

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»

**АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ В КОММЕРЧЕСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа

студента очной формы обучения
направления подготовки 38.03.06 Торговое дело
профиль «Коммерция»
4 курса группы 06001217
Хана Артема Гихвановича

Научный руководитель
Ст.преп. Назарова А.Н.

БЕЛГОРОД 2016

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. СУЩНОСТЬ И ПОНЯТИЕ РИСКОВ, КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ.....	4
1.1. Понятие и классификация рисков	4
1.2. Управление рисками в коммерческой организации.....	12
2. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ООО «ЭЛЕФАНТ СЕРВИС».....	20
2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности предприятия	20
2.2. Анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Элефант Сервис».....	30
2.3. Анализ в оценке риска потери платежеспособности ООО «Элефант Сервис».....	39
3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЭЛЕФАНТ-СЕРВИС».....	48
3.1. Комплексный анализ рисков торговой деятельности.....	48
3.2. Рекомендации по управлению рисками коммерческой организации.....	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	64
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	69
ПРИЛОЖЕНИЯ	

ВВЕДЕНИЕ

Устойчивое развитие предприятий в рыночных условиях возможно в тех случаях, когда обеспечивается их способность поддерживать прибыль на заданном уровне. Изменчивость и неопределенность внешней и внутренней среды требует создания таких финансовых отношений, при которых предприятие может поддерживать платежеспособный спрос, обеспечивать привлечение кредитов для инвестирования и прироста оборотных средств, создавать финансовые резервы.

В этих условиях хозяйственный риск выполняет две функции: опасную для предприятия – угроза банкротства, и полезную ориентирующую предпринимателей и руководителей на успех и получение выгод. Анализ рисков включает оценку рисков и методы снижения рисков или уменьшения связанных с ним неблагоприятных последствий.

Рыночные отношения сопровождается высокая степень хозяйственного риска, информационная неопределенность, порой заведомо ложная информация, неоптимальное соотношение структуры спроса и предложения, финансовая нестабильность, инфляционные процессы, нестабильность рубля и иностранной валюты.

В связи с вышеизложенным тема выпускной квалификационной работы «Анализ и оценка рисков в коммерческой деятельности предприятия» является актуальной в современных условиях функционирования российских организаций.

Целью данной работы является изучение теоретических основ управления рисками в коммерческой деятельности и анализ рисков торговой деятельности исследуемой организации. Для достижения поставленной цели необходимо:

- рассмотреть понятие, сущность и классификацию рисков;

- изучить способы управления рисками, в том числе проведение антирисковых мероприятий, повышение финансовой устойчивости, снижение степени неопределенности, изучение степени влияния факторов воздействия внешней и внутренней среды;

- рассмотреть организационно-экономическую характеристику исследуемой организации, провести анализ ее основных показателей финансовой деятельности;

- провести анализ и оценить степень риска потери платежеспособности и банкротства исследуемой организации.

Объектом исследования в работе выступает общество с ограниченной ответственностью «Элефант Сервис», предметом деятельности которого является обслуживание и ремонт автотранспортных средств, аренда автомобильного транспорта и оборудования, торговля автомобильными деталями и принадлежностями, прочие виды деятельности.

Теоретической основой для написания выпускной квалификационной работы послужили отечественная научная и учебная литература, периодические издания в области торговой деятельности и управления рисками коммерческой деятельности. Информационной базы для написания работы выступили учредительные документы, годовая бухгалтерская отчетность ООО «Элефант Сервис».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений, изложена на 68 листах компьютерного текста, включает 16 таблиц, 2 рисунка, список литературы насчитывает 58 источников, работа имеет 5 приложений.

1. СУЩНОСТЬ И ПОНЯТИЕ РИСКОВ, КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

1.1. Понятие и классификация рисков

С точки зрения современной экономической науки риском является вероятное событие, в результате наступления которого могут произойти только нейтральные или отрицательные последствия. Риск является неотъемлемым элементом жизни общества. Он неизбежно сопровождает все направления и сферы деятельности людей.

В настоящее время организация – это один из основных объектов, подверженных рискам и, следовательно, заинтересованных в управлении ими с целью расширить и улучшить её перспективы. Сейчас ни одна коммерческая операция не может быть осуществлена с заведомо гарантированным успехом.

Сущность и понятие рисков, их классификацию рассматривают в своих работах такие авторы как Антонова М.А., Боброва Н.М., Векленко В.И., Своински Э., Коваль И.В., Виничук О.Ю., другие. Процесс управления рисками изучали Коношенко Л., Кривошей В.А., Макарова Я.Н., Гнездова Ю.В., Окунева А. и другие.

Менеджмент риска помогает в принятии решений в условиях неопределенности и возможности возникновения событий или обстоятельств (плановых и непредвиденных), воздействующих на достижение целей организации [2].

Как отмечает Антонова М.А. менеджмент риска (англ. risk management) – скоординированные действия по руководству и управлению организацией в области риска. Структура менеджмента риска, включающая в себя взаимосвязанные элементы, которые обеспечивают реализацию принципов и

организационные меры, применяемые при проектировании, разработке, внедрении, мониторинге и постоянном улучшении менеджмента риска организации, должна быть интегрирована в общую стратегию, политику и практическую деятельность организации [2, с.159].

При оценке риска необходимо выявить возможные проблемы и их сущность. Риск – многогранное явление. Можно выделить большое количество критериев классификации рисков. Общепринятой системы их классификации пока не существует, поэтому для разных задач и областей деятельности используют свои существенные признаки деления на виды, группы, классы.

Боброва Н.М. рассматривает в своей работе социально-экономические риски (или риски социума) – риски, причинами реализации которых являются действия организованных или неорганизованных групп людей и отдельных их членов, действующих в интересах данных групп [6, с. 808]. К данному понятию можно отнести все решения и поступки отдельных людей и групп, совершенные ими в соответствии с «психологией толпы», национальной идеей, корпоративными, государственными интересами и так далее. В рамках общества действуют как отдельные лица, так и организации – искусственно созданные социальные группы институционального характера, выполняющие определенную общественную функцию [6].

Организация может являться как объектом риска, так и источником риска для других объектов, поскольку она может действовать независимо, исходя из собственных интересов. Ведь любая организация является социальной системой, которая действует в рамках более крупной социальной системы, например, государства, где она зарегистрирована. Также в пример можно привести производственную фирму, которая одновременно может быть участником рынка сбыта в качестве производителя и продавца, рынка сырья в качестве покупателя, участником системы социальной защиты в качестве плательщика взносов, одним из предприятий конкретной отрасли и

так далее. Решения всех социальных систем более высокого уровня для субъекта могут стать причиной реализации тех или иных рисков.

Наряду с этим Векленко В.И. и Своински Э. раскрывают понятие источника опасности, который обозначает объект внешней или внутренней среды, взаимодействие с которым может являться опасным событием. Угроза наступления риска определяется состоянием, поведением, свойствами данного объекта или происходящими с ним событиями. Взаимодействие с ним и может являться тем опасным событием, которое приведет к неблагоприятным последствиям. Одной из таких неблагоприятных последствий реализации рисков являются денежные потери. Следовательно, здесь имеет место понятие экономического риска, обозначающего неопределенность убытков. В свою очередь убыток – денежная оценка потерь, ущерба или вреда в результате наступления экономических рисков [12, с.172]. Следует добавить, что к убыткам можно отнести как реальный ущерб, так и упущенную выгоду.

Поскольку риски связанные с экономической деятельностью объективно неизбежны, то для социально-экономических систем, являющихся участником какого-либо рынка, особое значение имеют связанные с ним риски, а именно рыночные риски. Это можно объяснить тем, что для текущего состояния экономики характерны некоторые негативные факторы, а именно: резкие изменения валютных курсов, нестабильность уровня спроса и предложения, изменение условий доступа на рынок, опережающие темпы развития техники и технологии, неконтролируемая инфляция, непостоянство законодательной базы, изменение уровня безработицы, постоянно ожесточающаяся конкуренция и многое другое [50].

Однако рыночные риски тесно взаимосвязаны с политическими и социальными рисками. Примером может служить риск увеличения безработицы в регионе, который Зайцев А.П. рассматривает как:

а) политический риск, так как зависит от социальной политики, проводимой государством и местными властями;

б) рыночный риск, так как во многом определяется уровнем развития рынка труда и положением предприятий в данном регионе;

в) социальный риск, поскольку зависит от уровня образования, демографической ситуации и настроений населения [21, с.111].

И здесь отнесение данного риска к той или иной категории зависит от целей исследования и субъективной позиции.

Рузавин Г.И. рассматривает классификацию рисков по сферам деятельности предприятия, в которых они возникают [46, с.101].

Стратегические риски – риски, связанные со стратегическими решениями при ведении бизнеса. Например, выбор сферы деятельности, позиционирование фирмы на рынке, продуктовая стратегия, бренд и прочее. К ним относятся:

а) риск недостижения стратегических целей;

б) риск принятия неправильных стратегических решений.

Операционные риски – риски, связанные с осуществлением бизнес-процессов и операций. Например, операции бухгалтерского и управленческого учета, технологические процессы и прочее. К ним относятся:

а) риски неправильной организации бизнес-процессов, технологических процессов и прочее;

б) риски неправильного выполнения операций (ошибки, упущения, сбои и прочее).

Финансовые риски – риски, связанные с финансовым обеспечением бизнеса. К ним относятся:

а) риски изменения финансовой конъюнктуры;

б) риски неправильного планирования и осуществления финансовой деятельности фирмы.

Юридические риски – риски, связанные с юридическим обеспечением бизнеса. К ним относятся:

а) риски контактов с государственными органами (регистрация, лицензирование, акционерные дела, претензии налоговых и антимонопольных органов, уголовные преследования и прочее);

б) риски гражданской ответственности, то есть связанные с исками о причинении вреда со стороны третьих лиц, в том числе риски ответственности производителя;

в) договорные риски – риски, связанные с ошибками и упущениями при оформлении договоров (невозможность защитить права фирмы).

Естественные риски – чистые риски, имеющие внешние, не зависящие от предприятия причины и присущие любому виду деятельности. Например, природные риски, риски техногенных катастроф и прочее [46].

В зависимости от возможного результата (рискового события) Окунева А. изучает риски чистые и спекулятивные [40, с. 95].

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. К ним относятся риски природно-естественные, экологические, политические, транспортные и часть коммерческих рисков (имущественные, производственные, торговые).

В зависимости от основной причины возникновения (базисный или природный признак), риски делятся на следующие категории: природно-естественные, экологические, политические, транспортные и коммерческие. Природно-естественные риски связаны с проявлением стихийных сил природы: землетрясение, наводнение, буря, пожар, эпидемия и т. п. Экологические риски являются следствием загрязнения окружающей среды. Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства. Политические риски возникают при нарушении условий производственно-торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта. Транспортные риски связаны с перевозками грузов транспортом. Коммерческие риски возникают из-за опасности потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности, связанных с неопределенностью результатов коммерческих сделок.

По структурному признаку коммерческие риски Макарова Я.Н. делит на имущественные, производственные, торговые, финансовые. Имущественные риски вызваны возможностью потерь имущества гражданина (предпринимателя) по причине кражи, диверсии, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т.п. Производственные риски связаны с убытками из-за остановки производства вследствие гибели или повреждения основных и оборотных фондов (оборудования, сырья, транспорта и т. п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии. Торговые риски связаны с возможностью убытков по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т. п. [34, с. 89]

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К ним относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков. Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов. Различают два вида финансовых рисков [40, с. 95]:

- 1) риски, связанные с покупательной способностью денег;
- 2) риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риск ликвидности. Инфляционный риск вызван ростом инфляции: с точки зрения реальной покупательной способности, получаемые денежные доходы обесцениваются быстрее, чем растут, поэтому предприниматель несет реальные потери. Дефляционный риск проявляется в том, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов. Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций.

Риски ликвидности — это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды; риск снижения доходности; риск прямых финансовых потерь [37].

Риск упущенной выгоды - это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхования, хеджирования, инвестирования и т. п.). Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам. Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов [6].

Риск снижения доходности включает в себя следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски.

Процентные риски связаны с опасностью потерь, которые могут понести коммерческие банки, кредитные учреждения, инвестиционные институты, селинговые компании в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам на рынке ценных бумаг. Этот вид риска при быстром росте процентных ставок в условиях инфляции имеет значение не только для среднесрочных и долгосрочных ценных бумаг с фиксированным процентом, но и для краткосрочных бумаг.

Кредитный риск - опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. Кредитному риску подвержены эмитенты, выпустившие долговые ценные бумаги, но не в состоянии

выплачивать проценты по ним или основную сумму долга. Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

Риски прямых финансовых потерь включают в себя следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся: риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т. п. Селективные риски (от лат. *selectio* - выбор, отбор) связаны с неправильным выбором способа вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля. Риск банкротства - опасность неправильного выбора способа вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

Финансовый риск является функцией времени. Как правило, степень риска для данного финансового актива или варианта вложения капитала увеличивается во времени. Например, если курсы иностранной валюты по отношению к российскому рублю растут, то растут и убытки импортеров от момента заключения контракта до срока платежа по сделке [12].

