

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 Методы финансового оздоровления компании (на примере КПК «Солидарность»)

Студент

Д.С Мясоедов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

доктор экономических наук, профессор Д.Л Савенков

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Д. С. Мясоедов

Тема работы: «Методы финансового оздоровления компании (на примере КПК «Солидарность»)»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор Д.Л Савенков

Цель исследования - разработка мер по финансовому оздоровлению компании. Объект исследования – Кредитно-потребительский кооператив (КПК) «СОЛИДАРНОСТЬ».

Предмет исследования – теоретические и практические аспекты несостоятельности (банкротства) российских предприятий.

Методы исследования – индукция, абстракция, статистическая обработка результатов и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в качестве финансового оздоровления компании КПК «Солидарность» были предложены следующие мероприятия: взыскание дебиторской задолженности; создание информационно-управленческой системы «MFinans»; изменение организационной структуры (внедрение специалиста по контроллингу); сокращение затрат. Проект целесообразно внедрить в практику, о чем свидетельствуют соответствующие показатели экономической эффективности. Окупаемость проекта составляет около: 258,8 дней.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 46 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 67 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 24, рисунков – 16.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа финансового оздоровления компании.....	7
1.1 Сущность понятия «финансовое оздоровление».....	7
1.2 Необходимость финансового оздоровления компании	11
1.3 Методы и алгоритм финансового оздоровления компании	16
2. Анализ деятельности компании КПК «Солидарность»	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика компании.....	23
2.2. Оценка финансового состояния компании КПК «Солидарность» .	26
2.3 Проблемы финансового состояния компании	41
3. Пути финансового оздоровления компании.....	45
3.1. Направления финансового оздоровления компании.....	45
3.2. Эффективность разработанных мероприятий	51
Заключение	57
Список используемых источников.....	60
Приложение А Бухгалтерский баланс КПК «Солидарность» на 31 декабря 2019 г.	65
Приложение Б Отчет о финансовых результатах КПК «Солидарность» за январь – декабрь 2019 г.	68

Введение

Актуальность выбранной темы predetermined условиями мирового финансового кризиса, многочисленными финансовыми рисками и ограничениями, с которыми сталкиваются российские предприятия. В связи с чем, особую важность приобретают исследования, посвященные оценке вероятности наступления банкротства и финансовому оздоровлению отечественных организаций.

Целью работы является разработка мер по финансовому оздоровлению компании.

Для достижения указанной цели в работе поставлены и решены следующие задачи:

- определены методы диагностики вероятности банкротства российских компании;
- проведен анализ финансового состояния Кредитно-потребительский кооператив (КПК) «СОЛИДАРНОСТЬ» на вероятность банкротства;
- даны рекомендации по финансовому оздоровлению КПК «СОЛИДАРНОСТЬ» и оценена их экономическая эффективность

Объектом исследования работы является КПК «СОЛИДАРНОСТЬ».

В качестве предмета исследования установлены теоретические и практические аспекты несостоятельности (банкротства) российских предприятий.

Вопросы несостоятельности (банкротства) и оценки вероятности наступления его представлены в работах различных авторов: Кована С. Е., Шаназаровой Е.В., Буровой О. С., Валдайцева С.В., Макаркиной Н. П., Кайгородова А. Г., Хомяковой А. А. и др.

Информационной базой исследования послужили официальные данные статистической и бухгалтерской отчетности КПК «СОЛИДАРНОСТЬ», научная литература, зарубежные источники информации публикации периодической печати.

В ходе исследований по поиску путей финансового оздоровления и предотвращения банкротства использовались следующие методы:

- индукция (при выводе принципов, законов и анализе фактов на основе существующих подходов ученых, исследовавших эту проблему ранее). Этот метод применяется при выявлении причин банкротства и необходимости финансового оздоровления; дедукция, которая используется при исследовании эффективности и практического применения существующих теоретических выводов относительно путей финансового оздоровления кризиса государственного управления и финансового анализа;

- абстракция, применяемая при формировании собственного мнения, основана на анализе существующих подходов по показателям финансового анализа и формуле расчета коэффициента эффективности финансового оздоровления. Анализ, который используется при выделении общей проблемы поиска путей финансового оздоровления по компонентам антикризисного управления и повышения платежеспособности предприятия, обобщении при обобщении существующих взглядов на предотвращение банкротства в компании путем раскрытия сущности эта концепция;

- методы экономического анализа, используемая при обработке и систематизации фактического материала, отслеживает взаимосвязи между различными экономическими процессами и определяет взаимосвязи между ними.

Практическая значимость данного исследования заключается в возможности применения разработанных для КПК «Солидарность» мероприятий по финансовому оздоровлению другими отечественными организациями.

Данная работа состоит из введения, основной части, включающей три главы, заключения, списка использованных источников и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы, поставлены цель и задачи, описана методологическая, информационная и теоретическая основы исследования, описана структура работы.

Первая глава является теоретической. В ней раскрыты понятия «финансовое оздоровление»; обоснована необходимость финансового оздоровления компании; описаны методы и алгоритм финансового оздоровления компании.

Вторая глава является аналитической. В ней представлена организационно-экономическая характеристика компании; проведен анализ финансового состояния компании КПК «Солидарность», по результатам которого выявлены проблемы.

Третья глава является проектной. В ней предложены направления финансового оздоровления компании, а также представлено обоснование экономической эффективности предложенных мероприятий.

В заключении содержатся выводы по результатам проведенного исследования.

1 Теоретические аспекты анализа финансового оздоровления компании

1.1 Сущность понятия «финансовое оздоровление»

В отечественной литературе существуют различные точки зрения на сущность финансового оздоровления. Рассмотрим некоторые из них.

Кован С. Е. считает, что «Финансовое оздоровление - это совокупность процедур, применяемых к неплатежеспособному предприятию в целях восстановления текущей платежеспособности и урегулирования накопленных долговых обязательств» [16].

По мнению Шаназаровой Е.В. «финансовое оздоровление представляет собой реабилитационную процедуру, которая направлена на преодоление финансового кризиса должника, предоставляющего определенные гарантии кредиторам. Финансовое оздоровление организации (санация) – такая деятельность направлена на восстановление его платежеспособности с целью погашения долга по установленному графику» [40].

Бурова О. С. считает, что «финансовое оздоровление необходимо рассматривать с позиции менеджмента организации, то есть как процесс оздоровления за счет собственных сил и средств. Если компания уже не в силах справиться самостоятельно, тогда процесс финансового оздоровления принимает иной характер и рассматривается как элемент антикризисного управления» [7].

По мнению Валдайцева С.В. «финансовое оздоровление определяется как обеспечение в течение внешнего управления предприятием восстановления платежеспособности фирмы (в качестве промежуточной цели) и стабильной рентабельной работы предприятия, характеризующейся растущими денежными потоками компании» [9].

Авторы Романова А.В. и Марушкина Н.Е. пишут следующее: «финансовое оздоровление представляет собой программу по реализации

мероприятий, целью которых является восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия» [32].

По мнению Макаркиной Н. П. финансовое оздоровление может быть рассмотрено с двух точек зрения, как это представлено на рисунке 1.



Рисунок 1 – Сущность финансового оздоровления по Макаркиной Н. П. [22]

Нестерова О. С. пишет следующее: «финансовое оздоровление – это сочетание организационных, производственных, маркетинговых и финансовых операций и процедур, которые подразумевают финансовую реанимацию, финансовую реабилитацию, финансовое развитие для улучшения платежеспособной функции, финансовой устойчивости, эффективности деятельности предприятий, а также создание стратегии развития на основе выбранных с этой целью методов» [24].

Авторы Романова А.В. и Марушкина Н.Е. считают, что «финансовое оздоровление – это приведение производственной структуры организации/предприятия в соответствие рыночному платежеспособному спросу с условием достижения рентабельности деятельности, осуществляемой предприятием» [33].

По мнению Сучковой С. Ю. «финансовое оздоровление – это управленческие меры по купированию финансового кризиса на предприятии, то есть неспособности организации своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера» [37].

Авторы Кайгородов А. Г. и Хомякова А. А. считают, что «финансовое оздоровление рассматривается авторами как процесс разработки и реализации мероприятий, направленных на обеспечение условий для стабильного функционирования и развития финансовой подсистемы, формирующих возможности для дальнейшего самоподдерживающегося роста экономической системы» [14].

Таким образом, рассматривая финансовое оздоровление в широком смысле, целесообразно связывать его с мероприятиями, направленными на восстановление платежеспособности предприятия в целом. Это является наиболее распространенной точкой зрения на сущность финансового оздоровления.

Необходимо отметить, что многие авторы выделяют следующие основные задачи финансового оздоровления:

- избегание банкротства;
- вывод компании из кризисных ситуаций.

В качестве синонимов финансового оздоровления в литературе встречаются следующие понятия:

- реинжиниринг;
- бюджетирование;
- реструктурирование;

- антикризисное управление;
- мониторинг финансового состояния и другие.

Использование указанных терминов в таком контексте свидетельствует о схожести перечисленных категорий.

Также необходимо учитывать, что финансовое оздоровление может применяться как до процедуры банкротства, так и в процессе осуществления данной процедуры.

Если речь идет о второй ситуации, то возможны следующие ее варианты:

- внешнее управление, как процедура, которая применяется в деле о банкротстве для восстановления платежеспособности должника;
- мировое соглашение, как процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами [10].

Таким образом, под финансовым оздоровлением называют одну из процедур процесса банкротства. На данной стадии приоритетным направлением становится возвращение предприятию платежеспособности, а также погашение имеющихся задолженностей согласно составленному графику. Введение процедуры означает, что должник не признан несостоятельным. Органы управления сохраняют свои полномочия, но вводятся некоторые ограничения на распоряжение имуществом. Арбитражный суд назначает управляющего, в обязанности которого входит контроль над действиями должника, но не полноценное управление делами предприятия.

Основной целью процедуры является возвращение платежеспособности предприятию. Действия направлены на удовлетворение требований кредиторов и дальнейшее развитие фирмы. Финансовое оздоровление отдельных юридических лиц положительно сказывается и на общей экономической ситуации в стране, т. к. отмечается стабилизация

бизнеса.

1.2 Необходимость финансового оздоровления компании

Среда, в которой должен расти бизнес, является непредсказуемой территорией. Взлеты и падения на рынках, внезапные технологические прорывы и привередливая потребительская база – все это может сделать первоначальную бизнес-модель компании устаревшей. Если компании достаточно повезло, чтобы пережить свое первоначальное вхождение в эту нестабильную структуру, ей непременно придется столкнуться с неожиданными колебаниями на рынке. Поскольку даже самый проницательный владелец бизнеса может столкнуться с финансовыми трудностями. Финансовая неудача может возникнуть из-за потери ключевого клиента, или из-за того, что внезапно уволился ведущий специалист по продажам, из-за появления нового конкурента, который снизит цены, или, возможно, из-за стихийного бедствия, которое уничтожает материально-техническую базу предприятия.

В экономике современной России обострился вопрос удержания успеха компанией в ситуации, существенных и серьезных циклических колебаний динамики рынка. Серьезность данного вопроса усугубляется тем, что у Российских компаний отсутствует продолжительный опыт выживания в агрессивной рыночной среде, по причине преобладания бескризисной работы компаний на достаточно долгом отрезке времени Советского периода. Все это заставляет компанию к нахождению возможностей преодоления кризисного состояния экономики и особо мотивируют к решению проблемы антикризисного управления компанией [21].

По мнению большинства аналитиков и практиков, необходимость финансового оздоровления наступает в случае возникновения кризисных ситуаций.

Предприятия в процессе своего функционирования могут столкнуться со следующими кризисами:

- кризис стратегий;
- структурный кризис;
- кризис доходности;
- кризис ликвидности.

Каждый из перечисленных кризисов может потребовать разработки мероприятий по финансовому оздоровлению предприятий.

Ключевые признаки перечисленных кризисов с точки зрения возникновения необходимости финансового оздоровления перечислены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Ключевые признаки кризисных ситуаций с точки зрения возникновения необходимости финансового оздоровления [24]

О необходимости разработки мероприятий для финансового оздоровления свидетельствуют финансовые индикаторы кризиса, которые представлены на рисунке 3.

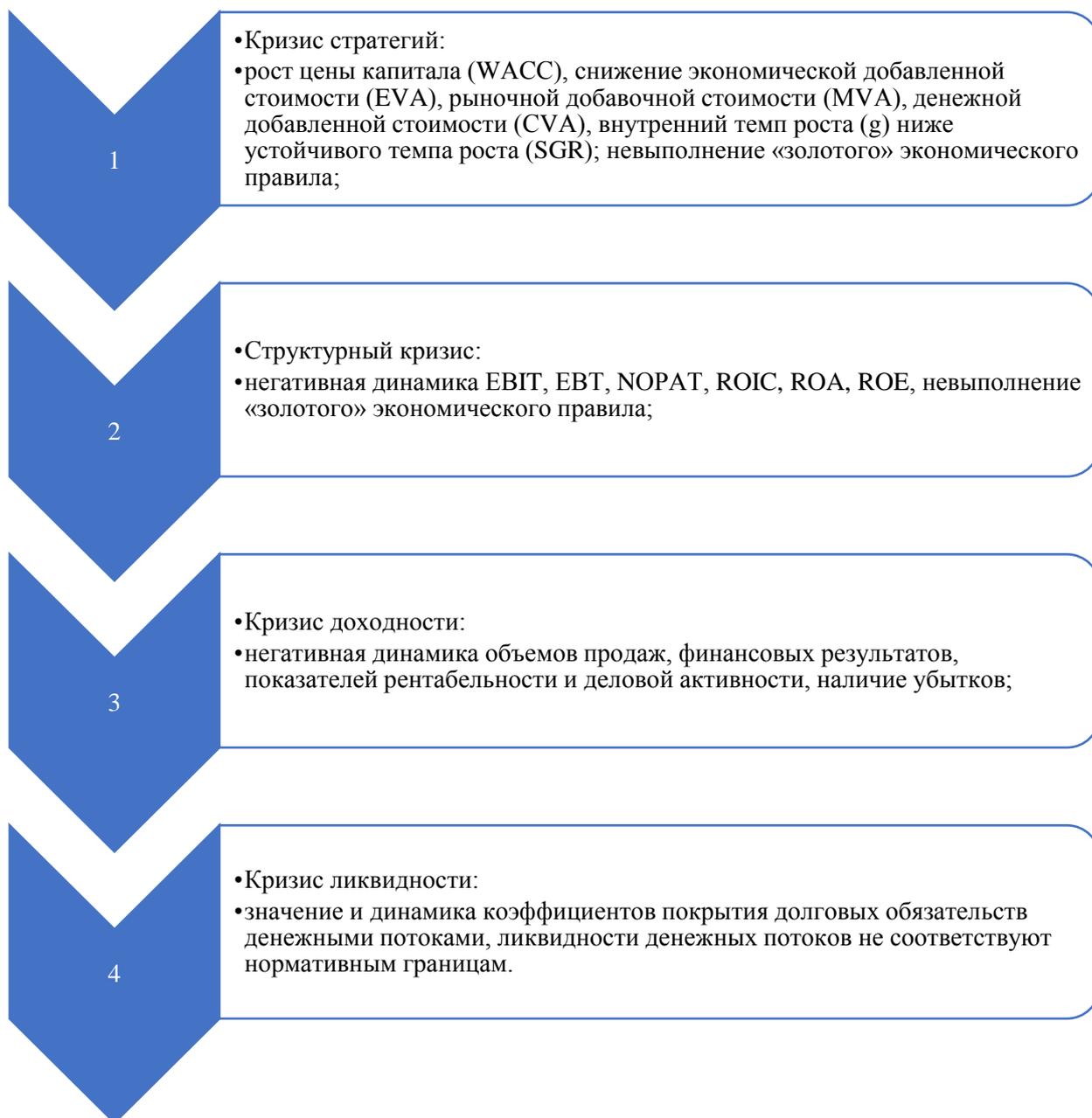


Рисунок 3 – Финансовые индикаторы кризиса с точки зрения возникновения необходимости финансового оздоровления [24]

Для выявления необходимости разработки мероприятий по финансовому оздоровлению компаний в рамках данной работы будет произведен расчет следующих показателей:

- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ прибыли и рентабельности и т.д.

