

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

Студент

В.В Дьяченко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

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

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

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: В. В. Дьяченко

Тема работы: «Методы финансового оздоровления компании».

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент А.В. Морякова.

Цель исследования - применение мер для финансового оздоровлению компании.

Объект исследования – Общество с ограниченной ответственностью «Апрель».

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

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

Краткие выводы по бакалаврской работе: в качестве финансового оздоровления компании ООО «Апрель» предлагаются следующие мероприятия:

- Изменение организационной структуры. В рамках данного мероприятия предлагается внедрение специалиста по контролю;
- Сокращение затрат. Сокращение затрат планируется за счет оптимизации численности персонала. Например, сокращение должности специалиста по кадровой работе, когда его функции будут переданы на аутсорсинг.

Практическая значимость работы заключается в том, что данные проведенного анализа могут быть использованы для улучшения финансового положения рассматриваемого объекта.

Работа содержит введение, 3 раздела: теоретический, аналитический и рекомендательный; заключение, списка используемой литературы и иностранных источников, приложения.

## **Abstract**

Completed bachelor's work: V.V.Dyachenko

Theme of work: "Methods of financial recovery of the company."

Scientific adviser: Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
A.V. Moryakova.

The purpose of the study is to apply measures for the financial recovery of the company.

The object of research is the April Limited Liability Company.

The subject of the research is theoretical and practical aspects of insolvency (bankruptcy) of Russian companies.

Research methods - induction, abstraction, statistical processing of results, etc.

Brief conclusions on the bachelor's work: as a financial recovery of the company "April", the following activities are offered:

- Changing the organizational structure. As part of this event, it is proposed to introduce a control specialist;

- Cost reduction. Cost reduction is planned by optimizing the number of personnel. For example, the reduction of the position of a HR specialist when his functions will be outsourced.

The practical significance of the work lies in the fact that the data of the analysis performed can be used to improve the financial position of the object in question.

The work contains an introduction, 3 sections: theoretical, analytical and recommendatory; conclusion, list of used literature and foreign sources, applications.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты анализа финансового оздоровления компании.....	8
1.1 Экономическая сущность финансового оздоровления компании .....	8
1.2 Методика оценки финансового состояния компании .....	13
1.3 Методы и алгоритм финансового оздоровления компании .....	22
2 Оценка и анализ финансового состояния на примере компании .....	40
2.1 Организационно-экономическая характеристика компании ООО «Апрель» .....	40
2.2 Оценка финансового состояния компании ООО «Апрель» .....	43
2.3 Проблемы финансового состояния компании .....	55
3 Рекомендации по повышению эффективности методов.....	60
и путей оздоровления компании.....	60
3.1 Направления финансового оздоровления компании.....	60
3.2 Эффективность разработанных мероприятий.....	63
Заключение .....	70
Список используемой литературы .....	72
Приложение А Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2020 г. ....	77
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2020 г. ....	79

## Введение

Выбор темы исследования основан на необходимости применения оздоровительных финансовых мероприятий для финансового оздоровления компаний в связи с неустойчивым финансовым положением экономики Российской Федерации из-за влияния пандемии, с ростом иностранной валюты, зависимостью от цен на нефтехимические продукты, высокой инфляцией – всё это усилило удар кризиса и, в частности, повысило нарастание неплатежей практически во всех секторах отечественной экономики. Многие компании попали под удар и в итоге это привело к неплатёжеспособности. Недостаток собственных средств, отсутствие возможности получения дополнительных денежных средств для развития компании, а также отсутствие поддержки со стороны государства на определенные виды деятельности обусловили распространение кризиса в том числе на малые компании. Выходом из этой негативной ситуации может быть применение мер финансового оздоровления компании, в целях недопущения ее ликвидации и в возможности досудебного урегулирования проблемы.

Актуальность данной темы подтверждается сложнейшими условиями финансового кризиса во всем мире, негативным воздействием финансовых рисками и ограничений, с которыми сталкиваются большинство российских компаний. В связи с чем, большую важность приобретают исследования, которые посвящены разработке и применению мер финансового оздоровления компании, для локального урегулирования существующих воздействий.

Целью работы является изучение и применение способов для финансового оздоровления компании.

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

- изучение теоретических аспектов анализа финансового оздоровления

компании;

- проведение анализа, а также оценка финансовых показателей компании ООО «Апрель», и оценка вероятности наступления банкротства;

- предложены рекомендации по финансовому оздоровлению ООО «Апрель» и оценена их экономическая эффективность.

Объектом исследования работы является компания Общество с ограниченной ответственностью «Апрель».

В качестве предмета исследования выступают теоретические и практические аспекты несостоятельности (банкротства) российских компаний и способы финансового оздоровления.

Информационной базой данного исследования послужили официальные данные статистической и бухгалтерской отчетности ООО «Апрель», научная литература, а также зарубежные источники, касающиеся вопроса данной темы.

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 компании, обобщении при обобщении существующих взглядов на предотвращение

банкротства в компании путем раскрытия сущности эта концепция.

# **1 Теоретические аспекты анализа финансового оздоровления компании**

## **1.1 Экономическая сущность финансового оздоровления компании**

Во время процедуры наблюдения должник, или компания, у которой ухудшилось финансовое положение, вправе обратиться к первому собранию кредиторов или к арбитражному суду с ходатайством о введении финансового оздоровления (финансовое оздоровление должника):

- должник на основании решения своих учредителей (участников), органа, уполномоченного собственником имущества должника,
- учредители (участники) должника,
- орган, уполномоченный собственником имущества должника,
- третье лицо или третьи лица [1].

Финансовое оздоровление вводится в ходе наблюдения на основании решения своих учредителей по результатам рассмотрения такого ходатайства.

В широком смысле под финансовым оздоровлением понимается способность в восстановлении компании в плане платежеспособности.

Определения финансового оздоровления, иными авторами отражают сущность в соотнесении понятия с комплексом антикризисных мер, главной задачей которых является предотвращение банкротства, способы ухода компании от состояния кризисного.

К примеру, Н.П. Макаркина в своей научной статье «Теоретические аспекты антикризисного управления и превентивного финансового оздоровления компании» определяет сущность финансового оздоровления выглядит следующим образом на рисунке 1:





Рисунок 1 - Определение понятие сущности «финансового оздоровления»,  
Н.П Макаркина

Вторым примером определения финансового оздоровления может послужить отрывок книги кандидата экономических наук Сучкова С. Ю., она дает следующее определение: «финансовое оздоровление – это управленческие меры по купированию финансового кризиса на предприятии, неспособности компании своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера» [35, с 87].

