

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ и предупреждение банкротства организации

Студент

Е. А. Ананьева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук., доцент А. В. Морякова

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Е.А. Ананьева.

Тема работы: «Анализ и предупреждение банкротства организации».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова.

Цель исследования – проведение анализа вероятности банкротства исследуемой организации и дальнейшей разработке мер по его предупреждению.

Объект исследования – ООО «АСВИК», основным видом деятельности которой является оптово-розничная торговля бытовой химией.

Предмет исследования - методы анализа и предупреждения банкротства.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, стратегическая обработка результатов, дедукция и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе: на основании проведенного анализа вероятности банкротства ООО «АСВИК» разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния. Разработанные мероприятия являются эффективными.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные ее положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложений могут быть использованы специалистами ООО «АСВИК».

Структура и объем работы. Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 22 источников и 6 приложений. Общий объем работы без приложений 52 страницы машинного текста, в том числе таблиц – 37, рисунков – 8.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организаци б	
1.1 Экономическое содержание анализа и предупреждения банкротства организации.....	6
1.2 Методы и методика анализа и предупреждения банкротства организации.....	10
1.3 Проблемы анализа и меры предупреждения банкротства организации.....	16
2. Анализ финансового состояния и вероятности наступления банкротства ООО «АСВИК»	20
2.1 Организационно-экономическая характеристика организации ООО «АСВИК»	20
2.2 Финансово-экономический анализ деятельности ООО «АСВИК»	22
2.3 Анализ вероятности банкротства ООО «АСВИК»	29
3 Разработка мероприятий по предупреждению банкротства ООО«АСВИК	39
3.1 Мероприятия по предупреждению банкротства ООО «АСВИК».....	39
3.2 Оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий по предупреждению банкротства ООО «АСВИК».....	41
Заключение	50
Список используемых источников	52
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «АСВИК» за 2017 г.....	54
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «АСВИК» за 2017 г...55	
Приложение В Бухгалтерский баланс ООО «АСВИК» за 2018 г.....	56
Приложение Г Отчет о финансовых результатах ООО «АСВИК» за 2018 г..57	
Приложение Д Бухгалтерский баланс ООО «АСВИК» за 2019 г.....	58
Приложение Е Отчет о финансовых результатах ООО «АСВИК» за 2019 г...59	

Введение

Банкротство связано с реальной производственно-хозяйственной деятельностью и является следствием производственных, технологических, маркетинговых, финансово-экономических и юридических упущений в работе организации.

В условиях современного кризиса все организации находятся под угрозой банкротства. Для стабильной работы организаций и недопущения возникновения финансового краха важно постоянно проводить анализ финансового состояния и на ранних стадиях выявлять и искоренять причины банкротства организации. В случае наступления финансовой нестабильности важно определить пути и меры предупреждения банкротства, которые помогут восстановить платежеспособность организации и стабилизировать ее финансовое состояние. В этом и заключается актуальность данной темы.

Цель бакалаврской работы состоит в анализе вероятности банкротства исследуемой организации и разработке мер по его предупреждению.

Для достижения данной цели необходимо решить ряд следующих задач:

1. Рассмотреть теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации.
2. Проанализировать финансовые показатели деятельности и вероятность наступления банкротства ООО «АСВИК».
3. Разработать мероприятия по предупреждению банкротства ООО «АСВИК».

Объектом бакалаврской работы является ООО «АСВИК».

Предметом бакалаврской работы являются методы анализа и предупреждения банкротства.

Источником информации для проведения исследования послужила финансовая отчетность ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Теоретическую основу исследования данной бакалаврской работы составили научные труды отечественных и зарубежных ученых в области

финансово-экономического анализа деятельности организации, анализа финансовой отчетности с целью выявления признаков банкротства, локальные и правовые акты, публикации периодических изданий, официальные статистические источники информации, а также специальная и общеэкономическая литература.

Методической основой данной бакалаврской работы выступают классические, а также общенаучные методы исследования, методы некоторых отраслей знания, диалектический метод.

Теоретические и практические аспекты банкротства организации нашли отражение в экономических трудах таких русских ученых и юристов, как Д. В. Новак, С. В. Сарбаш, В. А. Егорова.

Значительный вклад в анализ банкротства и финансового состояния организации внесли ученые: Д. Е. Адрианова, В. И. Бариленко, О. Н. Волкова и другие.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников и приложений.

Во введении раскрыты цели и задачи данной бакалаврской работы.

В первом разделе представлено экономическое содержание, приведены методы и методики анализа и предупреждения банкротства, а также рассмотрены проблемы анализа и предупреждения банкротства организации и пути их решения.

Во втором разделе приведена организационно-экономическая характеристика организации ООО «АСВИК», проведен общий анализ деятельности данной организации и анализ вероятности банкротства ООО «АСВИК» на основе ряда методик.

Третий раздел содержит разработанные мероприятия по предупреждению и предотвращению банкротства ООО «АСВИК»

В заключении данной бакалаврской работы подведены итоги проведенного анализа организации ООО «АСВИК».

1 Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации

1.1 Экономическое содержание анализа и предупреждения банкротства организации

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ под банкротством организации понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. [22,с. 52]

Для более глубокого понимания категории «банкротство» необходимо проанализировать интерпретации, предлагаемые различными авторами (Таблица 1).

Таблица 1 – Дефиниции категории «банкротства»

Автор	Определение
Я.А. Фомина	Крайняя форма кризисного состояния, когда фирма не имеет каких либо возможностей оплатить кредиторскую задолженность и восстановить свою платежеспособность за счет собственных ресурсов [8, с.51].
Е.А. Васильева	Частный случай несостоятельности, когда неплатежеспособный должник виновно совершает уголовно наказуемые деяния, наносящие ущерб кредиторам [8, с.51].
Г.Ф. Шершеневич	Состояние недостаточности имущества должника для удовлетворения требования кредиторов или платежная неспособность [8, с.51].
Б. Клоб	Признанная арбитражным судом либо объявленная должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам исполнять обязанность по уплате обязательных платежей, повлекшая применение к должнику процедуры конкурсного производства в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов в пределах имеющих активов должника.[8, с.51]

Любая организация осуществляет свою деятельность под воздействием внешних и внутренних факторов. Внешние и внутренние факторы представляет собой условие или показатель, от которого зависит результат

или подвергается изменению сам процесс ведения хозяйственной деятельности организации. Негативное влияние этих факторов на организацию может привести к ее банкротству. Все факторы можно разделить на группы в зависимости от общих признаков (Таблица 2) [11, с.51]. Это позволит глубже разобраться в причинах возможного возникновения банкротства.

Таблица 2- Факторы, влияющие на вероятность наступления банкротства организации

Внешний фактор		Внутренний фактор	
Экономические	<ul style="list-style-type: none"> - уровень инфляции; - уровень доходов; - снижение общего уровня доходов страны; - дефицит государственного бюджета. 	Операционные	<ul style="list-style-type: none"> - неэффективная структура текущих расходов; - неэффективный маркетинг; - высокий уровень использования страховых и сезонных запасов.
Политические	<ul style="list-style-type: none"> - налоговая политика; - изменения в отношении собственности; - отношения государства к предпринимательству; - ограничение монополизма; - защита конкуренции. 	Инвестиционные	<ul style="list-style-type: none"> - неэффективный фондовый портфель; - неэффективный инвестиционный менеджмент.
Социальные	<ul style="list-style-type: none"> - потребительский выбор; - привычки; - традиции потребления; - новизна технологий. 	Финансовые	<ul style="list-style-type: none"> - неэффективная финансовая стратегия; - высокая доля заемного капитала; - рост дебиторской задолженности.

Вследствие негативного воздействия совокупности внутренних и внешних факторов возрастают риски как правомерных, так и незаконных банкротств. Это обуславливает необходимость своевременного выявления преступлений в данной сфере, и, как следствие, важность комплексного анализа уголовно-правовых и административно-правовых норм о незаконных банкротствах с целью определения недостатков нормативно-правового

регулирования по этому вопросу. В связи с этим необходимо разграничивать виды банкротства организации, которые рассмотрены в таблице 3 [12, с.52].

Таблица 3- Виды банкротства организации

Вид банкротства	Характеристика
Реальное	Банкротство, при котором организация вследствие каких-либо финансовых убытков не может самостоятельно улучшить свою платежеспособность
Условное (временное)	Ситуация, при которой актив организации растет, а пассив уменьшается
Умышленное	Противоправное действие, совершаемое владельцами организаций для выведения денежных средств из организации
Фиктивное (ложное)	Намеренное объявление о своем банкротстве для выбивания соответствующих послабления и льготных условий со стороны кредиторов

Основным признаком банкротства организации является отсутствие средств для оплаты долгов перед кредиторами. Если финансовые затруднения длятся более 3 месяцев, то есть основания для возбуждения дела о банкротстве организации. Кроме того, существуют не только формальные, но и неформальные признаки банкротства организации, все они рассмотрены на рисунке 1.

В деле о банкротстве всегда взаимодействуют два лица. Во-первых, сам должник - это юридическое лицо, не способное удовлетворить всех требований кредитора по денежным обязательствам. Во-вторых, кредитор – физическое или юридическое лицо, которое предоставляет свои денежные средства в распоряжение заемщика на определенный срок, прописанный в договоре.

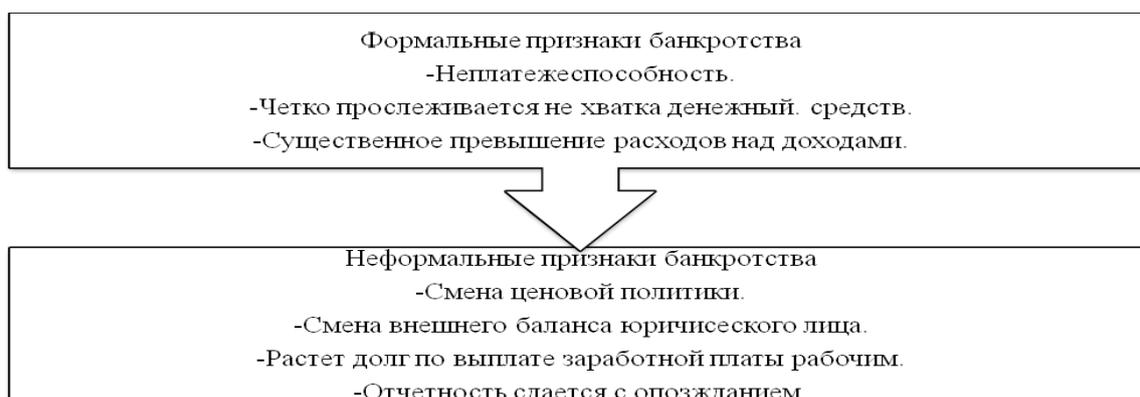


Рисунок 1 – Признаки банкротства

Процедура банкротства имеет как преимущества, так и недостатки для каждой из сторон (Таблица 4) [21, с.52].