Для того, чтобы провести оценку риска ликвидности нужно просчитать абсолютные и относительные показатели, которые характеризуют ликвидность и структуру баланса предприятия.

Баланс является абсолютно ликвидным, при выполнении следующих условий:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4 \quad (1)$$

где A_1 — наиболее ликвидные активы, которые могут быть использованы практически немедленно (денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения);

A_2 — быстрореализуемые активы, ликвидность которых высока;

A_3 — медленно реализуемые активы;

A_4 — труднореализуемые активы;

P_1 — наиболее срочные пассивы;

P_2 — краткосрочные пассивы;

P_3 — долгосрочные пассивы (со сроком исполнения более 12 месяцев);

P_4 — постоянные пассивы [23].

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить показатели, представленные в таблице 1.

Нормативные значения показателей, представленных в таблице 1, могут отличаться для организаций различных отраслей.

Таблица 1 – Методика расчета показателей ликвидности и платежеспособности

Показатель	Формула
Текущая ликвидность (ТЛ), тыс. руб.	$(A1+A2) - (П1+П2)$
Перспективная ликвидность (ПЛ), тыс. руб.	$A3 - П3$
Общий показатель ликвидности (Кл общ)	$(A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3) / (П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3)$
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	$A1 / (П1 + П2)$
Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл)	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$
Коэффициент маневренности (Км)	$A3 / ((A1 + A2 + A3) - (П1 + П2))$
Доля оборотных средств в активах	$(A1 + A2 + A3) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (Косс)	$(П4 - А4) / (A1 + A2 + A3)$

Федеральная служба государственной статистики РФ дает оценку коэффициенту текущей ликвидности по всей совокупности отечественных предприятий, исключая малый бизнес. Динамика изменения данного показателя в отечественной экономике в 2000 – 2019 гг. представлена на рисунке 4.

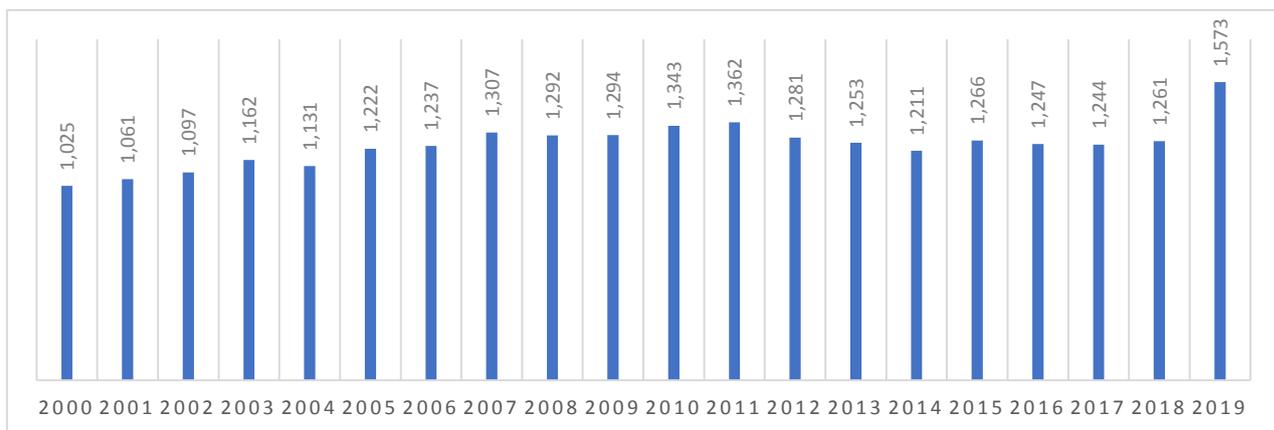


Рисунок 4 – Коэффициент текущей ликвидности в экономике России в 2000 – 2019 гг. [17]

Рисунок 4 свидетельствует о том, что в целом в отечественной экономике коэффициент текущей ликвидности ниже рекомендуемого значения. Однако по итогам 2019 г. наблюдается значительный его рост, что является положительной тенденцией.

Для определения финансовой устойчивости предприятия необходимо рассчитать коэффициенты, представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Формула
Коэффициент автономии (Ка)	$P4 / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент концентрации заемного капитала (Ккзк)	$(P1 + P2 + P3) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент финансирования (Кф)	$P4 / (P1 + P2 + P3)$
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	$(P3 + P4) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент прогноза банкротства (Кпб)	$(P4 - A4) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент маневренности собственного капитала (Кмск)	$(P4 - A4) / P4$

Нормативные значения показателей, представленных в таблице 2, могут отличаться для организаций различных отраслей.

Несоответствие перечисленных в таблицах 1 и 2 показателей нормативным значением является индикатором, свидетельствующим о необходимости разработки мероприятий по финансовому оздоровлению отечественных предприятий.

1.3 Методы и алгоритм финансового оздоровления компании

Все мероприятия по финансовому оздоровлению как в досудебном, так и в судебном порядке проводятся ради того, чтобы избежать проблем банкротства и связанной с этим угрозы имущественным интересам организации и ее собственников.

Процесс финансового оздоровления является целой системой, которая должна решать задачи, перечисленные на рисунке 5.

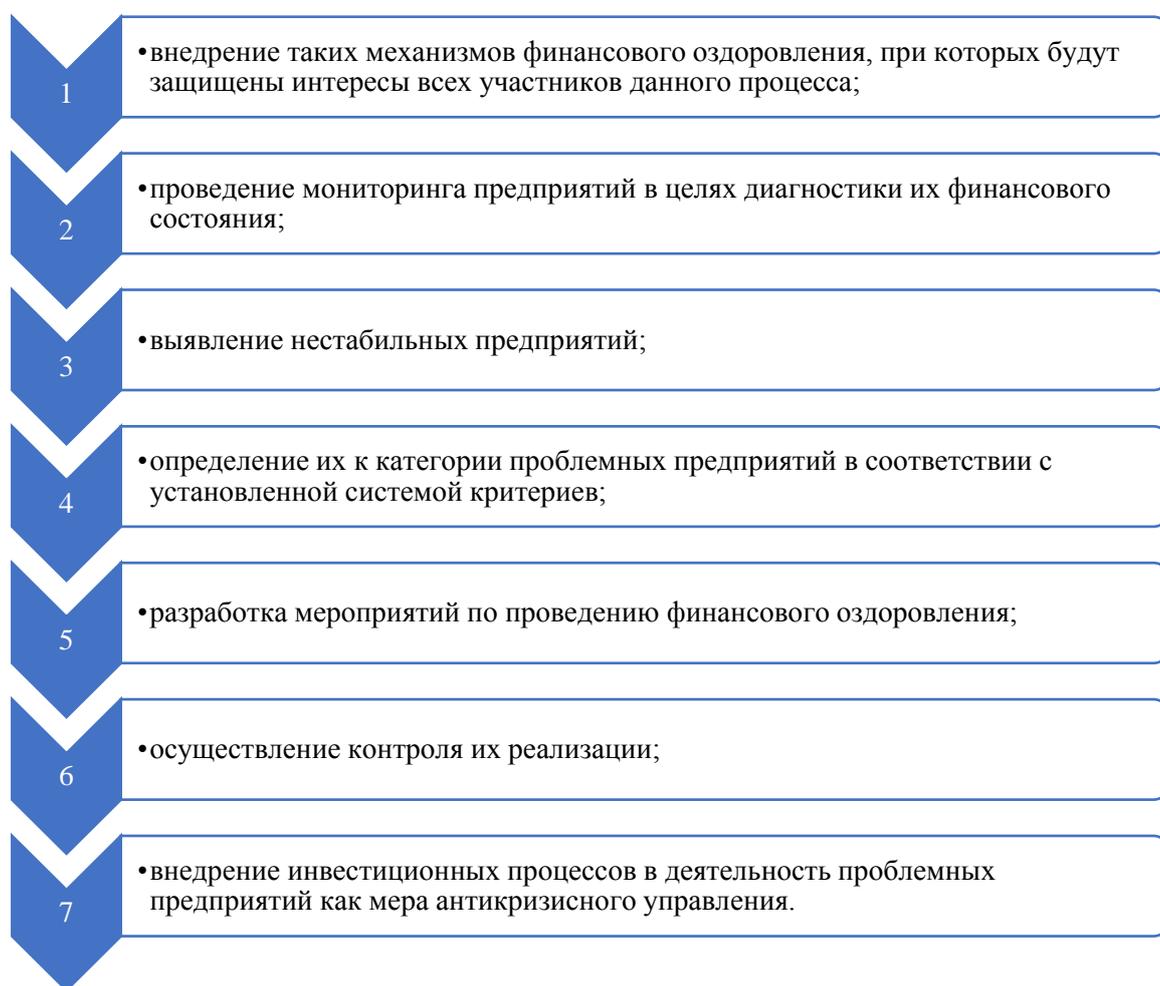


Рисунок 5 – Задачи, которые должен решать процесс финансового оздоровления [31]

Тщательно продуманная стратегия, которая включает привлечение квалифицированного руководства, предоставление честных прогнозов и поощрение административной прозрачности, является единственным надежным способом обеспечения долгосрочной жизнеспособности на непредсказуемом рынке. Финансовое оздоровление часто является последним средством, но неизменно наиболее эффективным.

Алгоритм финансового оздоровления включает следующие этапы:

1 этап: Устранение внешних факторов банкротства.

2 этап: Проведение локальных мероприятий по улучшению финансового состояния.

3 этап: создание стабильной финансовой базы (долгосрочные методы финансового оздоровления).

В механизме финансового оздоровления можно выделить два направления: оперативное и стратегическое, характеристика которых раскрыта на рисунке 6.

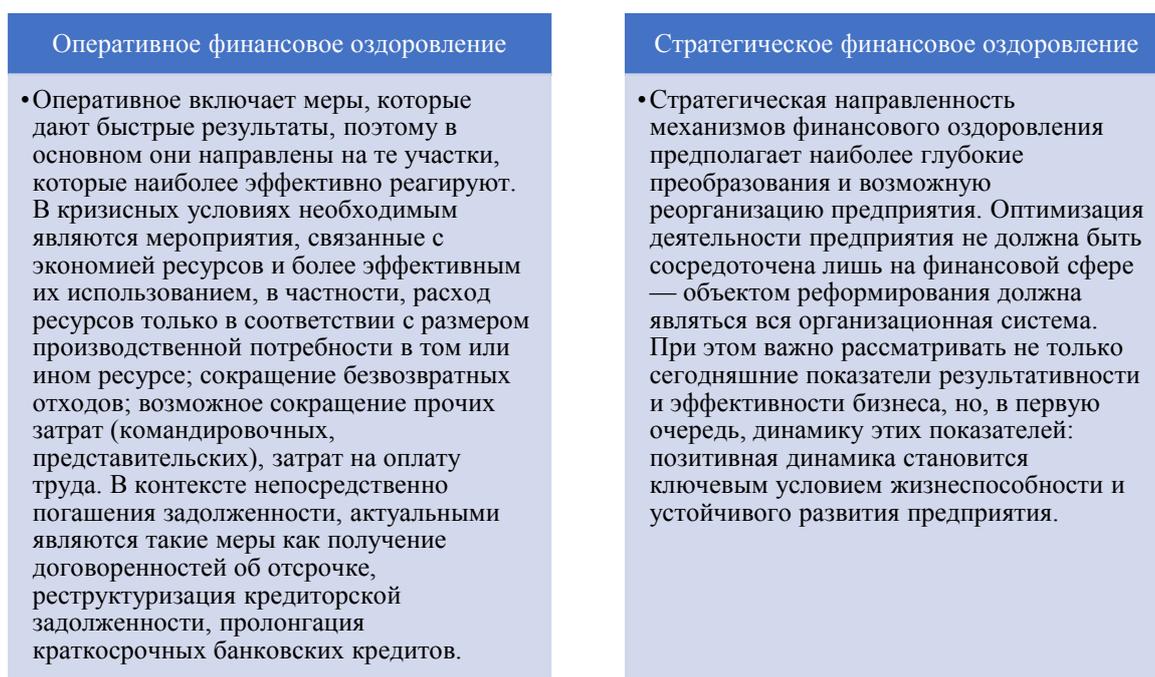


Рисунок 6 – Направления финансового оздоровления

Механизм финансового оздоровления в зависимости от вида кризиса в компании могут быть обозначены следующим образом:

- кризис стратегий: стратегический механизм;
- структурный кризис: стратегический и тактический механизм;
- кризис доходности: тактический механизм;
- кризис ликвидности: оперативный механизм.

Савицкая Г. В. предлагает следующие методы финансового оздоровления, которые представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Методы финансового оздоровления компаний

Наименование метода	Возможность использования
Взыскание дебиторской задолженности	+
Уступка прав требования должника	+
Исполнение обязательств должника собственником имущества должника	+
Увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц	+
Продажа предприятия должника	С учетом ограничений
Замещение активов должника	+
Продажа части имущества должника	С учетом ограничений
Создание информационно-управленческой системы	+
Изменение организационной структуры	+
Преобразование организационно-правовой формы	С учетом ограничений
Сокращение затрат	+
Реструктуризация кредиторской задолженности	+
Привлечение источников финансирования	+
Дополнительная эмиссия акций	+
Снижение недоимок по платежам	+
Возврат излишне уплаченных сумм	+
Реинжиниринг бизнес-процессов	+

Рассмотрим методы финансового оздоровления в конкретных кризисных ситуациях.

