



Universitatea Tehnică a Moldovei

REZULTATELE FINACIARE A ÎNTRERINDERII ÎN CONDIȚIILE DE GESTIUNE A RISCURILOR

Studentul/a:

Pruteanu Cătălina

Conducător:

conf. univ., dr. Gumeniuc Ina

Chișinău – 2020

Ministerul Educației, Culturii și Cercetării al Republicii Moldova
Universitatea Tehnică a Moldovei
Programul de master „Administrarea afacerilor” 120cr

Admis la susținere


Șef DEM: conf.univ.,dr. Țurcan
Rina

_____” _____ 2020

REZULTATELE FINACIARE A ÎNTRERINDERII ÎN CONDIȚIILE DE GESTIUNE A RISCURILOR

Teză de master

Masterand:  _____ (Pruteanu Cătălina)

Conducător:  _____ (conf.univ., dr. Gumeniuc Ina)

Chișinău – 2020

DECLARAȚIA MASTERANDULUI

Subsemnata, Pruteanu Cătălina, declar pe propria răspundere că lucrarea de față este rezultatul muncii mele, pe baza propriilor cercetări și pe baza informațiilor obținute din surse care au fost citate și indicate, conform normelor etice, în note și în bibliografie.

Declar că lucrarea nu a mai fost prezentată sub această formă la nici o instituție de învățământ superior în vederea obținerii unui grad sau titlu științific ori didactic.



UNIVERSITATEA TEHNICĂ A MOLDOVEI

FACULTATEA: Inginerie Economică și Business

DEPARTAMENT: Economie și Management

AVIZ

la teza de master

Tema: Rezultatele financiare a întreprinderii în condițiile de gestiune a riscurilor.

Studentul: Pruteanu Catalina gr. AA-182 M

1.Actualitatea temei: Riscul reprezintă o componentă inerentă care intervine în desfășurarea activității economice, la toate nivelurile, și care are la bază un complex de factori. Datorită impactului potențial semnificativ al acestor factori de risc asupra rezultatelor întreprinderii și imposibilității controlării lor depline de către întreprindere, analiza riscului reprezintă o dimensiune importantă a managementului strategic al întreprinderii. Ca urmare, analiza rezultatelor financiare a întreprinderii în condițiile de gestiune a riscurilor este o necesitate prioritară pentru întreprindere.

2.Characteristica tezei de master: Lucrarea corespunde cerințelor generale înaintate pentru teza de master ciclul II. Conține introducere, 3 capitole, concluzii și bibliografie.

3.Analiza prototipului: Drept obiect de studiu a servit întreprinderea S.R.L. „Donaro-Mob”.

4.Estimarea rezultatelor obținute: În lucrare este efectuată analiza amplă a rezultatelor financiare ale întreprinderii, precum și cota de piață pe o care o deține întreprinderea, inclusiv analiza dinamicii, structurii, factorială a profitului; analiza rentabilității. Analiza rezultatelor financiare s-a finalizat cu analiza SWOT a funcțiunii financiare care a servit drept bază pentru determinarea direcțiilor de identificare și gestiune a riscurilor. La fel, sunt evaluate riscurile în cadrul întreprinderii cu ajutorul diferitor metode.

5.Corectitudinea materialului expus: Teza este bazată pe date concrete de la întreprindere, care sunt corect analizate și interpretate.

6.Calitatea materialului grafic: În teză sunt utilizate diferite diagrame în scopul vizualizării dinamicii și structurii indicatorilor financiari.

7.Valoarea practică a tezei: Deoarece toate propunerile sunt elaborate în baza informației și a datelor concrete de la întreprindere acestea pot fi aplicate în practică, fapt care ar contribui la îmbunătățirea rezultatelor financiare ale S.R.L. „Donaro-Mob”.

8.Observații și recomandări: Materialul este expus corect atât din punct de vedere teoretic, cât și metodologic.

9.Characteristica studentului și titlul conferit: Masteranda Pruteanu Catalina pe tot parcursul îndeplinirii tezei a dat dovadă de responsabilitate înaltă, a fost disciplinată, a demonstrat cunoștințe teoretice bune și abilități de aplicarea a lor în practică, a elaborat o lucrare foarte bună și merită conferirea titlului de magistru în științe economice.

Lucrarea în forma electronică corespunde originalului prezentat către susținerea publică.

Conducătorul tezei de master

Gumeniuc Ina
conf. univ, dr. ec.

(funcția,titlul științific),(semnătura, data),(numele, prenumele)



Rezumat

Scopul tezei de master cu tema „Rezultatele financiare a întreprinderii în condițiile de gestiune a riscurilor” este de a cerceta aspectele teoretice și metodologice privind conceptul de risc, de a efectua analiza activității financiare a întreprinderii analizate și implementarea managementul riscului în cadrul firmei.