Таблица 4 – Преимущества и недостатки банкротства для каждой из его сторон

Должник		Кредитор	
Преимущество	Недостаток	Преимущество	Недостаток
Законный способ ликвидации юридического лица	Сложная длительная процедура	Дополнительные инструменты для защиты прав кредиторов	Низкая вероятность полного возврата задолженность
Возможность восстановления платежеспособности	Полная или частичная потеря контроля над организацией	Вероятность частичного возврата задолженность	Обязательства погасить все судебные расходы по делу банкротства
	Возможность привлечения субсидиарной ответственности	Списание безнадежной задолженность	
	Испорченная репутация организации		

Процедура банкротства организации – это процесс, занимающий длительное время, за которое организация имеет возможность «выздороветь» выбрав правильный путь выхода из стадии банкротства (Таблица 5) [18, с.52].

Таблица 5 – Этапы процедуры банкротства организации

Этап банкротства	Срок	Реализатор цели	Время окончания этапа	Цели
Наблюдение	3месяца	Временный управляющий	Дата введения санации или внешнего управления или в случае начала конкурсного производства или если достигнуто мировое соглашение	Сохранение имущества субъекта, финансовый анализ, формирование реестра требований кредиторов

Продолжение таблицы 5

Оздоровление	2 года	Административный управляющий	Дата завершения дела о банкротстве, переход на стадию внешнего управления, начало конкурсного производства, подписано мировое соглашение	Улучшение платежеспособности субъекта, выплата долга кредиторам
Внешнее управление	1,5 года	Внешний управляющий	Дата закрытия дела о банкротстве, если платежеспособность улучшена; в связи с началом конкурсного производства, если подписано мировое соглашение	Улучшение платежеспособности, наложение моратория на требования кредиторов, уплата обязательных платежей
Конкурсное производство	1-1,5 года	Конкурсный управляющий	Дата подписания мирового соглашения	Реализация имущества на торгах, удовлетворение требований кредиторов в соответствии с очередью
Мировое соглашение		Руководитель с кредиторами	На любом этапе процесса банкротства	Прекращение процедуры несостоятельности, так как субъект и кредиторы подписали соглашение

В выводе раздела можно сказать, что в результате негативного влияния различных внешних и внутренних факторов возможно наступление банкротства организации. Процедура банкротства - это длительный процесс, в котором задействованы должник и кредитор. В ходе процедуры банкротства организация может восстановить свою платежеспособность на любом из этапов при условии выбора правильного пути решения данной проблемы.

1.2 Методы и методика анализа и предупреждения банкротства организации

Предупреждение банкротства – это деятельность, направленная на улучшение характеристик организации с целью обнаружения и избегания угрозы банкротства. Для анализа и предупреждения банкротства организации используется ряд методов и методик.

В современных экономических условиях для того чтобы провести анализ банкротства организации, необходимо использование ключевого ресурса - информации. Основным источником информации о финансово-хозяйственной деятельности организации и источником данных для анализа вероятности наступления банкротства является ее финансовая отчетность.

Финансовая отчетность - это единая система данных об имуществе, финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности организации. Она составляется на основе данных финансового учета для предоставления развернутой информации о финансовом положении организации внутренним или внешним пользователям. На основе этой отчетности рассчитываются математические модели диагностики вероятности наступления банкротства [19, с. 52].

Финансовая отчетность, необходимая для проведения анализа банкротства, включает в себя формы, приведенные в таблице 6 [1, с.51].

Таблица 6 – Основные формы финансовой отчетности, необходимые для проведения анализа банкротства организации.

Форма финансовой отчетности	Направление анализа
Бухгалтерский баланс	<ul style="list-style-type: none"> - общая оценка структуры имущества организации и источников по данным баланса; - анализ ликвидности бухгалтерского баланса; - расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности; - определение характера финансовой устойчивости; - расчет и оценка финансовых коэффициентов рыночной устойчивости; - классификация финансового состояния организации по сводным критериям оценки бухгалтерского баланса.

Отчет о финансовых результатах	<ul style="list-style-type: none"> - общая оценка деловой активности; - расчет и анализ финансового цикла; - анализ уровня и динамики финансовых результатов; - анализ затрат, произведенных организацией; - анализ динамики прибыли; - анализ влияния факторов на прибыль; - факторный анализ рентабельности организации; - оценка воздействия финансового рычага.
Отчет об изменении капитала	<ul style="list-style-type: none"> - оценка источников финансирования активов; - анализ состава и движения собственного капитала; - расчет и оценка чистых активов.
Отчет о движении денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> - анализ движения денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.
Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	<ul style="list-style-type: none"> - анализ состава и оценки движения заемных средств; - анализ дебиторской и кредиторской задолженности; - анализ амортизируемого имущества; - анализ движения средств финансирования долгосрочных инвестиций и финансовый вложений.

Цель анализа финансовой отчетности состоит в получении информативных данных, дающих объективную и наиболее точную картину финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации. В таблице 7 рассмотрены основные характеристики приоритетных систем анализа финансовой отчетности организации [3. с. 51].

Таблица 7 – Характеристики систем анализа финансовой отчетности организации

Система анализа финансовой отчетности	Характеристика системы анализа	
	Содержание системы анализа	Назначение системы анализа
Анализ абсолютных показателей отчетности	Сравнение показателей хозяйствующего субъекта с показателями организаций-конкурентов или среднеотраслевыми экономическими показателями.	Позиционирование субъекта хозяйствования в ряду с аналогичными организациями для выявления ее конкурентоспособности
Горизонтальный анализ	Сравнение отдельных статей и позиций отчетности с данными прошлых лет	Выявление динамики изменения исследуемых показателей

Продолжение таблицы 7

Вертикальный анализ	Определение структуры итоговых финансовых показателей, выявление влияния каждой отдельной позиции отчетности на итоговый результат	Распределение статей отчетности по их весу и степени влияния на конечный результат, выявление позиций, оказывающих наибольшее, как позитивное, так и негативное влияние
Коэффициентный анализ	Анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов)	Анализ связей между абсолютными показателями
Факторный анализ	Анализ влияния факторных признаков на резульативный показатель	Выявление взаимосвязей и взаимозависимостей различных показателей, содержащихся в разных формах отчетности, анализ причин тех или иных изменений
Трендовый анализ	Определение основной тенденции динамики показателя	Прогнозирование значений показателя в будущем

В зарубежной и отечественной литературе представлены различные методики и математические модели диагностики вероятности наступления банкротства организации.

Самой простой и наглядной моделью для расчета вероятности банкротства является двухфакторная модель американского экономиста Э. Альтмана. Из самого названия можно сделать вывод, что в ней существует только два показателя: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в пассиве.

$$Z = -0,3877 - 1,073x_1 + 0,0579x_2, \quad (1)$$

где x_1 - коэффициент текущей ликвидности;

x_2 - коэффициент капитализации.

Полученный результат Z характеризует следующее:

- если $Z = 0$, то вероятность банкротства 50 %;
- если $Z > 0$, то вероятность банкротства более 50%;
- если $Z < 0$, то вероятность банкротства менее 50%.

Из-за использования в данной формуле только двух показателей, данная модель не была эффективна в предупреждении банкротства. В ней не

учитываются некоторые важные показатели, такие как эффективность использования ресурсов, отдача активов, рыночная активность и др. Поэтому Э. Альтманом разработана еще одна математическая модель вычисления несостоятельности организации, которая обычно состоит из 5 или 7 показателей и является действующей.

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + x_5, \quad (2)$$

- где x_1 - оборотный капитал / актив организации;
 x_2 - чистая прибыль / активы организации;
 x_3 - операционные доходы / активы организации;
 x_4 - собственный капитал / обязательства;
 x_5 - выручка / активы организации.

Полученный результат Z характеризует следующее:

- если $Z > 2,9$, то вероятность банкротства низкая;
- если $1,23 < Z < 2,9$, то вероятность банкротства приемлемая;
- если $Z < 1,23$, то вероятность банкротства высокая.

Затем данную модель переработали ученые Р. Таффлер и Г. Тишоу. Это линейная регрессионная модель, состоящая из 4 финансовых показателей. Формула имела вид:

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4, \quad (3)$$

- где x_1 - прибыль от продаж / краткосрочные обязательства;
 x_2 - оборотные активы / все обязательства;
 x_3 - долгосрочные обязательства / общая сумма активов;
 x_4 - общая сумма активов / выручка от продаж.

Полученный результат Z характеризует следующее:

- если $Z > 0,3$, то риск банкротства не велик;
- если $Z < 0,2$, то большой риск банкротства.

Российские экономисты также не остались в стороне и постарались адаптировать математическую модель вероятности банкротства к условиям отечественной экономики. Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили формулу:

$$Z=2x_1 + 0,1x_2 + 0,08x_3 + 0,45x_4 + x_5, \quad (4)$$

где x_1 – (собственный капитал - внеоборотные активы) /оборотные активы;

x_2 - оборотные активы / краткосрочные обязательства;

x_3 - выручка от продаж / среднегодовая стоимость активов;

x_4 - чистая прибыль / выручка;

x_5 - чистая прибыль / собственный капитал.

Если значение итогового показателя $Z < 1$, то вероятность банкротства организации считается высокой. Если $Z > 1$, то вероятность банкротства предприятия низкая.

Существует еще одна математическая модель расчета комплексного коэффициента вероятности банкротства, разработчиком которой является российский профессор О.П. Зайцева. Формула имеет вид:

$$K_{\text{факт}} = 0,25x_1 + 0,1x_2 + 0,2x_3 + 0,25x_4 + 0,1x_5 + 0,1x_6 \quad (5)$$

где x_1 - прибыль (убыток) до налогообложения;

x_2 - кредиторская задолженность /дебиторская задолженность;

x_3 - краткосрочные обязательства /наиболее ликвидные активы;

x_4 - прибыль до налогообложения /выручка;

x_5 - заемный капитал / собственный капитал;

x_6 - активы / выручка.

Для определения вероятности банкротства организации необходимо произвести сравнение фактического значения интегрального показателя с нормативным.

Нормативное значение рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1K_{\text{прошлого года}}, \quad (6)$$

где $K_{\text{прошлого года}} = x_6$ (из формулы 5).

Из этого следует, если $K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$, то вероятность банкротства организации значительна. В обратном случае риск банкротства незначителен для организации.

К преимуществам данной модели относятся возможность использования в российских условиях и простота интерпретации результатов. Очевидным несовершенством является необходимость привлечения данных о коэффициенте загрузки за предыдущие периоды, что ограничивает возможности использования модели при проведении внешнего анализа. [17. с.52]

В выводе данного раздела можно сказать, что важнейшую роль в деятельности организации является своевременное распознавание вероятности наступления ее кризисного состояния с требуемым уровнем достоверности с целью своевременного принятия мер по предупреждению банкротства.

Все модели по предупреждению банкротства организации включают в себя от 2 до 7 показателей, характеризующих финансовое состояние организации, на основе которых и рассчитывается комплексный показатель вероятности банкротства организации.

Предупреждение банкротства должны производить собственники организации. Это в первую очередь необходимо для выявления потенциальных рисков, обнаружения проблем и дальнейшей разработки плана действий для получения большей прибыли.

1.3 Проблемы анализа и меры предупреждения банкротства организации

Организация банкротится и ликвидируется в случае отсутствия возможности своевременно оплачивать счета, а также, когда принятые меры по оздоровлению не дают никакого результата. Для того чтобы избежать

этого, необходимо использовать специальные меры по предупреждению банкротства (Таблица 8) [10, с.52].