В литературе часто происходит сопоставление понятия «финансовое оздоровление» и реинжиниринг (подразумевает под собой глобальный пересмотр существующих деловых процессов в компании для дальнейшего улучшения показателей, уменьшение времени на какую-либо операцию, упрощение процесса, бюджетирование, реструктурирование, ввод антикризисного управляющего, проведение мониторинга финансового состояния компании).

В более широком смысле определение «финансовое оздоровление» предусматривает как добанкротные меры, так и процедуры, применяемые в деле о банкротстве [12].

В первую очередь — это внешнее управление, в соответствии с Федеральным Законом «О банкротстве» №127 представляет собой процедуру, применяемую в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности.

Во-вторых, это мировое соглашение, как процедура, применяемая в деле о банкротстве, которая применяется на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

Кроме того, под финансовым оздоровлением можно понимать и прекращение процедуры банкротства по другим основаниям, например, в связи с удовлетворением требований кредиторов, признанием требований необоснованными, отказом кредиторов от своих требований.

Исходя из вышенаписанного, под финансовым оздоровлением называют один из способов досудебного восстановления платежеспособности компании. На данной стадии приоритетным направлением становится восстановление компании платежеспособности, а также максимальное погашение имеющихся задолженностей согласно составленному графику. Стоит отметить, что введение данной 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 у него нет полного управление локальными делами компании.

Основной целью процедуры является возвращение платежеспособности компании. 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.

Правовые последствия введения процедуры включают полную отмену ранее принятых мер, направленных на удовлетворение требований кредиторов. Подобные решения принимаются в процессе наблюдения. Также приостанавливается начисление всех неустоек или штрафов за нарушение сроков исполнения ранее предписанных денежных обязательств. Данное решение распространяется на обязательства, которые возникли ранее, чем была введена процедура.

Процедура финансового оздоровления – одно из мероприятий, которые применяются в ходе банкротства юридических лиц. Предполагает под собой восстановление покупательной способности должника и в удовлетворении требований кредиторов [3].

Заключение о применении финансового оздоровления, как одного из способов урегулирования финансового положения компании может осуществляться только после принятия соответствующего решения Арбитражным судом. Запустить ход работы может как сам должник, так и его займодатели. В отдельных случаях работу могут осуществлять внутренние сотрудники компании, которые, как минимум на протяжении трех месяцев не получали оплату труда или сотрудники налоговой службы, если существуют данные полагать, что данная компания в течение последних 90 дней не уплачивало налоги. Налоговые органы в этом случае самостоятельно отправляют иск в Арбитражный суд. В этом случае у сотрудников компании-должника появится больше шансов вернуть вложенные денежные средства, а также зарплату, поскольку процедура банкротства предполагает продажу имущества должника с целью удовлетворения требований кредиторов и выплаты первоочередных платежей.

Еще на первой стадии – наблюдения, к первому собранию кредиторов могут обратиться учредители (участники) должника или третьи лица с

ходатайством о введении финансового оздоровления согласно ФЗ № 127. Стоит отметить, что они за должника могут обеспечить исполнения обязательств.

Изучив ходатайство, первое собрание кредиторов самостоятельно вправе принять решение о необходимости введении процедуры финансового оздоровления компании и обратиться в суд с соответствующим заявлением.

Суд выносит определение на основании данного решения о введении финансового оздоровления и в нем же обеспечивается закрепление административного управляющего за компанией. В документы заносится информация о сроке проведения процедуры и график исполнения погашения задолженностей. Еще одним важнейшим документом является план «финансового оздоровления».

Процедура введения финансового оздоровления имеет ряд негативных моментов для лиц, которые участвуют в деле о несостоятельности [3]:

- меры, которые до процедуры были применены к должнику – отменяются;
- меры в виде ареста и иных ограничений в отношении имущества должника налагаются только судом в законных рамках арбитражного процесса;
- выплата дивидендов и иных платежей по ценным бумагам должника не допускаются;
- иные.

При этом у должника остается основное действие во время проведения финансового оздоровления – осуществлять расчеты с кредиторами в пользу погашения задолженности согласно п. 2 ст. 84 Закона № 127-ФЗ. В это же момент управляющие органы компании продолжают действовать и исполнять руководящие функции, но вместе с тем на них налагается определенный перечень ограничений. Например, не возможность без согласия кредиторов или их собрания, или комитета осуществлять сделки по выдаче займов, кредитов и в предоставлении поручительств или гарантий.

Следующий вопрос касается основных функций и обязанностей административного управляющего.

Управляющий имеет следующие функции:

- фиксировать реестр требований кредиторов;
- осуществлять контроль за исполнением должником текущих требований;
- быть в курсе информации о не нарушении задания по погашению задолженности;
- проводить мероприятия по осуществлению контроля за правильностью и своевременностью перечисления долговых обязательств;
- после изучения отчета должника о процессе выполнения графика погашения задолженности, составить обоснованное заключение и представить его собранию кредиторов, и т.д.

Не позднее чем за месяц до истечения процедуры должник обязан предоставить административному управляющему комплект отчетных данных об итогах проведения финансового оздоровления. В тех случаях, если должнику удастся погасить обязательства перед кредиторами, то подается соответствующий досрочный отчет об окончании финансового оздоровления компании.

После ознакомления с отчетом, административный управляющий готовит заключение, переводит его кредиторам и направляет его в суд. При отсутствии жалоб от кредиторов на действия должника и управляющего не суд тотчас принимает соответствующее решение о прекращении производства по делу о несостоятельности. В иных случаях, может применяться решение о введении внешнего управления, либо применении конкурсного производства.

## **1.2 Методика оценки финансового состояния компании**

Для проведения процесса финансового оздоровления для начала необходимо провести соответствующую оценку финансового состояния. Изучить финансовые показатели и состояние компании в целом, оно имеет, чтобы в дальнейшем было от чего отталкиваться при выборе программы для оценки финансового состояния компании.

На показателях платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности строится оценка финансового состояния компании.

Постановление Правительства № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» закрепляет в себе главную цель проведения соответствующего анализа, а именно получение объективной оценки платежеспособности, финансового состояния и рентабельности, а также соотношения трудозатрат на осуществление деятельности к итоговым результатам отчета.

Существует 4 типа финансовой устойчивости по Г.В. Савицкой:

- абсолютная,
- нормальная,
- неустойчивая,
- кризисная.

Первый вид редко встречается в российской практике. Второй тип – нормальная, подразумевает высокую гарантию на выполнение финансовых обязательств перед кредиторами, а также партнерами. Третий тип уже подразумевает вмешательства для улучшения финансового положения. Четвертый характеризует компанию как неплатежеспособную, находится на риске банкротства.