В ситуации недостатка денежных средств для расширения деятельности, рассматривают возможность привлечения заемного капитала. Применение кредитных средств оправдано тогда, когда подобные мероприятия повышают рентабельность всего капитала. Если общий результат улучшился после привлечения заемных средств, достигнуты поставленные цели, то можно судить об эффективном использовании привлеченных заемных средств [29].

Для приобретения основных средств компания прибегает к долгосрочному кредитованию, для увеличения оборотных средств, целесообразнее, применять краткосрочные кредиты.

Поскольку краткосрочная задолженность является наиболее рискованной для любой отечественной компании, то руководству компании

необходимо оценивать её структуру и при необходимости ее оптимизировать. Иногда в процессе расчета показателей оборачиваемости выясняется, что сроки у компании по кредиторской задолженности наступают раньше, чем сроки погашения по дебиторской задолженности, что в результате как минимум при сохранении подобной тенденции длительный период приводит к снижению рентабельности собственного капитала, т.к. компании вынуждена прибегать к краткосрочным кредитам, как максимум может привести к её банкротству.

Менеджмент разрабатывает мероприятия для избегания ситуаций, когда компания вынуждена использовать краткосрочные кредитные денежные средства (рисунок 7).

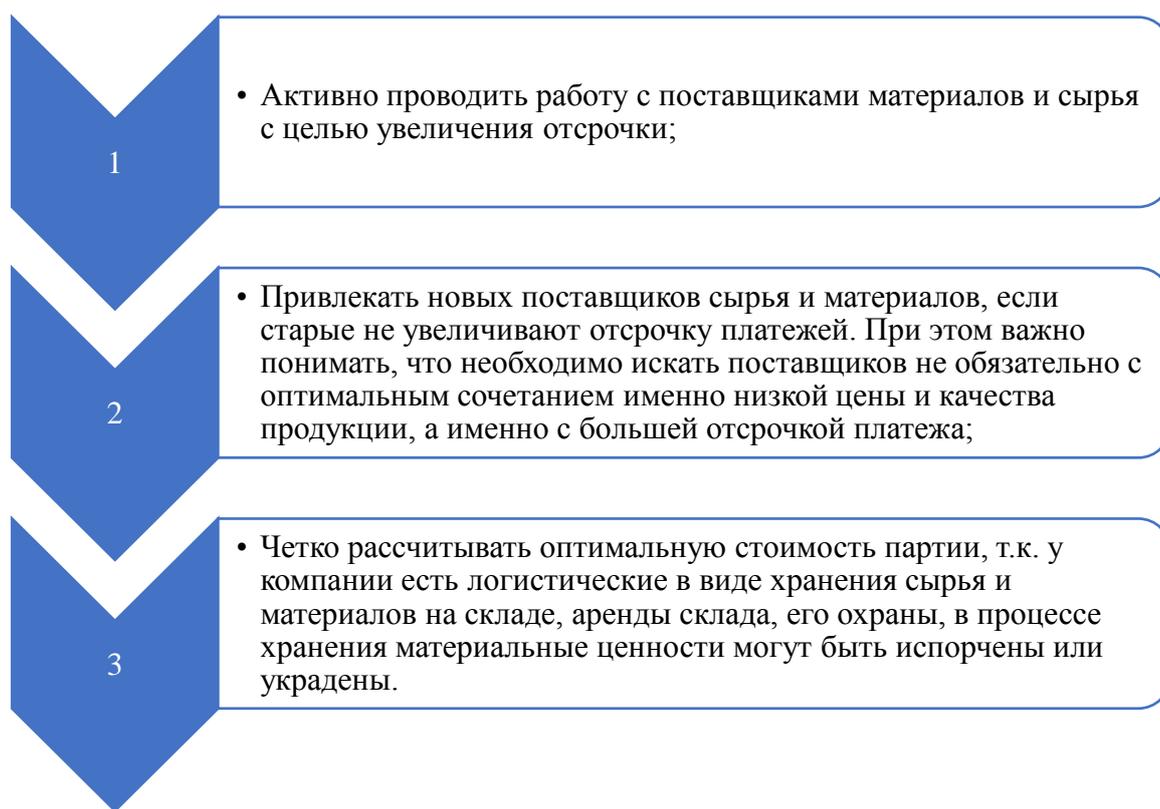


Рисунок 7 – Мероприятия для избегания ситуаций, когда компания вынуждена использовать краткосрочные кредитные денежные средства [39]

Разрабатываемые мероприятия могут быть оформлены в виде плана (программы) финансового оздоровления организации и могут затрагивать все стороны деятельности организации:

- производственная;
- снабженческо-сбытовая;
- финансовая;
- маркетинговая;
- управленческая.

Задачи плана финансового оздоровления представлены на рисунке 8.

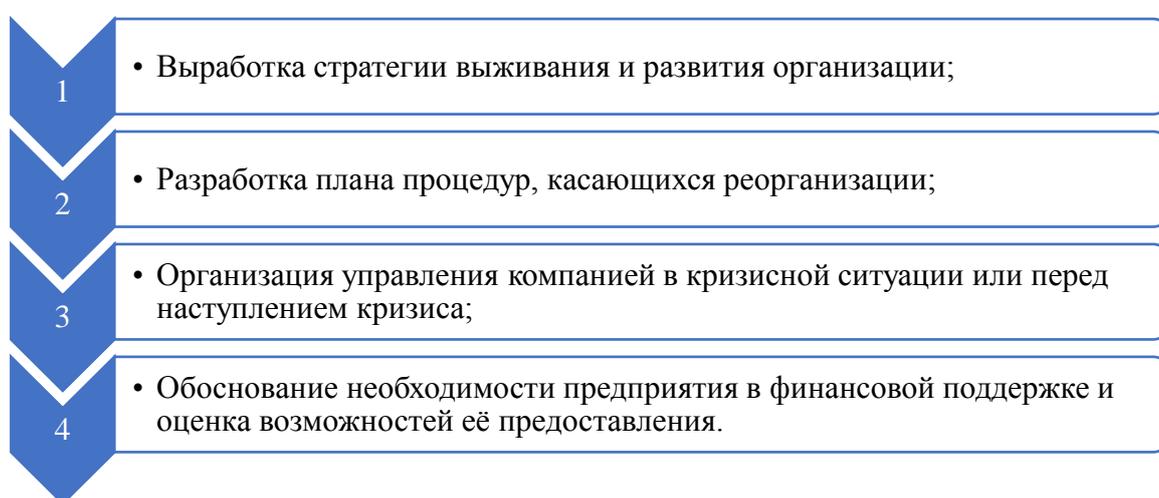


Рисунок 8 – Задачи плана финансового оздоровления [37]

В зависимости от текущего положения дел, план финансового оздоровления может включать:

1. Реструктуризацию, рассрочку, списание образовавшейся задолженности, либо отсрочку на исполнение обязательств. При этом предприятие продолжает нормально работать. Как правило, данное решение принимается в ситуациях, когда причиной образования задолженности послужил ряд ошибочных действий руководства, либо негативные факторы внешней среды. При этом важно, чтобы вероятность повторения подобных ситуаций оценивалась как низкая.

2. Перепрофилирование – переход на принципиально новые виды продукции. В самой крайней форме перепрофилирование предполагает полную замену всех элементов предпринимательства: установленного оборудования, пассивной части основных фондов, замену или переподготовку кадров, полную смену рынков сбыта, и так далее.

Описанные мероприятия по финансовому оздоровлению позволяют довольно эффективно осуществлять контроль за должником и органами управления должника (при общем соблюдении процедуры наблюдения и финансового оздоровления предприятия).

По результатам проведенного в данной главе исследования необходимо сделать следующие выводы.

Под финансовым оздоровлением предприятий в научном сообществе принято понимать систему последовательных институциональных, производственных, финансовых и социально-экономических мер, направленных на устранение несостоятельности предприятий, а также восстановление доходности, прибыльности и жизнеспособности в долгосрочной перспективе.

Опыт показывает, что успех компании, в том числе финансово-экономический, зависит от стратегической направленности, эффективности оперативного управления и качества выполнения текущего комплекса задач. Стратегическая направленность, в свою очередь, включает такие вопросы, как:

- подбор лучших вариантов развития предприятия;
- оптимизация инвестиционной политики;
- достижение долгосрочного конкурентного преимущества;
- улучшение реализации стратегических целей.

Следует отметить, что правильно выбранная стратегия предприятия влечет за собой неэффективность управленческих решений при выполнении определенных задач, в результате чего со временем предприятие теряет свой капитал и становится неплатежеспособным кредиторам.

2. Анализ деятельности компании КПК «Солидарность»

2.1 Организационно-экономическая характеристика компании

КПК «Солидарность» зарегистрирована 29 ноября 2007 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары. Руководитель организации: директор Балев Алексей Григорьевич. Юридический адрес КПК «Солидарность» - 445027, Самарская область, город Тольятти, Приморский бульвар, 10/64, 205.

Основным видом деятельности является «Деятельность по финансовой взаимопомощи» (64.99.6). Организации КПК «СОЛИДАРНОСТЬ» присвоены ИНН 6321201687, ОГРН 1076320033602, ОКПО 83689699. Анализ проведен на основании данных компании.

Основные результаты финансово-хозяйственной деятельности КПК «Солидарность» представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Основные результаты финансово-хозяйственной деятельности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.			2019 г.		
		Сумма	Абс. откл.	Темп роста, %	Сумма	Абс. откл.	Темп роста, %
Объем продаж, тыс. руб.	6451	6339	-112	98,26	7749	1410	122,24
Расходы, тыс. руб.	5055	6374	1319	126,09	8106	1732	127,17
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	2893	5082	2189	175,67	-2173	-7255	-42,76
Чистая прибыль, тыс. руб.	2624	4749	2125	180,98	2561	-2188	53,93
Среднегодовая стоимость основных средств	1960	1960	0	100,00	1960	0	100,00
Фондоотдача, руб./руб.	3,29	3,23	-0,06	98,26	3,95	0,72	122,24

Продолжение таблицы 4

Показатели	2017 г.	2018 г.			2019 г.		
		Сумма	Абс. откл.	Темп роста, %	Сумма	Абс. откл.	Темп роста, %
Фондоемкость, руб./руб.	0,30	0,31	0,01	101,77	0,25	-0,06	81,80
Фондовооруженность, руб./чел.	245,00	245,00	0,00	100,00	217,78	-27,22	88,89
Среднесписочная численность работников, чел.	8	8	0	100,00	9	1	112,50
Производительность труда, тыс.руб./чел.	806,38	792,38	-14,00	98,26	861,00	68,63	108,66

Динамика изменения объема продаж и расходов, связанных с ведением финансово-хозяйственной деятельности КПК «Солидарность», в 2017 – 2019 гг. представлена на рисунке 9.

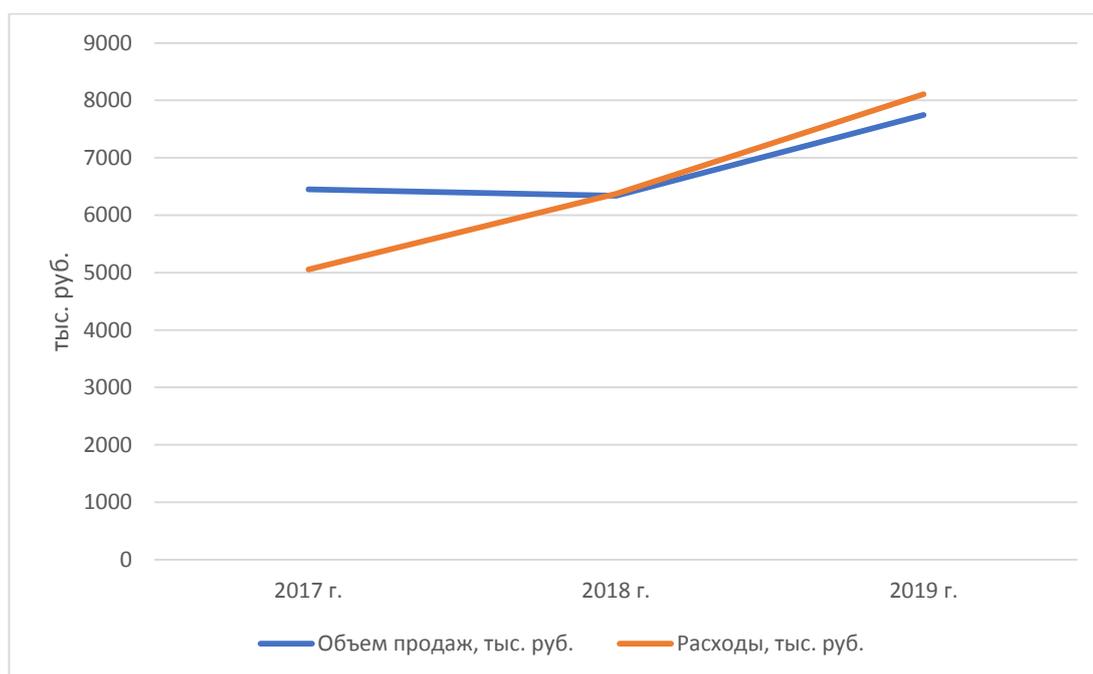


Рисунок 9 – Динамика изменения объема продаж и расходов, связанных с ведением финансово-хозяйственной деятельности КПК «Солидарность», в 2017 – 2019 гг.

Согласно данным таблицы 4 и рисунка 9 за 2017 – 2019 гг. выручка и

себестоимость демонстрируют четкую зависимость, что свидетельствует о хорошем управлении расходами на ведение деятельности и предоставление услуг. Это позитивное явление, ведь такая ситуация позволяет проводить прогнозируемую деятельность.

Динамика изменения показателей прибыли КПК «Солидарность» представлена на рисунке 10.

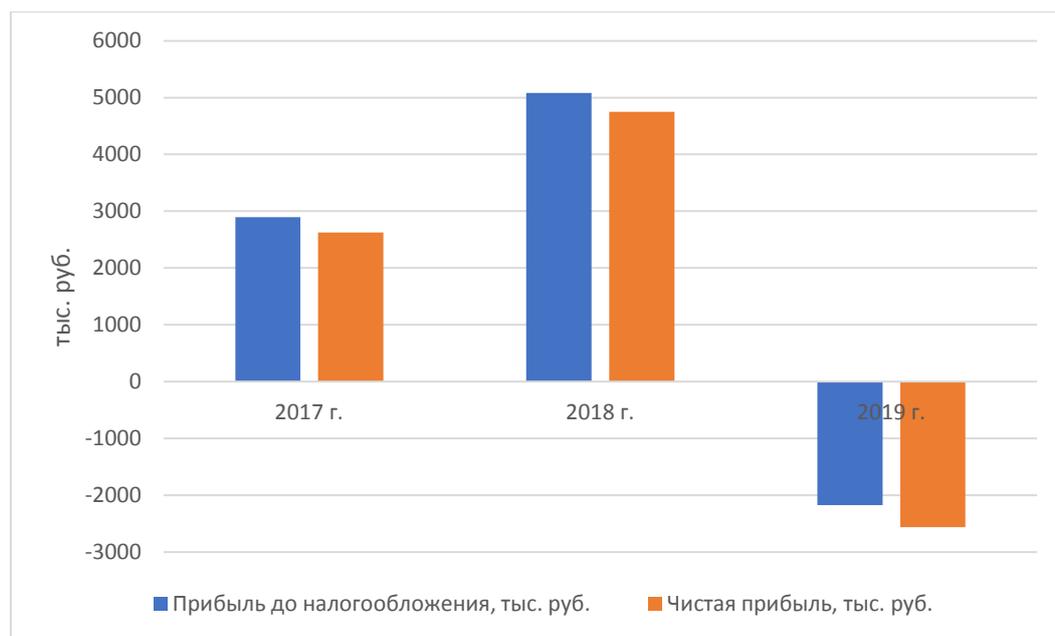


Рисунок 10 – Показатели прибыли КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатели прибыли КПК «Солидарность» демонстрируют нестабильную динамику, поскольку их рост в 2018 г. сменился значительным падением по итогам 2019 г., что свидетельствует о неэффективном функционировании кооператива в отчетном периоде.