Учитывая все выше изложенное, можно отметить, что вследствие быстрых перемен в жизни общества, основным и неперенным условием существования любой современной организации, её нормального функционирования и развития является умение ее высшего руководства осуществлять прогнозирование, профилактику и управление рисками.

1.2. Управление рисками в коммерческой организации

В современных экономических условиях российские коммерческие организации подвержены воздействию широкого спектра рисков - как рисков - опасностей, так и рисков-возможностей.

При этом последствия влияния рисков на прибыль компании и финансовое положение в целом могут быть существенными. Это обуславливает необходимость своевременной оценки рисков, поиска мер по выявлению, предотвращению и преодолению негативных последствий от них. Поэтому коммерческие организации с целью обеспечения эффективной деятельности должны создавать такую систему управления, которая позволила бы осуществлять качественное управление рисками. Следует отметить, что эффективность управления организацией осуществляется руководством или специально созданной системой риск-менеджмента. Однако одним из недостатков управления рисками является то, что формируемая информация о рисках и их влияние на финансовые результаты деятельности компании, не обеспечивает принятие управленческих решений. Это обусловлено тем, что в большинстве случаев функция управления рисками осуществляется в отрыве от системы бухгалтерского учета. В то же время, бухгалтерский учет способен отражать события, связанные с рисками и их последствия, используя собственный методический инструментарий. Таким образом, для эффективной борьбы с рисками необходима согласованность систем риск-менеджмента и бухгалтерского учета.

Актуальность управления рисками определяют также и общемировые тенденции развития бизнеса, к которым относится глобализация и интеграция. В настоящее время все процессы, происходящие в мировой экономике, тесно взаимосвязаны и любое решение требует анализа совокупности рисков. Цели и задачи системы управления ориентированы на

реальные практические проблемы деятельности организации и направлены на их решение.

Векленко В.И. и Своински Э. в статье «Проблемы, связанные с управлением риском в малых и средних предприятиях» пишут, что управление рисками предприятия - деятельность, направленная на устранение или снижение влияния неблагоприятных последствий, которые возникают в процессе деятельности компании [12, с.172].

Одним из способов управления рисками является проведение , которые используются исходя из потребности и целесообразности компании.

Для обеспечения успешного проведения антирисковых мероприятий, позволяющих стабильно и эффективно осуществлять деятельность, определены следующие принципы управления рисками: принцип взвешенности риска; принцип независимой проверяемости; принцип проверки [17].

1. Принцип взвешенности говорит о том, что риски совершаемой операции должны быть продуманы и рассчитаны, направлены на поиск баланса между выгодой от снижения риска и затратами необходимыми для этого.

Риски возникают в связи с изменениями, происходящими во внешней и внутренней среде. Предприятие несет риски, связанные с его производственной, коммерческой и другой деятельностью. Они могут нести в себе как положительный, так и отрицательный характер. Конечно, риска можно избежать, т.е. просто уклониться от мероприятия, связанного с риском. Однако избежание риска зачастую означает отказ от возможной прибыли. К примеру, есть риски, которые можно и нужно полностью исключать, а есть риски, полное исключение которых приведет к снижению эффективности бизнеса в целом. Такие риски необходимо снизить до минимального уровня, приемлемого для конкретной компании [17, с. 25].

Преодоление рисков во многом зависит от запаса прочности компании, так как именно он является показателем устойчивости и надежности.

Исходя из принципа взвешенности, выделяются три группы риска: политические; экономические; коммерческие. В совокупности эти риски объединяются в общий риск.

Такие показатели, как общий риск и запас прочности организации являются условиями совершения операции, которые необходимо сопоставить между собой для взвешивания риска. Данные риски возникают в связи с изменениями, происходящими в политической, экономической и коммерческой среде, которые влекут за собой как положительные так и отрицательные последствия (приводящие в возникновению риска) для компаний.

2. Принцип независимой проверяемости – необходимо провести расчет риска совершаемой операции с использованием иных методов расчета, других параметров объекта.

3. Принцип проверки – нужно производить дополнительный расчет риска с учетом не обнаруженных явлений, а также с учетом смены положительного влияния риска на отрицательное [17, с. 25].

Выбор варианта действий (стратегии) в процессе принятия рискованных решений зависит от полноты и достоверности имеющейся информации и от располагаемого ресурсного потенциала для достижения поставленной цели. Конечной целью управления риском является получение наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска.

Устойчивое развитие предприятий в рыночных условиях возможно в тех случаях, когда обеспечивается их способность поддерживать прибыль на заданном уровне, обеспечивающем как простое воспроизводство, так и расширенное. Нехватка денежной наличности является угрозой банкротству.

Рыночные отношения сопровождается высокая степень хозяйственного риска, информационная неопределенность, порой заведомо ложная информация, неоптимальное соотношение структуры спроса и предложения, финансовая нестабильность, инфляционные процессы, нестабильность рубля

и иностранной валюты. Изменчивость и неопределенность внешней и внутренней среды требует создания таких финансовых отношений, при которых предприятие может поддерживать платежеспособный спрос, обеспечивать привлечение кредитов для инвестирования и прироста оборотных средств, создавать финансовые резервы.

В этих условиях хозяйственный риск выполняет две функции: опасную для предприятия – угроза банкротства, и полезную ориентирующую предпринимателей и менеджеров на успех и получение выгод [26].

Стратегия обеспечения финансовой устойчивости предприятия в условиях риска выбирается на основе обзора обширных зон прогнозирования: объективно существующих (абстрактных) возможностей, приемлемых величин, стратегических альтернатив и принятия рациональных решений.

Выделяется несколько стратегий обеспечения финансовой устойчивости [27]:

- стратегия ограниченного роста – цели определяются от достигнутого, когда выбирается наименее рискованный путь, позволяющий обойтись без существенных перемен в системе финансово-экономических отношений;

- стратегия роста – предполагает постановку целей как долгосрочного так и краткосрочные с финансовыми показателями значительно более высокими, чем текущий уровень показателей прошлого или текущего года. Такая стратегия применяется в отраслях высокотехнологических, часто выводящих на рынок новые продукты;

- стратегия сокращения – направлена на уменьшение денежных потоков, связанных с ограничениями в ассортименте продукции или упразднением отдельных сфер деятельности.

Каждая из рассмотренных стратегий (роста, ограниченного роста и сокращения) ориентированы на реализацию целевой функции обеспечения

финансовой устойчивости, связанной с главной миссией предприятия в течение ограниченного периода времени.

Управление рисками предприятия требует учета влияния факторов воздействия внешней и внутренней среды. Внешней средой считается совокупность элементов, связанных с элементами системы и оказывающих на процесс ее функционирования существенное влияние. Понятие «внешняя среда» включает экономические условия, характеристики потребителей и поставщиков, правовые нормы и положения, социальную ситуацию, общественные взгляды, контролирующие органы, возможности техники и технологий. Важной характеристикой внешней среды является ее динамичность, т.е. скорость с которой происходит изменение основных факторов. Одной из основных характеристик является ее неопределенность, зависящая от количества и достоверности информации, которой располагает организация. Чем неопределеннее состояние внешнего окружения, тем труднее принимать эффективные решения [29].

Внешняя среда характеризуется взаимосвязанностью включенных в нее факторов и элементов и степенью их влияния на данную организацию. Воздействие факторов внешней среды может быть прямым и косвенным.

Среда прямого воздействия включает факторы, непосредственно влияющие на деятельность организации, и испытывает на себе обратное влияние (поставщики, трудовые ресурсы, конкуренты, потребители и т.д.). Основными особенностями элементов среды прямого действия являются следующие.

- ✓ Поставщики обеспечивают поставку материала, оборудования, энергии, капитала, рабочей силы, они влияют на деятельность организации.
- ✓ Трудовые ресурсы – без людей невозможно достижение цели.
- ✓ Законы и государственные органы регламентируют деятельность организации. Несогласованность правовых актов повышает степень неопределенности и порождает разного рода противоречия.

✓ Потребители – существование любой организации зависит от ее способности находить потребителя.

✓ Конкуренты – определяют деятельность организации в борьбе за потребителя, трудовые ресурсы, материалы, капитал и право использовать определенные технологические нововведения.

Среда косвенного влияния включает факторы, не оказывающие прямого немедленного воздействия на организацию (международная обстановка, состояние экономики, научно-технический прогресс, социальные и политические изменения, групповые интересы и т.д.). Ее влияние, как правило, сложнее и неопределеннее чем среды прямого воздействия.

Внутренняя среда предприятия представлена его кадровым составом, системой управления, технологией управления ресурсами, производственным процессом с его технологиями, финансами предприятия, системой маркетинга, организационной структурой.

Процесс управления рисками предполагает воздействие на объект управления, направленное на снижение степени неопределенности, т.е. на снижение количества неблагоприятных исходов. Процесс управления рисками характеризуется следующими свойствами: относительностью, наличием обратной связи, непрерывностью, общностью и согласованностью. Процесс управления включает сбор, переработку и передачу информации, используемой для выработки решений (является продуктом управленческого труда) [29].

Управление риском опирается на результаты оценки риска, технико-технологический и экономический анализ потенциала и среды функционирования предприятия, действующую и прогнозируемую нормативную базу хозяйствования, экономико-математические методы, маркетинговые и другие исследования.

В системе управления рисками выделяют несколько стадий [34]:

- определение целей управления,

- выработка и принятие управленческих решений на основе изучения тенденций поведения управляемого объекта,
- организация исполнения принятого решения, т.е. доведение принятого решения до управляемого объекта,
- контроль исполнения решения с целью получения информации для принятия нового управленческого решения.

Риск-менеджмент (risk management) - система анализа, оценки и управления риском и финансово-экономическими отношениями, возникающими в процессе предпринимательской деятельности [40].

Таким образом, управление риском можно рассматривать как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий.

Основной задачей в управлении рисками является поиск варианта, обеспечивающего оптимальное сочетание риска и дохода, с учетом того, что чем прибыльнее проект, тем выше степень риска при его реализации.

Управление риском на крупных предприятиях осуществляется менеджерами по риску (риск-менеджерами). Их задачами являются: обнаружение зон (областей) повышенного риска; оценка степени риска; анализ приемлемости данного уровня риска для организации; разработка мер по предупреждению или снижению риска; в случае, когда рискованное событие произошло, принятие мер к максимально возможному возмещению причиненного ущерба.

Существующие методы управления рисками можно разделить на четыре типа [40, с. 95]:

- методы уклонения от риска (отказ от ненадежных партнеров, отказ от рискованных проектов, страхование хозяйственных рисков, поиск гарантов);

- методы локализации риска (создание венчурных предприятий, создание структурных подразделений для выполнения рискованных проектов);

- методы диссипации риска (диверсификация видов деятельности, диверсификация сбыта и поставок, диверсификация инвестиций, распределение ответственности между участниками, распределение риска во времени);

- методы компенсации риска (стратегическое планирование деятельности, прогнозирование состояния внешней среды, мониторинг социально-экономической и правовой базы, создание системы резервов, активный маркетинг).

Алгоритм управления риском включает следующие этапы [40, с.97]:

1. Постановка целей управления риском;
2. Анализ риска на основе собранной качественной и количественной информации. Качественный анализ предполагает выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск; выявление практических выгод и негативных последствий и т.д. Количественный анализ предполагает определение вероятности наступления риска и его последствий в будущем, а также определение допустимого уровня риска на основе статистических методов и методов экспертных оценок.
3. Выбор метода воздействия на риск, с целью снижения его уровня.
4. Выбор управляющих воздействий на риск.
5. Анализ эффективности принятых решений на основе сравнения полученного уровня риска с приемлемым уровнем.
6. Определение корректирующих целей для снижения несогласования между фактическим уровнем риска и приемлемым.

Таким образом, процесс управления риском является достаточно сложной сферой деятельности менеджеров и требует учета множества внешних и внутренних факторов при принятии управленческих решений.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ООО «ЭЛЕФАНТ СЕРВИС»

2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Элефант Сервис» (далее ООО «Элефант Сервис») образовано в 2001 году на основании Гражданского кодекса РФ, Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» и решения единственного Учредителя. Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании законодательства Российской Федерации. Уставный капитал составляет 10 тысяч рублей.

Место нахождения ООО «Элефант Сервис»: Московская область, Люберецкий район, деревня Торбеево, д.48.

Общество является юридическим лицом, обладает полной хозяйственной самостоятельностью и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе; также имеет расчетный, валютный и иные счета в банках на территории России и за рубежом, самостоятельно выступает участником гражданского оборота, может выступать в качестве истца и ответчика в суде.

Реализация продукции, выполнение работ и предоставление услуг Обществом осуществляются по ценам и тарифам, устанавливаемым Обществом самостоятельно.