Таблица 8 – Области применения мер по предупреждения банкротства организации.

Мера	Характеристика
Меры в области аналитической деятельности	Анализ финансовых показателей организации и его контрагентов с позиции вероятности неоплаты обязательств в установленные сроки
Меры в области прогностической деятельности	Прогноз экономической ситуации на рынке, планирование достижения новых маркетинговых показателей
Меры в области организационно - управленческой деятельности	Проведение реорганизации (к примеру, присоединение к платежеспособной организации; выделение отдельного юридического лица для ликвидации убыточного производственного направления)
	Перестройка структуры производства, которая предполагает продажу неиспользуемого имущества, приостановление неперспективного производства, смена профиля деятельности. Теоретически можно рассмотреть и продажу бизнеса, опираясь на требования действующего законодательства
	Усовершенствование управленческой системы организации-должника. Можно рассмотреть возможность смены, повышения квалификации или переподготовки руководителей отдельных подразделений, изменить подход к подбору персонала
	Достижение договоренности с кредиторами относительно рассрочки, отсрочки погашения долга или скидок.

На пути анализа по предупреждению банкротства, организация может столкнуться с некоторыми проблемами. Самая главная и чаще всего встречающаяся проблема - неправильное использование ресурсов организации. Причина этому не опытность и некомпетентность руководящих органов, неправильно выбранная тактика работы организации. Важно не допускать одного: сумма задолженности никогда не должна превышать сумму всех активов организации. Недостаток оборотных средств парализует производственную деятельность всей организации и приводит ее к банкротству.

Еще одной немаловажной проблемой в анализе предупреждения банкротства является организационное устройство организации. Далек не каждый работник может самостоятельно развиваться для улучшения работы

организации, в которой он работает. Поэтому организация обязана отправлять на повышение квалификации своих работников. Это способствует улучшению работы всей организации. Для повышения мобильности и производительности рабочего звена, организация обязана правильно замотивировать и заинтересовать рабочих в их работе.

Другая важнейшая причина, в результате действия которой может наступить банкротство организации, - это отсутствие достоверной информации о финансово-экономическом состоянии организации.

Успех организации зависит от качества аналитики, прогнозирования всевозможных рисков, ведущих к банкротству организации и умения находить выход из них. В таблице 9 представлены методы воздействия на риски, приводящие к банкротству организации [20, с.52].

Таблица 9 – Методы воздействия на риски, приводящие к банкротству организации

Группа	Метод	Характеристика метода
Методы нейтрализации	Предотвращение риска	Действия, направленные на уменьшение частоты реализации риска
	Распределение риска	Что бы возможные потери были минимальны, делят между партнеров
	Компенсация риска	Связан с созданием механизмов предупреждения опасности
	Перевод риска	При помощи заключения договора риск берет на себя третья сторона
Методы уменьшения риска	Диверсификация	Заключается в инвестировании средств в разные активы, минимально влияющие на инвестиционный портфель
	Сбор информации	Накопление и обработка данных о рисках для принятия решения, направленного на его устранение
	Страхование	Это защита имущественных интересов предприятия при наступлении страхового случая специальными страховыми компаниями
Методы управления риском	Отказ от рискованных мероприятий	Невыполнение одних мероприятий из-за опасности больших потерь прибыли

Продолжение таблицы 9

	Страхование	Формирование системы самосохранения
	Признание ущерба	Понимание того, что рисковое событие уже наступило, стремление уменьшить его воздействие, состоит в признании ущерба и отказе от его страхования
Методы управления риском	Уклонение от риска	Во избежание риска путем отказа от рискованных проектов
	Финансирование риска	Включает два вида: принятие риска на себя (самострахование) и передача риска (страхование)
Методы разрешения рисков	Избежание рисков	Заключается в разработке мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска
	Удержание рисков	Покрытие убытков собственными средствами, заемными, текущими активами
	Передача рисков	Передача рисков сторонним организациям, партнерам, третьим лицам
Методы уменьшения степени риска	Лимитирование	Установление лимита операций, находящихся в зоне критического риска
	Диверсификация	Представляет собой распределение инвестиций между разными объектами инвестиций, не связанными непосредственно между собой
	Хеджирование	Система заключения строчных контрактов и сделок, учитывающих в будущем изменения валютного курса
	Самострахование	Определение резервов, которые позволяют минимизировать или избежать риски

В выводе данного раздела можно сказать, что только при устранении причин возникновения банкротства возможен выход организации из кризисной ситуации. Для этого необходим тщательный и всесторонний анализ факторов внутренней и внешней среды. Способность эффективно воздействовать на риски позволяет организации поддерживать финансовую устойчивость, конкурентоспособность, прибыльность и избежать банкротства.

2. Анализ финансового состояния и вероятности наступления банкротства ООО «АСВИК»

2.1 Организационно-экономическая характеристика организации ООО «АСВИК»

Организация ООО «АСВИК» зарегистрирована 18 октября 2011 г. Регистратором является инспекция Федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самара.

Организационно-правовая форма «АСВИК» – это общество с ограниченной ответственностью. ООО «АСВИК» является коммерческой организацией и имеет уставный капитал номиналом 10 т. р. Организация учреждена в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и другими нормативными актами, не противоречащим Гражданскому кодексу Российской Федерации. ООО «АСВИК» работает по упрощенной системе налогообложения.

Руководитель организации (директор): Игнатенко Сергей Адамович.

Юридический адрес ООО «АСВИК»: 445008, Самарская область, город Тольятти, улица Л. Чайкиной 75 кв. 12.

Основным видом деятельности является оптово-розничная торговля бытовой химией. Также зарегистрировано еще 14 дополнительных видов деятельности. Организация имеет самостоятельный баланс, круглую печать, бланки со своим наименованием, расчетный и иные счета в учреждениях банков.

Согласно протоколу собрания учредителей и Уставу ООО «АСВИК» единоличным исполнительным органом является генеральный директор организации. Он осуществляет общее руководство деятельностью организации, управляет ее имуществом и обязательствами, представляет ее интересы в различных коммерческих и государственных организациях, а

также имеет право первой подписи всех документов ООО «АСВИК», включая платежные документы.

Организационная структура ООО «АСВИК» представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Организационная структура ООО «АСВИК»

На основании анализа данных рисунка 2 можно сделать вывод, что в организации действует линейная структура управления, которая характеризуется непосредственным воздействием директора на каждого из подчиненных. Учитывая то, что подчиненных не так много, у руководителя есть возможность контролировать каждого. Данный тип организационной структуры эффективен для данной организации. Но при дальнейшем развитии и расширении организации необходимо будет заменить ее на более сложную.

Для того чтобы понять особенности функциональных обязанностей каждой должности, необходимо рассмотреть таблицу 10.

Таблицы 10 – Основные функции персонала

Должность	Функция
Директор	Выполнение оперативной, консультативной, координационной и финансовой работы, включающей руководство финансово-хозяйственной деятельностью организации в области материально-технического обеспечения.

Продолжение таблицы 10

	Обеспечение своевременного составления сметно-финансовых и других документов, расчетов, отчетов о выполнении планов материально-технического снабжения, по реализации услуг, финансовой деятельности.
	Создание эффективной организационной структуры вверенных структурных подразделений, управление договорной и контрактной работой, осуществление бюджетного планирования и руководство подчиненным персоналом.
Финансовый директор	Занимается планированием финансово-хозяйственной деятельности, составлением отчетности по договору коммерческой концессии.
Главный бухгалтер	Отвечает за оформление первичных документов, сдачи отчетности в контролирующие органы, прием и увольнение сотрудников.
Руководитель коммерческого отдела	Организует работу отдела продаж.
Менеджер по продажам	Осуществляет консультацию и продажу покупателю.

В данном разделе рассмотрена организационно-экономическая характеристика ООО «АСВИК», приведена организационная структура и представлены функциональные обязанности каждой должности, входящей в организационную структуру ООО «АСВИК». С целью определения эффективности функционирования рассматриваемого объекта исследования, необходимо провести общий анализ деятельности ООО «АСВИК».

2.2 Финансово-экономический анализ деятельности ООО «АСВИК»

По данным бухгалтерской отчетности проводится анализ деятельности ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг. (Приложения А, В, Д). В таблице 11 представлены данные для проведения анализа деятельности ООО «АСВИК».

Таблица 11 – Данные для анализа деятельности ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение, т. р.		Темп роста, %	
				2018 г./ 2017 г.	2019 г./ 2018 г.	2018 г./ 2017 г.	2019 г./ 2018 г.
Запасы	270	192	533	-78	314	71,11	277,60

Продолжение таблицы 11

Денежные средства	42	106	77	64	-29	252,38	72,64
Другие оборотные активы	1 068	1 746	173	678	-1 573	163,48	9,91
Капитал и резервы	310	307	613	-3	306	99,03	199,67
Краткосрочные заемные средства	2	2	2	0	0	0,00	0,00
Кредиторская задолженность	1 069	1 735	168	666	-1 567	162,30	9,68
Баланс	1 380	2 044	783	664	-1 288	148,12	38,31

Анализ данных таблицы 11 позволяет увидеть, что за 2017-2018 гг. снизились запасы на 78 т. р. или 71,11% за счет увеличения денежных средств и оборотных активов на 64 т. р. и 678 т. р. соответственно.

В этот же период времени уменьшились капитал и резервы на 3 т. р. или на 99,03% за счет увеличения кредиторской задолженности на 666 т. р. За весь анализируемый период показатель краткосрочные заемные средства оставался неизменным.

А в 2018-2019 гг. запасы выросли на 314 т. р., что связано с уменьшением денежных средств и оборотных активов. За счет уменьшения кредиторской задолженности на 1 567 т. р. выросли капитал и резервы на 306 т. р. или 199,67%. В результате изменения показателей баланс ООО «АСВИК» за весь анализируемый период был не стабилен и к концу 2019 г. уменьшился на 1288 т. р. и составил 783 т. р. На рисунке 3 представлена динамика изменения баланса ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

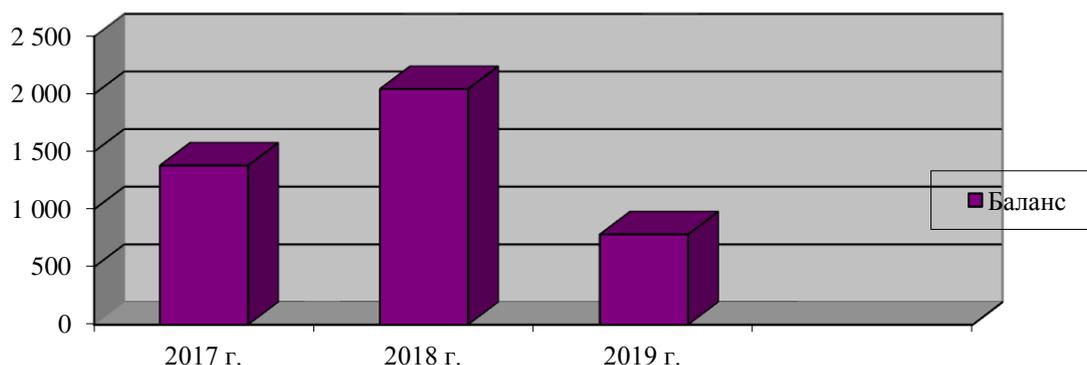


Рисунок 3 – Динамика изменения баланса ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

По данным отчета о финансовых результатах проводится анализ финансового состояния ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг. (Приложения Б, Г, Е). В таблице 12 представлены данные для проведения анализа финансовых результатов ООО «АСВИК».