Teza de master este structurată în trei capitole, care tratează noțiunile fundamentale ale rezultatului financiar și implementarea gestiunii riscurilor în vederea creșterii rezultatelor financiare în cadrul întreprinderii.

În Introducere a fost argumentată actualitatea temei, au fost stabilite sarcinile lucrării în corespundere cu tema tezei de master, au fost identificate scopurile și obiectivele lucrării.

În capitolul I „Aspecte teoretice și metodologice privind rezultatele financiare ale activității întreprinderii” sunt definite aspectele teoretice ale noțiunii de rezultat financiar, de asemenea este definit și conceput de risc și managementul riscurilor, precum și tipurile de risc și metodele de evaluare a acestuia.

În capitolul II „Analiza rezultatelor financiare a întreprinderii „Donaro-Mob” SRL” a fost efectuată o amplă analiză financiară a întreprinderii, care cuprinde: analiza rezultatelor financiare în dinamică și structură, a rentabilității, a fluxului de numerar, a riscului de faliment, cât și analiza SWOT a funcțiunii financiare a întreprinderii.

În capitolul III „Gestiunea eficientă a riscurilor în vederea creșterii rezultatelor financiare în cadrul întreprinderii” sunt specificate măsurile de reducere a riscului financiar cât și implementarea managementului riscului în cadrul întreprinderii.

În concluzii sunt relevate rezultatele principale obținute în urma analizei financiare și cele mai importante recomandări referitor la implementarea managementului riscului în cadrul companiei.

Abstract

The purpose of the master's thesis on "The financial results of the enterprise in conditions of risk management" is to address the theoretical and methodological aspects of the concept of a risk, to perform the analysis of the company's financial activity and the implementation of risk management within the company.

The master's thesis is structured in three chapters, which deals with the fundamental notions of the financial result and the implementation of risk management in order to increase the financial results within the enterprise.

In the introduction part, was argued the actuality of the topic, the tasks of the work were established in accordance with the theme of the master's thesis, also the goals and objectives of the work were identified.

Chapter I "Theoretical and methodological aspects of financial results and enterprise risks" defines the theoretical aspects of the notion of financial result, it is also defined the concept of a risk management, as well as the types of risk and methods of its assessment.

In Chapter II "Analysis of the financial results of the enterprise" Donaro-Mob "SRL" was carried out a comprehensive financial analysis of the enterprise, which includes: analysis of financial results in dynamics and structure, profitability, cash flow, financial stability, as well as a SWOT analysis of the financial function of the enterprise.

Chapter III "Effective risk management to increase financial performance within the enterprise" specifies financial risk reduction measures, in addition with the risk estimation through various methods.

The conclusion reveals the main results obtained from the financial analysis and the most important recommendations regarding the implementation of a risk management within the company.

Cuprins

Introducere.....	8
1. Aspecte teoretice și metodologice privind rezultatele financiare și riscurile întreprinderii.....	10
1.1 Conținutul economic al rezultatelor financiare ale întreprinderii.....	10
1.2 Factorii de influență asupra rezultatelor financiare ale întreprinderii.....	14
1.3 Definierea conceptului de risc.....	18
1.4 Tipuri de riscuri în cadrul întreprinderii.....	21
1.5 Metode de evaluare a riscurilor.....	25
2. Analiza rezultatelor financiare a întreprinderii „Donaro-Mob” SRL.....	28
2.1 Analiza sectorului industrial de fabricarea a mobilei și a întreprinderii „Donaro-Mob” SRL.....	28
2.2 Analiza dinamicii și structurii profitului.....	31
2.3 Analiza rentabilității și repartizării profitului.....	33
2.5 Analiza stabilității financiare.....	35
2.6 Analiza ratelor de lichiditate curentă	41
2.7 Analiza fluxurilor de numerar.....	43
2.8 Analiza SWOT a funcțiunii financiare.....	45
3. Gestiunea eficientă a riscurilor financiare în cadrul întreprinderii.....	47
3.1 Implementarea managementului riscului în cadrul întreprinderii.....	47
3.2 Evaluarea și gestiunea riscurilor financiare în cadrul întreprinderii.....	49
3.2.1 Evaluarea riscului de faliment prin Modelul Altman.....	50
3.2.2 Evaluarea riscului de faliment prin Modelul J.Conan și M.Holder.....	52
3.2.3 Evaluarea riscului de insolvență prin Modelul Springate.....	53
3.2.4 Evaluarea indicelui de creditare.....	54
3.2.5 Estimarea pragului de rentabilitate și a nivelului de siguranță financiară.....	56
3.3 Matricea evaluării riscurilor a întreprinderii „Donaro-Mob” SRL.....	58
3.4 Măsuri de reducere a riscurilor	61
Concluzii.....	63
Bibliografie.....	65
Anexe.....	67