Предметом деятельности ООО «Элефант Сервис», согласно Уставу, является (Приложение 1):

- Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;

- Аренда прочего автомобильного транспорта и оборудования;
- Деятельность автомобильного грузового транспорта;
- Аренда автомобильного грузового транспорта;
- Транспортная обработка грузов и хранение;
- Прочая вспомогательная транспортная деятельность;
- Организация перевозок грузов;
- Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- Осуществление иных видов хозяйственной деятельности, не запрещенных законодательством и не противоречащих предмету и целям деятельности Общества.

Основными видами деятельности предприятия являются:

- продажа спецтехники: автовышек, автобетононасосов, буровых машин от производителей Elephant, КСР, Horyong, Hyundai, TATA DAEWOO;
- продажа запчастей и составляющих элементов для представленных выше видов спецтехники;
- предоставление услуг по аренде автовышек, автобетононасосов, буровых машин;
- сервисное обслуживание и выездной ремонт автовышек.

Сервисный Центр «Элефант Сервис» предлагает полный комплекс услуг по ремонту, диагностике и сервисному обслуживанию строительной техники и грузовых шасси. Техцентр оснащен новейшим современным диагностическим и ремонтным оборудованием. Производственные помещения сервисной станции рассчитаны на одновременное обслуживание до 6 единиц крупногабаритной техники.

В своем распоряжении организация имеет две выездные сервисные бригады и спецавтомобили, оборудованные всем необходимым для диагностики, обслуживания и среднего ремонта на выезде. Оперативный выезд на место поломки осуществляется 24 часа в сутки.

Высококвалифицированные специалисты Техцентра «Elephant» выполняют весь спектр работ для грузовых автомобилей, а также для строительной и подъёмной техники. Специалисты сервисной станции прошли обучение и подготовку на заводах-изготовителях в Южной Корее, Китае и Европе.

Обширная номенклатура запасных частей на собственном складе позволяет произвести обслуживание с минимальной потерей времени. Запчасти закупаются напрямую с заводов изготовителей.

Основная специализация Сервисного центра - это ремонт автобетононасосов, бетононасосов, автовышек (гидроподъемников) всех марок, также из основных специализаций организация оказываем ремонт любой сложности по грузовой технике марки Tata Daewoo (Южная Корея).

Организация также производит диагностику на профессиональном уровне, обслуживание и капитальный ремонт автобетононасосов и стационарных бетононасосов следующих марок: Elephant, Ксп, Dongyang, Everdigm (Hanwoo), Junjin, Kyungwon, Sermac, Putzmeister, Schwing, Cifa, Kyokuto, Elba, ИИ, Mitsubishi, Mecbo, Niigata, Zoomlion, Sany.

ООО «Элефант Сервис» осуществляет профессиональный ремонт и сервисное обслуживание манипуляторов, кранов манипуляторов, самопогрузчиков следующих марок: Dongyang, Soosan, Haib, Horyong, Hangil, Kanglim, Cs Machinery, Unic, Tadano, Foton, Isuzu.

Компания имеет собственный автопарк новой спецтехники и осуществляет услуги по аренде спецтехники в Москве. В парк спецтехники входят: Автовышки корейского производства: 28, 30, 40 и 45 метров. Три автобетононасоса: 34, 40 и 56 метров подменный. Грузовики с краном манипулятором: шасси от 5 до 20 тонн, кран от 5 до 10 тонн с вылетом стрелы 23 метра. Буровые установки - диаметр бурения до 600 мм с глубиной бурения до 9 метров.

Компания «Элефант Сервис» выполняет следующие виды работ по ремонту автовышек:

- оценка технического состояния автовышки путем внешнего осмотра и выявления деформаций несущей конструкции, стрелы, выдвижных опор;
- оценка работы гидравлической системы, замер давления, проверка работы гидравлического оборудования автовышки;
- ремонт и восстановление стрелы автовышки, механизма поворота стрелы, ремонт канатно-блочных систем, замену тросов, цепей;
- комплексный ремонт гидравлической системы автовышки: ремонт или замена гидравлических цилиндров подъема и выдвижения стрелы, ремонт гидрозамков, ремонт или замена гидромоторов и гидронасосов, ремонт и замена магистралей гидропроводки, очистка гидравлической системы, замена фильтров, замена гидравлической жидкости;
- настройка гидравлической системы;
- компьютерная диагностика и ремонт систем безопасности автовышки.
- наплавка и расточка отверстий крепления, изготовление и замену втулок и пальцев, шлифовку, полировку, притирку гильз, штоков.

Кадровый состав предприятия 9 сотрудников, из которых Генеральный директор, Бухгалтер, инженер-механик, 5 водителей-операторов спецтехники, менеджер по продажам. К компетенции директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества.

Организационная структура ООО «Элефант Сервис» выглядит следующим образом (рис.1).



Рис. 1.1. Организационная структура ООО «Элефант Сервис»

Бухгалтер выполняет работы по осуществлению бухгалтерского учета Общества, анализу и контролю за состоянием и результатами хозяйственной деятельности. Осуществляет учет поступающих денежных средств, товарно-материальных ценностей, основных средств и своевременное отражение на соответствующих бухгалтерских счетах операций, связанных с их движением.

Работая в условиях жесткой конкуренции, экономической и политической нестабильности ООО «Элефант Сервис» направляет всю деятельность предприятия на получение максимальной прибыли. В таблице 2.1 приведены основные показатели деятельности ООО «Элефант Сервис», характеризующие его финансовое положение за период 2013-2015 гг. Таблица составлена на основании данных бухгалтерской отчетности организации (Приложение 2,3).

Анализируя основные показатели финансово-хозяйственной деятельности, отметим следующее. В 2015 году значительно увеличилась выручка от продажи по сравнению с 2013 и 2014 годом. Прирост составил 14602 тысячи рублей. Данный показатель увеличился в связи с ростом объемов продажи продукции и услуг. В 2015 году также возросла себестоимость реализованной продукции и услуг, но точнее в Отчете о финансовых результатах за 2014 год вообще не отражен показатель себестоимости. Прирост составил 3024 тысячи рублей.

В 2013 году организация получила убыток от продажи в размере 310 тысяч рублей, но уже в 2014 году получена прибыль 28 тысяч рублей и чистая прибыль в размере 15 тысяч рублей. Показатели прибыли от продажи и чистой прибыли существенно увеличились в 2015 году – на 282 тысячи и 168 тысяч рублей соответственно. При этом можно отметить низкий уровень рентабельности за исследуемый период. В 2013 году рентабельность продаж вообще была отрицательной, что свидетельствует об убыточности предприятия в этот период. В 2014 году рентабельность продаж составила 0,02%, в 2015 году 0,01%.

Таблица 2.1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности

ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015гг.

№ п/ п	Показатели	Годы			Отклонение			
		2013	2014	2015	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
					2014 от 2013	2015 от 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
1	Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	903	975	15577	72	14602	108,0	1597,6
2	Среднесписочная численность работников, чел.	7	9	9	2	0	128,6	100,0
3	Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	5842	6252	10412	410	4160	107,0	166,5
4	Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	1602	1840	2668	238	828	114,9	145,0
5	Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	15441	16211	13828	770	-2383	105,0	85,3
6	Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	760	-	3024	-760	3024	-	-
7	Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	-310	28	310	338	282	-9,0	1107,1
8	Чистая прибыль, тыс. руб.	-310	15	183	325	168	-4,8	1220,0
9	Производительность труда, тыс. руб.	129	108,3	1730,8	-20,7	1622,5	84,0	1598,2
10	Фондоотдача, руб.	0,15	0,15	1,5	0	1,35	100,0	1000
11	Фондоёмкость, руб.	6,5	6,4	0,67	-0,1	-5,73	98,5	10,5
12	Рентабельность продаж, %	-0,34	0,02	0,01	0,36	-0,01	-5,9	50,0

Среднесписочная численность работников ООО «Элефант Сервис» за рассматриваемый период изменяется незначительно. В 2013 году численности работников составляла 7 человек, в 2014 году были приняты на работу бухгалтер и один водитель. Численность сотрудников за 2015 год сохранилась также 9 человек. Показатель производительности труда характеризуется отношением полученной выручки за отчетный период к

среднесписочной численности работников организации за соответствующий период. Так в 2014 году производительность труда работников ООО «Элефант Сервис» составила 108,3 тысяч рублей, что на 20,7 тысяч рублей ниже уровня 2013 года. В 2015 году производительность труда повысилась на 1622,5 тысяч рублей, что произошло за счет значительного роста выручки от продажи.

ООО «Элефант Сервис» имеет в собственности основные средства в виде автомобильной техники. Среднегодовая стоимость основных средств за рассматриваемый период растет, это свидетельствует о расширении парка транспортных средств и спецтехники в организации. По сравнению с 2013 годом увеличение стоимости составило 410 тысяч рублей или 7%. В 2015 году данный показатель увеличился еще на 4160 тысяч рублей или 66,5%. Показатель фондоотдачи организации находится на достаточно низком уровне в связи с тем, что сумма выручки не превышает стоимости собственных основных средств. В 2013 и 2014 году фондоотдача составила 0,15 тысяч рублей. В 2015 году фондоотдача увеличилась на 1,35 рубль и составила 1,5 рублей. Показатель показывает, что в 2015 году на один рубль имеющихся в собственности организации основных средств приходится 1,5 рублей полученного дохода.

Показатель фондоемкости является обратным показателем фондоотдачи, который показывает величину стоимости основных средств в пересчете на каждый рубль проданной продукции. В 2014 году фондоемкость составила 6,4 рублей, в 2015 году – 0,67 рублей.

За период с 2013 по 2015 год среднегодовая сумма дебиторской задолженности увеличивается, а сумма кредиторской задолженности в 2014 увеличивается, но в 2015 году снижается. Размер дебиторской задолженности вырос почти на 15% в 2014 году и на 45% в 2015 году и стал равен 2668 тысяч рублей. В 2014 году кредиторская задолженность выросла на 5%, в 2015 году еще на 14,7% и составила 13828 тысяч рублей. Сравнивая величину дебиторской и кредиторской задолженности за 2015 год, можно

отметить, что размер кредиторской задолженности на 11160 тысяч рублей больше дебиторской и такая тенденция наблюдалась в течение 2013 и 2014 года. Более предпочтительным для организации является наличие дебиторской задолженности, чем кредиторской.

Таким образом, в 2015 году в ООО «Элефант Сервис» наблюдается повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности, о чем свидетельствуют увеличение таких показателей как выручка и прибыль от продажи, чистая прибыль, производительность труда, повышение дебиторской задолженности и снижение кредиторской.

Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности применения материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Рентабельность является результирующим показателем эффективности деятельности любой компании, в общем виде коэффициенты рентабельности рассчитываются по формуле: $R = \text{Прибыль (чистая, балансовая)} / \text{производственный показатель}$.

1) Коэффициент общей рентабельности - основной и самый распространенный показатель оценивающий прибыльность предприятия это коэффициент общей рентабельности. Данный показатель определяется как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации товаров, работ и услуг, производимых предприятием:

$$K_{OP} = \text{прибыль (убыток) до налогообложения} / \text{выручка} \times 100\%$$

2) Коэффициент рентабельности продукции определяется как отношение прибыли от продажи продукции за соответствующий период к общей стоимости затрат на ее производство.

$$K_{pp} = \text{прибыль (убыток) от продаж} / \text{себестоимость продукции} \times 100\%$$

3) Коэффициент рентабельности продаж позволяет определить, сколько прибыли компания имеет с каждого рубля выручки от реализации

товаров, работ или услуг. Данный показатель рассчитывают как в целом, так и по отдельным товарным позициям.

$$K_{\text{пр}} = \text{прибыль (убыток) от продаж} / \text{выручка (нетто) от продаж} \times 100\%$$

4) Чистая рентабельность рассчитывается как отношение чистой прибыли за определенный период к средней стоимости активов. Чистая рентабельность показывает, как влияет налогообложение на доходность предприятия.

$$K_{\text{чр}} = \text{чистая прибыль (убыток)} / \text{средняя величина активов} \times 100\%$$

5) Экономическая рентабельность показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости капитала (всех видов ресурсов организации в денежном выражении, независимо от источников их финансирования).

$$K_{\text{эр}} = \text{прибыль (убыток) до налогообложения} / \text{средняя величина активов} \times 100\%$$

6) Коэффициент рентабельности активов позволяет судить об эффективности вложений в ту или иную деятельность.

$$K_{\text{ра}} = \text{прибыль} / \text{среднегодовая валюта баланса} \times 100\%.$$

7) Коэффициент рентабельности собственного капитала - показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал.

$$K_{\text{рск}} = \text{прибыль} / \text{собственный капитал} \times 100\%$$

8) Коэффициент рентабельности перманентного капитала показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

$$K_{\text{рпк}} = \text{прибыль (убыток) до налогообложения} / (\text{Средняя стоимость собственного капитала} + \text{Средняя стоимость долгосрочных обязательств})$$

Исходные данные для расчета коэффициентов рентабельности представим в таблице 2.2. В таблице 2.3 рассчитаем показатели рентабельности ООО «Элефант Сервис».