Как показано в таблице 4, совокупная сумма доходов кооператива «Солидарность» по основному виду деятельности была равна 8106 тыс. руб. в 2019 г., что выше значения 2017 г. на 27,17 %. Такая динамика показателя связана с ростом процентов к уплате.

Результативная сумма доходов кооператива «Солидарность» состоит на 18,61 % из прочих доходов, 81,39 % из процентов к получению. Важный

вклад в общий объем дохода кооператива «Солидарность» имеет не только основная деятельность, но и прочие операции.

Под влиянием уменьшения объемов деятельности в 2018 г. на 112 тыс. руб. произошло уменьшение фондоотдачи на 0,06 и среднегодовой выработки одного работника на 14 тыс. руб. / чел. То есть эффективность использования имеющихся в наличии у КПК «Солидарность» ресурсов сократилась. Ситуацию удалось исправить в 2019 г., когда рост объемов продаж на 1410 тыс. руб. поспособствовал увеличению фондоотдачи на 0,72 и среднегодовой выработки одного работника на 68,63 тыс. руб. / чел.

По результатам проведенного в данном параграфе анализа можно сделать вывод о снижении эффективности функционирования КПК «Солидарность» в 2019 г., о чем свидетельствует полученный убыток по результатам года. Однако рост объемов финансово-хозяйственной деятельности в отчетном году поспособствовал увеличению фондоотдачи и среднегодовой выработки одного работника КПК «Солидарность».

2.2. Оценка финансового состояния компании КПК «Солидарность»

В рамках оценки финансового состояния КПК «Солидарность» будет проведен анализ следующих аспектов:

- анализ бухгалтерского баланса;
- ликвидность КПК «Солидарность»;
- финансовая устойчивость организации;
- деловая активность;
- рентабельность.

Анализ ликвидности целесообразно начать с оценки ликвидности баланса КПК «Солидарность», который представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ ликвидности баланса КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг., тыс. руб.

Показатель	2017	2018	2019	Отклонения		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
А1	45290	42175	41990	-3115	-185	93,12	99,56
А2	8588	8948	4192	360	-4756	104,19	46,85
А3	0	1746	5267	1746	3521	-	301,66
А4	5765	5765	5765	0	0	100,00	100,00
П1	1444	2211	5499	767	3288	153,12	248,71
П2	40644	39974	37463	-670	-2511	98,35	93,72
П3	0	0	0	0	0	-	-
П4	17555	16449	14252	-1106	-2197	93,70	86,64
Условие							
А1≥П1	+	+	+	-	-	-	-
А2≥П2	-	-	-	-	-	-	-
А3≥П3	+	+	+	-	-	-	-
А4≤П4	+	+	+	-	-	-	-
Анализ ликвидности баланса	баланс неликвиден	баланс неликвиден	баланс неликвиден	-	-	-	-

Сопоставления в таблице 5 произведены следующим образом (на примере 2019 года):

$$41990 > 5499$$

$$4192 < 37463$$

$$5267 > 0$$

$$5765 < 14252$$

Сопоставления в 2017 – 2018 гг. произведены аналогичным образом, результаты представлены в таблице 5.

Данные таблицы 5 свидетельствуют о том, что на текущий момент структура активов и пассивов предприятия не является сбалансированной. У КПК Солидарность на 36491 тыс. руб. больше денежных средств и эквивалентов для погашения срочных обязательств, но высоким является риск потери платежеспособности в течение трех-шести месяцев, о чем говорит дисбаланс по второй и третьей группе активов и пассивов

предприятия. Для повышения устойчивости и платежеспособности предприятия важно формировать более продуманную политику в этой сфере. Системное несвоевременное погашение обязательств будет приводить к ухудшению условий взаимодействия с кредиторами и поставщиками.

Структура актива КПК «Солидарность» в зависимости от степени ликвидности представлена на рисунке 11.

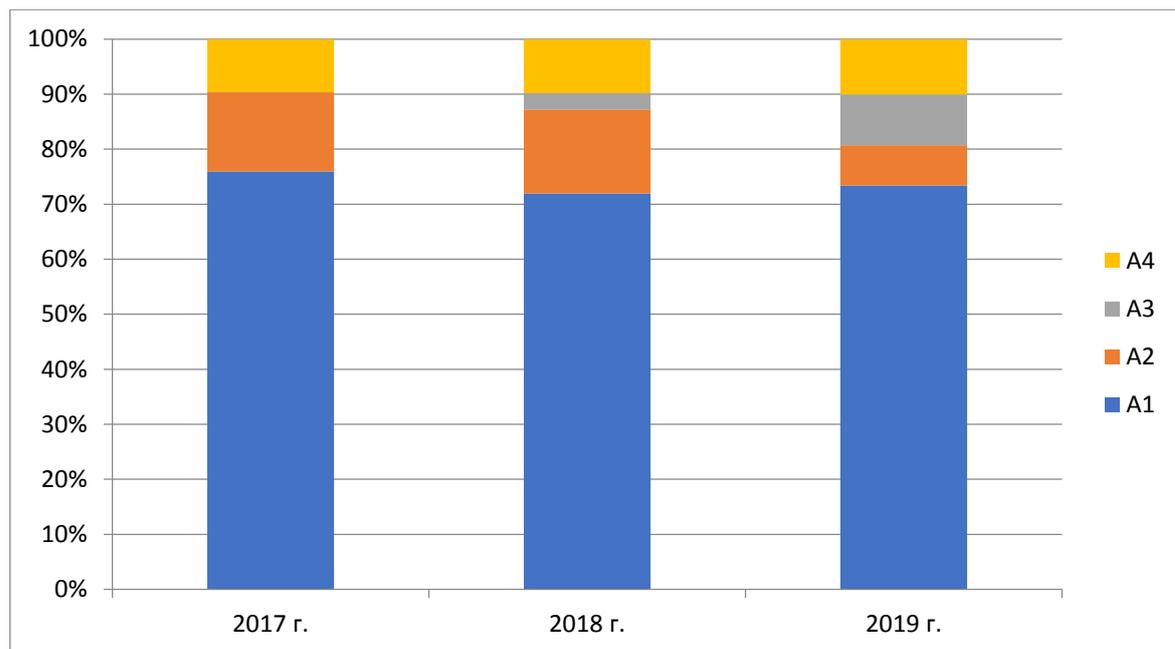


Рисунок 11 – Структура актива КПК «Солидарность» в зависимости от степени ликвидности в 2015 – 2019 гг.

Согласно рисунку 11, на протяжении всего исследуемого периода наибольшую долю в составе активов занимали наиболее ликвидные активы, что обусловлено видом деятельности КПК «Солидарность», который предполагает наличие остатка денежных средств для того, чтобы выдавать их в качестве займов под проценты.

Структура пассива КПК «Солидарность» в зависимости от срочности погашения обязательств представлена на рисунке 12.

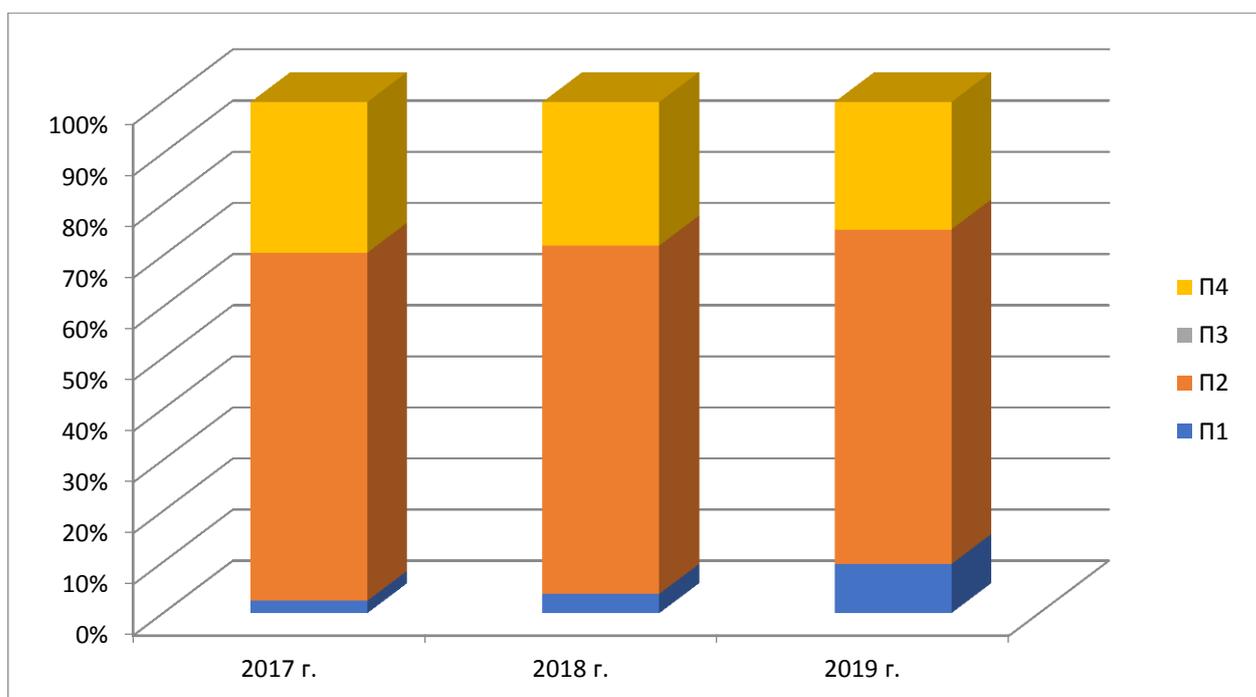


Рисунок 12 – Структура пассива КПК «Солидарность» в зависимости от срочности погашения обязательств в 2015 – 2019 гг.

Рисунок 12 демонстрирует преимущественную долю краткосрочных обязательств в 2017 – 2019 гг., что является негативной тенденцией в деятельности КПК «Солидарность».

На следующем этапе необходимо провести коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности КПК «Солидарность», результаты которого представлены в таблице 6. Формулы для расчета показателей в таблице 6 представлены в таблице 1 первой главы выпускной квалификационной работы.

Расчет показателей в таблице 6 произведен следующим образом (на примере 2019 года):

$$41990 + 4192 - 5499 - 37463 = 3220 \text{ тыс. руб.}$$

$$5267 - 0 = 5267 \text{ тыс. руб.}$$

$$(41990 + 0,5 * 4192 + 0,3 * 5267) / (5499 + 0,5 * 37463 + 0,3 * 0) = 1,885$$

$$41990 / (5499 + 37463) = 0,977$$

$$(41990 + 4192) / (5499 + 37463) = 1,075$$

Таблица 6 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Ликвидность текущая, тыс. руб.	11790	8938	3220	-2852	-5718	75,81	36,03
Ликвидность перспективная, тыс. руб.	0	1746	5267	1746	3521	-	301,66
Кл общ	2,278	2,125	1,885	-0,153	-0,24	93,28	88,71
Кал	1,076	1,000	0,977	-0,076	-0,023	92,94	97,70
Кбл	1,280	1,212	1,075	-0,068	-0,137	94,69	88,70
Ктл	1,280	1,253	1,198	-0,027	-0,055	97,89	95,61
Км	0,000	0,163	0,621	0,163	0,458	-	380,98
Ликвидность ТМЦ	0,000	0,039	0,121	0,039	0,082	-	310,26
Маневренность собственных оборотных средств	0,746	0,959	1,612	0,213	0,653	128,55	168,09
Косс	0,219	0,202	0,165	-0,017	-0,037	92,24	81,68
Доля запасов в оборотных средствах, %	0,000	3,127	10,093	3,127	6,966	-	322,77
Коэффициент покрытия запасов	-	6,597	1,740	6,597	-4,857	-	26,38
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,512	0,620	0,585	0,108	-0,035	121,09	94,35
Коэффициент утраты платежеспособности	0,576	0,623	0,592	0,047	-0,031	108,16	95,02

$$(41990 + 4192 + 5267) / (5499 + 37463) = 1,198$$

$$5267 / ((41990 + 4192 + 5267) - (5499 + 37463)) = 0,621$$

$$5193 / 42962 = 0,121$$

$$13679 / (14252 - 5765) = 1,612$$

$$(14252 - 5765) / 51449 = 0,165$$

$$5193 / 51449 * 100 = 10,093 \%$$

$$(14252 - 5765 + 0,1 * 5499) / 5193 = 1,740$$

$$(1,198 + 6 / 12 * (1,198 - 1,253)) / 2 = 0,585$$

$$(1,198 + 3 / 12 * (1,198 - 1,253)) / 2 = 0,592$$

Для наглядности коэффициенты ликвидности КПК «Солидарность» представлены на рисунке 13.

