответствовать ожиданиям стейкхолдеров.

3.4 Затраты на программы КСО

Затраты на программы КСО определены как процент от прибыли организации и списываются в соответствии с положением по учетной политике и налоговым законодательством РФ.

Таблица 22 – Затраты на мероприятия КСО

№	Мероприятие	Цена, руб.	Стоимость реализации на планируемый период, руб.
1	Организация встреч и мастер-классов от специалистов в сфере стоматологии	15000	180000
2	Подарки на праздники, детям сотрудников	1500	10500
3	Проведение медицинских осмотров	800	5600

Продолжение таблицы 22

4	Курсы повышения квалификации, обучающие курсы	70000	70000
5	Благотворительность, социальные проекты	100000	100000
ИТОГО:			366100

На данные мероприятия был выделен бюджет в размере 366100 руб., что составляет 21,6% от чистой прибыли предприятия за 2020 год.

Таким образом, мероприятия КСО, реализуемые ООО «Зубная аптека», целесообразны и соответствуют ожиданиям большинства стейкхолдеров.

3.5 Оценка эффективности мероприятий КСО

Оценить эффективность предложенных мероприятий достаточно сложно, т. к. некоторые из них объемны, требуют привлечение дополнительных сил, и не факт, что найдут отклик от стейкхолдеров.

Любое мероприятие связано с целями и миссией компании, поэтому эффект от внедрения должен быть не только для населения, но и для самой компании.

Для ООО «Зубная аптека» предложенные мероприятия должны привести к:

- повышению качества сервиса, улучшению репутации и привлечению новых клиентов;
- стабилизации работы в компании, уменьшению текучести кадров;
- установлению связей с органами власти;
- привлечению дополнительных инвестиций и т.д.

Для общества предложенные мероприятия должны привести к:

- помощи нуждающимся;
- улучшению здоровья населения;
- обеспечение досуга и т. д.

Предложенные мероприятия КСО совпадают с интересами стейкхолдеров и соответствует целям ООО «Зубная аптека». Соотношение затрат и эффекта от программы является оправданным и существенным.

Заключение

В работе проведено исследование поиска эффективного метода выявления и оценки финансовых рисков в деятельности организации ООО «Зубная аптека», а также разработка рекомендаций по снижению вероятности возникновения серьезных рисков с учетом специфики деятельности исследуемого объекта.

Выбор темы был обусловлен тем, что в любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность финансовых потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций. Опасность таких потерь представляют собой финансовые риски.

В теоретической части работы было исследовано понятие и сущность финансовых рисков, характеристика, их виды и классификация. Финансовые риски представляют собой вероятность возникновения негативных последствий после заключения договора или любых других операций, требующих финансовых вливаний. Риски обусловлены неопределённостью в условиях ведения финансово-хозяйственной деятельности. Также были выявлены методы анализа и оценки финансовых рисков с учетом специфики деятельности организации. В заключении теоретической части рассматривались существующие механизмы нейтрализации финансовых рисков организации, такие как: избежание риска, лимитирование, хеджирование, диверсификация, распределение рисков, страхование, резервирование, прочие методы нейтрализации рисков.

В практической части работы была проанализирована организационно-экономическая характеристика ООО «Зубная аптека». Затем был проведен анализ финансового состояния организации.

Для выявления и оценки финансовых рисков в деятельности организации были применены методы, описанные в первой главе работы. Для проведения данного шага, были использованы данные бухгалтерской отчетности организации.

В ходе проведения методики анализа и оценки финансовых рисков в деятельности организации, было выявлено, что предприятие находится в зоне катастрофического риска. При этом предприятие полностью зависит от заемных средств и эта ситуация наиболее близка к риску банкротства. В этом случае денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают кредиторской задолженности и краткосрочных ссуд. Оценка риска по абсолютным показателям выявила, что трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации показал, что предприятие находится в зоне критического риска. Расчеты по относительным показателям подтвердили, что предприятие ООО «Зубная аптека» находится в зоне критического риска и является финансово неустойчивым предприятием.

Однако, было принято к сведению то, что сама организация ООО «Зубная аптека», является результатом диверсификации деятельности ООО «М+ДСТАР» и существующие механизмы по нейтрализации финансовых рисков организации не могут быть применены. Единственное, что является применяемым организациями на протяжении периода существования «Зубной аптеки» – распределение рисков между основной и дочерней компаниями.

Поэтому вне рамок выпускной квалификационной работы, были изучены дополнительные материалы и разработаны рекомендации, что позволят предотвратить возможное возникновение финансовых рисков в будущем.

Применение разработанных рекомендации помогут организации выйти на новый уровень конкурентоспособности, привлечь больше клиентов и улучшить финансовое состояние, а также развить стратегию.