Таблица 2.2

Исходные данные для расчета коэффициентов рентабельности

Показатель	Годы		
	2013	2014	2015
Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс.руб.	903	975	15577
Себестоимость продукции (работ, услуг), тыс. руб.	760	-	3024
Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	-310	28	310
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	-310	19	238
Чистая прибыль, тыс. руб.	-310	15	183
Средняя величина активов, тыс.руб.	11961	13020	14662
Собственный капитал, тыс.руб.	10	25	208

Таблица 2.3

Динамика показателей рентабельности ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
Общая рентабельность	-34	1,9	1,5	35,9	-0,4	-5,6	78,9
Рентабельность продукции	-40	-	10,3	40	10,3	0	-
Рентабельность продаж	-0,34	0,02	0,01	0,36	-0,01	-5,9	50,0
Чистая рентабельность	-2,6	0,11	1,25	2,71	1,14	-4,2	1136,4
Экономическая рентабельность	-2,6	0,15	1,6	2,75	1,45	-5,8	1066,7
Рентабельность активов	-2,6	0,11	1,25	2,71	1,14	-4,2	1136,4
Рентабельность собственного капитала	-3100	60	87,9	3160	27,9	-1,9	146,5
Рентабельность перманентного капитала	-3100	76	114,4	3176	38,4	-2,5	150,5

Анализ рентабельности показал следующее. Общая рентабельность больше 0% означает, что деятельность организации является прибыльной. Чем меньше общая рентабельность, тем меньше предприятие зарабатывает. В 2013 году общая рентабельность была отрицательной, но в 2014 и 2015 году ООО «Элефант Сервис» добилось повышения общей рентабельности.

Рентабельность активов (капитала) показывает эффективность использования всего имущества предприятия. Повышение рентабельности активов свидетельствует о растущем спросе на продукцию фирмы. Норма коэффициента для торговли составляет 0-0,5. Рассчитанный коэффициент за 2014-2015 годы превышает норму, несмотря на то, что в 2013 году рентабельность активов была отрицательной.

Рентабельность собственных средств увеличивается в динамике и является существенной при норме 0 – 0,06.

В сфере услуг приемлемой считается рентабельность продаж равная 15-20%, в оптовой и розничной торговле - 8.2%. ООО «Элефант Сервис» необходимо работать над повышением уровня рентабельности продаж. В 2014 году она составляла 0,02%, в 2015 году – 0,01%. Данной задачи можно достигнуть за счет грамотной маркетинговой политики, направленной на увеличение клиентской базы и обеспечение роста оборачиваемости товаров, а также за счет получения более выгодных предложений от поставщиков товаров (или субподрядчиков).

2.2. Анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Элефант Сервис»

Источником информации для анализа основных экономических показателей деятельности ООО «Элефант Сервис» является бухгалтерский

баланс, позволяющий оценить эффективность размещения капитала организации, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения. На основе показателей бухгалтерского баланса внешние пользователи могут принять решения о целесообразности и условиях ведения дел с данной организацией как с партнером; оценить ее кредитоспособность как заемщика; оценить возможные риски своих вложений; целесообразность приобретения акций данной организации и ее активов и другие решения.

Одним из показателей, характеризующих финансовое состояние организации, является ее платежеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидных текущих активов. Анализ платежеспособности и ликвидности очень близки, хотя второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Анализ ликвидности баланса проводится на основе сравнения показателей актива и пассива баланса, сгруппированных по степени ликвидности и срочности погашения обязательств. Показатели актива группируются следующим образом (табл. 2.4).

Таблица 2.4

Показатели актива, сгруппированные по степени ликвидности

Группа активов	Статьи баланса, включаемые в группу
A1	абсолютно ликвидные активы, представляющие собой сумму денежных средств организации и краткосрочных финансовых вложений
A2	быстрореализуемые активы, рассчитываемые как сумма краткосрочной дебиторской задолженности
A3	медленно реализуемые активы, включающие в себя прочие оборотные активы, не вошедшие в первые две группы
A4	трудно реализуемые активы, состоящие из внеоборотных активов организации

Статьи пассива баланса объединяются в следующие группы (табл. 2.5).

Таблица 2.5

Показатели пассива, сгруппированные по степени срочности
обязательств

Группа пассивов	Статьи баланса, включаемые в группу
П1	наиболее срочные обязательства, представляющие собой кредиторскую задолженность
П2	краткосрочные пассивы, рассчитываемые как сумма краткосрочных кредитов и займов и резервов предстоящих расходов
П3	долгосрочные пассивы, состоящие из долгосрочных обязательств
П4	постоянные или устойчивые пассивы, представляющие собой собственный капитал организации

В таблице 2.6 представлены показатели, характеризующие ликвидность баланса ООО «Элефант Сервис» рассчитанные за 2013-2015 гг. Ликвидность баланса считается абсолютной при выполнении следующих условий: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса ООО «Элефант Сервис»
за 2013-2015 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
Активы (тыс.руб.)							
A1	615	746	30	131	-716	121,3	4,0
A2	1056	2148	3187	1092	1039	203,4	148,4
A3	612	838	1531	226	693	136,9	182,7
A4	5850	5853	14990	3	9137	100,1	256,1
Пассивы (тыс.руб.)							
П1	15441	9111	18545	-6330	9434	59,0	203,5
П2	302	450	985	148	535	149,0	218,9
П3	-	-	-	-	-	-	-
П4	208	25	10	-183	-15	12,0	40,0

Баланс ООО «Элефант Сервис» характеризуется следующими неравенствами:

2013 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \geq П4$

2014 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \geq П4$

2015 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \geq П4$

В таблице 2.7 представлены показатели, характеризующие ликвидность баланса ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015гг.

Таблица 2.7

Показатели ликвидности баланса ООО «Элефант Сервис»
за 2013-2015гг.

№ п/п	Показатели	Годы			Отклонение			
		2013	2014	2015	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
					2014 от 2013	2015 от 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
1	Денежные средства, тыс. руб.	615	746	30	131	-716	121,3	4,0
2	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1056	2148	3187	1092	1039	203,4	148,4
3	Оборотные средства, тыс. руб.	612	838	1531	226	693	136,9	182,7
4	Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	15743	9561	19530	-6182	9969	60,7	204,3
5	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,08	0,00	0,04	-0,08	199,73	1,97
6	Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	0,07	0,22	0,16	0,16	-0,06	334,93	72,64
7	Коэффициент текущей ликвидности	0,04	0,09	0,08	0,05	-0,01	225,46	89,44
8	Коэффициент платежеспособности	0,11	0,30	0,16	0,20	-0,14	285,17	54,42

Оценив показатели ликвидности баланса ООО «Элефант Сервис», можно сделать следующие выводы. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2014 году составил 0,08, что на 0,04 больше уровня 2013 года. В 2015 году коэффициент равен 0. Рекомендованное значение данного коэффициента $>0,2$. Значение коэффициента показывает о недостаточности денежных средств, которые могли быть направлены на развитие организации.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает возможность организации погашать краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. Норматив по коэффициенту быстрой ликвидности составляет $>0,8$. В ООО «Элефант Сервис» коэффициент быстрой ликвидности в 2013 году составлял 0,07, в 2014 – 0,22, в 2015 – 0,16. Следовательно, ООО «Элефант Сервис» не способно все возникшие краткосрочные обязательства погасить собственными оборотными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности определяет общую оценку ликвидности активов организации и показывает соотношение ее активов и текущих обязательств. Минимально допустимое значение коэффициента текущей ликвидности равно 2. Но в ООО «Элефант Сервис» коэффициент текущей ликвидности в 2013 году составил 0,04, в 2014 – 0,09, в 2015 – 0,08.

Платежеспособность ООО «Элефант Сервис» определяет его возможность и способность своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита. Коэффициент платежеспособности определяется как отношение собственного капитала организации к ее заемным средствам, и показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных.

Нормальным считается значение коэффициента платежеспособности >2 . Платежные средства ООО «Элефант Сервис» не покрывают срочные обязательства организации, в результате чего коэффициент

платежеспособности находится ниже нормы. В 2015 году коэффициент составил 0,16, тем самым снизившись по сравнению с 2014 годом на 0,14. В 2014 году коэффициент был равен 0,3, что выше уровня 2013 года на 0,2. Намечившаяся тенденция снижения коэффициента платежеспособности характеризует неблагоприятную перспективу для организации по расчетам со своими кредиторами.

В таблице 2.8 приведены результаты анализа финансового состояния ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015 годы.

Практически все рассчитанные показатели финансового состояния ООО «Элефант Сервис» находятся ниже нормы. Значения коэффициентов финансовой независимости, финансовой устойчивости, финансирования за рассматриваемый период изменяются незначительно или остаются на прежнем уровне. Это характеризует нестабильное финансовое состояние ООО «Элефант Сервис». Коэффициент автономии находится в пределах значения 0,001-0,011 и свидетельствует о финансовой зависимости организации от заемных источников, а также возникновении просроченной задолженности перед кредиторами и повышении рисков финансовых затруднений. В связи с тем, что у ООО «Элефант Сервис» отсутствуют долгосрочные обязательства, коэффициент финансовой устойчивости находится на том же уровне, что и коэффициент автономии.

Коэффициент финансирования показывает, что в 2014 году на один рубль заемного капитала приходилось 0,003 рубля собственных средств. Причем по сравнению с показателем 2013 года произошел рост показателя. В 2015 году на один рубль заемных средств приходится 0,011 рублей собственных средств. Такая динамика показателя хоть и является положительной тенденцией, но все же ООО «Элефант Сервис» в большей мере финансируется за счет внешних источников.

Таблица 2.8

Показатели, характеризующие финансовое состояние ООО «Элефант
Сервис» за 2013-2015 гг.

Показатели	Нормативное значение	Годы			Отклонение (+;-)		Отклонение, %	
		2013	2014	2015	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 к 2013	2015 к 2014
1. Собственный капитал, тыс. руб.	-	10	25	208	15	183	250,00	832,00
2. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	-	15743	9561	19530	-6182	9969	60,73	204,27
3. Внеоборотные активы, тыс. руб.	-	5850	5853	14990	3	9137	100,05	256,11
4. Оборотные активы, тыс. руб.	-	2283	3733	4748	1449	1016	163,47	127,22
5. Валюта баланса, тыс. руб.	-	8133	9586	19738	1453	10152	117,87	205,90
6. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,4-0,6$	0,001	0,003	0,011	0,00	0,01	212,11	404,07
7. Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,001	0,003	0,011	0,002	0,01	212,11	404,07
8. Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,001	0,003	0,011	0,002	0,01	411,65	407,31
9. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала	$< 1,0$	1574,3	382,4	93,89	-1191,9	-288,5	24,29	24,55
10. Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	228,30	149,3	22,83	-79,0	-126,45	65,39	15,29
11. Индекс постоянного актива	-	585,00	234,1	72,07	-350,9	-162,1	40,02	30,78

Наметилась положительная тенденция снижения показателя соотношения заемных и собственных средств. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала показывает, что в 2013 году ООО «Элефант Сервис» привлекало 1574,3 рубля заемных средств на 1 рубль

вложенных в имущество собственных средств, в 2014 году этот показатель уже составил 382,4 рубля. В 2015 году коэффициент также снизился и составил 93,89 рубля. Тем не менее, показатель значительно превышает норму.

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности. Здесь также наблюдается снижение показателя в динамике. В 2013 коэффициент был равен 228,3, в 2014 году он составил 149,3, в 2015 году – 22,8.

Таким образом, рассчитанные показатели финансового состояния ООО «Элефант Сервис» свидетельствуют о финансовой зависимости организации от внешних источников, и о невозможности покрытия имеющихся обязательств перед кредиторами собственными средствами.

Далее проанализируем финансовую независимость ООО «Элефант Сервис». Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Тип финансовой устойчивости организации определяется на основе возникшего излишка или недостатка собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, общей величины основных источников для формирования запасов. Возможные варианты финансовой устойчивости организаций приведены ниже.

Абсолютная устойчивость достигается в случае наличия платежного излишка по всем трем показателям. Нормальная устойчивость считается в том случае, если возникает недостаток собственных оборотных средств, при этом имеется излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, общей величины основных источников. Неустойчивое финансовое состояние характеризует организацию в том случае, если значения собственных оборотных средств, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов являются отрицательными, но имеется излишек общей величины основных источников

формирования запасов. При наличии недостатка средств по всем трем показателям можно судить о кризисном финансовом состоянии организации.

Расчитанные коэффициенты, приведены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Анализ финансовой независимости ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015 гг.

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение значений, +/-	
	2013	2014	2015	2014 от 2013	2015 от 2014
Запасы и затраты, тыс.руб.	612	838	396	226	-442
Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс.руб.	-5840	-5809	-14782	31	-8973
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (функционирующий капитал), (КФ), тыс.руб.	-5840	-5809	-14782	31	-8973
Общая величина основных источников формирования запасов, (ВИ), тыс.руб.	9903	3752	4748	-6151	996
Излишек или недостаток СОС, тыс.руб.	-6452	-6647	-15178	-195	-8531
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс.руб.	-6452	-6647	-15178	-195	-8531
Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов, тыс.руб.	9291	2914	4352	-6377	1438

Из расчетов видно, в ООО «Элефант Сервис» имеется излишек только по общей величине основных источников для формирования запасов собственным оборотным средствам. По остальным показателям наблюдается недостаток средств. Таким образом, ООО «Элефант Сервис» имеет неустойчивое финансовое состояние.