Таблица 12 – Данные для анализа финансовых результатов ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение, т. р.		Темп роста, %	
				2018 г./2017 г.	2019 г./2018 г.	2018 г./2017 г.	2019 г./2018 г.
Выручка	759	938	1 166	179	228	123,58	124,31
Расходы по обычной деятельности	748	890	799	-142	91	118,98	89,78
Прочие расходы	15	17	16	-2	1	113,33	94,12
Налог на прибыль	27	35	45	-8	-10	129,63	128,57
Чистая прибыль (убыток)	-31	-4	306	27	302	12,90	7 650

Анализ данных таблицы 12 показывает, что выручка в период времени 2017-2018 гг. выросла на 179 т. р. или 123,58%, что обусловлено повышенным спросом на продукцию компании и сопутствующие работы. Расходы на деятельность уменьшились на 142 т. р. это 118,98%. Показатель налог на прибыль уменьшается на 129,63% или 8 т. р. А показатель чистая прибыль увеличился на 27 т. р.

В период 2018-2019 гг. выручка продолжает расти на 228 т. р., за счет этого вырос налог на прибыль на 10 т. р. Расходы на обычную деятельность сокращаются на 91 т. р. И в итоге организация имеет увеличение чистой прибыли на 302 т. р.

В результате проведенного анализа финансовых результатов ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг. выявлено, что чистая прибыль к концу анализируемого периода составила 306 т. р., что связано с увеличением выручки на 228 т. р. Как следствие этого, увеличивается налог на прибыль. Если в начале анализируемого периода он составлял 35 т. р., то к концу данного периода он составил 45 т. р.

На рисунке 4 представлена динамика изменения выручки, налога на прибыль и чистой прибыли ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

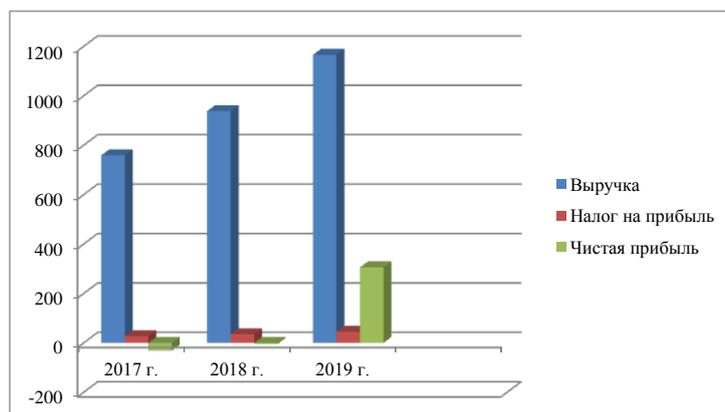


Рисунок 4 - Динамика изменения выручки, налога на прибыль и чистой прибыли

Необходимо произвести оценку ликвидности и платежеспособности ООО «АСВИК» при помощи абсолютных и относительных показателей. В таблице 13 активы ООО «АСВИК» сгруппированы по степени ликвидности, а пассивы – по срочности их погашения.

Таблица 13 – Анализ ликвидности ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

А	Сумма, т. р.			П	Сумма, т. р.			Излишек (+) или недостаток (-), т. р.		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.		2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
А1	42	106	77	П1	1 069	1 735	168	-1 027	-1 629	-91
А2	1 068	1746	173	П2	2	2	2	1 066	1 744	171
А3	270	192	533	П3	0	0	0	270	192	533
А4	0	0	0	П4	0	0	0	0	0	0

Для оценки ликвидности баланса ООО «АСВИК» каждая группа активов сравнивается с соответствующей группой пассива:

1. Неравенство в 2017-2019 гг. $A1 < П1$, свидетельствует о том, что организация не всегда может с помощью активов с мгновенной ликвидностью полностью осуществить срочные платежи по пассивам.
2. Выполнение неравенства в 2017-2019 гг. $A2 > П2$ говорит о том, что быстро реализуемые активы ООО «АСВИК» превышают его краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособным в недалеком будущем с учетом если будет происходить своевременный расчет с кредиторами.
3. Выполнение неравенства $A3 > П3$ в данном периоде показывает, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей ООО «АСВИК» может быть платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

На основе сопоставления ликвидных средств и обязательств ООО «АСВИК» по данным баланса за 2017-2019 гг. можно сделать вывод, что баланс организации нельзя считать абсолютно-ликвидным, а саму организацию платежеспособной.

Для более детальной оценки платежеспособности ООО «АСВИК» необходимо проанализировать коэффициенты платежеспособности (Таблица 14).

Таблица 14 - Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение (+, -)	
				2018 г./ 2017 г.	2019 г./ 2018 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,06	0,45	0,03	0,39
Коэффициент текущей ликвидности	1,28	1,17	4,60	-0,11	3,43
Общий показатель ликвидности	0,60	0,59	1,90	-0,01	3,22

В период времени 2017-2018 гг. рассчитанные значения коэффициента абсолютной ликвидности меньше нормативных значений (0,2-0,5), что свидетельствует о недостатке денежных средств для погашения краткосрочных обязательств. А в 2019 г. данный коэффициент становится в пределах нормативного значения и составляет 0,45.

Коэффициент общей ликвидности в начале анализируемого периода был меньше нормативного значения (меньше 1), затем в 2019 г. изменился на 0,39 и составлял 1,9. Это означает, что организация к концу отчетного периода сможет рассчитаться по своим обязательствам.

А коэффициент текущей ликвидности на конец анализируемого периода превышает нормативное значение. Объясняется это тем, что у организации нет сложностей с рациональным использованием денежных средств.

На основе данных таблицы 14 представлен рисунок 5, где показаны изменения ликвидности и платежеспособности ООО «АСВИК».

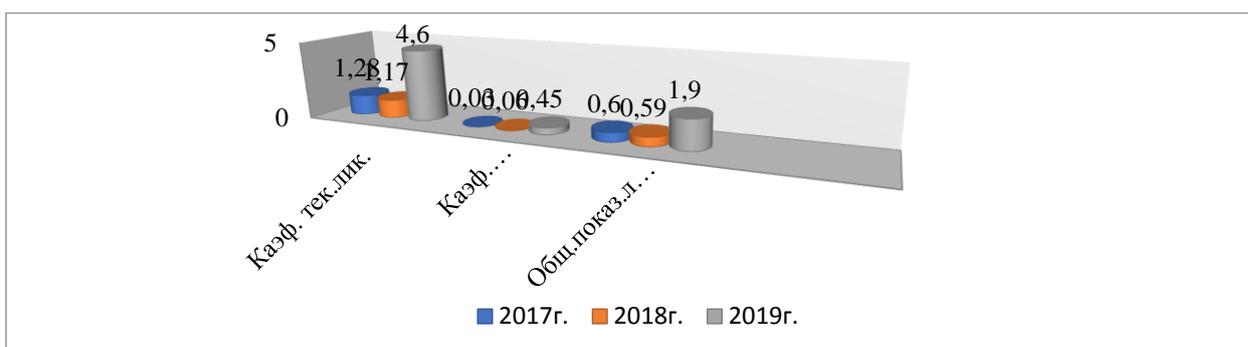


Рисунок 5 – Изменения ликвидности и платежеспособности ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Проведенный анализ свидетельствует об отсутствии проблем с платежеспособностью ООО «АСВИК». Несмотря на снижение всех коэффициентов ликвидности в 2017-2018 гг., их значения превышают минимально рекомендуемые нормативы к концу анализируемого периода.

В таблице 15 представлены данные для анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «АСВИК».

Таблица 15 – Данные для анализа показателей финансовой устойчивости ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение, т. р.	
				2018 г./2017 г.	2019 г./2018 г.
Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	1,14	1,59	1,15	0,45	-0,44
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,17	0,06	0,28	-0,11	0,22
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,23	0,15	0,78	-0,08	0,63
Коэффициент финансовой устойчивости	0,22	0,15	0,78	-0,07	0,63
Коэффициент капитализации	3,45	5,65	0,27	2,2	-5,38
Коэффициент рентабельности активов	-0,005	-0,001	0,10	0,004	0,101
Коэффициент рентабельности чистой прибыли	-0,004	-0,04	0,26	-0,036	0,30
Коэффициент рентабельности оборотных активов	-0,02	-0,001	0,39	0,019	0,391

Проанализировав показатели финансовой устойчивости ООО «АСВИК» можно сделать вывод, что данная организация зависит от внешних факторов финансирования. Так, коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных средств показывает, что 115% материальных запасов могут финансироваться собственными средствами.

Следующий коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности к концу анализируемого периода увеличился на 22% и составил 0,28. Это говорит о том, что организация может быстро рассчитаться с поставщиками. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, что 78% оборотных активов финансируется собственными средствами ООО «АСВИК».

Коэффициент финансовой устойчивости 2017-2018 гг. был ниже нормативного значения. Но в 2019 г. он увеличился на 63% и составил 0,78.

Резкое понижение коэффициента капитализации до 0,27 свидетельствует о том, что на один рубль собственных средств, вложенных в активы организации, приходится 0,27 рублей заемных средства. Чем меньше коэффициент в динамике, тем меньше зависимость от внешних факторов финансирования.

А коэффициент рентабельности активов, чистой прибыли, оборотных активов всегда должен быть больше нуля. Иначе организация будет работать себе в убыток. И по итогам анализа положения данных коэффициентов улучшилось только на конец анализируемого периода. Коэффициент рентабельности активов вырос незначительно на 10,1% и составил 0,10. Коэффициент рентабельности чистой прибыли вырос на 30% и составил 0,26. А коэффициент рентабельности оборотных активов вырос на 39,1%.

В выводе раздела можно сказать, что в результате проведенного анализа, финансовое состояние ООО «АСВИК» за весь анализируемый период не стабильное. Организация работала себе в убыток в период времени 2017-2018 гг. Она могла потерпеть банкротства, если бы не своевременная возможность восстановления равновесия в 2019 г. Только за счет пополнения источника собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов.

2.3 Анализ вероятности банкротства ООО «АСВИК»

Учитывая огромное количество методик, которые разработаны с целью выявления вероятности банкротства организации, принято решение о целесообразности использования отдельных методик с последующим

сравнением результирующих показателей. Для оценки вероятности банкротства ООО «АСВИК» выбраны отечественные и зарубежные методики, которые были рассмотрены в раздел 1.2.

Первая модель – это двухфакторная модель американского экономиста Э. Альтмана. В таблице 16 представлены результаты оценки вероятности банкротства по данной модели.