Кроме абсолютных показателей, к которым относятся собственные оборотные средства и краткосрочные займы, автор выделяет и относительные. Для комплексной оценки финансового состояния, они тоже должны учитываться. Они выражаются в виде коэффициентов и рассчитываются через как соотношение показателей отдельных статей пассива и актива аналитического баланса, и в дальнейшем получить оценку

финансовой устойчивости компании.

Коэффициент автономии как раз сюда подходит, характеризует устойчивость компании к ее долговым обязательствам, рассчитывается по формуле 1:

$$K_{\text{авт}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1)$$

где  $K_{\text{авт}}$  – коэффициент автономии;

Собственный капитал – совокупность средств, которые принадлежат владельцу компании;

Валюта баланса – итоговый показатель двух разделов Актива и Пассива.

Следующий показатель – платежеспособность, он показывает способность компании погашать свои обязательства. Показатель имеет положительное значение при коэффициенте больше 2. Определяется следующей формулой 2:

$$K_{\text{о.п}} = \frac{\text{Активы компании}}{\text{Обязательства}} \quad (2)$$

где  $K_{\text{о.п}}$  – коэффициент общей платежеспособности;

Активы компании – имущества компании, приносящее прибыль;

Обязательства – текущие задолженности компании перед кредиторами.

Сперва осуществляется внутренний анализ, исходя из данных оперативного учета, позволяет оценить какие уже существуют средства у компании для восстановления платежеспособности. Самый распространенный способ анализа заключается в проведении анализа финансовой устойчивости компании при помощи данных, полученных из финансовой отчетности.

Согласно методике А.Д. Шеремета, которая является довольно распространённой, во внимание берутся следующие показатели: собственные оборотные средства, собственные и долгосрочные источники

финансирования запасов и затрат и общие величины основных источников формирования затрат и запасов.

Следует разграничить методические подходы на несколько стадий: в первом случае происходит расчет данных абсолютных и относительных показателей; второй основан на расчетах денежных показателей; расчет вероятности банкротства, способы сглаживания показателей для улучшения экономического состояния компании.

Пандемия существенным образом сказалась на большинстве отечественных компаниях. Из-за нехватки средств, к примеру, у постоянного клиента, из-за увольнения специалиста компании, разрастание конкуренции возникает финансовая сложность. У современной российской экономике до этого не было таких ударных воздействий на рыночную среду, многие компании были вынуждены прекратить свою деятельности в связи с пандемией. По этому компании необходимо всегда иметь план «выживания» при непредвиденных масштабных обстоятельствах.

В процессе функционирования компания может попасть в неудобное положение в связи со следующими кризисами: кризис стратегий, структурный кризис, кризис доходности, кризис ликвидности.

Следует произвести расчет показателей ликвидности, финансовой устойчивости компании.

Абсолютный ликвидный баланс — это баланс, когда выполняются следующие условия:

$$A_1 \geq П_1, A_2 \geq П_2, A_3 \geq П_3, A_4 \leq П_4 \quad (3)$$

где  $A_1$  — самые ликвидные активы, которые могут быть использованы сразу;

$A_2$  — быстрореализуемые активы, ликвидность которых высока;

$A_3$  — медленно-реализуемые активы;

$A_4$  — труднореализуемые активы;

$П_1$  — наиболее срочные пассивы;



П2 — краткосрочные пассивы;

П3 — долгосрочные пассивы (со сроком исполнения более 12 месяцев);

П4 — постоянные пассивы.

Эти данные позволяют произвести расчет показателей в таблице:

Таблица 1 - Формулы расчета показателей ликвидности

Показатель	Формула расчета
Текущая ликвидность (ТЛ), т. р.	$(A1+A2) - (П1+П2)$
Перспективная ликвидность (ПЛ), т. р.	$A3-П3$
Общий показатель ликвидности	$(A1+0,5*A2+0,3*A3)/(П1+0,5*П2+0,3* П3)$ $A1 / (П1 + П2)$
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$
Коэффициент быстрой ликвидности	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$
Коэффициент текущей ликвидности	$A3 / ((A1 + A2 + A3) - (П1 + П2))$
Коэффициент маневренности (Км) Доля оборотных средств в активах	$(A1 + A2 + A3) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$(П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$

Расчет финансовой устойчивости компании происходит по следующим показателям, с соответствующими формулами, представленными в таблице 2:

Таблица 2 – Расчет финансовой устойчивости компании

Показатель	Формула расчета
Коэффициент автономии	$П4 / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент концентрации заемного капитала	$(П1 + П2 + П3) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент финансирования	$П4 / (П1 + П2 + П3)$
Коэффициент финансовой устойчивости	$(П3 + П4) / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент маневренности собственного капитала	$(П4 - A4) / П4$

Данные показатели помогают рассчитать финансовую устойчивость компании, показатели показывают независимость компании от кредиторов, эффективность использования заемного капитала как инструмента повышения рентабельности, возможная степень несостоятельности

компании.

Сильное влияние на финансовую устойчивость компании несут такие негативные признаки, которые приводят компанию к определенному финансовому кризису. Присутствие одного из них в компании немедленно требует проведение операций по финансовому оздоровлению. Эти кризисы характеризуются следующими признаками и представлены на рисунке 2:

- Кризис стратегий:  
Темпы роста финансово-экономических показателей существенно отстают от динамики макроэкономических показателей национальной экономики
- Структурный кризис:  
Уровень рентабельности не обеспечивает достижение окупаемости и (или) самофинансирования
- Кризис доходности:  
Образование убытков, отток ключевых контрагентов (к ним относятся: покупатели, поставщики, банки), увольнение сотрудников и менеджеров
- Кризис ликвидности:  
Разбалансированность структуры активов и финансовых ресурсов, несоблюдение правил вертикальной и горизонтальной структуры баланса, золотого правила финансирования: «Оборотные активы, должны превышать краткосрочные обязательства, а внеоборотные активы должны быть меньше, чем долгосрочные обязательства, капитал и резервы

Рисунок 2 – Признаки кризисов, которые могут возникнуть

По практической деятельности в большинстве случаев процесс банкротства заканчивается конкурсным производством и в дальнейшей оканчивается ликвидацией должника. Главным основанием не настолько распространённым способом финансового оздоровления и его крайне малой результативности в первую очередь является неспешное обращение уполномоченных лиц в арбитражный суд с заявлением о признании должника несостоятельным. «Как показывает опыт российской судебной

арбитражной практики, заявление о признании должника банкротом подается только тогда, когда иные меры по взысканию задолженности исчерпаны, наиболее ликвидные активы выбыли из владения должника» [23]. Подводя промежуточный итог, следует сказать, что к моменту возбуждения дела о банкротстве у должника, как правило, нет имущества, которое позволяло бы с большей эффективностью осуществлять основную деятельность, общая совокупность задолженности перед кредиторами существенно превышает стоимость самой компании и, как следствие, восстановление прежнего состояния компании практически невозможно и итогом выходит не оздоровление, а ликвидация.