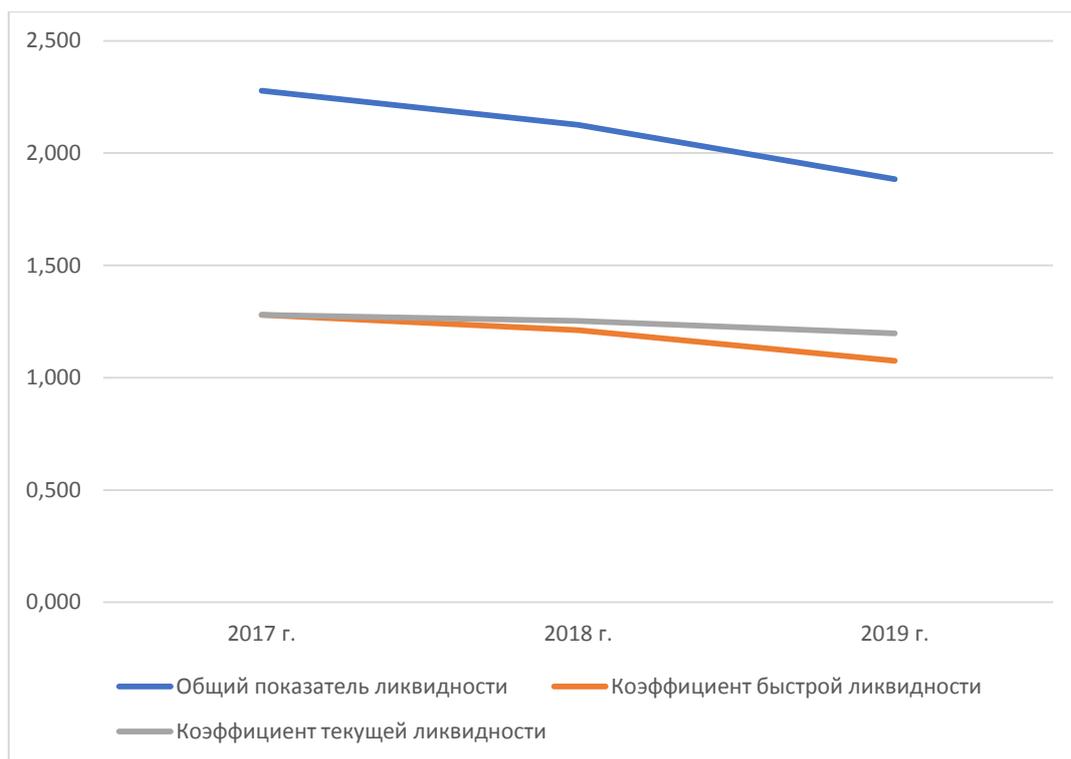


Рисунок 13 – Коэффициенты ликвидности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении всего исследуемого периода ниже рекомендуемого значения, которое в отдельных отраслях варьируется от 1,5 до 2. При этом коэффициент текущей ликвидности КПК «Солидарность» значительно ниже нижней границы на протяжении всего исследуемого периода. При этом наблюдается уменьшение рассматриваемого показателя с 1,280 в 2015 г. до 1,198 на конец 2019 года.

Около 128 % своих краткосрочных обязательств КПК Солидарность могло погасить в течение ближайших пару месяцев на конец 2017 г. В 2019 г.

показатель составлял 107,5 %. Такое значение все еще находится в пределах нормативных значений, что свидетельствует о низком уровне риска несвоевременного погашения обязательств. Однако продолжение сложившейся тенденции в дальнейшем может привести к ухудшению имиджа предприятия как заемщика, покупателя, делового партнера или работодателя.

В нормативных пределах находится индикатор абсолютной ликвидности кооператива «Солидарность», так как в 2019 г. предприятие могло немедленно погасить 97,7 % краткосрочных обязательств. Однако с учетом вида деятельности КПК «Солидарность» желательно несколько увеличить объем остатка на текущем счете для обеспечения своевременности и бесперебойности движения денежных средств.

Анализ финансовой устойчивости начнем с оценки запаса финансовой прочности, которую произведем на основании бухгалтерского баланса КПК «Солидарность» (таблица 7).

Таблица 7 – Запас финансовой прочности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг., тыс. руб.

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
1. П4	17555	16449	14252	-1106	-2197	93,70	86,64
2. А4	5765	5765	5765	0	0	100,00	100,00
3. П4 – А4	11790	10684	8487	-1106	-2197	90,62	79,44
4. ПЗ	0	0	0	0	0	-	-
5. П4 + ПЗ – А4	11790	10684	8487	-1106	-2197	90,62	79,44
6. П2	40644	39974	37463	-670	-2511	98,35	93,72
7. П4 + ПЗ + П2 – А4	52434	50658	45950	-1776	-4708	96,61	90,71
8. Общая величина запасов	0	1653	5193	1653	3540	-	314,16
9. Излишек (+)/недостаток (-) собственных источников формирования запасов	11790	9031	3294	-2759	-5737	76,60	36,47

Продолжение таблицы 7

Показатель	2017	2018	2019	Отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
10. Излишек (+)/не-достаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	11790	9031	3294	-2759	-5737	76,60	36,47
11. Излишек (+)/не-достаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	52434	49005	40757	-3429	-8248	93,46	83,17
12. Трехкомпонентный показатель типа ФУ S	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)	-	-	-	-

На протяжении всего исследуемого периода КПК «Солидарность» характеризовалось абсолютной финансовой устойчивостью по трехкомпонентному показателю, что обусловлено видом деятельности исследуемой организации, который не требует формирования значительной величины запасов.

Более точную оценку финансовой устойчивости КПК «Солидарность» можно получить с помощью коэффициентного анализа.

Коэффициенты финансовой устойчивости КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг. представлены в таблице 8.

Расчет показателей в таблице 8 произведен следующим образом (на примере 2019 года):

$$14252 / 57214 = 0,249$$

$$14252 / 42962 = 0,332$$

$$42962 / 57214 = 0,751$$

$$(14252 + 0) / 57214 = 0,249$$

$$(14252 - 5765) / 14252 = 0,595$$

$$(14252 - 5765) / 5193 = 1,634$$

$$5765 / 51449 = 0,003$$

$$(1960 + 5193) / 57214 = 0,125$$

$$(14252 - 5765) / 57214 = 0,148$$

$$1 / 0,249 = 4,014$$

Расчеты коэффициентов финансовой устойчивости КПК «Солидарность» в 2017 – 2018 гг. произведены аналогичным образом, их результаты внесены в таблицу 8.

Таблица 8 – Коэффициенты финансовой устойчивости КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Ка	0,294	0,281	0,249	-0,014	-0,031	95,31	88,79
Кф	0,417	0,390	0,332	-0,027	-0,058	93,48	85,08
Ккзк	0,706	0,719	0,751	0,014	0,031	101,96	104,37
Кфу	0,294	0,281	0,249	-0,014	-0,031	95,31	88,79
Кмск	0,861	0,650	0,595	-0,211	-0,054	75,48	91,68
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования	-	6,463	1,634	-	-4,829	-	25,29
Коэффициент соотношения ВА и ОА	0,107	0,109	0,112	0,002	0,003	101,91	102,76
Коэффициент имущества производственного назначения	0,033	0,062	0,125	0,029	0,063	187,51	202,89
Кб	0,198	0,182	0,148	-0,015	-0,034	92,18	81,41
Кфз	3,397	3,565	4,014	0,167	0,450	104,92	112,62

Динамика изменения коэффициентов финансовой устойчивости КПК «Солидарность» представлена на рисунке 14.

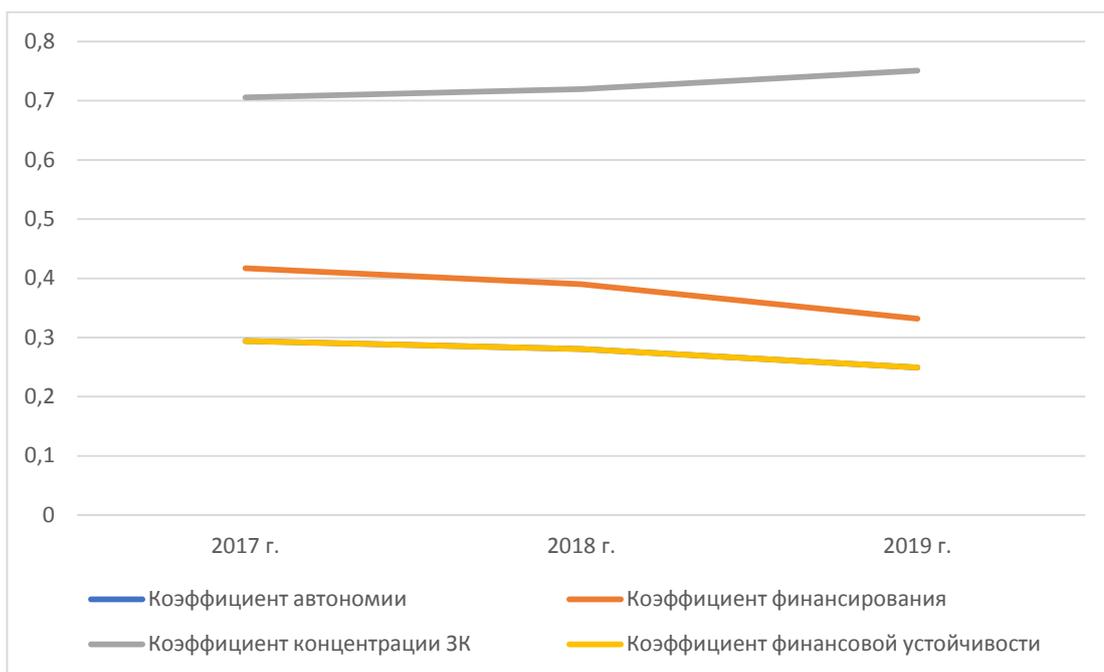


Рисунок 14 – Коэффициенты финансовой устойчивости КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Согласно данным таблицы 8 собственных финансовых ресурсов недостаточно для того, чтобы обеспечить стабильную и бесперебойную операционную деятельность кооператива «Солидарность». Результатом сложившейся ситуации стало недостаточное значение коэффициента автономии, который значительно ниже нормативного значения, составляющего 0,6.

Показатель финансового левериджа и финансовой зависимости кооператива «Солидарность» также находится вне нормативных пределов и фиксирует высокую зависимость от внешних поставщиков финансовых ресурсов. Впредь необходимо следить за соблюдением приемлемого соотношения между собственным капиталом и заемными средствами, что позволит получить лучшую оценку кредитоспособности, а значит и сократить расходы, связанные с привлечением дополнительных финансовых ресурсов на платной основе.

Структура и объем финансовых ресурсов кооператива «Солидарность»

не являются удовлетворительными, так как у компании недостаточно постоянных источников финансирования для обеспечения стабильности финансово-хозяйственной работы. Таким образом, текущее положение можно охарактеризовать как проблемное.

Текущий уровень финансовой устойчивости сформирован низким объемом собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств для обеспечения нормального функционирования. Как результат, КПК Солидарность может организовать свою деятельность за счет имеющихся в распоряжении краткосрочных обязательств, поэтому в условиях изменения ситуации на финансовом рынке и ограничения доступа на него предприятию, оно не сможет обеспечить стабильность операционных процессов в течение ближайшего года.

Финансовое положение предприятия является сложным в течение 2019 г.

В целом данные таблицы 8 и рисунка 14 демонстрируют сокращение финансовой устойчивости КПК «Солидарность» по итогам 2019 года по сравнению с началом исследуемого периода – 2017 г., что произошло под влиянием уменьшения доли собственного капитала в течение указанного периода.

Далее была проанализирована деловая активность КПК «Солидарность» (таблица 9).

Таблица 9 – Показатели деловой активности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Коэффициент оборачиваемости активов, оборотов	0,112	0,107	0,134	-0,005	0,027	95,54	125,23
Период оборота активов, в днях	3268,394	3405,198	2728,386	136,804	-676,812	104,19	80,12

Продолжение таблицы 9

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Коэффициент обор-сти ОА, оборотов	0,122	0,119	0,149	-0,003	0,03	97,54	125,21
Период оборота ОА, в днях	2993,130	3073,249	2456,838	80,119	-616,411	102,68	79,94
Коэффициент обор-сти СК, оборотов	0,290	0,373	0,505	0,083	0,132	128,62	135,39
Коэффициент обор-сти запасов, оборотов	-	7,712	2,368	7,712	-5,344	-	30,71
Срок хранения запасов, дней	-	47,329	154,132	47,329	106,803	-	325,66
Коэффициент обор-сти ДС, оборотов	0,897	0,666	0,648	-0,231	-0,018	74,25	97,30
Кодз	0,615	0,723	1,179	0,108	0,456	117,56	163,07
Тодз	593,952	504,862	309,466	-89,09	-195,396	85,00	61,30
Кокз	3,405	3,488	2,103	0,083	-1,385	102,44	60,29
Токз	107,189	104,650	173,584	-2,539	68,934	97,63	165,87
Тоц, дней	-	552,191	463,598	552,191	-88,593	-	83,96
Тфц, дней	-	447,541	290,013	447,541	-157,528	-	64,80

Согласно данным таблицы 9 по итогам исследуемого периода наблюдается ускорение оборачиваемости общей суммы активов КПК «Солидарность» с 0,112 оборота в 2017 г. до 0,134 оборота в 2019 г., что сопровождалось ускорением оборачиваемости оборотных активов с 0,122 оборота в 2017 г. до 0,149 оборота в 2019 г. Таким образом, динамика обобщающих показателей деловой активности свидетельствует о ее повышении, что характеризует деятельность КПК «Солидарность» с положительной стороны.

Аналогичные тенденции продемонстрировали и частные показатели деловой активности, за исключением кредиторской задолженности, оборачиваемость которой замедлилась с 3,405 оборотов в 2017 г. до 2,103 оборота в 2019 г., то есть на 1,302 оборота.

Результаты расчета коэффициентов рентабельности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг. представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Коэффициенты рентабельности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. от 2016 г.		Темп роста, %	
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
Рентабельность активов, %	4,54	8,03	-4,42	3,49	-12,45	176,78	-55,06
Рентабельность основной деятельности, %	27,62	-0,55	5,27	-28,17	5,82	-1,99	-959,32
Рентабельность продаж, %	21,64	-0,55	5,51	-22,19	6,06	-2,55	-998,01
Рентабельность СК, %	11,80	27,93	-16,68	16,14	-44,62	236,80	-59,73
Рентабельность ОА, %	4,96	8,90	-4,91	3,94	-13,81	179,38	-55,18

Для наглядности динамика изменения показателей рентабельности представлена на рисунке 15.