Таблица 16 – Результаты оценки вероятности банкротства ООО «АСВИК» с использованием двухфакторной модели Э. Альтмана

	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
x_1	Коэффициент текущей ликвидности	1,28	1,17	4,60
x_2	Коэффициент капитализации	3,45	5,65	0,27
Значение Z		-1,78	-0,54	-4,53
Вероятность банкротства		Менее 50%	Менее 50%	Менее 50%

Для расчета вероятности банкротства по двухфакторной модели Э. Альтмана необходимо использовать коэффициент текущей ликвидности, который высчитывается посредством частного всех сумм активов организации на все ее краткосрочные обязательства. И коэффициент капитализации, который высчитывается с использованием бухгалтерского баланса ООО «АСВИК», где краткосрочные обязательства необходимо разделить на собственный капитал. Подставив все высчитанные коэффициенты в используемую формулу (1), необходимо рассчитать вероятность наступления банкротства (Таблица 17).

Таблица 17 – Расчет вероятности банкротства на основе двухфакторной модели Э. Альтмана

Год	Расчет по формуле	Результат	Комментарий
2017 г.	$0,3877-1,073 \cdot 1,28+0,0579 \cdot 3,45$	-1,785985	Минимальная вероятность банкротства, т. к. $-1,785985 < 0$
2018 г.	$0,3877-1,073 \cdot 1,17+0,0579 \cdot 5,65$	-0,540575	Минимальная вероятность банкротства, т. к. $-0,540575 < 0$

2019 г.	$0,3877-1,073 \cdot 4,6+0,0579 \cdot 0,27$	-4,532467	Вероятность банкротства, т. к. $-4,532467 < 0$
---------	--	-----------	---

Так как модель использует в себе только два показателя, она не может учесть некоторые важные показатели, такие как эффективность использования ресурсов, отдача активов, рыночная активность и др. Поэтому называть эту модель точной в оценке по выявлению вероятности банкротства не возможно. В дальнейшем Э. Альтман переработал данную модель в 5-факторную. В таблице 18 представлены результаты оценки вероятности банкротства организации по данной модели.

Таблица 18 – Результаты оценки вероятности банкротства ООО «АСВИК» с использованием пятифакторной модели Э. Альтмана

	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
x_1	Собственный капитал / активы организации	0,22	0,15	0,78
x_2	Чистая прибыль/ активы организации	-0,022	-0,0019	0,39
x_3	Прибыль до налогообложения/активы организации	-0,002	0,015	0,44
x_4	Собственный капитал/обязательства	0,28	0,17	3,6
x_5	Выручка/активы организации	0,55	0,45	1,49
Значение Z		1,80	1,09	5,22
Вероятность банкротства		Приемлемая	Высокая	Низкая

Исходя из пятифакторной формулы Э. Альтмана, необходимо рассчитать все коэффициенты, используя для этого такие показатели из финансовой отчетности как:

- собственный капитал, в данном случае используется строка 1300 «Капитал и резервы»;
- все активы организации, используется сумма всех строк из раздела II бухгалтерского баланса;
- прибыль до налогообложения. В связи с упрощенной системой налогообложения данной строки в финансовой отчетности ООО «АСВИК»

нет. Ее необходимо высчитать посредством, вычета из выручки всех расходов, кроме налога на прибыль;

– обязательства, в данной организации существуют только краткосрочные обязательства, поэтому используется сумма двух строк 1510 и 1520;

– выручка, данная строка непосредственно находится в отчете о финансовых результатах и используется самостоятельно без дополнительных расчетов.

После расчета всех имеющих коэффициентов их необходимо подставить в формулу Э. Альтмана (2) и рассчитать вероятность наступления банкротства (Таблица 19).

Таблица 19 – Расчет вероятности банкротства на основе пятифакторной модели Э. Альтмана

Год	Расчет по формуле	Результат	Комментарий
2017 г.	$0,717 \cdot 0,22 + 0,84 \cdot (-0,022) + 3,107 \cdot (-0,002) + 0,42 \cdot 0,28 + 0,995 \cdot 0,55$	1,795646	Приемлемая вероятность банкротства, т. к. $1,23 < 1,795646 < 2,89$
2018 г.	$0,717 \cdot 0,15 + 0,84 \cdot (-0,0019) + 3,107 \cdot (-0,15) + 0,42 \cdot 0,17 + 0,995 \cdot 0,45$	1,091154	Высокая вероятность банкротства, т. к. $1,091154 < 1,23$
2019 г.	$0,717 \cdot 0,75 + 0,84 \cdot 0,39 + 3,107 \cdot 0,44 + 0,42 \cdot 3,6 + 0,995 \cdot 1,49$	5,22696	Низкая вероятность банкротства, т. к. $5,22696 > 2,9$

Для того чтобы воспроизвести всю картину платежеспособности организации, необходимо рассмотреть модель британских ученых Р. Таффлер и Г. Тишоу, которая учитывает все современные тенденции бизнеса и включает в себя все ключевые экономические показатели. В таблице 20 представлены результаты оценки вероятности банкротства организации на основе модели Р. Таффлера и Г. Тишоу.

Таблица 20 – Результаты оценки вероятности банкротства ООО «АСВИК» с использованием модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
x ₁	Прибыль от продаж / краткосрочные обязательства	-0,003	0,017	2,06
x ₂	Оборотные активы/ все обязательства	1,28	1,17	4,6
x ₃	Долгосрочные обязательства/активы организации	0	0	0
x ₄	Общая сумма активов/ выручка от продаж	1,8	2,17	0,67
Значение Z		0,45	0,5	1,797
Вероятность банкротства		Низкая	Низкая	Низкая

Для того чтобы рассчитать все коэффициенты, которые представлены в таблице 20, необходимо использовать показатели из финансовой отчетности ООО «АСВИК»:

- прибыль от продаж. В связи с упрощенной системой налогообложения ООО «АСВИК» данной строки в финансовой отчетности не существует. Ее необходимо высчитать посредством, вычета из выручки всех расходов приведенных в отчетности;
- краткосрочные обязательства и обязательства. В связи с тем, что организация не использует долгосрочные обязательства, необходимо применить сумму всех краткосрочных обязательства (в данном случае двух строк 1510 и 1520);
- оборотные активы, применяется сумму строк II раздела бухгалтерского баланса ООО «АСВИК»;
- долгосрочные обязательства. ООО «АСВИК» не использует долгосрочные обязательства;
- выручка от продаж, используется в отчете о финансовых результатах в строке 2120.

Подставив все высчитанные коэффициенты в используемую формулу Р. Таффлера и Г. Тишоу (3), необходимо рассчитать вероятность наступления банкротства (Таблица 21).

Таблица 21 – Расчет вероятности банкротства на основе модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Год	Расчет по формуле	Результат	Комментарий
2017 г.	$0,53 \cdot (-0,003) + 0,13 \cdot 1,28 + 0,18 \cdot 0 + 0,16 \cdot 1,8$	0,45281	Низкая вероятность банкротства, т. к. $0,45281 > 0,2$
2018 г.	$0,53 \cdot 0,017 + 0,13 \cdot 1,17 + 0,18 \cdot 0 + 0,16 \cdot 2,17$	0,50831	Низкая вероятность банкротства, т. к. $0,50831 > 0,2$
2019 г.	$0,53 \cdot 2,06 + 0,13 \cdot 4,6 + 0,18 \cdot 0 + 0,16 \cdot 0,67$	1,797	Низкая вероятность банкротства, т. к. $1,797 > 0,2$

Еще одна из наиболее известных математических моделей по расчету вероятности наступления банкротства организации является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Российские ученые разработали модель прогнозирования риска банкротства, которая адаптирована к условиям отечественной экономики. В таблице 22 представлены результаты оценки вероятности банкротства организации на основе математической модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Таблица 22 – Результаты оценки вероятности банкротства ООО «АСВИК» с использованием модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
x_1	Собственный капитал / оборотные активы	0,22	0,15	0,78
x_2	Оборотные активы / краткосрочные обязательства	1,28	1,17	4,6
x_3	Выручка / среднегодовая стоимость активов	0,68	0,54	0,8
x_4	Чистая прибыль / выручка	-0,04	-0,004	0,26
x_5	Чистая прибыль / собственный капитал	-0,1	-0,01	0,49
Значение Z		0,994	0,4564	1,721
Вероятность банкротства		Высокая	Высокая	Низкая

Все коэффициенты, которые использованы в таблице 22, необходимо рассчитать, используя финансовую отчетность ООО «АСВИК»:

- собственный капитал, необходимо использовать строку 1300 «Капитал и резервы»;
- оборотные активы - это все активы, которые используются в отчетности ООО «АСВИК»;
- краткосрочные обязательства, используется сумма строк 1510 и 1520;
- среднегодовая стоимость активов, используется суммарный результат строки 1600 на начало периода и результат на конец отчетного периода и разделить данную сумму на два;
- чистая прибыль, используется как самостоятельная строка в отчете о финансовых результатах;
- выручка, занимает отдельную строку в финансовой отчетности.

Подставив все высчитанные коэффициенты в используемую формулу Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова (4), необходимо рассчитать вероятность наступления банкротства (Таблица 23).

Таблица 23 – Расчет вероятности банкротства на основе модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Год	Расчет по формуле	Результат	Комментарий
2017 г.	$2 \cdot 0,22 + 0,1 \cdot 1,28 + 0,08 \cdot 0,68 + 0,45 \cdot (-0,04) - 0,1$	0,0994	Высокая вероятность банкротства, т. к. как $0,0994 < 1$
2018 г.	$2 \cdot 0,15 + 0,1 \cdot 1,17 + 0,08 \cdot 0,54 + 0,45 \cdot (-0,004) - 0,01$	0,4564	Высокая вероятность банкротства, т. к. $0,4564 < 1$
2019 г.	$2 \cdot 0,78 + 0,1 \cdot 4,6 + 0,08 \cdot 0,8 + 0,45 \cdot 0,26 + 0,48$	1,721	Низкая вероятность банкротства, т. к. $1,721 > 1$

Существует еще одна математическая модель расчета комплексного коэффициента вероятности банкротства, разработчиком которой является российский профессор О.П. Зайцева. В таблице 24 представлены результаты оценки вероятности банкротства организации на основе данной модели.

Таблица 24 – Результаты оценки вероятности банкротства ООО «АСВИК» с использованием модели О.П. Зайцевой

	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
x ₁	Убыток до налогообложения/ собственный капитал	0,1	0,013	0
x ₂	Кредиторская задолженность/ дебиторская задолженность	0,9	1,006	1,02
x ₃	Краткосрочные обязательства/ ликвидные активы	25,5	16,3	2,2
x ₄	Убыток/ выручка	0,041	0,004	0
x ₅	Заемный капитал/собственный капитал	3,45	5,65	0,27
x ₆	Активы/ выручка	1,8	2,17	0,67
	Значение К (фактическое)	5,75	4,18	0,636
	Значение К (нормативное)	1,75	1,787	1,637
	Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Низкая

Все коэффициенты, которые использованы в таблице 24, необходимо рассчитать, используя финансовую отчетность ООО «АСВИК»:

- прибыль (убыток) до налогообложения. В связи с упрощенной системой налогообложения данной строки в финансовой отчетности в ООО «АСВИК» не существует. Ее необходимо высчитать посредством, вычета из выручки всех расходов, кроме налога на прибыль;
- кредиторская задолженность, необходимо использовать сумму двух строк 1510 и 1520 из бухгалтерского баланса;
- дебиторская задолженность, отражается в бухгалтерском балансе по статье 1230;
- краткосрочные обязательства, необходимо использовать сумму двух строк 1510 и 1520 из бухгалтерского баланса;
- ликвидные активы, необходимо использовать сумма строк из бухгалтерского баланса «Денежные средства и денежный эквивалент» и «Финансовые вложения»;
- выручка, имеет самостоятельную строку в бухгалтерском балансе;
- заемный капитал представлен в двух разделах баланса в зависимости от срока их погашения. Так как в ООО «АСВКИ» долговых обязательств не

существует, используется только краткосрочные обязательства под строками 1510,1520;

– собственный капитал, необходимо использовать строку 1300 «Капитал и резервы» из бухгалтерского баланса.