В правосознании российских бизнес деятелей, представителей государственных органов и других заинтересованных граждан закрепились мысли о том, что процедура банкротства – это в итоге конечная стадия - ликвидация бизнеса. Но стоит учитывать тот момент, когда необходимо до момента наступления тяжких последствий банкротства, обратиться с заявлением о возможности проведения «финансового оздоровления», избегая применения положений федерального закона. Со своей стороны, они как можно дальше оттягивают время открытия производства по делу о банкротстве, что подразумевает под собой дальнейшую невозможность восстановления платежеспособности компании-должника.

Ввод процедуры финансового оздоровления в обязательном порядке должна применяться на первоначальной стадии, стадии надзора, когда должник еще не признан судом несостоятельным, но у него уже имеются признаки банкротства, которые в неожиданный момент при благополучных обстоятельствах и в ходе финансового оздоровления могут быть надломлены, а платежеспособность должника – выведена на прежний уровень. В ходе наблюдения должник на основании решения своих учредителей (участников), органа, уполномоченного собственником должника – унитарной компании, а вышеперечисленные лица или третьи лица в установленном законом порядке вправе обратиться к первому собранию

кредиторов, или с заявлением о введении в компании финансового оздоровления.

Если уполномоченные на, то лица обращаются к собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления, имеют обязанность представить указанное ходатайство и прилагаемые к нему документы временному управляющему и в арбитражный суд не позднее чем за 15 дней до даты проведения собрания кредиторов. По закону пропуск указанного 15-дневного срока не является препятствием для принятия первым собранием кредиторов решения о введении финансового оздоровления, согласно пункту 34 Постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации от 15 декабря 2004 г. № 29 «О некоторых вопросах практики применения Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)». К решению об обращении к первому собранию кредиторов должен прилагаться ряд документов:

- план финансового оздоровления;
- график погашения задолженности;
- протокол общего собрания учредителей (участников) должника или решение органа, уполномоченного собственником имущества должника – унитарной компании;
- перечень учредителей (участников) должника, голосовавших за обращение к собранию кредиторов;
- сведения о предлагаемом обеспечении исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности (при наличии такого обеспечения);
- иные предусмотренные законом документы.

Заранее, в деле, устанавливаются предположительные сроки для успешного проведения процедуры финансового оздоровления компании. А когда сам процесс введения «финансового оздоровления» предлагается третьим лицом, то в обязательном порядке добавляется график погашения долгов, и подписывается уполномоченным органом.

Стоит отметить, согласно главе 5 ФЗ о несостоятельности следует, что финансовое оздоровление по ходатайству учредителей (участников) должника или собственника имущества должника – унитарной компании может вводиться арбитражным судом и без предоставления обеспечения.

План финансового оздоровления разрабатывается в случае отсутствия обеспечения исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности. Подготовленный учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника – унитарной компании, план утверждается собранием кредиторов.

Графиком погашения задолженности по общему правилу должно предусматриваться погашение всех требований, включенных в реестр требований кредиторов, не позднее чем за месяц до даты окончания срока финансового оздоровления, а также погашение требований кредиторов первой и второй очереди не позднее чем через шесть месяцев с даты введения финансового оздоровления.

### **1.3 Методы и алгоритм финансового оздоровления компании**

Определение подходящего метода при финансовом оздоровлении происходит от финансовой ситуации компании, ее стадии финансового. Для этого проводится групповая оценка финансово-экономического состояния, которая в последующих действиях даст определить на какой стадии основывается компания: на «скрытой» стадии несостоятельности, проявляющейся в росте обязательств и смещении в худшую сторону структуры баланса; стадии экономической неустойчивости, проявляющейся в рассинхронизации финансовых масс и возникновении хронической неплатежеспособности, которая сопрягается с понижением общей производительности компании, наличием свойств общественной несостоятельности. Исследование финансово-экономического состояния подразумевает поиск общих, типовых и локальных причин попадания

компаний в область «неплатежеспособности».

В необходимости применения финансового оздоровления нужно сначала убедиться. Используются две ступени анализа финансовой устойчивости. Первый – наличие у компании возможность своевременно оплачивать все обязательства – платежеспособность. Второй – определяет излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат.

На рисунке 3 представлены два направления финансового оздоровления:



Рисунок 3 - Направления финансового оздоровления компании

Достаточно большое количество научных работ было написано по методам изучению и применению финансового оздоровления компании, в частности применения плана финансового оздоровления компании.

На рисунках 4, 5 представлены типы процедур, план и формы

финансового оздоровления, предложенные Г.В. Савицкой:



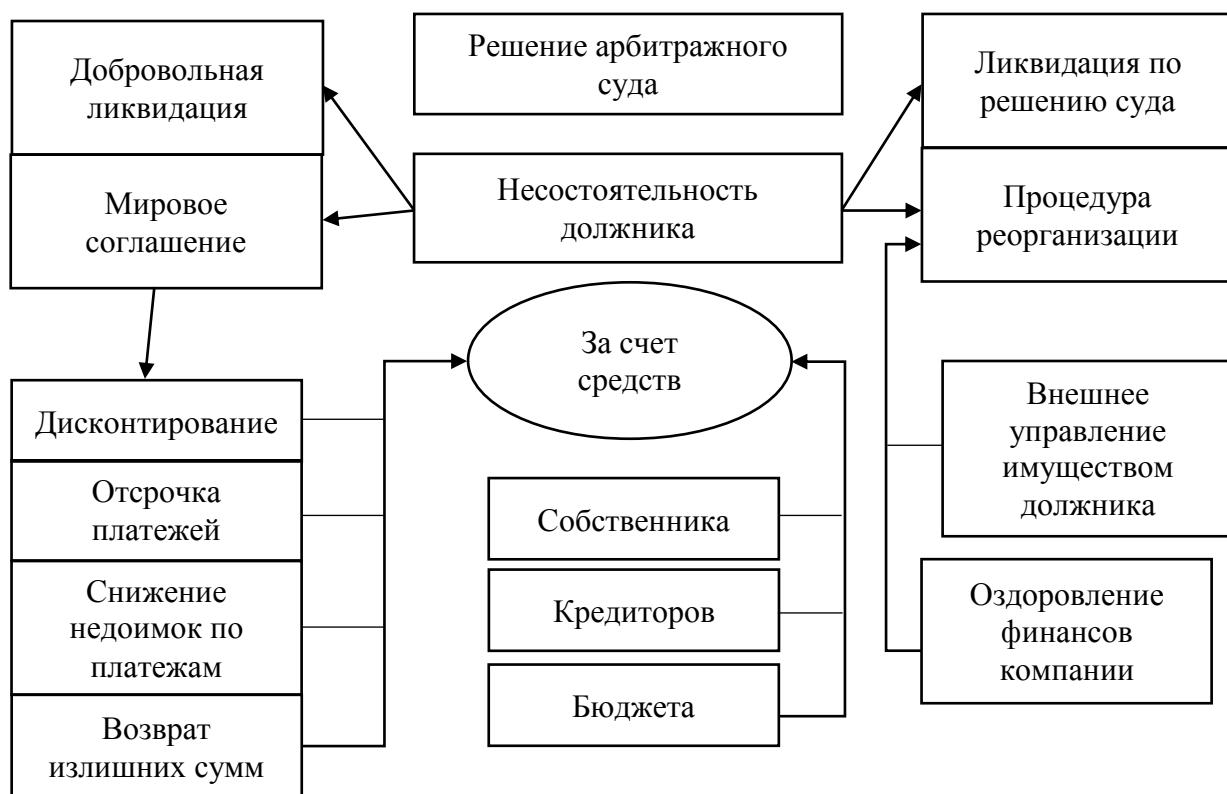


Рисунок 4 - Типы процедур, применяемых к несостоятельным компаниям

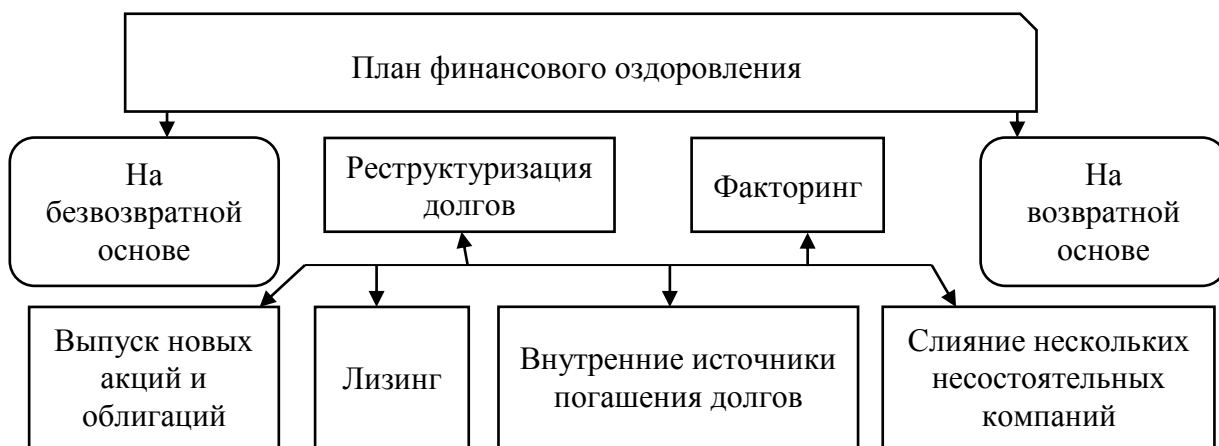


Рисунок 5 – План и формы финансового оздоровления

К одному из таких исследований относится работа Г.В. Савицкой, в которой она утверждает, что: «методы финансового оздоровления будут напрямую зависеть от причины возникновения кризисной ситуации». Г.В. предлагает отталкиваться от причины банкротства компании и применять

методы еще до открытия дела о несостоятельности.

Типы методов финансового оздоровления и возможности их применения, предложенные Г.В. Савицкой, представлены в таблице 3:

Таблица 3 - Методы финансового оздоровления компаний

Метод	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 компании должника	С ограничениями
Замещение активов должника	+
Продажа части имущества должника	С ограничениями
Создание информационно-управленческой системы	+
Изменение организационной структуры	+
Преобразование организационно-правовой формы	С ограничениями
Сокращение затрат	+
Реструктуризация кредиторской задолженности	+
Привлечение источников финансирования	+
Дополнительная эмиссия акций	+
Снижение недоимок по платежам	+
Возврат излишне уплаченных сумм	+
Реинжиниринг бизнес-процессов	+

Г.В. Савицкая в своих исследованиях предлагает отталкиваться от причин возникновения кризиса в компании. Касаясь применения методов финансового оздоровления – то их стоит применять, когда компания уже запущена процедура банкротства.

Иные методы финансового оздоровления представлены в работах таких известных исследователей, как Л.И. Егорова и Г.В. Шадрина. Их методы, в частности изначально были разработаны, для компаний, связанных с авиационной промышленностью. В отличие от предыдущего автора, в этой работе авторы - Л.И. Егорова и Г.В. Шадрина не дают точного ответа на необходимость использования методов финансового оздоровления до введения процедуры наблюдения арбитражным судом, или рационально их

начать применять до обращения кредиторов в суд. В работе методы разделяются на три основные группы: «реорганизационные, оптимизационные, финансово-кредитные».

В первую входят следующие действия: преобразование системы управления компанией, разработка и внедрение информационно-управленческой системы; переосмысление организационной структуры; преобразование организационно-правовой формы. Ко вторым - оптимизационным методам исходят из данных работы, относят: продажу активов, исследования и разработка альтернативных путей использования имущества, повышение эффективности дебиторской задолженности, малые уменьшения издержек. В частности, применяются реструктуризация кредиторской задолженности, нахождение и привлечение дополнительных источников финансирования, повторная эмиссия акций, средства инвестиций [10]. Несмотря на привязку методов авторов к авиационным компаниям, они также подходят к компаниям других отраслей.

Стоит на законодательном уровне более углубленно закрепить все положения применимые в случае с оздоровлением компании. Прописать четкие план и методы в начальном этапе выявления негативных моментов, а в дальнейшем применение закреплённых и высокоэффективных способов разрешения ситуации с неплатежеспособностью компании, в зависимости от различного рода причин [39].