2.3. Анализ в оценке риска потери платежеспособности ООО «Элефант Сервис»

В современных экономических условиях хозяйствующий субъект постоянно находится в ситуации риска, связанной с выбором альтернативных решений, обладающих разными вероятностями их осуществления.

В процессе хозяйственной деятельности организация сталкивается с различного рода рисками (экономическими, отраслевыми, правовыми и прочими внутренними и внешними факторами).

Особую группу рисков составляют финансовые, те, которые сопутствуют финансовой деятельности организации. Их влияние на финансовую деятельность организации проявляется в двух направлениях. Во-первых, формирование уровня доходности финансовых операций компании напрямую зависит от уровня принимаемого риска, тем самым, они находятся в тесной взаимосвязи и представляют собой единую целостную систему «доходность-риск». Во-вторых, финансовые риски являются первопричиной угрозы банкротства компании, так как именно финансовые потери, связанные с этим риском, наиболее ощутимы и уязвимы для предприятия. Таким образом, практически все финансовые решения, направленные на формирование прибыли организации, повышение ее рыночной стоимости и обеспечение финансовой безопасности, требуют от финансовых менеджеров владения техникой выработки, принятия и реализации рискованных решений и их высокой квалификации.

Каждая организация, стремящаяся занять устойчивую позицию в бизнес-среде, должна разрабатывать политику по управлению финансовыми рисками. Основная цель ее создания – обеспечить оптимальный для собственников компании и инвесторов баланс между максимизацией прибыли и долгосрочной стабильностью бизнеса.

Управление финансовым риском можно охарактеризовать как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий.

Обязательным этапом процесса управления риском является анализ, в процессе которого производится оценка риска. Для количественной оценки риска требуется обоснованная информация, реально отражающая конкретное состояние организации. На сегодняшний день речь идет о бухгалтерской (финансовой) отчетности, информация которой относительно доступна и не является коммерческой тайной.

С позиции раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности финансовые риски организации подразделяются на: риски ликвидности, рыночные, кредитные.

С риском ликвидности приходится сталкиваться большинству организаций. Он связан с возможностями организации своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам, др.

Источником информации для определения риска ликвидности является бухгалтерский баланс. Нарушение ликвидности бухгалтерского баланса является фактором риска потери платежеспособности, а его последствием – неспособность организации своевременно покрывать обязательства своими активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Проанализируем риск потери платежеспособности, используя методику, применяемую в риск-менеджменте.

Предлагаемая методика основывается на оценке ликвидности бухгалтерского баланса, приеме финансового анализа. В зависимости от времени превращения в денежную форму активы предприятия

подразделяются на четыре группы риска их ликвидности. Для анализа риска потери платежеспособности эти группы сопоставляют с группами пассивов, сгруппированных по степени срочности погашения обязательств. Путем последовательного сопоставления групп активов с соответствующими группами пассивов определяется тип состояния ликвидности баланса (табл.2.10).

Взаимосвязь ликвидности бухгалтерского баланса и риска потери платежеспособности организации следующая:

Абсолютная ликвидность (безрисковая зона)

$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$

Нормальная ликвидность (зона допустимого риска)

$A1 \leq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$

Нарушенная ликвидность (зона критического риска)

$A1 \leq П1, A2 \leq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$

Кризисная ликвидность (зона катастрофического риска)

$A1 \leq П1, A2 \leq П2, A3 \leq П3, A4 \leq П4$

Таблица 2.10

Оценка риска потери платежеспособности ООО «Элефант Сервис»

Актив	Абсолютные величины		Пассив	Абсолютные величины		Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
	2014	2015		2014	2015	2014	2015
A1	746	30	П1	9111	18545	-8365	-18515
A2	2148	3187	П2	450	985	1698	2202
A3	838	1531	П3	-	-	838	1531
A4	5853	14990	П4	25	10	-5828	-14980
Баланс	9585	19738	Баланс	9585	19738	-	-

За рассматриваемый период наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств, а также недостаток собственных средств для покрытия долгосрочных вложений:

$A1 \leq П1$ характеризует зону допустимого риска – текущие платежи и поступления характеризуют состояние нормальной ликвидности баланса. В

данном состоянии у ООО «Элефант Сервис» существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до 3 месяцев из-за недостаточного поступления средств. В этом случае в качестве резерва могут использоваться активы группы А2, но для превращения их в денежные средства требуется дополнительное время.

$A4 \geq П4$ – это предпосылка к возникновению риска несостоятельности ООО «Элефант Сервис», так как у него отсутствуют собственные оборотные средства для ведения предпринимательской деятельности.

Следовательно, баланс ООО «Элефант Сервис» имеет недостаточную (нарушенную) ликвидность, однако зона допустимого риска практически превратилась в зону катастрофического риска.

Проверим данный вывод интегральной бальной оценкой финансового состояния организации, основанный на рейтинговой оценке относительных показателей ликвидности (таблица 2.11).

Таблица 2.11

Интегральная бальная оценка финансового состояния

Класс	Диапазон баллов	Оценка
1	100-97	организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные
2	96-97	организации нормального финансового состояния
3	96-37	организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее
4	36-11	организации с неустойчивым финансовым состоянием
5	10-0	организации с кризисным финансовым состоянием

В таблице 2.12 произведем расчет интегральной бальной оценки финансового состояния ООО «Элефант Сервис».

Произведенные расчеты подтвердили правильность первоначальной оценки риска потери платежеспособности: в 2014г. ООО «Элефант Сервис» находилось в кризисном финансовом состоянии.

Таблица 2.12

Интегральная балльная оценка финансового состояния ООО «Элефант
Сервис» за 2014-2015 гг.

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Условия	2014 год	Балл	2015 год	Балл
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше – 20 баллов. За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимается по 4 балла. Менее 0,1 – 0 баллов.	0,08	0	0	0
Коэффициент «критической оценки»	18	1,5 и выше – 18 баллов. За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 1,5, снимается по 3 балла. Менее 1,0 – 0 баллов.	0,3	0	0,16	0
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2,0 и выше – 16,5 баллов. За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 2,0, снимается по 1,5 балла. Менее 1,0 – 0 баллов.	0,09	0	0,08	0
Коэффициент автономии	17	0,6 и выше – 17 баллов. За каждый 0,01 пункта снижения, по сравнению с 0,6, снимается по 0,8 балла. Менее 0,4 – 0 баллов.	0,003	0	0,011	0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	15	0,5 и выше – 15 баллов. За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 0,5, снимается по 3 балла. Менее 0,1 – 0 баллов.	-1,6	0	-3,1	0
Коэффициент финансовой устойчивости	13,5	1,0 и выше – 13,5 баллов. За каждый 0,1 пункта снижения, по сравнению с 1,0, снимается по 2,5 балла. Менее 0,5 – 0 баллов.	0,003	0	0,011	0
Всего	100		-	0	-	0

Таким образом, на основе доступной информации бухгалтерской (финансовой) отчетности, используя инструменты финансового анализа в сочетании с целями риск-менеджмента, вполне реально оценить риск ликвидности, как отправную точку финансового риска. Для менеджеров предприятия данная методика представляет лишь начальный этап оценки финансового риска. В большей степени она подходит для внешних пользователей, контрагентов предприятия, в частности, банков, других заимодавцев, заинтересованных в оценке риска потери платежеспособности.

В связи с тем, что ООО «Элефант Сервис» находится в кризисном финансовом состоянии сделаем прогноз возможного банкротства на предстоящую перспективу.

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности организаций широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу и других, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Наиболее широкую известность получила модель Альтмана. Цель «Z-анализа» Альтмана – отнести изучаемый объект к одной из двух групп: либо к предприятиям-банкротам, либо к успешно действующим предприятиям.

Уравнение Z-оценки представляется следующим образом:

$$Z=0,717*X1+0,847*X2+3,107*X3+0,42*X4+0,995*X5,$$

где: $X1 = \frac{\text{собственный оборотный капитал}}{\text{сумма активов}}$

$$X2 = \frac{\text{нераспределенная прибыль}}{\text{сумма активов}}$$

$$X3 = \frac{\text{прибыль до уплаты процентов}}{\text{сумма активов}}$$

$$X4 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{заемный капитал}}$$

$$X5 = \frac{\text{выручка}}{\text{сумма активов}}$$

Константа сравнения 1,23, если значение $Z < 1,23$, то это признак высокой вероятности банкротства, если $Z > 1,23$, то это свидетельствует о малой вероятности банкротства.

Теперь проведём анализ банкротства ООО «Элефант Сервис», представленный в таблице 2.13.

Таблица 2.13

«Z-анализ» Альтмана, проведенный на примере ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015 годы, тыс.руб.

№	Показатели	Период		
		2013 год	2014 год	2015 год
1	Собственный оборотный капитал	2283	3733	4748
2	Сумма активов	8133	9586	19738
3	X1	0,28	0,39	0,24
4	Нераспределённая прибыль	0	15	198
5	X2	0	0,002	0,01
6	Прибыль до уплаты процентов	-310	28	310
7	X3	-0,038	0,003	0,038
8	Собственный капитал	10	25	208
9	Заёмный капитал	8123	9561	19538
10	X4	0,001	0,003	0,01
11	Выручка	903	975	15577
12	X5	0,11	0,1	0,79
13	Z -анализ Альтмана	0,19	0,39	1,09

Проведя «Z – анализ» Альтмана, можно сделать вывод, что вероятность наступления банкротства ООО «Элефант Сервис» очень высока за 2013-2014 годы, за 2015 год все равно сохраняется возможность банкротства так как $Z < 1,23$, но уже наметилась тенденция повышения данного показателя.

Дискриминантная модель, разработанная Лис для Великобритании, получила следующее выражение:

$$Z = 0,063 * X1 + 0,092 * X2 + 0,057 * X3 + 0,001 * X4,$$

где $X1 = \frac{\text{оборотный капитал}}{\text{сумма активов}}$ $X2 = \frac{\text{прибыль от реализации}}{\text{сумма активов}}$

$$X3 = \frac{\text{нераспределенная прибыль}}{\text{сумма активов}} \quad X4 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{заемный капитал}}$$

Здесь предельное значение равняется 0,037.

Проведём анализ банкротства с помощью модели Лис, представленный в таблице 2.14.

Таблица 2.14

«Z – анализ» Лис, проведенный на примере ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015 годы, тыс.руб.

№	Показатели	Период		
		2013 год	2014 год	2015 год
1	Оборотный капитал	2283	3733	4748
2	Сумма активов	8133	9586	19738
3	X1	0,28	0,39	0,24
4	Прибыль от реализации	-310	28	310
5	X2	-0,038	0,003	0,038
6	Нераспределённая прибыль	0	15	198
7	X3	0	0,0016	0,01
8	Собственный капитал	10	25	208
9	Заёмный капитал	8123	9561	19538
10	X4	0,001	0,003	0,01
11	Z-анализ Лис	0,018	0,018	0,018

Проведя «Z – анализ» Лис, можно также сделать вывод, что в ООО «Элефант Сервис» на протяжении всего анализируемого периода $Z < 0,037$, это означает, что организации угрожает банкротство.

Таффлер разработал следующую модель:

$$Z = 0,58 * X1 + 0,13 * X2 + 0,18 * X3 + 1,16 * X4,$$

где $X1 = \frac{\text{прибыль от реализации}}{\text{краткосрочные обязательства}}$

$$X2 = \frac{\text{оборотные активы}}{\text{сумма обязательств}}$$

$$X3 = \frac{\text{краткосрочные обязательства}}{\text{сумма активов}}$$

$$X4 = \frac{\text{выручка}}{\text{сумма активов}}$$

Если величина Z-счёта $> 0,3$, это говорит о том, что у предприятия неплохие долгосрочные перспективы, если $< 0,2$, то банкротство более чем вероятно.

Проведём анализ Таффлера, представленный в таблице 2.15.

Таблица 2.15

«Z – анализ» Таффлера, проведенный на примере ООО «Элефант Сервис» за 2013-2015 годы, руб.

№	Показатели	Период		
		2013 год	2014 год	2015 год
1.	Прибыль от реализации	-310	28	310
2.	Краткосрочные обязательства	8123	9561	19538
3.	X1	-0,038	0,003	0,016
4.	Оборотные активы	2283	3733	4748
5.	Сумма обязательств	8123	9561	19538
6.	X2	0,28	0,39	0,24
7.	Сумма активов	8133	9586	19738
8.	X3	0,99	0,99	0,99
9.	Выручка	903	975	15577
10.	X4	0,11	0,10	0,79
11.	Z -анализ Таффлера	0,32	0,35	1,14

Проведя «Z – анализ» Таффлера, выявлено что на долгосрочную перспективу у ООО «Элефант Сервис» имеется резерв финансовой прочности. За счет повышения выручки в 2015 году коэффициент составил 1,14, что значительно превышает установленный порог.