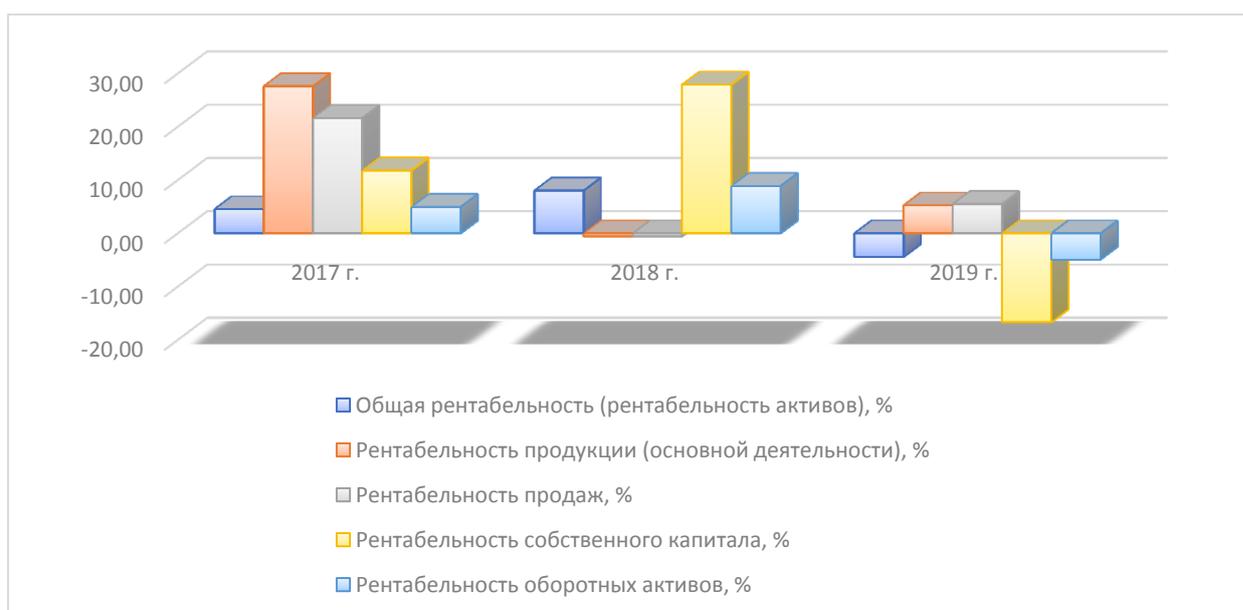


Рисунок 15 – Коэффициенты рентабельности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Индикатор рентабельности активов кооператива «Солидарность» показывает, что на каждый рубль, который используется для финансирования активов кооператива «Солидарность», было сформировано чистого убытка в размере 0,0442 рублей в 2019 г. Необходимо активизировать управленческий потенциал для составления плана восстановления положительной прибыльности и его практической реализации. Факторами первого порядка при формировании рентабельности активов были чистый финансовый результат и средневзвешенная стоимость активов. Ухудшение финансового результата с 4749 тыс. руб. до -2561 тыс. руб. привело к падению рентабельности активов в 2017-2019 гг.

Согласно данным таблицы 10 и рис. 12 в 2019 г. по сравнению с 2017 г. произошло значительное сокращение эффективности финансово-хозяйственной деятельности КПК «Солидарность», поскольку рассчитанные показатели рентабельности уменьшились.

О необходимости финансового оздоровления свидетельствует вероятность банкротства КПК «Солидарность», что требует ее оценки.

Результаты применения модели Альтмана для непроизводственных предприятий представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Модель Альтмана для непроизводственных предприятий в 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение	
				2018 от 2017	2019 от 2018
X1 (СОК / А)	0,198	0,182	0,148	-0,015	-0,034
X2 (НП / А)	0,044	0,081	-0,045	0,037	-0,126
X3 (прибыль до уплаты процентов / А)	0,049	0,087	-0,038	0,038	-0,125
X4 (СК / А)	0,326	0,390	0,332	0,064	-0,058
Z	2,108	2,451	0,920	0,343	-1,531
Вероятность банкротства	Неопределено	Неопределено	Несостоятельно	-	-

Данные таблицы 11 демонстрируют ухудшение финансового состояния КПК «Солидарность» на протяжении исследуемого периода, поскольку если в 2017 – 2018 гг. вероятность банкротства была не определена, то к концу 2019 г. предприятие может быть признано несостоятельным.

Аналогичный результат демонстрирует модифицированная модель Альтмана для российских предприятий, расчет которой произведен в таблице 12.

Таблица 12 – Модифицированная пятифакторная модель Альтмана для российских предприятий в 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение	
				2018 от 2017	2019 от 2018
X1 (СОК / А)	0,198	0,182	0,148	-0,015	-0,034
X2 (НП / А)	0,044	0,081	-0,045	0,037	-0,126
X3 (прибыль до уплаты процентов / А)	0,049	0,087	-0,038	0,038	-0,125
X4 (рыночная стоимость предприятия / задолженность)	0,326	0,390	0,332	0,064	-0,058
X5 (выручка / сумма активов)	0,112	0,107	0,134	-0,004	0,027
Z (интегральный показатель)	2,646	3,970	-0,866	1,323	-4,835
Вероятность банкротства	финансово устойчиво	финансово устойчиво	Несостоятельно	-	-

Данные таблицы 12 демонстрируют ухудшение финансового состояния КПК «Солидарность» на протяжении исследуемого периода, поскольку если в 2017 – 2018 гг. компания являлась финансово устойчивой, то к концу 2019 г. предприятие может быть признано несостоятельным.

Результаты применения модели Сайфулина-Кадыкова к деятельности КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг. представлена в таблице 13.

Согласно данным таблицы 13 деятельность КПК «Солидарность» характеризовалась высокой степенью банкротства на протяжении всего исследуемого периода.

Таблица 13 – Модель Сайфулина-Кадыкова для КПК «Солидарность» в 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение	
				2018 от 2017	2019 от 2018
X1 (коэффициент обеспеченности собственными средствами)	-0,107	-0,109	-0,112	-0,002	-0,003
X2 (коэффициент текущей ликвидности)	1,173	1,253	1,198	0,081	-0,056
X3 (выручка / (внеоборотные активы+оборотные активы))	0,000	0,000	0,036	0,000	0,036
X4 (прибыль от продаж / выручка)	0,216	-0,006	0,055	-0,222	0,061
X5 (прибыль от продаж / чистая прибыль)	0,532	-0,007	-0,167	-0,539	-0,159
R (интегральный показатель)	0,533	-0,103	-0,243	-0,635	-0,141
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая	-	-

Таким образом, по результатам оценки финансового состояния КПК «Солидарность» было выявлено, что для исследуемой компании необходимо разработать мероприятия по финансовому оздоровлению.

2.3 Проблемы финансового состояния компании

Прежде всего, выделим общие проблемы функционирования КПК «Солидарность»:

- несбалансированная структура прав и обязанностей пайщиков;
- недостаточный государственный надзор за деятельностью кредитных кооперативов;
- неустойчивость субъектного состава рынка кредитной кооперации;
- сверхнизкая открытость финансовой статистики кредитной кооперации;
- низкая прозрачность условий предоставления финансовых услуг кредитными кооперативами;
- недостаточное внимание к стратегическому планированию и ведению

научно-практических консультаций.

Также, на основании проведенного анализа, нами были получены результаты, что финансовое состояние организации – плохое.

Снижение собственного капитала на 13,36 % в 2018 – 2019 гг. свидетельствует как о неспособности достигать цель наращивания чистых активов, так и об ослаблении финансового потенциала кооператива «Солидарность». Объем собственного капитала кооператива «Солидарность» равен 14252 тыс. руб. на конец 2019 г. против 16449 тыс. руб. в 2018 г.

Финансовое положение собственников кооператива «Солидарность» в 2018-2019 гг. ослабляется, так как текущая стоимость активов после вычета из этого показателя суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств снижается на 20,56 %. Таким образом, предприятие характеризуется неэффективной бизнес-моделью.

Чистый убыток кооператива «Солидарность» составляет 2561 тыс. руб. в 2019 г. Тот факт, что чистый результат кооператива «Солидарность» находится ниже нуля, свидетельствует о том, что влияние положительных факторов, стимулирующих усиление рыночного положения компании, ниже влияния негативных факторов. Снижение показателя по итогам 2019 г. в сравнении с 2017 – 2018 гг. негативно сказывается на способности предприятия обеспечивать расширенное воспроизводство, то есть формировать фонды для финансирования дальнейшего развития.

Индикатор рентабельности активов кооператива «Солидарность» показывает, что на каждый рубль, который используется для финансирования активов кооператива «Солидарность», было сформировано чистого убытка в размере 0,0442 рублей в 2019 г. Необходимо активизировать управленческий потенциал для составления плана восстановления положительной прибыльности и его практической реализации. Факторами первого порядка при формировании рентабельности активов были чистый финансовый результат и средневзвешенная стоимость активов. Ухудшение финансового результата с 4749 тыс. руб. до -2561 тыс.

руб. привело к падению рентабельности активов в 2017-2019 гг.

Важным показателем является рентабельность собственного капитала, который отображает эффективность работы компании с точки зрения собственников или потенциальных инвесторов. На каждый рубль используемого в 2019 г. собственного капитала собственники получили чистый убыток в размере -0,1668 рублей. Предприятие вело к ухудшению благосостояния и материального положения собственников, о чем свидетельствует низкое значение индикатора рентабельности собственного капитала. Выявленное снижение указывает, что предприятие становится все менее привлекательным объектом инвестирования с точки зрения потенциала генерирования дохода для держателей долевых ценных бумаг. Невозможно осуществить экономическую интерпретацию окупаемости собственного капитала, так как рентабельность этого источника финансирования отрицательная.

Если часть индикаторов финансовой устойчивости рассчитывается с помощью сопоставления объема собственных оборотных средств с другими параметрами, то вторая часть рассчитывается путем сопоставления различных элементов источников финансирования. Низкое значение показателя автономии кооператива «Солидарность» прямо указывает на низкое доверие к предприятию со стороны банков, других финансовых учреждений, поставщиков, прочих партнеров. Ведь в случае несостоятельности предприятия его проданного имущества будет недостаточно для того, чтобы удовлетворить большую часть финансовых претензий. 24,9 % источников финансирования формируют капитал собственников.

В рамках своей политики обеспечения финансовой и экономической безопасности КПК Солидарность обращает существенное внимание на создание достаточных запасов материалов, сырья, прочих ресурсов, которые необходимы в операционном процессе. Однако при этом наблюдается повышение зависимости от поставщиков финансовых ресурсов в различной

форме в 2017-2019 гг., ведь значение коэффициента концентрации заемного капитала кооператива «Солидарность» возросло на 0,045 пунктов.

По результатам проведенного в данной главе исследования необходимо сделать следующие выводы.

Данное исследование проведено по материалам КПК «Солидарность», основным видом деятельности которого является деятельность по финансовой взаимопомощи.

По результатам проведенной оценки финансового состояния КПК «Солидарность» были выявлены следующие проблемы:

- убыточность основного вида деятельности КПК «Солидарность» в отдельные периоды времени;

- снижение собственного капитала на 13,36 % в 2018 – 2019 гг. свидетельствует как о неспособности достигать цель по наращиванию чистых активов, так и об ослаблении финансового потенциала кооператива «Солидарность»;

- финансовое положение собственников кооператива «Солидарность» в 2018 – 2019 гг. ослабляется, так как текущая стоимость активов после вычета из этого показателя суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств снижается на 20,56 %. Таким образом, КПК «Солидарность» характеризуется неэффективной бизнес-моделью;

- ухудшение финансового результата с 4749 тыс. руб. до -2561 тыс. руб. привело к падению рентабельности активов в 2018 – 2019 гг.

- низкое значение показателя автономии кооператива «Солидарность» прямо указывает на низкое доверие к предприятию со стороны банков, других финансовых учреждений, поставщиков, прочих партнеров;

- примененные модели оценки вероятности банкротства свидетельствуют о высокой ее вероятности в 2019 г.

В следующей главе разработаны мероприятия для устранения выявленных в деятельности КПК «Солидарность» проблем.

3. Пути финансового оздоровления компании

3.1. Направления финансового оздоровления компании

В качестве финансового оздоровления компании КПК «Солидарность» нами предлагаются следующие мероприятия:

- Взыскание дебиторской задолженности - Создание информационно-управленческой системы. В рамках данного мероприятия нами предлагается установка программного обеспечения «MFinans». Данная программа разработана специально для автоматизации деятельности кредитных кооперативов.

- Изменение организационной структуры. В рамках данного мероприятия предлагается внедрение специалиста по контроллингу.

- Сокращение затрат. Сокращение затрат планируется за счет оптимизации численности персонала. Например, сокращение должности бухгалтера. Данная работа будет выполняться специалистом на основе договора оказания аутсорсинговых услуг. Также планируется убрать специалиста по кадровой работе, его функции будут переданы на аутсорсинг. Также, количество текущих работников (непосредственно работающих с клиентами) будет сокращено до 3. Таким образом, сокращение штата произойдет на 3 единицы.

Основным мероприятием по финансовому оздоровлению является внедрение программного обеспечения «MFinans», которое поспособствует оптимизации рабочего времени персонала КПК «Солидарность», что в конечном итоге поспособствует увеличению финансовых результатов исследуемого кооператива и укреплению его финансового состояния.

Характеристика «MFinans» представлена на рисунке 16.

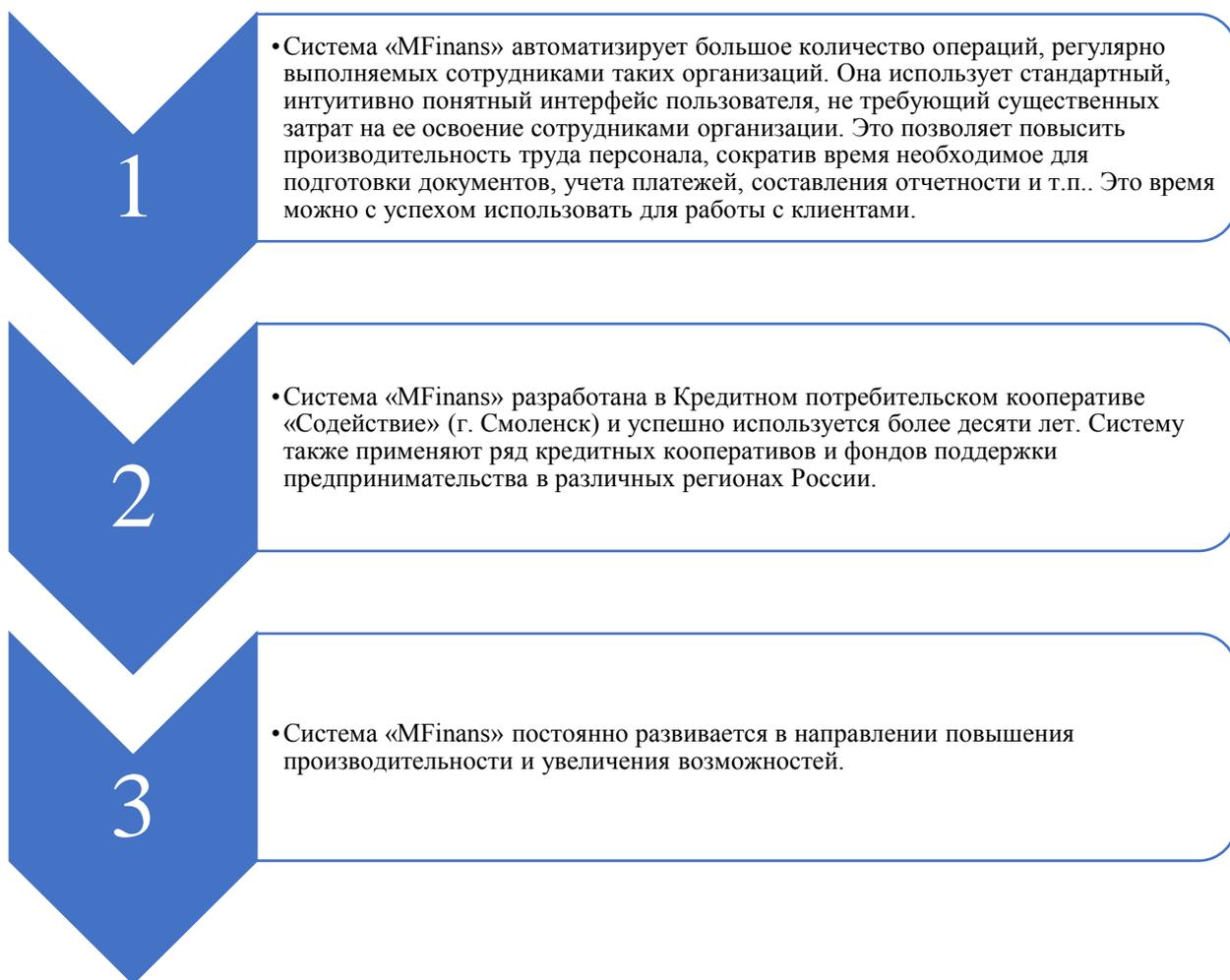


Рисунок 16 – Характеристика «MFinans», предлагаемого ко внедрению в КПК «Солидарность»

Начальные инвестиции в рамках мероприятия по внедрению ПО «MFinans» представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Начальные инвестиции в рамках предложенного мероприятия, тыс. руб.