Когда компания приобретает основные средства она приводит к долгосрочному кредитованию. В случае увеличения оборотных средств - необходимо использовать краткосрочные кредиты, но поскольку краткосрочная задолженность (в случае нарушении сроков) сама по себе является крайне рискованной, членам компании придется делать оптимизацию структуры компании для успешного функционирования, которое в дальнейшем повлияет на платежеспособность в целом. Когда компании приходится использовать краткосрочные кредиты стоит задуматься о проведении следующих мер:

1. Активно проводить работу с поставщиками материалов и сырья с целью увеличения отсрочки
2. Привлекать новых поставщиков сырья и материалов, если старые не увеличивают отсрочку платежей. При этом важно понимать, что необходимо искать поставщиков не обязательно с оптимальным сочетанием низкой цены и качества, важнее будет срок отсрочки платежа
3. Четко рассчитывать оптимальную стоимость партии, так как, у компании есть логистические в виде хранения материалов на складе, аренды, склад, так как в процессе хранения материалы могут испортиться или украдены

Рисунок 6 - Способы избежание ситуации при использовании краткосрочного кредитования

При обращении к собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления (финансовое оздоровление компании) лица, принявшие решение об обращении с таким ходатайством, обязаны представить ходатайство и прилагаемые к нему документы временному управляющему и в арбитражный суд не позднее чем за пятнадцать дней до даты проведения собрания кредиторов.

Временный управляющий обязан предоставить кредиторам возможность ознакомления с указанными документами.

Финансовое оздоровление в соответствии с нормативными актами включает в свое составляющее исполнение должником обязательств в соответствии с утвержденным графиком погашения задолженности с учетом обеспечения залогом (ипотекой), банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией, поручительством [2]. Исполнение должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности не может быть обеспечено удержанием, задатком или неустойкой.

«Финансовое оздоровлении» компании предусматривает, что в качестве предмета обеспечения исполнения должником обязательств не

могут выступать имущество и имущественные права, принадлежащие должнику на праве собственности или праве хозяйственного ведения.

Права и обязанности лица или лиц, предоставивших обеспечение, вытекают из указанного обеспечения и возникают с даты вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления [11].

Процедура финансового оздоровления подразумевает некоторые особые моменты, когда соглашение о применении оздоровления должника заключается в письменной форме до дня принятия решения о введении финансового оздоровления и подписывается лицом или лицами, предоставившими обеспечение, а также временным управляющим в интересах кредиторов [40].

Соглашение о финансовом оздоровлении должника, а также сделки во исполнение указанного соглашения, заключенные ранее введения арбитражным судом финансового оздоровления, вступают в силу одновременно с вынесением определения о введении финансового оздоровления [7].

Порядок финансового оздоровления также включают особенности о том, что лицо или лица, предоставившие обеспечение исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности, несут ответственность за неисполнение должником указанных обязательств в пределах стоимости имущества и имущественных прав, представленных в качестве обеспечения исполнения должником указанных обязательств.

Введение новой процедуры, применяемой в деле о банкротстве, в отношении должника не прекращает обязательства по обеспечению исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности. В этом случае расчеты с кредиторами не производятся и денежные средства, вырученные от обращения взыскания на обеспечение, включаются в состав имущества должника [3].

Финансовое оздоровление вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов. Одновременно с вынесением определения о введении финансового оздоровления арбитражный суд утверждает административного управляющего. Финансовое оздоровление вводится на срок не более чем два года (срок финансового оздоровления не может быть продлен).

Процедура введения финансового оздоровления с даты вынесения арбитражным судом законного определения предусматривает следующие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, за исключением текущих платежей, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением установленного Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» порядка предъявления требований к должнику;

- ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов отменяются;

- аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены только в арбитражном процессе по делу о банкротстве;

- осуществление имущественных взысканий по исполнительным документам приостанавливается;

- удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделе доли в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп или приобретение должником размещенных акций либо выплата действительной стоимости доли (пая) не допускается;

- изъятие собственником имущества должника — унитарной компании, принадлежащего должнику имущества, не допускается;

- выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам, доходов по долям (паям), распределение прибыли между учредителями (участниками) должника не допускаются;

- прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, предоставления отступного или иным способом не допускается;

- неустойки, к ним относятся штрафы и пени, подлежащие уплате проценты и иные санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, не начисляются, за исключением текущих платежей.

На сумму требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей начисляются проценты в размере ставки рефинансирования, установленной Центральным банком Российской Федерации на дату введения финансового оздоровления [37].

Проценты подлежат начислению на сумму требований кредитора с даты вынесения определения о введении финансового оздоровления и до даты погашения требований кредитора, а в случае, если такое погашение не произошло до даты принятия решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, — до даты принятия такого решения [8].

Неустойки (штрафы, пени), а также суммы причиненных убытков в форме упущенной выгоды, которые должник обязан уплатить кредиторам, в размерах, существовавших на дату введения финансового оздоровления, подлежат погашению в ходе финансового оздоровления в соответствии с графиком погашения задолженности после удовлетворения всех остальных требований кредиторов.

Расчеты по обязательствам должника, срок исполнения которых наступил до даты введения финансового оздоровления, осуществляются исключительно в соответствии с настоящим Федеральным законом «О банкротстве».

На основании ходатайства собрания кредиторов, административного управляющего или предоставивших обеспечение лиц, содержащего сведения о ненадлежащем исполнении руководителем должника плана финансового оздоровления или о совершении руководителем должника действий, нарушающих права и законные интересы кредиторов и (или) предоставивших обеспечение лиц, арбитражный суд может отстранить руководителя должника от должности. Об отстранении руководителя должника от должности арбитражный суд выносит определение.

В ходе финансового оздоровления органы управления должника осуществляют свои полномочия с ограничениями.

Финансовое оздоровление как стадия досудебного урегулирования вопроса о введении банкротства включает некоторые подобные особенности, в соответствии с которыми должник не вправе без согласия собрания кредиторов совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, в совершении которых у него имеется заинтересованность или которые:

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более пяти процентов балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;

- влекут за собой выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника.

Управление во время финансового оздоровления подразумевает, что должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) и лица или лиц, предоставивших обеспечение, принимать решение о своей реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании) [6].



Все перечисленные выше меры изначально предполагают, что процесс финансового оздоровления будет происходить по определённому плану выполнения работ.

В случае, если размер денежных обязательств должника, возникших после введения финансового оздоровления, составляет более двадцати процентов суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, сделки, влекущие за собой возникновение новых обязательств должника, могут совершаться исключительно с согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) [38].

Антикризисное управление при «финансовом оздоровлении» подразумевает, что должник не вправе без согласия административного управляющего совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, которые:

- влекут за собой увеличение кредиторской задолженности должника более чем на пять процентов суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов на дату введения финансового оздоровления;

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой продукцией (работами, услугами), изготовляемой или реализуемой должником в процессе обычной хозяйственной деятельности;

- влекут за собой уступку прав требований, перевод долга;

- влекут за собой получение займов (кредитов).