Необходимо рассчитать вероятность наступления банкротства, подставив все высчитанные коэффициенты в используемую формулу О.П. Зайцевой (5) (Таблица 25).

Таблица 25 – Расчет вероятности банкротства на основе модели О.П. Зайцевой

Год	Расчет по формуле	Факт результат
2017 г.	$0,25 \cdot 0,1 + 0,1 \cdot 0,9 + 0,2 \cdot 25,5 + 0,25 \cdot 0,013 + 0,1 \cdot 3,45 + 0,1 \cdot 1,8$	5,75
2018 г.	$0,25 \cdot 0,13 + 0,1 \cdot 1,006 + 0,2 \cdot 16,3 + 0,25 \cdot 0,004 + 0,1 \cdot 5,65 + 0,1 \cdot 2,17$	4,1761
2019 г.	$0,25 \cdot 0 + 0,1 \cdot 1,02 + 0,2 \cdot 2,2 + 0,25 \cdot 0 + 0,1 \cdot 0,27 + 0,1 \cdot 0,67$	0,636

Однако этого не достаточно для выявления вероятности банкротства организации, поэтому дополнительно необходимо рассчитать $K_{\text{нормативное}}$, для этого необходимо применить формулу (6). Она помогает сравнить фактическое значение К от нормативного значения К и сделать выводы о вероятности банкротства организации (Таблица 26).

Таблица 26 – Расчет нормативного значения К и сравнение его с фактическим значением К

Год	Расчет по формуле	Нормативный результат	Сравнение с фактическим значением	Комментарий
2017 г.	$1,57 + 0,1 \cdot 1,8$	1,75	$1,75 < 5,75$	Высокая вероятность банкротства
2018 г.	$1,57 + 0,1 \cdot 2,17$	1,787	$1,787 < 4,18$	Высокая вероятность банкротства
2019 г.	$1,57 + 0,1 \cdot 0,67$	1,637	$1,637 > 0,636$	Низкая вероятность банкротства

В таблице 27 систематизированы результаты, полученные в результате проведения анализа вероятности банкротства ООО «АСВИК» по пяти моделям, представленных в данном разделе.

Таблица 27 – Оценка вероятности банкротства ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг.

Наименование модели	Вероятность банкротства		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Двухфакторная модель Э. Альтмана	Низкая	Низкая	Низкая
Пятифакторная модель Э. Альтмана	Приемлемая	Высокая	Низкая
Модель Р. Таффлера и Г. Тишоу.	Низкая	Низкая	Низкая
Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова	Высокая	Высокая	Низкая
Модель О.П. Зайцевой	Высокая	Высокая	Низкая

В результате анализа таблицы 27 можно сделать вывод о данном разделе. Из пяти проанализированных моделей оценки вероятности банкротства, все пять свидетельствуют о низкой вероятности банкротства.

ООО «АСВИК», несмотря на все сложности в период 2017-2018 гг., имеет возможность и может выполнять финансовые обязательства перед поставщиками без всяких сложностей, при рациональном использовании собственных денежных средств.

3 Разработка мероприятий по предупреждению банкротства ООО «АСВИК»

3.1 Мероприятия по предупреждению банкротства ООО «АСВИК»

Для организации, которой угрожает банкротство, актуальным приоритетным направлением деятельности в ближайшие годы является разработка антикризисной политики на всех уровнях, поиск путей и инструментов эффективного управления, обеспечения прозрачности в управлении активами.

Организация для своего оздоровления обязана найти и применить комплекс управленческих мер для выявления причин банкротства и улучшению кризисного состояния. В рамках оперативных действий по оздоровлению организации в первую очередь необходимо провести реструктуризацию активов и краткосрочных обязательств.

На ликвидность и финансовую устойчивость организации оказывают влияние огромное количество факторов. В зависимости от правильности принятого управленческого решения будет зависеть уровень кредиторской задолженности, а также запасы, оставшиеся на остатках, наличие собственных денежных средств, а также при их недостатке, организации придется искать заемные средства для исполнения своих постоянных обязательств, а также высвободить из оборота средства для их использования. А это в свою очередь может отразиться на ликвидности и финансовой устойчивости фирмы. И самое главное, что данные факторы могут стать причинами наступления банкротства. Поэтому следует выделить следующие мероприятия, применения которых позволит организации избежать банкротства и выйти из финансово-затруднительного положения:

- увеличить уровень платежеспособности организации и как следствие сделать ее более ликвидной;
- провести комплекс мер, направленных на снижение использование заемных средств, для приобретения компании финансовой независимости;

- использовать оборотные средства для наибольшей эффективности работы организации;
- усовершенствовать имеющую финансовую деятельность организации и внедрить передовые технологии для увеличения собственных активов.

Финансовое состояние организации имеет положительную, но не стабильную оценку, о чем говорят следующие факты:

- увеличились запасы готовой продукции на конец анализируемого периода;
- прослеживается сокращение денежной массы;
- выросла чистая прибыль и больше не прослеживается отрицательной динамики данного показателя;

На рисунке 6 представлены все критерии повышения ликвидности организации.

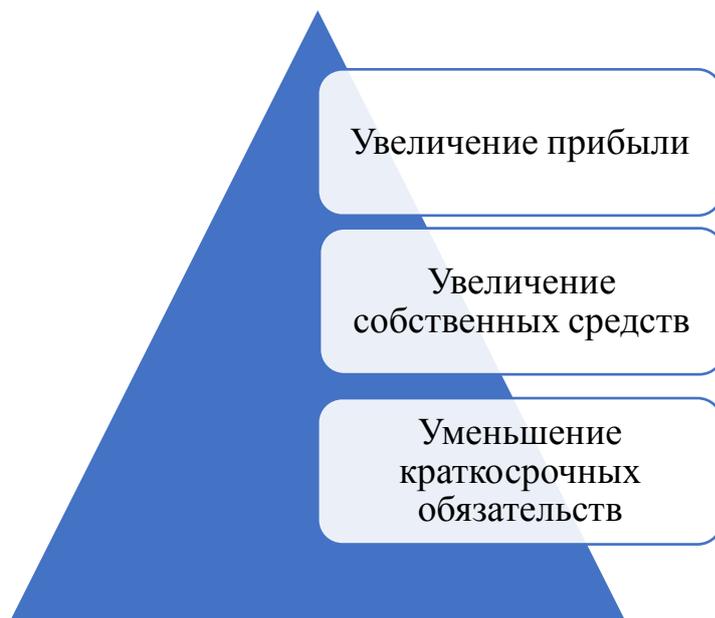


Рисунок 6 – Критерии повышения ликвидности организации ООО «АСВИК»

На рисунке 7 представлены критерии, которые необходимы для увеличения показателя прибыли организации.

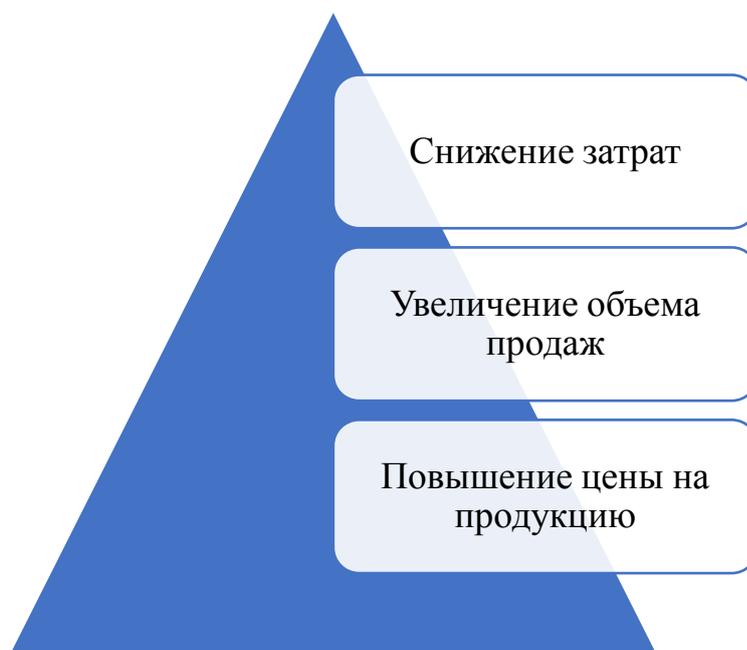


Рисунок 7 – Необходимые критерии для увеличения показателя прибыли организации ООО «АСВИК»

В ходе проведенного анализа, выявлено ряд серьезных проблем в организации ООО «АСВИК». Целесообразно предложить следующие мероприятия, направленные на улучшение финансовой устойчивости:

- проводить своевременный анализ темпа роста, который позволит исследовать динамику изменения кредиторской задолженности;
- производить рост финансовых активов при помощи мероприятий рефинансирования кредиторских долгов организации, а также ускорение оборачиваемости активов;
- перевести часть краткосрочных обязательств в долгосрочные, для сокращения текущих платежей,

3.2 Оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий по предупреждению банкротства ООО «АСВИК»

Данный раздел бакалаврской работы предусматривает разработку мероприятий по предотвращению банкротства, на основе проведенного анализа общих экономических показателей ООО «АСВИК», рассмотренных в разделе 2.3.

В перечисленных методиках рассматриваются показатели финансовой деятельности организации. Их целью является установление вероятности банкротства по конкретному перечню финансовых коэффициентов, как правильно, ликвидность, финансовой устойчивости, оборачиваемости, рентабельности и др. Каждый из этих коэффициентов имеет свое нормативное значение, применительно для данного вида деятельности организации. Любая динамика того или иного показателя может изменить экономическое положение организации до неузнаваемости. Поэтому необходимо провести анализ методик вероятности банкротства, в которых показатели имели отклонения от нормы и применить меры по их изменению.

В результате анализа финансовой деятельности компании на риск вероятности банкротства различными моделями показал, что на конец анализируемого периода вероятность банкротства очень мала и составляет менее 50%, что в пределах нормы. Однако в методике О. П. Зайцевой и методике Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, динамика наступления вероятности банкротства очень не стабильная. Если в 2017-2018 гг. вероятность была высокой, то в 2019 г. вероятность банкротства стала очень низкой. Поэтому некоторые коэффициенты, которые не принимают нормативного значения и необходимы к рассмотрению.

На основе методики О.П.Зайцевой необходимо проанализировать коэффициенты данной модели. Для этого необходимо рассмотреть все значения данных коэффициентов и сравнить их с нормативными (Таблица 28).