Элемент начальных вложений	Год 1
Создание информационно-управленческой системы	120
Оптимизация штата КПК «Солидарность»	60
Оптимизация документации компании (разработка новой должностной инструкции)	30
Разработка плана по взысканию дебиторской задолженности	20
Всего	230

Согласно данным таблицы 14 для реализации предложенного проекта необходимо осуществить начальные расходы в размере 230 тыс. руб. Важно обратить внимание, что в расчетах отдельно учитываются начальные расходы, а отдельно операционные, которые будут осуществляться по мере функционирования проекта. Первые необходимы для анализа инвестиционной привлекательности предложения, в то время как вторые используются при расчете финансового результата.

Структура источников финансирования для реализации проекта по внедрению ПО «MFinans» представлена в таблице 15.

Таблица 15 – Структура источников финансирования в рамках реализации проекта/мероприятия, %

Элемент источников финансирования	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Объем привлеченного собственного капитала для финансирования проекта	100	100	100	100	100
Объем привлеченного заемного капитала для финансирования проекта	0	0	0	0	0

Большая часть начальных инвестиций предприятия будет финансироваться за счет собственных средств. Это позволяет добиться некоторой финансовой независимости, а также уменьшает вероятность возникновения ситуации несостоятельности проекта из-за невозможности привлечь необходимое финансирование. В таком случае доля собственного капитала в общей структуре источников финансирования вначале составит 100%.

Динамика источников финансирования и финансовых расходов в рамках реализации проекта по внедрению ПО «MFinans» представлена в таблице 16.

Таблица 16 – Динамика источников финансирования и финансовых расходов в рамках реализации проекта/мероприятия, %

Элемент источников финансирования	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Объем привлеченного собственного капитала для финансирования проекта	230	230	230	230	230
Объем привлеченного заемного капитала для финансирования проекта	0	0	0	0	0
Проценты к уплате за период использования заемного капитала	0	0	0	0	0

Как было отмечено в таблице 14, первоначальные инвестиции для реализации проекта составят 230 тыс. руб. Согласно данным таблицы 16 объем привлеченного финансирования и его структура будут оставаться устойчивыми на конец периода планирования по сравнению с началом. Сумма привлеченного собственного капитала составит 230 тыс. руб., а сумма привлеченного заемного капитала - 0 тыс. руб. на конец периода планирования.

Экономический эффект от реализации мероприятия по внедрению ПО «MFinans» представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Экономический эффект в рамках предложенного мероприятия, тыс. руб.

Ожидаемый экономический эффект	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
рост доходности организации	310	310	310	310	310
экономия затрат	460	360	330	300	260
возврат дебиторской задолженности	240	210	160	140	80
Всего	1 010	880	800	750	650

Согласно данным таблицы 17 в качестве элементов экономического эффекта выделены следующие: «рост доходности организации», «экономия затрат», «возврат дебиторской задолженности». При этом экономический эффект варьируется от 1010 тыс. руб. в первый год реализации проекта до 650 тыс. руб. на пятый год.

Маркетинговые расходы представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Маркетинговые расходы в рамках предложенного мероприятия, тыс. руб.

Элемент маркетинговых расходов	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
разработка сайта компании	60	10	10	10	10
разработка рекламной кампании (листовки, реклама на ТВ и Радио, в газете)	70	30	30	50	30
Всего	130	40	40	60	40

Согласно данным таблицы 18 наибольшие маркетинговые расходы планируются в первый год реализации проекта, их величина составит 130 тыс. руб.

Осуществление маркетинговых расходов позволит добиться намеченных показателей экономического эффекта.

Прогнозируемые расходы на персонал в рамках реализации проекта по внедрению ПО «MFinans» представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Расходы на персонал в рамках мероприятия, тыс. руб.

Сотрудник	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Оплата труда					
бухгалтер (аутсорсинг)	100	100	100	100	100
специалист контроллинга (аутсорсинг)	120	120	120	120	120
кадровик (аутсорсинг)	60	60	60	60	60
Социальные расходы					
бухгалтер (аутсорсинг)	30	30	30	30	30
специалист контроллинга (аутсорсинг)	36	36	36	36	36
кадровик (аутсорсинг)	18	18	18	18	18
Всего	364	364	364	364	364

При расчете расходов на оплату труда важно учитывать не только собственно те денежные средства, которые будут отправлены в фонд оплаты труда, а также и социальные расходы, которые связаны с погашением обязательств работодателя перед внебюджетными социальными фондами. Согласно данным таблицы 19 совокупность таких расходов (364 тыс. руб.)

прямо влияет на мотивацию сотрудников, их заинтересованность в результатах работы. Недостаточное поощрение приведет к неспособности достичь намеченных показателей в рамках инвестиционного проекта.

Прочие расходы на реализацию проекта представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Прочие расходы в рамках предложенного мероприятия, тыс. руб.

Элемент прочих расходов	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
прочие расходы	80	80	80	80	80
Всего	80	80	80	80	80

Кроме этого, необходимо обратить внимание и на прочие расходы, которые связаны с реализацией проекта. Согласно данным таблицы 20 величина прочих расходов будет фиксированной и составит 80 тыс. руб.

Систематизация операционных расходов по проекту представлена в таблице 21.

Таблица 21 – Систематизация операционных расходов, тыс. руб.

Элемент расходов	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Расходы на персонал	364	364	364	364	364
Амортизационные отчисления					
Финансовые расходы	0	0	0	0	0
Маркетинговые расходы	130	40	40	60	40
Прочие расходы	80	80	80	80	80
Всего	574	484	484	504	484

Согласно данным таблицы 21 операционных расходов будет варьироваться от 484 тыс. руб. до 574 тыс. руб. Основное влияние на их изменение будет оказано маркетинговыми расходами, которые предполагаются максимальными в первый год реализации проекта.

Таким образом, наиболее важным мероприятием по финансовому оздоровлению КПК «Солидарность» является внедрение программного обеспечения «MFinans», которое способствует повышению эффективности работы кооператива и укреплению его финансового состояния.

3.2. Эффективность разработанных мероприятий

Для определения финансового результата от реализации проекта необходимо систематизировать все осуществляемые расходы в таблицу 21. Ожидается, что сумма операционных расходов при реализации проекта составит 484 тыс. руб. в последнем периоде планирования. Полученную сумму необходимо вычесть из экономического эффекта от реализации проекта, что позволит определить чистый дисконтированный поток (ЧДП), который будет генерироваться постоянно при осуществлении проекта (таблица 22).

Таблица 22 – Финансовые результаты в рамках предложенного мероприятия, тыс. руб.

Показатель	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Экономический эффект	1 010	880	800	750	650
Общая сумма расходов	574	484	484	504	484
Финансовый результат до налогообложения	436	396	316	246	166
Налог на прибыль организации	87,2	79,2	63,2	49,2	33,2
Чистая прибыль в рамках мероприятия	348,8	316,8	252,8	196,8	132,8

Конечный результат определен путем вычитания из экономического эффекта операционных расходов.

Согласно данным таблицы 22 выявлено положительное значение суммы чистой прибыли на конец периода планирования в размере 132,8 тыс. руб., что может указывать на потенциальную высокую эффективность такого инвестиционного проекта. Для формирования более точных выводов необходимо учесть стоимость денег во времени и начальные затраты.

На следующем этапе необходимо оценить инвестиционную привлекательность мероприятия для КПК «Солидарность», результаты которой представлены в таблице 23.

Таблица 23 – Оценка инвестиционной привлекательности мероприятия, тыс. руб.

Показатель	Год 0	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Всего
Отток средств							
Начальные расходы	230	-	-	-	-	-	-
Всего	230	-	-	-	-	-	-
Приток средств							
Чистая прибыль	-	348,8	316,8	252,8	196,8	132,8	-
Амортизация	-						-
Остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов	-	-	-	-	-		-
Всего	0	348,8	316,8	252,8	196,8	132,8	-
ЧДП	-230	348,8	316,8	252,8	196,8	132,8	-
ЧДП, $i=7,75$	1	0,93	0,86	0,8	0,74	0,69	-
ДДП	-230	324,38	272,45	202,24	145,63	91,63	806,33

В качестве оттока средств в таблице 23 учитываются начальные инвестиции, которые будут осуществляться для реализации такого проекта. Соответственно, этот показатель отображается в нулевом периоде. Так как еще до того, как проект начнет приносить какой-либо эффект, необходимо вложить начальные средства. В качестве притока денежных средств учитывается чистая прибыль от проекта, а также амортизация, которая будет возвращаться на предприятие в виде части выручки и может быть направлена на обновление основных средств.

Показатель чистого денежного потока рассчитывается как разность между оттоком денежных средств и притоком денежных средств.

Согласно данным таблицы 23 на начало периода планирования наблюдается ЧДП ниже нуля (-230 тыс. руб.), а на конец периода выше нуля (196,8 тыс. руб.). Такая ситуация является типичной, так как на начальном этапе осуществляются инвестиции, а полностью проект раскрывает себя к концу периода реализации и эксплуатации.

Для учета фактора времени необходимо рассчитать коэффициент дисконтирования, который определяется по следующей формуле 1:

$$КД = 1 : (1 + i)^t, \quad (1)$$

где: КД — коэффициент дисконтирования

i — ставка дисконтирования

t — период дисконтирования

Пример расчета значения показателя для первого планового периода будет следующим:

$$КД = 1 : (1 + 0,0775)^1 = 0,93$$

Следующим этапом является определение текущей стоимости потока денежных средств, который будет сформирован в определенном плановом периоде. Для этого соответствующий коэффициент дисконтирования умножается на номинальную стоимость чистого денежного потока. Например, для первого после нулевого периода показатель составит:

$$0,93 \times 348,8 = 324,38 \text{ тыс. руб.}$$

Чистая текущая стоимость в рамках проекта будет положительной и составит 806,33 тыс. руб., что прямо указывает на эффективность такого проекта, его инвестиционную привлекательность для инвесторов, целесообразность практической реализации. Такой проект позволит создать определенную добавленную стоимость, то есть обеспечить повышение благосостояния инвестора. Поэтому можно рекомендовать проект к практической реализации.

Чистая текущая стоимость (NPV) компании рассчитывается следующим образом:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{B_t}{(1+i)^{t-1}} - \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^{t-1}} \quad (2)$$

где: NPV — чистая приведенная стоимость, чистая текущая стоимость, чистый дисконтированный доход;

C — вложенный капитал;

B — денежные потоки в рамках мероприятия.

Как результат, получены следующие показатели чистой текущей стоимости: $(-230) + 324,38 + 272,45 + 202,24 + 145,63 + 91,63 = 806,33$

Также желательно рассчитать прочие показатели, которые характеризуют инвестиционную привлекательность предложения. Индекс рентабельности определяется путем осуществления следующих расчетов:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{B_t}{(1+i)^{t-1}}}{\sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+i)^{t-1}}} \quad (3)$$

Таким образом, индекс рентабельности равен:

$$PI = (324,38 + 272,45 + 202,24 + 145,63 + 91,63) : 230 = 4,51$$

Полученное значение показывает, что каждый вложенный рубль в реализацию проекта позволит сгенерировать для инвестора 4,51 рубля.

Это означает, что подтверждается вывод о целесообразности практической реализации предложенного проекта, так как он позволит заработать больше, чем требует на свое финансирование.

Показатель окупаемости, который учитывает ДДП, рассчитывается следующим образом:

$$\text{ТокТС} = n, \text{ при котором } \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} > I_0 \quad (4)$$

ТокТС - срок окупаемости инвестиций в текущих стоимостях;

n - число периодов;

CF_t - приток денежных средств в период t;

t - коэффициент дисконтирования;

I_0 - величина исходных инвестиций в нулевой период.

Окупаемость предложенного проекта составляет около: 258,8 дней.

При анализе инвестиционного проекта важно обратить внимание на уровень рисков, который связан с изменением применяемой ставки дисконтирования, что отображает потенциальное повышение инфляции, учетной ставки, средней стоимости финансирования экономики, действие прочих факторов. Для этого производится оценка чувствительности проекта, результаты которой представлены в таблице 24.

Таблица 24 – Чувствительность проекта к изменению ставки дисконтирования, тыс. руб.

Показатель	0	1	2	3	4	5	Всего
ЧДП	-230	348,8	316,8	252,8	196,8	132,8	-
ЧДП, $i=5$	1	0,95	0,91	0,86	0,82	0,78	-
ЧДП, $i=10$	1	0,91	0,83	0,75	0,68	0,62	-
ЧДП, $i=15$	1	0,87	0,76	0,66	0,57	0,5	-
ЧДП, $i=20$	1	0,83	0,69	0,58	0,48	0,4	-
ЧДП, $i=25$	1	0,8	0,64	0,51	0,41	0,33	-
ЧДП, $i=30$	1	0,77	0,59	0,46	0,35	0,27	-
ДДП, 5%	-230	331,36	288,29	217,41	161,38	103,58	872,02
ДДП, 10%	-230	317,41	262,94	189,6	133,82	82,34	756,11
ДДП, 15%	-230	303,46	240,77	166,85	112,18	66,4	659,66
ДДП, 20%	-230	289,5	218,59	146,62	94,46	53,12	572,29
ДДП, 25%	-230	279,04	202,75	128,93	80,69	43,82	505,23
ДДП, 30%	-230	268,58	186,91	116,29	68,88	35,86	446,52

Данная таблица 24 демонстрирует, что даже если к проекту применять высокое значение ставки дисконтирования в размере 30 %, то он все еще останется прибыльным, что доказывает его жизнеспособность и низкий риск для инвестора.

Подводя итог, следует отметить, что проект целесообразно внедрить в практику, о чем свидетельствуют соответствующие показатели экономической эффективности. Сумма чистого дисконтированного потока равна 806,33 тыс. руб., а рентабельность инвестиций

По результатам проведенного в данной главе исследования необходимо сделать следующие выводы.