Сделки, совершенные должником с нарушением указанных требований, могут быть признаны недействительными по заявлению лиц, участвующих в деле о банкротстве.

Данные мероприятия по финансовому оздоровлению позволяют с большой эффективностью проводить контроль за должником и органами управления должника.

Административный управляющий действует с даты его утверждения арбитражным судом до прекращения финансового оздоровления либо до его отстранения или освобождения арбитражным судом.

Полномочия административного управляющего (обязанности):

- административный управляющий ведет реестр требований кредиторов;

- созывает собрания кредиторов;

- рассматривает отчеты о ходе выполнения графика погашения задолженности и плана финансового оздоровления (при наличии такого плана), представленные должником, и предоставлять собранию кредиторов заключения о в ходе выполнения графика погашения задолженности и плана финансового оздоровления;

- административный управляющий предоставляет собранию кредиторов или комитету кредиторов на рассмотрение информацию о ходе выполнения графика погашения задолженности в порядке и в объеме, которые установлены собранием кредиторов или комитетом кредиторов;

- осуществляет контроль за своевременным исполнением должником текущих требований кредиторов;

- осуществляет контроль за ходом выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;

- осуществляет контроль за своевременностью и полнотой перечисления денежных средств на погашение требований кредиторов;

- административный управляющий в случае неисполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности требовать от лиц, предоставивших обеспечение исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности, исполнения обязанностей, вытекающих из предоставленного обеспечения.

Полномочия административного управляющего (права):

- может требовать от руководителя должника информацию о текущей деятельности должника;

- принимать участие в инвентаризации в случае ее проведения должником;
- административный управляющий согласовывает сделки и решения должника и предоставлять информацию кредиторам об указанных сделках и о решениях;
- обращается в арбитражный суд с ходатайством об отстранении руководителя должника;
- обращается в арбитражный суд с ходатайством о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, а также об отмене таких мер;
- административный управляющий предъявляет в арбитражный суд от своего имени требования о признании недействительными сделок и решений, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником.

План финансового оздоровления разрабатывается в случае отсутствия обеспечения исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности.

План финансового оздоровления, подготовленный учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника — унитарной компании, утверждается собранием кредиторов. План финансового оздоровления должен содержать обоснование возможности удовлетворения требований кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности [36].

График погашения задолженности подписывается лицом, уполномоченным на это учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника — унитарной компании, и с даты утверждения графика погашения задолженности арбитражным судом возникает обязанность должника погасить задолженность должника перед кредиторами в установленные графиком сроки.

При наличии обеспечения исполнения должником обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности он подписывается также лицами, предоставившими такое обеспечение. Графиком погашения задолженности должно предусматриваться:

- погашение всех требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, не позднее чем за месяц до даты окончания срока финансового оздоровления;

- погашение требований кредиторов первой и второй очереди не позднее чем через шесть месяцев с даты введения финансового оздоровления;

- пропорциональное погашение требований кредиторов в очередности, установленной статьей 134 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)».

Должник вправе досрочно исполнить график погашения задолженности.

Основаниями для досрочного прекращения финансового оздоровления являются:

- непредставление в арбитражный суд соглашения об обеспечении обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности;

- неоднократное или существенное (на срок более чем пятнадцать дней) нарушение в ходе финансового оздоровления сроков удовлетворения требований кредиторов, установленных графиком погашения задолженности.

Административный управляющий обязан в течение пятнадцати дней с даты возникновения оснований для досрочного прекращения финансового оздоровления созвать собрание кредиторов для рассмотрения вопроса об обращении в арбитражный суд с ходатайством о досрочном прекращении финансового оздоровления.

Должник обязан представить собранию кредиторов отчет об итогах выполнения графика погашения задолженности и плана финансового оздоровления при наличии такого плана [4].

Административный управляющий представляет собранию кредиторов свое заключение о выполнении графика погашения задолженности и плана финансового оздоровления (при наличии такого плана).

Собрание кредиторов по итогам рассмотрения отчета должника и заключения административного управляющего вправе принять решение об обращении в суд с одним из ходатайств:

- о введении внешнего управления;
- о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Не позднее чем за месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления должник обязан предоставить административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления.

Административный управляющий рассматривает отчет должника о результатах проведения финансового оздоровления и составляет заключение

- о выполнении графика погашения задолженности,
- об удовлетворении требований кредиторов,
- о выполнении плана финансового оздоровления (при наличии такого плана)

В случае, если требования кредиторов, включенные в реестр требований кредиторов, не удовлетворены на дату рассмотрения отчета должника или указанный отчет не представлен административному управляющему, то он созывает собрание кредиторов, которое полномочно принять одно из решений:

- об обращении с ходатайством в арбитражный суд о введении внешнего управления;

- об обращении с ходатайством в арбитражный суд о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Арбитражный суд по итогам рассмотрения результатов проведения финансового оздоровления вправе вынести определение о введении внешнего управления в случае:

- установления возможности восстановления платежеспособности должника;

- подачи в арбитражный суд ходатайства собрания кредиторов о переходе к внешнему управлению;

- подачи в арбитражный суд ходатайства собрания кредиторов о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, если после проведения собрания кредиторов возникли обстоятельства, дающие основания полагать, что платежеспособность должника будет восстановлена;

Совокупный срок финансового оздоровления и внешнего управления не может превышать два года.

В случае, если с даты введения финансового оздоровления до даты рассмотрения арбитражным судом вопроса о введении внешнего управления прошло более чем восемнадцать месяцев, арбитражный суд не может вынести определение о введении внешнего управления [5].

Подводя промежуточный итог, следует отметить проблема применения положений о процедуре финансового оздоровления существует довольно долгий срок. Реконструкции процедуры финансового оздоровления посвящен отдельный законопроект «О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части «координирования вопросов применения процедур наблюдения и финансового оздоровления», разработанный Министерством экономического развития еще в 2009 году.

В программе данного законопроекта были предложены мероприятия по расширению перечня реабилитационных мероприятий в рамках финансового

оздоровления. Но по определённым причинам, по прошествии не малого количества времени Министерство экономического развития отошло от плана по реформированию общей процедуры финансового оздоровления. Четыре года назад в Государственную Думу был внесён ещё более четко скорректированный законопроект «О внесении изменений в ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части процедуры реструктуризации долгов в делах о банкротстве юридических лиц», который предусматривал создание абсолютно нового понятия под названием «реструктуризации долгов», иначе «финансовая реструктуризация».

Касаемо отличий, особых изменений не наблюдалось, так у этих процедур схожий набор осуществления «оздоровления», одинаковые основания для подъема вопроса о введении процедур, проведения мероприятий без надзора уполномоченных органов.