Таблица 28 – Анализ коэффициентов модели О.П. Зайцевой

x	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Нормативное значение
X ₁	Коэффициент убыточности организации	0,1	0,013	0	0

Продолжение таблицы 28

X ₂	Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	0,9	1,006	1,02	1
X ₃	Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов	25,5	16,3	2,208	7
X ₄	Коэффициент убыточность реализации продукции	0,041	0,004	0	0
X ₅	Коэффициент финансового левериджа (финансовый риск)	3,45	5,65	0,27	0,7
X ₆	Коэффициент загрузки активов	1,8	2,17	0,67	0

В результате анализа таблицы 28 можно заметить, что нестабильное положение имеет только два коэффициента. Это коэффициент соотношения краткосрочных обязательств к наиболее ликвидным активам и коэффициент финансового левериджа.

Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств к наиболее ликвидным активам – это коэффициент обратный абсолютной ликвидности. Его нормативное значение 7. В результате анализа таблицы можно увидеть, как сильно изменяется данный показатель. Если в 2017 г. он принимал значение 25,5, то на конец анализируемого периода значение упало до 2,208. Что намного ниже его нормативного значения. И для поднятия данного коэффициента необходимо понизить показатель денежные средства и денежный эквивалент до 24 т. р. или наоборот поднять показатель краткосрочные обязательства до 539 т. р.

Коэффициент финансового левериджа или иначе его еще называют коэффициент финансового рычага, дает представление о реальном соотношении собственных и заемных средств в организации. На основании данных о коэффициенте финансового рычага можно судить об устойчивости экономического субъекта и уровне его рентабельности. Под финансовым левериджем понимается возможность влияния на прибыльность организации посредством изменения размера и состава пассивов, варьируя соотношение

размеров привлеченных и собственных средств. А так же в результате анализа таблицы 28 можно заметить, как нестабильно положение данного показателя. В начале анализируемого периода он составлял 3,45, затем он нестабильно подскочил и составил 5,65. И лишь в конце 2019 г. он упал до 0,27. Это значение близко к нормативному и финансовое состояние устойчивое, но организация не дополучает прибыль из-за слабого использования эффекта финансового рычага. Поэтому для стабилизации работы организации необходимо данный коэффициент поднять до минимальной нормы 0,5, путем роста заемного капитала до 423 т. р. Либо понижением собственного капитала до 242 т. р. Если применить то или иное действие, коэффициент примет нормативное состояние и поможет предотвратить банкротство организации.

Также в методике Р.С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова были рассмотрены коэффициенты, которые также имели неудовлетворительный характер. В таблице 29 проанализированы данные коэффициенты.

Таблица 29 - Анализ коэффициентов модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова

х	Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Нормативное значение
X ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,22	0,15	0,78	0,1
X ₂	Коэффициент текущей ликвидности	1,28	1,17	4,6	2
X ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,68	0,54	0,8	1
X ₄	Коэффициент рентабельности чистой прибыли	-0,04	-0,004	0,26	1
X ₅	Коэффициент рентабельности собственного капитала	-0,1	-0,01	0,49	0,2

В результате анализа таблицы 29 можно увидеть, что из 5 коэффициентов только у 2 не стабильная динамика. Это коэффициент оборачиваемости активов и рентабельности чистой прибыли.

Если рассмотреть коэффициент оборачиваемости активов, можно заметить что за весь анализируемый период показатель данного коэффициента был очень низким. Это значит, что в 2019 г. на каждый рубль активов приходилось только 0,8 р. выручки. Соответственно если данный коэффициент ниже 1, то оборачиваемость активов считается низкой, а полученные доходы не покрывают расходы на приобретение активов.

Следующий коэффициент с низким показателем – коэффициент рентабельности чистой прибыли. В связи с тем, что в 2017-2018 гг. значение чистой прибыль было отрицательным, отсюда видно, что и рентабельность чистой прибыли ведет себя соответствующе и также принимает в эти анализируемые года отрицательное значение. В 2019 г. когда чистая прибыль стала иметь положительный характер и рентабельной чистой прибыли стала принимать значение 0,26.

Для выхода из сложившейся ситуации необходимо провести уравнивание оттока денежной массы и ее притоком в организацию. Для этого нужно рассчитать число совершаемых оборотов в оборотных активах организации (Таблица 30).

Таблица 30 – Расчет экономической эффективности мероприятия по уравниванию оттока денежной массы и притоком ее в организацию

Мероприятие	Расчет	Результат
Расчет числа совершенных оборотов в оборотных активах организации	1166/ 782	1,49 раз
Расчет дней, за которые оборотные активы смогут совершить обороты	365/ 1,49	245 дня

Из вышеприведенных расчетах видно, что за 245 дней оборотные активы организации могут совершить только 1,49 оборотов. Данный показатель считается низким для ООО «АСВИК». Для этого необходимо

увеличить число оборотов до 5. Это снизит период оборачиваемости активов в 3,3 раза. Отсюда следует, что период оборачиваемости составит 73 дня. Благодаря этому действию, организация сможет высвободить некую сумму денег (Таблица 31).

Таблица 31 – Расчет высвободившейся суммы денег для полного погашения кредиторской задолженности

Мероприятие	Расчет	Результат
Расчет высвободившейся денежной суммы денег	$(73-245) \cdot (1166/365)$	- 549,46 т. р.

Полученный результат 549,46 т. р. хватит для полного погашения кредиторской задолженности и в свободном доступе останется 381,46 т. р. (Таблица 32).

Таблица 32 – Расчет свободной суммы денег

Мероприятие	Расчет	Результат
Расчет свободной суммы денег	$549,46 - 168$	381,46 т. р.

Для стабилизации работы с запасами, необходимо рассчитать сколько раз за анализируемый период времени организация использовала средний имеющий остаток запасов (Таблица 33).

Таблица 33 – Расчет экономической эффективности мероприятия по стабилизации работы с запасами

Мероприятие	Расчет	Результат
Расчет числа совершенных оборотов запасов	$1166/533$	2,18 раз
Расчет дней, за которые оборотные активы смогут совершить обороты	$365/2,18$	167 дня

Если рационально использовать запасы и снизить период оборачиваемости до 60 дней, т. е. вероятность высвободить 34 133 т. р. Что может сказаться на показателе денежных средств и организация сможет в

любое время без сложностей расплатиться по всем своим обязательствам (Таблица 34).

Таблица 34 – Расчет высвободившейся суммы денег

Мероприятие	Расчет	Результат
Расчет высвободившейся денежной суммы денег	$(60 - 167) \cdot (1166 / 365)$	34 133 т. р.

Необходимо произвести сравнительную характеристику до и после проведения мероприятий по финансовому оздоровлению (Таблица 35).

Таблица 35 – Сравнительная характеристика показателей бухгалтерского баланса ООО «АСВИК»

Статья баланса	2019 г.	После проведения мероприятия
Запасы	533	533
Денежные средства и денежный эквивалент	77	300
Финансовые и другие оборотные активы	173	173
Капитал и резервы	613	994
Краткосрочные заемные средства	2	2
Кредиторская задолженность	168	0

На рисунке 8 представлена динамика изменения показателей бухгалтерского баланса ООО «АСВИК» до проведения мероприятий по финансовому оздоровлению и после них.

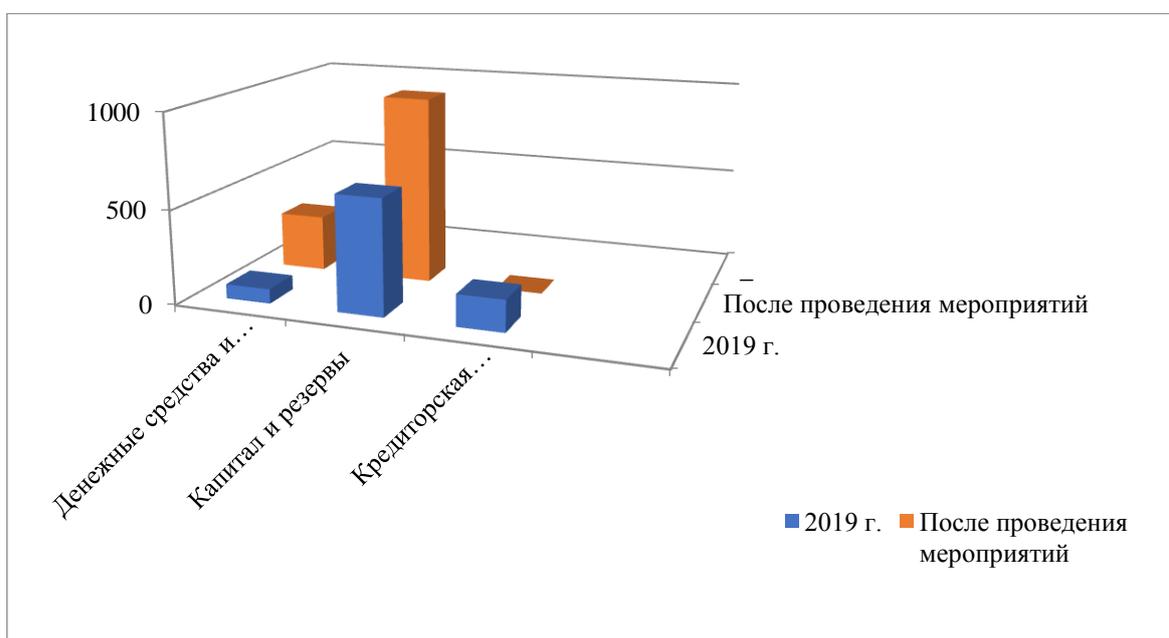


Рисунок 8 - Динамика изменения показателей бухгалтерского баланса ООО «АСВИК» до проведения мероприятий по финансовому оздоровлению и после них

После проведения оздоровительных мероприятий по повышению финансовых коэффициентов, необходимо провести проверочную работу и рассчитать вероятность наступления банкротства на основе тех математических моделей, которые были рассмотрены в данном разделе. Первая модель, которая была рассмотрена, модель Зайцевой (Таблица 36).

Таблица 36 - Расчет вероятности банкротства на основе модели О.П. Зайцевой после проведения оздоровительных мероприятий

	Показатель	2019 г.	После проведения мероприятий
x ₁	Убыток до налогообложения/ собственный капитал	0	0
x ₂	Кредиторская задолженность/ дебиторская задолженность	1,02	0
x ₃	Краткосрочные обязательства/ ликвидные активы	2,2	2,2
x ₄	Убыток/ выручка	0	0
x ₅	Заемный капитал/собственный капитал	0,27	0,002
x ₆	Активы/ выручка	0,67	0,86
Значение К (фактическое)		0,636	0,526
Значение К (нормативное)		1,637	1,656
Вероятность банкротства		Низкая	Низкая

Из данных таблицы можно заметить, как незначительно изменилось значение К (фактическое). Если до проведения оздоровительных мероприятий он составлял 1,636, то после них, данный коэффициент составил 0,526. Отсюда можно сделать вывод, что вероятность банкротства ООО «АСВИК» стала еще меньше.

Следующая модель по выявлению вероятности наступления банкротства, коэффициенты, которой были ниже нормативных значений - это модель Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова (Таблица 37).