Introducere

Mediul economic este definit prin schimbări profunde care se produc cu o viteză foarte rapidă. Aceste elemente pot genera unele riscuri care pot afecta activitatea agentului economic. În scopul dezvoltării unei idei de afaceri se impune necesitatea identificării și evaluării riscului prin utilizarea unor metode de protecție pentru evitarea eventualelor efecte negative asupra performanțelor economico-financiare ale întreprinderii.

Managementul riscului, fiind o componentă evidentă a managementului întreprinderii, s-a transformat în una din cele mai importante preocupări a managerilor și unul dintre "mecanismele cheie" ale evoluției economice, reprezentând o complexitate de acțiuni și un set întreg de măsuri menite să atenueze impactul acțiunii riscului atât asupra dezvoltării afacerii, cât și asupra așteptărilor prevăzute sau planificate.

Actualitatea temei. În condițiile economiei de piață, problemele ce țin de determinarea rezultatelor financiare realizate de agenții economici și de analiza acestora, se consideră a fi actuale, deoarece fiecare unitate economică tinde spre obținerea și maximizarea profitului, și nu spre activarea cu pierderi. Respectiv, este necesar de a duce o evidență strictă și corectă a rezultatelor obținute profitului/pierderii, pentru a fi posibilă analiza acestora, care va permite stabilirea influenței factorilor asupra profitului/pierderii, relevarea și mobilizarea rezervelor de sporire a profitului și a rentabilității, existente la întreprindere.

Este important și faptul, că trecerea la economia de piață necesită sporirea eficienței activității economico-financiare a întreprinderii, respectiv a rezultatelor financiare și a rentabilității, sporirea competitivității mărfurilor și a serviciilor etc. Aceasta însă nu se poate dezvolta fără întreprinderi profitabile, bine manageriate astfel că, odată cu redeschiderea oportunităților în plan economic și îmbunătățirea mediului de activități economice din Republica Moldova, sistemul economic să cunoască o evoluție firească atât din punct de vedere cantitativ, dar mai ales și din punct de vedere calitativ.

De menționat este că activitatea de producție este una din cele mai riscante activități. La majoritatea entităților de producție autohtone organizarea procesului de analiză și evaluare a riscurilor economice și financiare până în prezent se află la un nivel redus. Pentru că în condițiile în care proprietatea privată devine punctual central al economiei, iar formarea liberă a prețurilor pe piață și concurența se manifestă tot mai amplu, situația de risc se amplifică, amplificându-se astfel și necesitatea analizei și evaluării riscurilor economice și financiare apărute în activitatea întreprinderii.

Un rol important în vederea realizării sarcinii date îi revine analizei activității economico-financiare, cu ajutorul căreia se elaborează strategiile și tacticile de dezvoltare a unităților economice, se argumentează planurile și deciziile conducerii, se efectuează controlul îndeplinirii

lor, se evaluează rezultatele financiare a întreprinderilor, subdiviziunilor acestora, se determină nivelul rentabilității atins în perioada de gestiune analizată și, prin urmare, se descoperă rezervele de sporire a eficienței activității economico-financiare a întreprinderii.

Scopul lucrării. Teza dată este elaborată în vederea atingerii anumitor scopuri bine determinate. Obiectivul principal în elaborarea tezei este prezentat de identificarea și evaluarea dependenței dintre procesul de gestionare a riscurilor și obținerea nivelului de performanță economico-financiară dorit în cadrul întreprinderii.

În vederea atingerii acestui obiectiv au fost stabilite mai multe obiective secundare:

- studierea bazelor teoretice și practice ale analizei rezultatelor financiare a unităților economice;
- expunerea conținutului economic al rezultatelor financiare (profitului/pierderii);
- cercetarea conceptelor și metodelor strategice caracteristice procesului de gestionare a riscului;
- prezentarea tuturor sarcinilor și surselor informaționale ale analizei rezultatelor financiare;
- efectuarea calculelor necesare referitoare la determinarea mărimii indicatorilor de profit, studierea acestor indicatori în structură și în dinamică, precum și analiza factorială a lor, folosind datele practice ale „Donaro-Mob” SRL;
- interpretarea rezultatelor obținute și identificarea soluțiilor de dezvoltare ulterioară a activității.