Таким образом, можно сделать следующий вывод: за период 2013-2015 годы у ООО «Элефант Сервис» наблюдалось не устойчивое финансовое состояние. Анализ Альтмана и Лис показал, что на протяжении всего анализируемого периода ООО «Элефант Сервис» угрожало банкротство. Но в перспективе, согласно анализу Таффлера у организации имеется запас прочности и банкротство ей удастся избежать.

3. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЭЛЕФАНТ-СЕРВИС»

3.1. Комплексный анализ рисков торговой деятельности

Необходимость исследования рисков торговой деятельности ООО «Элефант Сервис», вытекает из проблем, переживаемых нашей страной в настоящее время и связанных с экономическими, политическими и социальными преобразованиями. Обособление регионов и новых государств, и, как следствие, разрыв традиционных экономических связей, несовершенство законодательной базы, банковской и налоговой систем, инфляция, межнациональные конфликты и другие негативные явления, объективно создают трудности в осуществлении различных видов торговой деятельности и порождают высокий уровень риска.

Методика анализа и оценки риска предполагает комплексный подход к его изучению. При таком подходе, первоначально, в качестве исходной базы проводится качественная оценка риска, которая предполагает определение профиля возможных рисков, а также факторов, влияющих на его уровень при проведении торговых операций. Затем разрабатывается алгоритм количественной оценки риска, основанный на изучении статистики потерь, имевших место в деятельности торговой организации. Каждая из данных составляющих частей методики имеет самостоятельное практическое значение, но они тесно взаимосвязаны и должны рассматриваться последовательно с целью получения полной картины воздействия риска на торговую деятельность.

Основная задача анализа риска в ООО «Элефант Сервис» заключается в установлении последовательности выполнения отдельных этапов, позволяющих дать обоснование воздействующих факторов, установить

уровень потерь в результате возникновения рискованных ситуаций по различным причинам, вероятность их проявления и сравнить с предельными значениями риска.

Предлагаемая методика анализа риска торговой деятельности включает ряд последовательных взаимосвязанных этапов.

Первый этап - это качественная оценка возможных рисков. Главная задача качественной оценки состоит в выявлении факторов, увеличивающих или уменьшающих конкретный вид риска при осуществлении торговых операций в ООО «Элефант Сервис». Все возможные факторы риска делятся на две большие группы. Это внешние факторы, которые напрямую не зависят от деятельности ООО «Элефант Сервис» и внутренние, связанные с деятельностью самого предпринимателя и коллектива его фирмы. Внешние факторы включают в себя объективные экономические, социальные и политические условия внешней среды, в рамках которых ООО «Элефант Сервис» осуществляет свою деятельность и к изменению которых она вынуждена приспосабливаться.

Неопределенность ситуации предопределяется тем, что она зависит от множества переменных контрагентов и лиц, поведение которых не всегда можно предсказать с приемлемой точностью. Чем неопределеннее внешнее окружение, тем сложнее проанализировать факторы риска и тем труднее предложить возможные способы решения конкретной проблемы.

Внешние факторы необходимо подразделить на факторы прямого и косвенного воздействия. К факторам прямого воздействия необходимо отнести:

- несовершенство и противоречивость законов и нормативных документов, регулирующих торговую деятельность;
- непредвиденные действия органов и учреждений государственного регулирования;
- нестабильность экономической системы (в том числе финансовой, налоговой, таможенной, внешнеэкономической и т.д.);

- конкуренция;
- непредвиденные изменения конъюнктуры внутреннего и внешнего рынка;
- неожиданные изменения во взаимодействиях с поставщиками и потребителями;
- действие «теневой» экономики (в том числе коррупция).

К факторам косвенного воздействия следует отнести:

- нестабильность политической среды;
- неожиданные перемены в отрасли предпринимательской деятельности;
- непредвиденные изменения международных событий;
- неожиданные действия непреодолимой силы;
- скачки научно-технического прогресса.

Невозможно детально учитывать все имеющиеся внешние факторы. Следует анализировать и изучать только те, которые наиболее активно воздействуют на уровень риска в деятельности ООО «Элефант Сервис».

Большое значение имеют внутренние факторы риска, которые непосредственно связаны с деятельностью ООО «Элефант Сервис». Внутренние факторы имеют под собой объективную и субъективную основы, так как именно руководитель оценивает ситуацию риска, формирует множество вариантов решения конкретных проблем. Кроме того, восприятие риска напрямую зависит от каждого конкретного человека с его характером, складом ума, психологическими способностями, полученными знаниями и опытом торговой деятельности.

Таким образом, факторы внутреннего воздействия следует разделить на объективные и субъективные. К объективным факторам необходимо отнести:

- непредвиденные изменения в процессе организации торговой деятельности;
- внедрение новых способов организации труда;
- организация процессов закупки и реализации товаров;

- непредвиденные изменения внутрифирменных отношений;
- недостаток бизнес-информации в организации;
- отсутствие службы маркетинга;
- финансовые проблемы внутри торговой организации.

К факторам, имеющим субъективный характер, следует относить:

- невысокая квалификация специалистов и управленческого персонала;
- некомпетентная работа управленческих и экономических служб;
- отсутствие у персонала способностей к риску;
- ошибки в принятии и реализации рискованных решений;
- смерть, болезнь ключевых сотрудников.

Следует отметить, что на ситуацию риска в ООО «Элефант Сервис» будут влиять как внешние, так и внутренние факторы, но степень их влияния будет различна.

Выявление и классификация факторов риска относится к числу наиболее важных задач качественного анализа и позволяет уже на первом этапе определить и идентифицировать профиль риска и конкретные его виды в деятельности организации. Эти факторы не несут в себе конкретного расчетного предназначения, но служат исходной базой для количественной оценки риска, «оживляют» и детализируют математические выводы, получаемые на втором этапе анализа.

Второй этап представляет собой количественную оценку риска. Он предполагает оценку конкретного вида риска и установление его максимально допустимого уровня. Большое значение в оценке риска занимают анализ и прогнозирование величины возможных потерь при осуществлении торговой деятельности. Этот подход является ключевым в теории риска.

При определении потерь от риска необходимо разграничивать понятия «расходы», «убытки» и «потери».

Торговая деятельность ООО «Элефант Сервис» невозможна без расходов. Расходы связаны, прежде всего, с закупкой товаров и их реализацией; платой за кредитные ресурсы банков и других финансово-кредитных учреждений; с оплатой труда сотрудников фирмы, а также складского и торгового персонала. К ним можно отнести транспортные, складские издержки, затраты, связанные с арендой. То есть, это затраты, запланированные организацией и предусмотренные программой торговой деятельности.

Убытки проявляются в форме недополучения доходов и дополнительных расходов, сверх намеченных. Они имеют место при недостаточном анализе предстоящих операций, просчетах, неблагоприятном стечении обстоятельств или же непредсказуемости ситуации. Риск подобных убытков, связанных с нерациональным размещением средств, неточной оценкой рыночных возможностей и опасностей, может обернуться для ООО «Элефант Сервис» серьезными потерями.

Под потерями, приводящими к риску, понимают не расход ресурсов, обусловленный характером и масштабом торговой деятельности, а случайные, непредвиденные, но потенциально возможные потери, возникающие вследствие отклонения реального хода торговой деятельности от запланированной.

Потери отождествляют с непредвиденным снижением прибыли или дохода в сравнении с ожидаемыми величинами. Эти потери не поддаются непосредственному прогнозированию и поэтому не могут быть учтены в торговой организации. Если же потери можно предвидеть заранее, то они должны рассматриваться как необходимые расходы и включаться в расчетную калькуляцию затрат торговой деятельности.

Таким образом, понятия риск и потери теснейшим образом связаны между собой. Все это характеризует риск не только с качественной стороны, но дает возможность оценить его в количественном выражении - в виде абсолютного и относительного уровня потерь.

Чтобы оценить величину потерь ООО «Элефант Сервис» в абсолютном выражении, необходимо, прежде всего, установить виды потерь, связанных с торговлей и которые имели место в прошлой деятельности организации. В торговой деятельности ООО «Элефант Сервис» можно выделить следующие потери: материальные, финансовые, трудовые, потери времени и специальные виды (табл.3.1).

Таблица 3.1

Виды потерь торговой деятельности ООО «Элефант Сервис»

Виды потерь	Характеристика
Материальные потери	<p>Это прямые потери товаров, возникающие при:</p> <ul style="list-style-type: none"> - транспортировке и хранении, т.е. в процессе обращения; из-за порчи, хищения, сверх естественной убыли; - потере качества, потребительской ценности товара в результате нарушения условий хранения, технологии и складской обработки; - дополнительных затратах на приобретение оборудования, складских площадей и другого имущества, рассчитанные заранее на возможный прирост объема продаж, который по различным обстоятельствам так и не произошел; - выводе из эксплуатации основных фондов из-за сокращения объемов закупок и продаж.
Финансовые потери	<p>Могут проявиться в деятельности торговых организаций в виде:</p> <ul style="list-style-type: none"> - снижения объемов закупок товаров по сравнению с намеченным; - недополучения запланированной выручки из-за снижения намеченных объемов продаж; - потерь, связанных со снижением цен на реализуемые товары; - увеличения издержек обращения по сравнению с запланированными.
Трудовые потери	<p>Представляют собой потери рабочего времени, вызванные случайными, непредвиденными обстоятельствами. Потери рабочего времени имеют место и в тех случаях, когда процесс торговой деятельности идет медленнее, чем было запланировано.</p>

Наиболее представительным видом потерь являются финансовые потери, отражающие прямой денежный ущерб и связанные с необходимостью осуществления непредусмотренных платежей, выплатой штрафов, дополнительных налогов, утратой денежных средств и т.д.

Возникновение финансовых потерь могут вызвать следующие причины:

- снижение объемов закупок может быть связано с отсутствием на рынке достаточного количества необходимых товаров, а также вследствие повышения закупочной цены товара в процессе осуществления сделки;
- снижение объемов реализации может произойти за счет снижения производительности труда сотрудников фирмы, потерь рабочего времени и т.д.;
- снижение цены на реализуемые объемы может быть обусловлено недостаточным качеством товаров, неблагоприятным изменением рыночной конъюнктуры, падением спроса, ценовой инфляцией и многочисленными другими причинами;
- увеличение издержек обращения может произойти за счет непредвиденного роста транспортных, складских расходов, торговых издержек;
- уплата повышенных налогов и штрафов может быть вызвана нерадивостью бухгалтерского персонала, уплаченными не в срок налогами, аудиторскими и инспекторскими проверками, осуществляемыми органами государственного контроля и надзора.

Необходимо отметить, что анализу и оценке материальных и финансовых потерь следует уделять особое внимание, так как они являются наиболее значимыми при вычислении суммарных потерь торговой деятельности.

Следующая группа потерь, которые могут иметь место в деятельности торговой организации - это трудовые потери. Они выражаются в человеко-часах или человеко-днях рабочего времени. Прямая оценка таких потерь

осуществляется в часах, днях, неделях задержки получения намеченного результата. Для оценки их величины в стоимостном выражении необходимо установить, к каким потерям дохода и прибыли от торговой деятельности способны привести случайные потери времени.

Методы оценки потерь при возникновении риска в торговой деятельности имеют количественное измерение, если в организации налажен соответствующий оперативный и бухгалтерский учет. Однако в практике работы ООО «Элефант Сервис» могут возникнуть и такие потери, которые очень трудно спрогнозировать и тем более оценить.

В деятельности ООО «Элефант Сервис» следует выделять производственный риск, то есть вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов, нарушением технологии выполнения операций, низким качеством сырья или работы персонала. Этот вид риска наиболее чувствителен к изменению намеченных объемов производства и реализации продукции, плановых материальных и трудовых затрат, к изменению цен, браку. К основным причинам производственного риска в ООО «Элефант Сервис» можно отнести:

- снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие снижения производительности труда, простоя оборудования, потерь рабочего времени, отсутствия необходимого количества исходных материалов;
- снижение цен, по которым планировалось реализовать продукцию (услугу), в связи с ее недостаточным качеством, неблагоприятным изменением рыночной конъюнктуры, падением спроса;
- увеличение расхода материальных затрат из-за перерасхода материалов, сырья, топлива, энергии, а также за счет увеличения транспортных расходов, торговых издержек, накладных и других дополнительных расходов;

- рост фонда оплаты труда за счет превышения намеченной численности либо выплат более высокого, чем запланировано, уровня заработной платы отдельным сотрудникам;

- увеличение налоговых платежей и других отчислений предприятия;

- низкая дисциплина поставок, перебои с топливом и электроэнергией;

физический и моральный износ оборудования.

К наиболее тяжелым проявлениям производственного риска в ООО «Элефант Сервис» относят возникновение аварийных ситуаций, которые приводят к значительным имущественным, экономическим и финансовым потерям.