Список использованных источников

1. Вишняков Я.Д., Радаев Н.Н. Общая теория рисков. Учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. М.: Издательский центр «Академия», 2016. – 368 с.
2. Воробьев С. Управление рисками в предпринимательстве: учеб. пособие / С. Воробьев, К. Балдин. М.: Дашков и К, 2017. – 481 с.
3. Ермасова Н.Б. Риск-менеджмент организации / Н.Б. Ермасова. М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2016. – 240 с.
4. Иванов А.А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс / А.А. Иванов, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров. М.: Изд. центр ЕАОИ, 2015. – 193 с.
5. Казакова Н.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Учебное пособие / Н.А. Казакова. М.: ИНФРА-М, 2016. 208 с.
6. Кандрашина Е. Финансовый менеджмент/ Е. Кандрашина. М.: Дашков и К, 2017. – 219 с.
7. Ковалев В. Введение в финансовый менеджмент: учеб. пособие/ В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 2017. – 768 с.
8. Королева А. Лимитирование риска несбалансированной ликвидности предприятия/ А. Королева // Справочник экономиста. 2017. №8. С. 115-125.
9. Коршунова Л.Н. Оценка и анализ рисков / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. Ростов-на-Дону: Феникс, 2017. – 96 с.
10. Косарев А. Актуальные вопросы организации системы управления рисками на российских предприятиях/ А. Косарев// Управление риском. 2017. – 2-11 с.
11. Мороз А. Формы проявления экономических рисков и инструменты их преодоления/ А. Мороз// Общество и экономика. 2017. – №8-9. – 175-193 с.

12. Немцев В. Комплексное управление рисками капитализации на предприятиях/ В. Немцев// Управление риском. 2017. – №9. – 7 с.
13. Нерсисян Т. Управление рисками в системе управления предприятием/ Т. Нерсисян // Управление риском. 2017. – №2. – 23 с.
14. Пташкина Е.С. Исследование методических подходов к классификации предпринимательских рисков / Е.С. Пташкина // Молодой ученый. № 3. 2017. – 15 с.
15. Рыхтикова Н. Анализ и управление рисками организации: учеб. пособие/ Н. Рыхтикова. М.: ФОРУМ, 2017. – 240 с.
16. Кулешова Е.В. Управление рисками проектов: учебное пособие [Электронный ресурс] // URL: <https://media.fdo.tusur.ru/> (дата обращения 05.05.2021).
17. Чернова Г.В. Управление рисками: учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 160 с.
18. Шаповалов В. Как управлять рисками // Финансовый Директор». 2017. – №9.
19. Яковлева И. Управление финансовыми рисками компании / И. Яковлева// Справочник экономиста. 2017. №7. С. 15-22.
20. Москвин В. А. Механизмы нейтрализации финансовых рисков // Корпоративный менеджмент. [Электронный ресурс] // URL: https://www.cfin.ru/finanalysis/risk/inside_neutraliztn.shtml (дата обращения: 5.05.2021)
21. Дорохина, Е.Ю. Управление рисками в строительном концерне / Е. Ю. Дорохина // Российское предпринимательство. – 2010. – №6. – 114 с.
22. Журавлева, Н.А. Вперед-вперед к высотам обновленья! Рискмнеджмент компаний инфраструктурного комплекса страны в условиях выхода из кризиса / Н.А. Журавлева // Креативная экономика. – 2009. – №12. – 97-101 с.
23. Кравцова, Н.И. Подходы к применению приемов и методов финансового менеджмента в целях минимизации экономических рисков

коммерческих организаций / Н.И. Кравцова // Экономические науки. – 2009. – №5. – 246 с.

24. Малашихина, Н.Н. Риск-менеджмент / О.С. Белокрылова. – Ростов н/Д: Феникс, 2004. – 320 с.

25. Официальный сайт стоматологии «Медстар» – Томск. – [Электронный ресурс] // URL: <http://medsnab.tomsk.ru/> (Дата обращения: 06.06.2021)

26. ООО «Зубная аптека»: официальный сайт. – Томск. – Обновляется в течение суток. [Электронный ресурс] // URL: <http://medsnab.tomsk.ru> (дата обращения: 06.06.2021)

27. Государственный информационный ресурс Бухгалтерской (финансовой) отчетности [Электронный ресурс] // URL: <https://bo.nalog.ru/> (дата обращения: 15.06.2021)

Приложение А

(обязательное)

Бухгалтерский баланс ООО «Зубная аптека»

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2020 года

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5
Актив				
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	2 192	224	-
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
Итого по разделу I	1100	2 192	224	0
II. Оборотные активы				
Запасы	1210	3 015	434	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	655	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	173	56	-

Продолжение приложения А

Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	3 843	490	0
БАЛАНС	1600	6 035	714	0
Пассив				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 542	-	-
Итого по разделу III	1300	2 552	10	0
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	1410	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	-	-	-
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	854	300	-
Кредиторская задолженность	1520	2 629	404	-
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	3 483	704	0
БАЛАНС	1700	6 035	714	0

Приложение Б

(обязательное)

Отчет о финансовых результатах ООО «Зубная аптека»

Отчет о финансовых результатах на 31 декабря 2020 года

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Выручка ⁴	2110	46 216	9 824
Себестоимость продаж	2120	(37 263)	(8 061)
Валовая прибыль (убыток)	2100	8 953	1 763
Коммерческие расходы	2210	(2 059)	(1 397)
Управленческие расходы	2220	(5 203)	(-)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 691	366
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	-	-
Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
Прочие доходы	2340	-	-
Прочие расходы	2350	(-)	(-)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 691	366
Налог на прибыль ⁵	2410	-	-
в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(-)	(-)
отложенный налог на прибыль ⁶	2412	-	-
Прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	1 691	366
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-

Продолжение приложения Б

Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-	
Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	1 691	366	
СПРАВОЧНО				
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-	
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	
Примечания				
³ Указывается номер соответствующего пояснения.				
⁴ Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.				
⁵ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.				
⁶ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.				
⁷ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".				
Дополнительные строки отчета о финансовых результатах				
				<i>Лист представляется за отчетный период 2020 года при принятии организацией решения о неприменении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"</i>
<i>Пояснения</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Текущий налог на прибыль ⁸	2410			
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-	
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-	

⁸ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.