Din ansamblul metodelor și procedeele folosite în știința economică, în cadrul cercetării au fost utilizate următoarele:

- a) metoda cercetării interdisciplinară bazată pe cunoașterea din domeniul financiar și contabil;
- b) observarea direct și indirectă a realității economice, prin intermediul informației analizate cu ajutorul abstracției științifice;
- c) metoda analizei, comparației, dinamicii, analogiei și sintezei care au permis cercetarea esenței obiectului lucrării și formularea unor concluzii în baza științei economice.

Subiectul cercetării cuprinde analiza mediului de activitate al companiei analizate și depistarea riscurilor financiare care apar în cadrul activității de bază al entității, cât și metodele de analiză, evaluare și gestiune a riscurilor financiare cu impact major.

Întreprinderea „Donaro-Mob” SRL are ca activitate de bază producerea mobilierului cît și importul și comercializarea acestuia.

Bibliografie

1. Legea privind societățile cu răspundere limitată Nr. 135 din 14.06.2007. Publicat în Monitorul Oficial Nr. 127-130 art Nr: 548 din 17.08.2008.
2. Standardul Național de Contabilitate „Prezentarea situațiilor financiare” aprobat prin Ordinul Ministerului Finanțelor nr.118 din 06.08.2013. Publicat în Monitorul Oficial al Republicii Moldova. 2013, nr.233-237, art.1533.
3. BOTNARI, N. Finanțele întreprinderii. Chișinău: ASEM, 2008, 240 p. ISBN 978-9975-9801-0-4.
4. BOTNARI, N. Rezultatele financiare și căile de sporire a lor. Reforme economice în Moldova la sfârșit de mileniu. Chișinău: ASEM, 1999, ISBN 9975-75-052-4.
5. BRAN, P. Finanțele întreprinderii. Gestiunea fenomenelor microfinanciare. Chișinău: Editura Economica, 1997, 351 p. ISBN 973-9198-73-2.
6. BREZEANU, P. Analiză financiară. București: Meteor Press, 2006.
7. BURLACU, N., CĂLUGĂREANU I. Managementul anticriză. Note de curs. Chișinău: ULIM, 2013.
8. CĂRUNTU, G., TĂNĂSOI, G., ROMANESCU, G. Management financiar. Târgu Jiu: Editura Academică Brâncuși, 2014.
9. COCIUG, V., CINIC, L. Gestiunea riscurilor bancare. Chișinău: ASEM, 2008, ISBN 978-9975-75-396-8.
10. DINU, E. Analiza economică și financiară a firmei. București: Editura ASE, 2001.
11. DRAGOTĂ, V., BRAȘOVEANU, L.O., DRAGOTĂ, I.M., Management financiar. Diagnosticul financiar al companiei. Ediția II. Volumul I. București: Economica, 2012.
12. FRANK, V. The Dynamic small business manager. London, 2006.
13. MARGINEAN, M. The foudation of the decision to financing the activity of an SME. MPRA, 2018.
14. MOVILEANU, P., *Teorie economică și doctrine economice*. Chișinău: UASM, 2011, 384 p. ISBN 978-9975-64-199-9.
15. MUNTEAN, N., BĂLĂNUȚĂ, V. Analiza și evaluarea riscurilor la nivel de întreprindere: aspect teoretice și aplicative. Chișinău: ASEM, 2010. 124 p. ISBN 978-9975-75-500-9.
16. ONOFREI, M. Finanțele întreprinderii. Chișinău: Editura economica, 2004, ISBN 973-590-967-7.
17. SÎRBU, I., GEORGESCU, N. Managementul întreprinderii. Sibiu, 2003, 176 p. ISBN 973-632-056-1.

18. SORIN, G.A. Gestiunea riscurilor financiare. Abordări teoretice și studii de caz. Iași: UAIC, 2009.
19. STIHI, L. Managementul riscurilor în afaceri. Chișinău: ASEM, 2010. 124 p. ISBN 978-9975-75-539-9.
20. TOMOZEI, V., ENICOV, E. Riscuri și instrumente financiare de acoperire. București: Editura EVRICA, 2002, ISBN 9975-941-82-6.
21. ȚIRIULNICO, N., PALADI, V., CHIRILOVA, N. Analiza rapoartelor financiare. Ediția a II-a, revăzută. Chișinău: Asociația obștească ACAP RM, 2011, 400 p. ISBN 978-9975-78-995-0.
22. UNGUREANU, L. Gestiunea riscului financiar. Manual Universitar. Craiova: Revers, 2015.
23. <https://www.financialmarket.ro/terms/flux-de-numerar-cash-flow/>, accesat la data de 20.05.2020
24. <https://statistica.gov.md/>, accesat la data de 26.04.2020.