Один из основных факторов, влияющих на безопасность конкретного предприятия - культура управления производством. Если руководитель компании понимает и осознает последствия несоблюдения правил и требований безопасности, стараясь при этом выстроить структуру ответственности персонала, то предприятие будет характеризоваться высокой степенью надежности и стабильностью. Следует также отметить, что существенную роль в причинах возникновения аварийных ситуаций играет, так называемый, человеческий фактор.

Расходы на охрану труда и технику безопасности увеличивают затраты предприятия, и, следовательно, повышают издержки производства. Тем важнее стоит задача оценить эффективность использования и организовать контроль за расходованием средств на охрану труда и технику безопасности. Таким образом, с целью минимизации указанных рисков целесообразно оптимизировать структуру расходов на охрану труда путем рационального распределения общих расходов на мероприятия по предотвращению аварий и аварийных ситуаций в результате нарушения техники безопасности и охраны труда, что повлечет за собой уменьшение компенсационных расходов, связанных с конкретными несчастными случаями.

Обобщая вышесказанное, отметим, что в деятельности ООО «Элефант Сервис» могут возникать производственные, материальные, финансовые потери и риски, а также потери рабочего времени. Их возникновение влечет за собой снижение прибыли или дохода по сравнению с ожидаемыми величинами. Чаще всего возникающие риски являются для организации непредвиденными. Поэтому руководству следует разрабатывать меры по минимизации потерь, возникших в связи с имеющимися рисками, а также активизировать построение системы управления рисками.

3.2. Рекомендации по управлению рисками коммерческой организации

Выбор средств снижения риска зависит от возможностей его предсказания. Часто встречающиеся риски могут быть снижены с помощью специально разрабатываемых мер. Например, риск потери части активов предприятия вследствие хищений может быть снижен за счет установления сигнализации на складах, улучшения действующей системы учета и контроля за хранением и использованием материальных ценностей. Предвидимые, но плохо контролируемые риски могут быть снижены за счет расширения ассортимента выпускаемой продукции и использования резервной системы поставки ресурсов.

Каждый из перечисленных инструментов снижения риска имеет как определенные преимущества, так и недостатки, поэтому обычно используют комбинации этих инструментов управления рисками.

Одной из основных причин неэффективного управления рисками является отсутствие ясных и четких методологических основ этого процесса.

Для управления рисками в ООО «Элефант Сервис» с учетом требований современной экономики необходимо сформулировать основные принципы управления рисками:

- решение, связанное с риском, должно быть экономически грамотным и не иметь негативного воздействия на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- управление рисками должно осуществляться в рамках корпоративной стратегии организации;
- управление рисками принимаемых решений должно базироваться на необходимом объеме достоверной информации;
- при управлении рисками принимаемые решения должны учитывать объективные характеристики среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность;
- управление рисками должно носить системный характер;
- управление рисками должно предполагать текущий анализ эффективности принятых решений и оперативную корректировку набора используемых принципов и методов управления ими.

Сущность каждого этапа управления рисками предполагает применение различных методов. Весь процесс управления рисками можно отобразить следующим образом (рис. 3.1.).

Этап постановки целей управления рисками характеризуется использованием методов анализа и прогнозирования экономической конъюнктуры, выявления возможностей и потребностей ООО «Элефант Сервис» в рамках стратегии и текущих планов его развития.

На этапе анализа риска используются методы качественного и количественного анализа: методы сбора имеющейся и новой информации, моделирования деятельности предприятия, статистические и вероятностные методы и т. п.

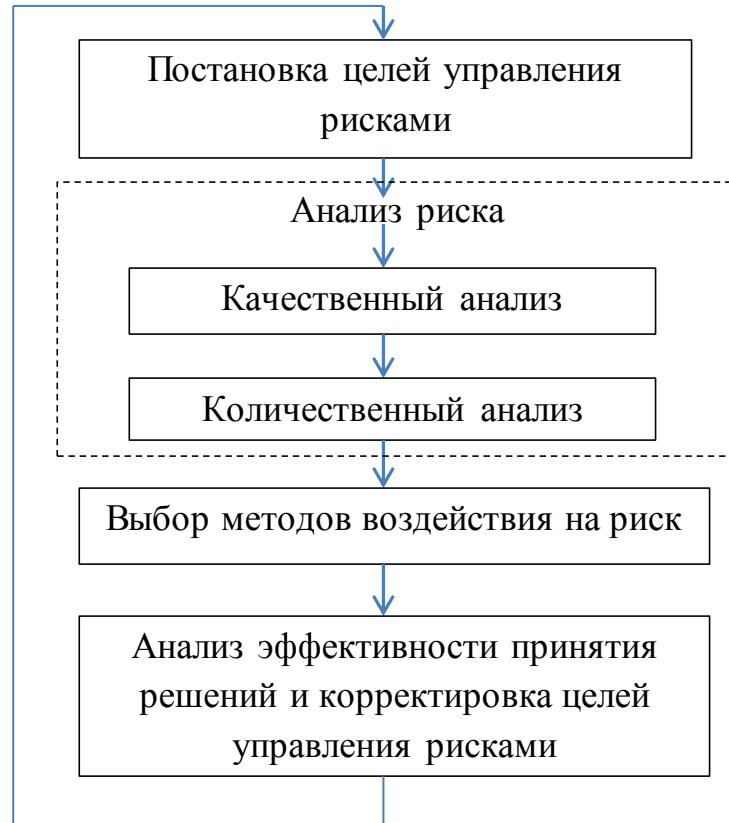


Рис. 3.1. Схема процесса управления рисками

На третьем этапе производится сопоставление эффективности различных методов воздействия на риск: избегание риска, снижения риска, принятия риска на себя, передачи части или всего риска третьим лицам, которое завершается выработкой решения о выборе их оптимального набора.

На завершающем этапе анализируется эффективность выбранных методов воздействия на риск. Результатом данного этапа должно стать новое представление о риске, позволяющее при необходимости откорректировать ранее поставленные цели управления риском.

Таким образом, на каждом из этапов используются свои методы управления рисками. Результаты каждого этапа становятся исходными данными для последующих этапов, образуя систему принятия решений с обратной связью. Такая система обеспечивает максимально эффективное достижение целей, поскольку знание, получаемое на каждом из этапов, позволяет корректировать не только методы воздействия на риск, но и сами цели управления рисками.

Базовым этапом, позволяющим сформировать дальнейшую стратегию управления рисками является этап анализа риска. Задачей качественного анализа риска является выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск, т.е.:

- определение потенциальных зон риска;
- выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия;
- прогнозирование практических выгод и возможных негативных последствий проявления выявленных рисков.

В современных условиях политической, экономической и социальной нестабильности, существующая в ООО «Элефант Сервис» система управления должна включать механизм управления рисками.

Первым этапом формирования механизма управления риском ООО «Элефант Сервис» является возложение дополнительных функций на директора организации по осуществлению риск-менеджмента. Так как штат организации не позволяет создавать службу по управлению рисками, целью которой бы являлось минимизация потерь посредством мониторинга деятельности предприятия, анализа всего комплекса рискообразующих факторов, выработки рекомендаций по снижению рисков и контроля за их выполнением, эти полномочия должны быть переданы непосредственно руководителю.

Источниками информации, предназначенной для анализа риска являются:

- 1) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и т. д., которые в сжатой форме содержат всю официальную информацию о предприятии - состояние основных фондов, уровень запасов материалов и готовой продукции, величину дебиторской и кредиторской задолженностей, финансовые результаты деятельности предприятия и пр. Анализ бухгалтерской отчетности ООО «Элефант Сервис» позволит выявить значительную долю деловых, кредитных, организационных рисков;

- 2) договоры и контракты (деловые и юридические риски);
- 3) себестоимость производства продукции. Ее анализ позволяет выявить подавляющее большинство рискообразующих факторов и определить денежное выражение потерь из-за возникновения рисков ситуаций;
- 4) финансово-производственные планы предприятия. Полнота их выполнения дает возможность комплексно оценить устойчивость ООО «Элефант Сервис» ко всей совокупности рисков.

По завершении сбора информации, предназначенной для анализа рисков, руководитель ООО «Элефант Сервис» получит возможность реально оценить динамику показателей деятельности предприятия с учетом воздействий внешних и внутренних социально-экономических и политических факторов, что позволит всесторонне и профессионально спрогнозировать будущее состояние рыночной конъюнктуры и реально оценить возможные риски.

При формировании программы мероприятий по управлению рисками, следует учитывать:

- ✓ размер возможного ущерба и его вероятность;
- ✓ существующие механизмы снижения риска и их производственно-экономическая эффективность;
- ✓ эффективность предлагаемых мероприятий по снижению рисков;
- ✓ соответствие мероприятий программы существующим нормативным актам, целям долгосрочного и краткосрочного планирования развития предприятия и основным направлениям его финансовой политики;
- ✓ субъективное отношение к риску руководства предприятия.

Завершающим этапом разработки программы является формирование комплекса мероприятий по снижению рисков с указанием планируемого эффекта от их реализации, сроков внедрения, источников финансирования и лиц, ответственных за выполнение данной программы.

В процессе реализации программы необходимо осуществлять анализ эффективности принятых решений и по мере необходимости обеспечивать корректировку целей и средств минимизации рисков. При этом рекомендуется аккумулировать всю информацию об ошибках и недостатках разработки программы, проявившихся в ходе ее реализации. Такой подход позволит провести разработку последующих программ мероприятий по снижению рисков на более качественном уровне с использованием новых полученных знаний о риске.

На сегодняшний день актуальность и своевременность разработки механизма управления рисками предприятия заставляет сделать вывод о необходимости его внедрения в практику деятельности ООО «Элефант Сервис».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных экономических условиях хозяйствующий субъект постоянно находится в ситуации риска, связанной с выбором альтернативных решений, обладающих разными вероятностями их осуществления. Анализ и оценка рисков были проведены в отношении общества с ограниченной ответственностью «Элефант Сервис».

ООО «Элефант Сервис» образовано в 2001 году. Предметом деятельности общества является: техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств; аренда прочего автомобильного транспорта и оборудования; деятельность автомобильного грузового транспорта; аренда автомобильного грузового транспорта; транспортная обработка грузов и хранение; прочая вспомогательная транспортная деятельность; организация перевозок грузов; торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Работая в условиях жесткой конкуренции, экономической и политической нестабильности ООО «Элефант Сервис» направляет всю деятельность предприятия на получение максимальной прибыли. Анализируя основные показатели финансово-хозяйственной деятельности, сделаны выводы, что в 2015 году значительно увеличилась выручка от продажи по сравнению с 2013 и 2014 годом в связи с ростом объемов продажи продукции и услуг. Прирост составил 14602 тысячи рублей. В 2015 году также возросла себестоимость реализованной продукции и услуг. В 2013 году организация получила убыток от продажи в размере 310 тысяч рублей, но уже в 2014 году получена прибыль 28 тысяч рублей и чистая прибыль в размере 15 тысяч рублей. Показатели прибыли от продажи и чистой прибыли существенно увеличились в 2015 году – на 282 тысячи и 168 тысяч рублей соответственно. При этом можно отметить низкий уровень рентабельности за исследуемый период. В 2013 году рентабельность продаж вообще была отрицательной, что

свидетельствует об убыточности предприятия в этот период. В 2014 году рентабельность продаж составила 0,02%, в 2015 году 0,01%. Численность работников ООО «Элефант Сервис» в 2015 году составила 9 человек. В 2014 году производительность труда работников составила 108,3 тысяч рублей, что на 20,7 тысяч рублей ниже уровня 2013 года. В 2015 году производительность труда повысилась на 1622,5 тысяч рублей за счет значительного роста выручки от продажи.

ООО «Элефант Сервис» имеет в собственности основные средства в виде автомобильной техники. Среднегодовая стоимость основных средств за рассматриваемый период растет, это свидетельствует о расширении парка транспортных средств и спецтехники в организации. Показатель фондоотдачи организации находится на достаточно низком уровне в связи с тем, что сумма выручки не превышает стоимости собственных основных средств. В 2015 году на один рубль имеющихся в собственности организации основных средств приходится 1,5 рублей полученного дохода. За период с 2013 по 2015 год среднегодовая сумма дебиторской задолженности увеличивается, а сумма кредиторской задолженности в 2014 увеличивается, но в 2015 году снижается. Размер дебиторской задолженности вырос почти на 15% в 2014 году и на 45% в 2015 году и стал равен 2668 тысяч рублей. В 2014 году кредиторская задолженность выросла и на 5%, в 2015 году еще на 14,7% и составила 13828 тысяч рублей.

Рентабельность комплексно отражает степень эффективности применения материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Общая рентабельность ООО «Элефант Сервис» больше 0% означает, что деятельность организации является прибыльной. Повышение рентабельности активов свидетельствует о растущем спросе на продукцию фирмы. Но организации необходимо работать над повышением уровня рентабельности продаж за счет грамотной маркетинговой политики, направленной на увеличение клиентской базы и обеспечение роста оборачиваемости товаров,

а также за счет получения более выгодных предложений от поставщиков товаров (или субподрядчиков).