Таблица 37 - Расчет вероятности банкротства на основе модели Р. С. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова после проведения оздоровительных мероприятий

х	Показатель	2019 г.	После проведения мероприятий
X ₁	Собственный капитал/ оборотные активы	0,78	0,99
X ₂	Оборотные активы/ краткосрочные обязательства	4,6	4,6
X ₃	Выручка/ среднегодовая стоимость активов	0,8	1,3
X ₄	Чистая прибыль/ выручка	0,26	0,26
X ₅	Чистая прибыль/ собственный капитал	0,49	0,31
Значение Z		1,721	2,854
Вероятность банкротства		Низкая	Низкая

В результате проведения расчетов, можно наблюдать увеличение значения Z, с 1,721 до 2,854, что говорит о том, что вероятность банкротства стала еще ниже.

Полученные результаты свидетельствуют о том, что разработанные рекомендации еще больше снизят вероятность наступления банкротства в организации ООО «АСВИК».

Заключение

Среди современных проблем экономики России одной из основных является быстрый рост финансово неустойчивых организаций. Банкротство является крайней формой кризисного состояния, когда организация не имеет возможности оплатить все свои обязательные платежи и восстановить платежеспособность за счет собственных источников доходов. Банкротство является результатом развития кризисного состояния организации и рыночным инструментом перераспределения капитала.

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрены теоретические основы анализа вероятности банкротства организации.

Во втором разделе, представленная организационно-экономическая структура ООО «АСВИК» на базе которого проведен общий анализ деятельности ООО «АСВИК» и проведена оценка вероятности банкротства данной организации, основным видом деятельности которого является оптово-розничная торговля бытовой химией.

Показатель валюта баланс за весь анализируемый период был не стабильный. Если за 2018 г. он вырос на 664 т. р. и составил 2044 т. р., то в 2019 г. данный показатель понизился на 1288 т. р. и составил 664 т. р. Положительную динамику продемонстрировал показатель запасов, на конец анализируемого периода он вырос на 314 т. р. и составил 678 т. р.

Следует отметить рост источников формирования имущества организации. Вырос показатель капитал и резервы на 199,67% и за счет отсутствия долгосрочных обязательств, кредиторская задолженность уменьшились на 1567 т. р.

В результате проведенного анализа финансовых результатов ООО «АСВИК» за 2017-2019 гг. выявлено, что выручка выросла на 124,32% и составила 1166 т. р. Соответственно вырос показатель чистая прибыль на 302 т. р. и составил 306 т. р.

Анализ финансовой устойчивости показал, что ООО «АСВИК» имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Это значит, что организация имеет возможность собственными оборотными средствами имеющиеся запасы. Финансовая деятельность ООО «АСВИК» считается рациональной и финансово-устойчивой.

Из пяти проанализированных моделей оценки вероятности банкротства, все пять свидетельствуют о низкой вероятности банкротства.

В качестве рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «АСВИК» было предложено:

- необходимость увеличения уровня платежеспособности организации и как следствие сделать ее более ликвидной;
- провести комплекс мер, направленных на снижение использование заемных средств или перевод части этих средств в разряд долгосрочных, для приобретения компании финансовой независимости;
- использовать оборотные средства для наибольшей эффективности работы организации;
- усовершенствовать имеющую финансовую деятельность организации и внедрить передовые технологии для увеличения собственных активов.

Правильно разработанные мероприятия по финансовому оздоровлению организации помогут повысить ликвидность баланса и его платежеспособность, а также повысить ее финансовую устойчивость. Следовательно, цель и задачи, поставленные в данной бакалаврской работе, были достигнуты.

Список используемых источников

1. Абдукаримов. И. Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Социально-экономические явления и процессы. 2012.
2. Бреславцева, Н. А., Сверчкова О. Ф. Банкротство организаций: основные положения, бухгалтерский учет. Ростов-на-Дону: Феникс, 2013.
3. Грищенко. Ю. И. Научный журнал. Справочник экономиста №2, 2009 г. Анализ финансовой отчетности.
4. Егорова В.А. Теоретические основы изучения несостоятельности (банкротства) // Современные научные исследования и инновации. 2016.
5. Жминько. Н. С. Научная статья. Несостоятельность и банкротство как независимые экономические категории.
6. Зубкова, В.И. Предотвращение банкротства и финансовое оздоровление предприятия. / Зубкова В.И.// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции -2015
7. Иванкова И. А. Сравнительная оценка официальных методик финансового состояния/ И. А. Иванкова// Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2016.
8. Иголкина Т.Н. Научная статья. Несостоятельность и банкротство предприятий в трактовке отечественных и зарубежных ученых.
9. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс] (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ). URL: <http://www.constitution.ru/>
10. Кучерова, А.А. Банкротство предприятий. признаки, причины, последствия и проблемы. / А.А. Кучерова // Бенефициар. -2018.
11. Львова. О. А. Научная статья. Факторы и причины банкротства компании в условиях современной экономики.

12. Львова. О. А. Государственное управление. Электронный вестник. Виды банкротства в современных условиях.
13. Официальный сайт Единого федерального реестра сведений о банкротстве (ЕФРСБ) (Электронный ресурс) URL: <https://bankrot.fedresurs.ru/>
14. Попов В.Б., Кадыров Э.Ш. Анализ моделей прогнозирования вероятности банкротств предприятия // Ученые записки Крымского федерального университета имени В. И. Вернадского. Экономика и управление. 2014.
15. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г N 66н (редакция от 06. 04. 2015) «О формах бухгалтерской отчетности организации» // СПС «Консультант плюс»
16. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изменениями от 29.01.2018) Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изменениями от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99) // СПС «Консультант плюс»
17. Риск банкротства организации URL: <http://tv-bis.ru/bankrotstvo/804-risk-bankrotstva.html#i-3>
18. Смирнова А. И. Основные стадии (этапы) банкротства юридических лиц по Российскому законодательству // Отечественная юриспруденция. 2019.
19. Холодков Иван Андреевич Понятие и значение бухгалтерской (финансовой) отчётности // Евразийский научный журнал. 2015. №6.
20. Чернова М. В. Банкротство. Учет, анализ и аудит в конкурсном производстве / М. В. Чернова. – М. : Дело и Сервис, 2008.
21. Чернова М.В. Механизмы защиты интересов должника и кредиторов в процедурах банкротства // Финансы и кредит. 2012.
22. Федеральный закон от 27 сентября 2012 г. О несостоятельности (банкротстве) предприятий [Электронный ресурс] URL: <https://base.garant.ru/185181/>

Приложение А
Бухгалтерский баланс ООО «АСВИК» за 2017 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 Декабря 2017 г.

02/04

Организация Общество с ограниченной ответственностью "АСВИК"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности _____ / _____ форма собственности _____
Организационно правовая форма _____

Дата (число, месяц, год) _____
Единица измерения: **тыс руб**
Местонахождения (адрес)
445008, Самарская обл, Тольятти г, Лизы Чайкиной ул, д. 75, кв. 12

Коды		
0710001		
31	12	2017
37030556		
6321278785		
47.53.3		
65	16	
384		

Наименование показателя	Код строки	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.	На 31 Декабря 2015 г.
АКТИВ				
Запасы	1210	270	289	150
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	42	53	72
Финансовые и другие оборотные активы	1230	1068	507	160
БАЛАНС	1600	1381	848	382
ПАССИВ				
Капитал и резервы	1370	310	341	222
Краткосрочные заемные средства	1510	2	-	-
Кредиторская задолженность	1520	1069	507	161
БАЛАНС	1700	1381	848	382

Руководитель _____
(подпись)

Игнатенко Сергей
Адамович
(расшифровка подписи)

02 Апреля 2018 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «АСВИК» за 2017 г.

Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2017 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "АСВИК"	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика			0710002	
Вид экономической деятельности		по ОКПО	31	12
Организационно-правовая форма / форма собственности		ИНН	2017	
		по ОКВЭД	37030556	
		по ОКФС	6321278785	
Единица измерения: тыс руб		по ОКЕИ	47.53.3	
			65	16
			384	

Наименование показателя	Код строки	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
Выручка	2110	759	490
Расходы по обычной деятельности	2220	(748)	(329)
Прочие расходы	2350	(15)	(9)
Налоги на прибыль (доходы)	2410	(27)	(32)
Чистая прибыль (убыток)	2400	(31)	120

Руководитель _____ **Игнатенко Сергей Адамович** _____
(подпись) (расшифровка подписи)

02 Апреля 2018 г.

Приложение В

Бухгалтерский баланс ООО «АСВИК» за 2018 г.



ИНН 6321278785
КПП 632401001 стр. 003



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1 1 6 0	0		
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1 1 1 0	0		
	Запасы	1 2 1 0	1 9 2		
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1 2 5 0	1 0 6		
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1 2 3 0	1 7 4 6		
	БАЛАНС	1 6 0 0	2 0 4 4	0	0
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1 3 7 0	3 0 7		
	Целевые средства				
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды				
	Долгосрочные заемные средства	1 4 1 0	0		
	Другие долгосрочные обязательства	1 4 2 0	0		
	Краткосрочные заемные средства	1 5 1 0	2		
	Кредиторская задолженность	1 5 2 0	1 7 3 5		
	Другие краткосрочные обязательства	1 5 3 0	0		
	БАЛАНС	1 7 0 0	2 0 4 4	0	0



Приложение Г

Отчет о финансовых результатах ООО «АСВИК» за 2018 г.



ИНН 6321278785
КПП 632401001 стр. 004



Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код строки 3	За отчетный год 4	За предыдущий год 5
	Выручка ⁶	2 1 1 0	9 3 8	
	Расходы по обычной деятельности ⁷	2 2 2 0	(8 9 0)	
	Проценты к уплате	2 3 3 0	(0)	
	Прочие доходы	2 3 1 0	0	
	Прочие расходы	2 3 5 0	(1 7)	
	Налоги на прибыль (доходы) ⁸	2 4 1 0	(3 5)	
	Чистая прибыль (убыток)	2 4 0 0	(4)	0



Приложение Д
Бухгалтерский баланс ООО «АСВИК» за 2019 г.



ИНН 6321278785
КПП 632401001 Стр. 002



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1150			
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170			
	Запасы	1210	533	192	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	77	106	
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	173	1746	
	БАЛАНС	1600	782	2044	0
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1300	613	307	
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360			
	Долгосрочные заемные средства	1410			
	Другие долгосрочные обязательства	1450			
	Краткосрочные заемные средства	1510	2	2	
	Кредиторская задолженность	1520	168	1735	
	Другие краткосрочные обязательства	1550			
	БАЛАНС	1700	782	2044	0



Приложение Е
Отчет о финансовых результатах ООО «АСВИК» за 2019 г.



ИНН 6321278785
 КПП 632401001 Стр. 003



Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения</i> 1	<i>Наименование показателя</i> 2	<i>Код строки</i> 3	<i>За отчетный год</i> 4	<i>За предыдущий год</i> 5
_____	Выручка ⁶	2110	1 1 6 6	9 3 8
_____	Расходы по обычной деятельности ⁷	2120	(7 9 9)	(8 9 0)
_____	Проценты к уплате	2330	_____	_____
_____	Прочие доходы	2340	_____	_____
_____	Прочие расходы	2350	(1 6)	(1 7)
_____	Налоги на прибыль (доходы) ⁸	2410	(4 5)	(3 5)
_____	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 0 6	(4)