В качестве финансового оздоровления компании КПК «Солидарность» нами предлагаются следующие мероприятия:

- взыскание дебиторской задолженности;
- создание информационно-управленческой системы. В рамках данного мероприятия нами предлагается установка программного обеспечения «MFinans». Данная программа разработана специально для автоматизации деятельности кредитных кооперативов;

- изменение организационной структуры. В рамках данного мероприятия предлагается внедрение специалиста по контроллингу;

- сокращение затрат. Сокращение затрат планируется за счет оптимизации численности персонала. Например, сокращение должности бухгалтера. Данная работа будет выполняться специалистом на основе договора оказания аутсорсинговых услуг. Также планируется убрать специалиста по кадровой работе, его функции будут переданы на аутсорсинг. Также, количество текущих работников (непосредственно работающих с клиентами) будет сокращено до 3. Таким образом, сокращение штата произойдет на 3 единицы.

Подводя итог, следует отметить, что проект целесообразно внедрить в практику, о чем свидетельствуют соответствующие показатели экономической эффективности. Окупаемость предложенного проекта составляет около: 258,8 дней.

Заключение

Под финансовым оздоровлением предприятий в научном сообществе принято понимать систему последовательных институциональных, производственных, финансовых и социально-экономических мер, направленных на устранение несостоятельности предприятий, а также восстановление доходности, прибыльности и жизнеспособности в долгосрочной перспективе.

Опыт показывает, что успех компании, в том числе финансово-экономический, зависит от стратегической направленности, эффективности оперативного управления и качества выполнения текущего комплекса задач. Стратегическая направленность, в свою очередь, включает такие вопросы, как:

- подбор лучших вариантов развития предприятия;
- оптимизация инвестиционной политики;
- достижение долгосрочного конкурентного преимущества;
- улучшение качества стратегического анализа;
- реальность стратегического планирования;
- улучшение реализации стратегических целей.

Следует отметить, что правильно выбранная стратегия предприятия влечет за собой неэффективность управленческих решений при выполнении определенных задач, в результате чего со временем предприятие теряет свой капитал и становится неплатежеспособным кредиторам.

Данное исследование проведено по материалам КПК «Солидарность», основным видом деятельности которого является деятельность по финансовой взаимопомощи.

Было установлено, что выручка и себестоимость демонстрируют четкую зависимость, что свидетельствует о хорошем управлении расходами на ведение деятельности и предоставление услуг. Это позитивное явление, ведь такая ситуация позволяет проводить прогнозируемую деятельность.

По результатам подготовки экономической характеристики организации можно сделать вывод о снижении эффективности функционирования КПК «Солидарность» в 2019 г., о чем свидетельствует полученный убыток по результатам года. Однако рост объемов финансово-хозяйственной деятельности в отчетном году поспособствовал увеличению фондоотдачи и среднегодовой выработки одного работника КПК «Солидарность».

По результатам проведенной оценки финансового состояния КПК «Солидарность» были выявлены следующие проблемы:

- убыточность основного вида деятельности КПК «Солидарность» в отдельные периоды времени;
- недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств организации;
- снижение собственного капитала на 13,36 % в 2018 – 2019 гг. свидетельствует как о неспособности достигать цель по наращиванию чистых активов, так и об ослаблении финансового потенциала кооператива «Солидарность»;
- финансовое положение собственников кооператива «Солидарность» в 2018 – 2019 гг. ослабляется, так как текущая стоимость активов после вычета из этого показателя суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств снижается на 20,56 %. Таким образом, КПК «Солидарность» характеризуется неэффективной бизнес-моделью;
- ухудшение финансового результата с 4749 тыс. руб. до -2561 тыс. руб. привело к падению рентабельности активов в 2018 – 2019 гг.
- низкое значение показателя автономии кооператива «Солидарность» прямо указывает на низкое доверие к предприятию со стороны банков, других финансовых учреждений, поставщиков, прочих партнеров;
- примененные модели оценки вероятности банкротства свидетельствуют о высокой ее вероятности в 2019 г.

В качестве финансового оздоровления компании КПК «Солидарность»

нами предлагаются следующие мероприятия:

- взыскание дебиторской задолженности;
- создание информационно-управленческой системы. В рамках данного мероприятия нами предлагается установка программного обеспечения «MFinans». Данная программа разработана специально для автоматизации деятельности кредитных кооперативов;
- изменение организационной структуры. В рамках данного мероприятия предлагается внедрение специалиста по контроллингу;
- сокращение затрат. Сокращение затрат планируется за счет оптимизации численности персонала. Например, сокращение должности бухгалтера. Данная работа будет выполняться специалистом на основе договора оказания аутсорсинговых услуг. Также планируется убрать специалиста по кадровой работе, его функции будут переданы на аутсорсинг. Также, количество текущих работников (непосредственно работающих с клиентами) будет сокращено до 3. Таким образом, сокращение штата произойдет на 3 единицы.

Подводя итог, следует отметить, что проект целесообразно внедрить в практику, о чем свидетельствуют соответствующие показатели экономической эффективности. Окупаемость предложенного проекта составляет около: 258,8 дней.

Список используемых источников

1. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 N 95-ФЗ (ред. от 19.12.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.11.2018) / [Электронный источник] URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37800/
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 28.03.2018) / [Электронный источник] URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
3. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018) / [Электронный источник] URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
4. Афанасьева А.Н., Ефимова Н.Ф. Применение моделей оценки степени банкротства предприятий / А.Н. Афанасьева, Н.Ф. Ефимова // Синергия Наук. 2017. № 8. С. 129-139.
5. Баклаева Н.М., Финансовый анализ (продвинутый уровень): Учебное пособие для студентов экономических вузов. – Пятигорск: РИА-КМВ, 2018. 400 с.
6. Бехтина О.Е. Современные проблемы прогнозирования банкротства предприятий / О.Е. Бехтина // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2017. Т. 1. № 1. С. 75-81.
7. Бурова, О.С. Место анализа финансового состояния в процессе финансового оздоровления организации // Матрица научного познания. 2020. № 5. С. 169-173.
8. Бурыкина А.И. Некоторые вопросы правового регулирования банкротства юридических лиц / А.И. Бурыкина // Журнал Огарёв-Online. Выпуск № 13 (78). 2018. С. 78-80
9. Валдайцев С.В. Антикризисное управление на основе инноваций: учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. 312 с.

10. Дюсенов Д.С. Банкротство и несостоятельность в РФ / Д.С. Дюсенов // Отечественная юриспруденция. 2016. № 8 (10). С. 19-22.
11. Ефремова А.А., Юсковец Т.В. Методология анализа вероятности банкротства предприятия / А.А. Ефремова, Т.В. Юсковец // Современные научные исследования и разработки. 2017. Т. 2. № 1 (9). С. 72-75.
12. Жукова Т.М. Современные особенности применения экономических моделей диагностики вероятности наступления банкротства юридических лиц / Т.М. Жукова, К.С. Кондратьева // Вестник Пермского университета: Юридические науки. 2015. №1. С. 197–205.
13. Зинченко Я.В., Орехова Л.Л. Причины банкротства предприятий в РФ / Я.В. Зинченко, Л.Л. Орехова / Молодой исследователь Дон. 2017. № 1 (4). С. 110-114.
14. Кайгородов А. Г., Хомякова А. А. Финансовое оздоровление в контексте системно-процессного подхода // Финансы и кредит. 2013. № 33 (561). С. 31-40.
15. Кобозева Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н.В. Кобозева. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. 208 с.
16. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций. – М.: Инфра-М, 2020. 219 с.
17. Коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости организаций (без субъектов малого предпринимательства) Российской Федерации // Электронный ресурс. Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/indicator/58047>. Дата доступа: 03.06.2020.
18. Кривошапкина А.Э. Банкротство в условиях кризиса / А.Э. Кривошапкина // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2016. № 5-1. С. 111-113.
19. Куликова И.А. Соотношение понятий «несостоятельность» и «банкротство» в Российском законодательстве / И.А. Куликова // Научный поиск. 2016. № 2.1. С. 58-59.

20. Курносова М.В. Банкротство и его признаки / М.В. Курносова // Наука, технологии и инновации в современном мире. 2016. № 1 (3). С. 60-62.
21. Мазурова И.И., Белозерова Н.П., Леонова Т.М., Подшивалова М.М. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб.пособие. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2017. С. 39.
22. Макаркина Н. П. Теоретические аспекты антикризисного управления и превентивного финансового оздоровления организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. № 5-1. С. 151-154.
23. Мочалина А.А. Выявление признаков банкротства предприятия на ранних этапах и методы, используемые при диагностике вероятности банкротства / А.А. Мочалина // Инновационная наука. 2016. № 4-1. С. 216-219.
24. Нестерова О.С. Финансовое оздоровление предприятий в системе антикризисного управления // Приоритетные научные направления: от теории к практике. 2016. № 32-2. С. 124-128.
25. Никонова Н.В., Гамулинская Н.В. Реалистичность методов оценки диагностики вероятности банкротства / Н.В. Никонова, Н.В. Гумулинская // Успехи современной науки. 2017. Т. 3. № 1. С. 104-106.
26. Островская Е.А., Горбунов В.Н. «Финансовое состояние», «финансовая устойчивость», «банкротство» в российских научных журналах / Е.А. Островская, В.Н. Горбунов // Образование и наука в современном мире. Инновации. 2017. № 1. С. 225-232.
27. Панкова С. В. Формирование динамического подхода к комплексному анализу финансово-хозяйственной деятельности организаций / С.В.Панкова, О.В. Киселева // Экономический анализ: теория и практика. 2018. № 14. С. 16-22.
28. Парушина Н.В. Основные направления анализа и прогнозирования финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций/ Н.В. Парушина // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 2. С.55-63.

29. Пацукова И.Г. Современные методы диагностирования банкротства / И.Г. Пацукова // Новая наука: Стратегии и векторы развития. 2017. Т. 1. № 3. С. 130-133.
30. Петросова В.В. Банкротство юридических лиц в России и пути его предупреждения / В.В. Петросова // Символ науки. 2016. № 12-1 (24). С. 207-209.
31. Пичугин А.В. Финансовое оздоровление как инструмент сдерживания кризиса на предприятии // Вестник академии. 2015. № 1. С. 16-21.
32. Романова А.В., Марушкина Н.Е. Финансовое оздоровление как конструктивный этап банкротства // Сибирский научный вестник. 2017. № 2 (28). С. 82-87.
33. Романова А.В., Марушкина Н.Е. Финансовое оздоровление как конструктивный этап банкротства // Современные тенденции развития науки и технологий. 2017. № 2 (28). С. 82-87.
34. Рузаева Е.М., Самарцева А.Е. Институт банкротства и финансовое оздоровление предприятий // Наука среди нас. 2017. № 4 (4). С. 441-445.
35. Солопова А.Е. Банкротство предприятий в современных условиях / А.Е. Солопова // Новая наука: Проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 225-228.
36. Суглобов А. Е. Методическое обеспечение аудита организаций в условиях несостоятельности (банкротства): монография / А.Е. Суглобов, А.И. Воронцова, Е.А. Орлова. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. 173 с.
37. Сучкова С.Ю. Механизм финансового оздоровления компании // Современные тенденции развития науки и технологий. 2016. № 11-11.
38. Терехова Н.О., Пальниченко С.А. Финансовая устойчивость как фактор предотвращения банкротства предприятий / Н.О. Терехова, С.А. Пальниченко // Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. 2017. № 17-2. С. 33-35.

39. Шамсиева Р.Ф. Банкротство предприятия: основные причины возникновения и пути выхода / Р.Ф. Шамсиева // Интерактивная наука. 2016. № 10. С. 179-181.

40. Шаназарова Е.В. Финансовое оздоровление как мера восстановления платежеспособности должника // Modern Science. 2020. № 5-2. – С. 230-232.

41. Шатковская Е.Г., Файзуллоев А.Х. Банкротство организации, его понятие и методы прогнозирования / Е.Г. Шатковская, А.Х. Файзуллоев // Фундаментальные исследования. 2016. № 5-2. С. 433-440.

42. About Risk Management. Available at: <https://www.theirm.org/about/risk-management/>. The date of access: 04.06.2020.

43. Barth R. E. A Felon's Guide to Financial Recovery: Get Out and Stay Out!. – NY.: Henry Lyon Books, 2020. – 322 p.

44. Mendell R. L. How To Do Financial Asset Investigations: A Practical Guide for Private Investigators, Collections Personnel and Asset Recovery Specialists. – 5th Edition. – NY: Charles C Thomas Pub Ltd, 2017. – 242 p.

45. What are the 5 Risk Management Steps in a Sound Risk Management Process? Available at: <https://continuingprofessionaldevelopment.org/risk-management-steps-in-risk-management-process/>. The date of access: 03.06.2020.

46. What is Risk Management? Available at: <http://www.marquette.edu/riskunit/riskmanagement/whatis.shtml>. The date of access: 02.06.2020.

Приложение А

Бухгалтерский баланс КПК «Солидарность» на 31 декабря 2019 г.

АКТИВ					
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
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110	0	0	
	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	
	Основные средства	1150	1960	1960	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	
	Финансовые вложения	1170	3805	3805	
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	
	Итого по разделу I	1100	5765	5765	
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	5193	1653	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	
	Дебиторская задолженность	1230	4192	8948	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	28311	31924	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13679	10251	
	Прочие оборотные активы	1260	74	93	
	Итого по разделу II	1200	51449	52869	
	БАЛАНС	1600	57214	58634	

Продолжение приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	ПАССИВ		
			На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2090	4140	
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320	(0)	(0)	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	8616	8654	
	Резервный капитал	1360	1960	1960	
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1586	1695	
	Итого по разделу III	1300	14252	16449	
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	0	0	
	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	
	Оценочные обязательства	1430	0	0	
	Прочие обязательства	1450	0	0	
	Итого по разделу IV	1400	0	0	

Продолжение приложения А

<i>Пояснения</i> ¹	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На отчетную дату отчетного периода</i>	<i>На 31 декабря предыдущего года</i>	<i>На 31 декабря года, предшествующего предыдущему</i>
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	35523	37692	
	Кредиторская задолженность	1520	5499	2211	
	Доходы будущих периодов	1530	0	0	
	Оценочные обязательства	1540	0	0	
	Прочие обязательства	1550	1940	2282	
	Итого по разделу V	1500	42962	42185	
	БАЛАНС	1700	57214	58634	

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах КПК «Солидарность» за январь – декабрь 2019 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	2080	0
	Себестоимость продаж	2120	(1653)	(0)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	427	0
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	427	0
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	5669	6339
	Проценты к уплате	2330	(6453)	(6374)
	Прочие доходы	2340	5424	5779
	Прочие расходы	2350	(7240)	(662)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-2173	5082
	Текущий налог на прибыль	2410	(388)	(333)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
	Прочее	2460	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	-2561	4749
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ³	2500	-2561	4749
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		