Оценив показатели ликвидности баланса ООО «Элефант Сервис», можно сделать следующие выводы. Коэффициент абсолютной ликвидности 2015 году коэффициент равен 0, что свидетельствует о недостаточности денежных средств, которые могли быть направлены на развитие организации в краткосрочной перспективе. Коэффициент быстрой ликвидности в 2015 равен 0,16, что ниже нормы и характеризует организацию, как не способную все возникшие краткосрочные обязательства погашать собственными оборотными средствами. Наметившаяся тенденция снижения коэффициента платежеспособности также характеризует неблагоприятную перспективу для организации по расчетам со своими кредиторами.

Практически все рассчитанные показатели финансового состояния ООО «Элефант Сервис» находятся ниже нормы и подтверждают нестабильное финансовое состояние, финансовую зависимость организации от заемных источников, а также возникновении просроченной задолженности перед кредиторами и повышении рисков финансовых затруднений исследуемой организации. В 2015 году на один рубль заемных средств приходится 0,011 рублей собственных средств. При этом наметилась положительная тенденция снижения показателя соотношения заемных и собственных средств.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Оценив данные показатели, пришли к выводу, что ООО «Элефант Сервис» имеет неустойчивое финансовое состояние. Для снижения уровня риска потери финансовой устойчивости предприятия, необходимо оптимизировать структуры запасов и затрат.

Обеспечить низкий уровень риска потери предприятием финансовой устойчивости можно благоприятным сочетанием четырех характеристик фи-

нансово-хозяйственного положения предприятия: высокой платежеспособности, высокой ликвидности баланса, высокой кредитоспособности, высокой рентабельности.

Обязательным этапом процесса управления риском является анализ, в процессе которого производится оценка риска. С позиции раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности финансовые риски организации подразделяются на: риски ликвидности, рыночные, кредитные. Нарушение ликвидности бухгалтерского баланса является фактором риска потери платежеспособности, а его последствием – неспособность организации своевременно покрывать обязательства своими активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

За рассматриваемый период у ООО «Элефант Сервис» наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств, а также недостаток собственных средств для покрытия долгосрочных вложений: $A1 \leq П1$ характеризует зону допустимого риска – текущие платежи и поступления характеризуют состояние нормальной ликвидности баланса. В данном состоянии у ООО «Элефант Сервис» существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до 3 месяцев из-за недостаточного поступления средств. $A4 \geq П4$ – это предпосылка к возникновению риска несостоятельности ООО «Элефант Сервис», так как у него отсутствуют собственные оборотные средства для ведения предпринимательской деятельности. Следовательно, баланс ООО «Элефант Сервис» имеет недостаточную (нарушенную) ликвидность, зона допустимого риска практически превратилась в зону катастрофического риска.

В связи с тем, что ООО «Элефант Сервис» находится в кризисном финансовом состоянии сделан прогноз возможного банкротства на предстоящую перспективу. Анализ Альтмана и Лис показал, что на протяжении всего анализируемого периода ООО «Элефант Сервис»

угрожало банкротство. Но в перспективе, согласно анализу Таффлера у организации имеется запас прочности и банкротство ей удастся избежать.

В торговой деятельности ООО «Элефант Сервис» можно выделить следующие потери: материальные, финансовые, трудовые, потери времени, а также производственный риск, то есть вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов, нарушением технологии выполнения операций, низким качеством сырья или работы персонала. К наиболее тяжелым проявлениям производственного риска в ООО «Элефант Сервис» относят возникновение аварийных ситуаций, которые в свою очередь приводят к значительным имущественным, экономическим и финансовым потерям.

Существующая в ООО «Элефант Сервис» система управления должна включать механизм управления рисками, который заключается в возложении дополнительных функций на директора организации по осуществлению риск-менеджмента, а также формированию программы мероприятий по управлению рисками.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Российская Федерация. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс] от 30.11.1994г. № 51-ФЗ (ред. от 01.09.2013г.) // <http://www.consultant.ru>
2. Антонова М.А. Оценка результатов текущей финансовой деятельности предприятия в условиях рисков [Текст] /Труд и социальные отношения. 2015. - № 4. - с. 159-167.
3. Балабанов Н.Т. Анализ и планирование финансов хозяйственного субъекта [Текст] / Н. Т. Балабанов // М.: Финансы и статистика. - 2010. - 110 с.
4. Батырбиев Т.Б. Инновационные аспекты управления устойчивостью торговых предприятий [Текст] / Инновации и инвестиции. - 2013. - № 3. - с. 62-66.
5. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие/ Т.Б. Бердникова. - М.: Инфра-М, 2012. - 224 с.
6. Боброва Н.М. Планирование управления рисками как ключевой элемент системы управления рисками [Текст] / Экономика и предпринимательство. - 2014. - № 11-3 (52-3). - с. 808-811.
7. Бородушко И.В. Стратегическое планирование и контроллинг [Текст]: И.В. Бородушко. - СПб.: Питер, - 2013. –108 с.
8. Бочаров В.В. Внутрифирменное финансовое планирование и контроль [Текст] / В. В. Бочаров // СПб: Изд-во СПбГУЭФ. - 2010. - 39 с.
9. Брагин Л.А. Торговое дело: экономика, маркетинг, организация [Текст]: – М., 2014. – 560с.
10. Брыжко С.Н. Внутрифирменное планирование в деятельности коммерческого предприятия / Электронное научное издание «Труды МГТА:

электронный журнал». Электронный ресурс. Режим доступа: http://www.e-magazine.meli.ru/vipusk_19.html

11. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование [Текст]: учебник. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2010. – 349 с.
12. Векленко В.И., Своински Э. Проблемы, связанные с управлением риском в малых и средних предприятиях [Текст] / Региональные проблемы повышения эффективности агропромышленного комплекса материалы всероссийской научно-практической конференции. - 2007. - с. 172-173.
13. Верестов А.В. Коммерция и технология торговли [Текст]: – СПб., 2016. – 415с.
14. Виноградова С.Н. Коммерческая деятельность [Текст]: – М.,2013. – 308с.
15. Виханский О.С. Наумов А.И. Менеджмент: человек, стратегия, организация, процесс [Текст]: 2-е изд./ О.С. Виханский. – М.: Гардарика, - 2015. – с. 83-84.
16. Горелик О.М. Управленческий учет и анализ [Текст]: Учебное пособие / О. М. Горелик, Л. А. Парамонова, Э. Ш. Низамова. — Москва: КноРус, 2013. — 256 с.
17. Давыденко Е.А. Проблемы организации финансового планирования и контроля на отечественных предприятиях и пути их решения [Текст]: Финансовый менеджмент. - 2010. - №2. – с. 25-36
18. Дашков Л.П., Памбухчиянц В.К. Коммерция и технология торговли [Текст]: – М.: Маркетинг, - 2013. - 27 с.
19. Дубровин И.А. Бизнес-планирование на предприятии [Текст]: М.: Дашков и К, - 2013. – с. 203-205.
20. Забодаева И.В. Проблемы развития внутрифирменного планирования на российских предприятиях [Текст]: Молодой ученый. - 2011. — № 3. Т.1. - с. 159. - 162.
21. Зайцев А.П. Стратегический менеджмент в современных условиях [Текст]: М.: ИНФРА, - 2015. –186 с.

22. Иванова Е.А. Формирование системы показателей для анализа финансового состояния торговой фирмы [Текст] / Фундаментальные исследования. - 2015. - № 10-1. - с. 171-175.

23. Ильин А.И. Планирование на предприятии [Текст]: учебник. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: Новое знание, - 2015. – 542 с.

24. Каверина О.Д. Управленческий учет: теория и практика [Текст]: учебник для бакалавров / О. Д. Каверина. — Москва: Юрайт, 2014. — 488 с.

25. Карпова Т.П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков [Текст]: Учебное пособие для вузов / Т. П. Карпова, В. В. Карпова. — Москва: Вузовский учебник Инфра-М, 2013. - 301 с.

26. Коваль И.В., Виничук О.Ю. Оценка рисков снижения качества организации коммерческой деятельности розничного торгового предприятия [Текст] / Экономика и предпринимательство. - 2015. - № 9-1 (62-1). - с. 686-690.

27. Коммерческая деятельность предприятия: стратегия, организация, управление [Текст]: Учебное пособие. /Под ред. В.К. Козлова, С.А. Уварова. – СПб.: Политехника, - 2013. – 322 с.

28. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник/ Л.И. Кравченко. - М.: Новое издание, - 2011.- 544с.

29. Коношенко Л. Управление бизнес-рисками торговой организации [Текст] / РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2013. - № 1. с. 220-223.

30. Кривошей В.А. Статистическая оценка торгового риска. Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики. - 2012. - № 2. - с. 7-11.

31. Лихачева О.Н. Финансовое планирование на предприятии [Текст]: учебное пособие. - М.: Проспект, - 2011. – 199 с.

32. Львов Ю.А. Основы экономики и организации бизнеса [Текст]: - СПб: Формика, - 2015. - 92с.

33. Львова Д.С. Стратегические проблемы и перспективы российской экономики [Текст]: М.: Экономика, - 2014. – с. 103-104.
34. Макарова Я.Н., Гнездова Ю.В. Оценка рисков деятельности торговых организаций [Текст] / Теоретические и прикладные аспекты научных исследований научно-аналитический сборник по материалам конференции. - 2016. - с. 89-93.
35. Маркова В.Д. Внутрифирменное планирование [Текст]: Новосибирск: ЭКОР - книга, - 2014. – 244 с.
36. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник/ М.В. Мельник, Е.Б.Герасимова. – М.: Форум, - 2013. – 369 с.
37. Непомнящий Е.Г. Планирование на предприятии [Текст]: Конспект лекций. — Таганрог: ТИУиЭ. - 2011. - 115 с.
38. Николаева Т.И. Адаптация торговли к условиям рынка [Текст]: Екатеринбург: Изд-во УрГЭУ, - 2015. – 167с.
39. Николаева Т.И. Системная оценка эффективности коммерческой деятельности предприятий торговли [Текст] Маркетинг в России и за рубежом. – 2013. – №4. - с. 197
40. Окунева А. Анализ и оценка рисков в деятельности российских торговых организаций в современных рыночных условиях [Текст] / Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: Экономика и право. - 2014. - № 12. - с. 95-99.
41. Осипова Л.В., Синяева И.М. Основы коммерческой деятельности [Текст]: Учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, - 2013. – 623 с.
42. Панкратов Ф.Г., Серёгина Т.К. Коммерческая деятельность [Текст]: Учебник – М.: Маркетинг, - 2014. - 580 с.
43. Петрова В.И. Управленческий учет и анализ [Текст]: Учебное пособие / В. И. Петрова. — Москва: Инфра-М, - 2012. - 304 с.
44. Половцева Ф.П. Коммерческая деятельность [Текст]: Учебник. – М., Инфра-М, - 2016. – 248 с.

45. Райзберг Б.А. Рыночная экономика [Текст]: - М.: ТОО ред. Журнал «Деловая жизнь», - 2015.
46. Рузавин Г.И. Основы рыночной экономики [Текст]: - М.: ЮНИТИ, - 2016. - 215 с.
47. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК [Текст]/ Учебник / Г. В. Савицкая. 8-е изд., испр. М.: Инфра-м, 2011. – 654с.
48. Современная экономика [Текст]: Под ред. Мамедова О.Ю. - Ростов-на-Дону, - «Феникс», - 2013.- 92с.
49. Стерлин А.Р. Стратегическое планирование в промышленных корпорациях: опыт развития и новые явления [Текст]: М.: Наука, 2013. – С. 157-159.
50. Толкачев С. Несовершенная конкуренция [Текст] // Российский экономический журнал. - 2013. - №5. – с.12-17
51. Торговое дело [Текст]: Под общ. Ред. Проф. Людков А.Б.- М.:ИНФРА– М., - 2014. – 322 с.
52. Торговое дело: экономика, маркетинг, организация [Текст]: Учебник / под ред. Л.А. Брагина и Т.П. Данько. – М.: ИНФРА-М, - 2016. – 401с.
53. Фомичев А.Н. Стратегический менеджмент: учебник для вузов [Текст]: М.: Дашков и К, - 2014. –281 с.
54. Хисрик Р.Д., Джексон Р.В. Торговля и менеджмент продаж [Текст]: - М: Филинь, - 2016. – 321с.
55. Чернов В.А. Управленческий учет и анализ коммерческой деятельности [Текст]: Учебник для ВУЗов/ В.А. Чернов. - М.: Финансы и статистика, 2011 – 320 с.
56. Экономика и организация деятельности торгового предприятия [Текст]: Учебное пособие / Под общ. ред. А.Н. Соломатина. – М.: ИНФРА-М, - 2016. – 127с.

57. Экономика торговли [Текст]: Учебник /Под общ. ред. А.И. Покровского – М.: Экономика, - 2013. – 263 с.

58. Экономика торгового предприятия [Текст]: Учебник / Под ред. профессора Гребнева А.И. – М.: Экономика, - 2016. 229с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Устав ООО «Элефант Сервис»
2. Бухгалтерский баланс за 2015 год
3. Отчет о финансовых результатах за 2015 год
4. Книга покупок
5. Книга продаж