## **2 Оценка и анализ финансового состояния на примере компании**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика компании ООО «Апрель»**

Общество с ограниченной ответственностью «Апрель» зарегистрировано 22 июля 2009 г. Инспекцией Федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары. Руководитель ООО «Апрель» – директор Сиркис Игорь Олегович. Юридический адрес компании ООО «Апрель» - 445030, Самарская область, город Тольятти, улица Тополиная 33а.

Основным видом деятельности данной компании является Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом. Дополнительным видом деятельности является Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. Компания ООО «Апрель» присвоены ИНН 6321231307, ОГРН 1096320010082, ОКПО 83689699. Анализ был произведен по полученным данным бухгалтерской финансовой отчетности за 2018-2020 гг.

Представленный в данном отчете анализ финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью «Апрель» выполнен за период с 01.01.2018 по 31.12.2020 г. на основе данных бухгалтерской отчетности компании за 3 года. Экономическая оценка финансовых показателей ООО «Апрель» выполнена с учетом соответствующей принадлежности к отрасли «Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом» (класс по ОКВЭД 68.20). В качестве дополнительных видов экономической деятельности относятся: консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления (класс ОКВЭД 70.22).



Таблица 4 - Динамика доходов, расходов и финансовых результатов ООО «Апрель», т. р.

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в т. р.			в % к валюте баланса		т. р.	± %
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	15 590	15 090	14 590	99,8	98,9	-1 000	-6,4
в том числе: основные средства	15 590	15 090	14 590	99,8	98,9	-1 000	-6,4
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	39	80	166	0,2	1,1	+127	+4,3 раза
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	37	67	110	0,2	0,7	+73	+197,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2	13	56	<0,1	0,4	+54	+28 раз
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	15 443	14 940	14 427	98,8	97,8	-1 016	-6,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	186	230	329	1,2	2,2	+143	+76,9
в том числе: заемные средства	50	50	147	0,3	1	+97	+194
Валюта баланса	15 629	15 170	14 756	100	100	-873	-5,6

Активы на 31 декабря 2020 г. показывают высокую долю (98,9%) внеоборотных средств и малым процентом текущих активов. Активы компании за весь срок изменились не критично (на 6,4%). Но собственный капитал компании изменился пропорционально активам компании, а именно уменьшился на 1 016 т. р.

За 2018 – 2020 гг. выручка и себестоимость демонстрируют четкую зависимость, что свидетельствует о среднем уровне управления расходами на производство продукции и предоставление услуг.

Чистая прибыль отражает влияние внутренней среды компании, насколько эффективно выполняют работу сотрудники, так и действия внешней среды компании, со стороны поставщиков, клиентов, конкурентов, кредиторов, иных причастных к деятельности лиц. Чистый убыток ООО «Апрель» составляет 489 т. р. в 2020 г. Исходя из данных, чистый результат ООО «Апрель» находится ниже нуля, свидетельствует о том, что влияние положительных факторов, которые повышают рыночное положение компании, находится на нижней отметке влияния негативных факторов. И снижение показателя на 873,68% абсолютно в негативной форме отражается на способности компании обеспечивать расширенное воспроизводство, например, в создании фондов, средств для перспективного плана развития.

Упадок активов компании связано со снижением показателя по строке "основные средства" на 1 000 т. р. (или 100% вклада в снижение активов).

Одновременно, в пассиве баланса происходит снижение по строке "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" (-1 016 т. р., или 100% вклада в снижение пассивов компании за два последних года).

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+73 т. р. и +97 т. р. соответственно).

На 31 декабря 2020 г. собственный капитал компании равнялся 14 427,0 т. р. За весь рассматриваемый период наблюдалось заметное уменьшение собственного капитала на 1 016,0 т. р., или на 6,6%.

## 2.2 Оценка финансового состояния компании ООО «Апрель»

Показатели ликвидности баланса сравнивают для того, чтобы определить, насколько ликвидна компания. При А1 больше П1 подразумевается, что компания имеет возможность произвести расчеты по долгам за счет высоколиквидных активов. При А2 больше П2 подразумевается расчёт при помощи быстро ликвидных активов. При А3 больше П3 компания использует оплату по долгам за счет медленно ликвидных активов. И последнее, А4 больше или равно П4, в данном случае происходит уплата любых долговых обязательств перед кредиторами.

Таблица 5 - Оценка ликвидности баланса ООО «Апрель»

Раздел баланса	Тип	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Активы	А1 (денежные средства, эквиваленты и краткосрочные финансовые инвестиции)	6 371	47 645	48 818
	А2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)	118 930	55 825	57 728
	А3 (запасы и НДС по приобретенным ценностям)	24	43	224
	А4 (внеоборотные активы)	0	25 647	55 913
Пассивы	П1 (кредиторская задолженность и прочая краткосрочная задолженность)	83 878	10 241	11 340
	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	0	86 755	119 286
	П3 (долгосрочные обязательства)	0	9 462	30 547
	П4 (собственный капитал и резервы)	40 457	22 682	14 590
Излишек/ дефицит	А1-П1	-78 507	39 384	40 468
	А2-П2	118 940	-32 920	-51 538
	А3-П3	24	-9 419	-30 323
	А4-П4	-40 457	2 955	41 393
Кумулятивный излишек/ дефицит	$\Delta АП1 = А1-П1$	-78 507	39 384	40 468
	$\Delta АП2 = А2-П2 + \Delta АП1$	40 433	6 464	-11 070
	$\Delta АП3 = А3-П3 + \Delta АП2$	40 457	-2 955	-41 393
	$\Delta АП4 = А4-П4 + \Delta АП3$	0	0	0

На текущее время состав активов и пассивов компании является несбалансированной. У ООО «Апрель» на 40 468 т. р. больше денежных средств и эквивалентов для погашения срочных обязательств, не соответствие по 2 и 3 группе активов и пассивов сказывается высоким риском потери платежеспособности в течение двух-семи месяцев. Следовательно, для поднятия уровня устойчивости и платежеспособности ООО «Апрель» необходимо создавать усовершенствованную политику сфере деятельности компании. Частое несвоевременное погашение обязательств повлечет за собой негативные «выводы» со стороны кредиторов и поставщиков. Для более полного понимания уровня платежеспособности компании представлена таблица 6:

Таблица 6 - Динамика показателей ликвидности ООО «Апрель»

Показатель ликвидности	Период			Изменение показателя	Расчет, рекомендованное значение
	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,48	1,07	0,91	-0,42	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,48	1,07	0,91	-0,42	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,01	0,02	-0,05	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2020 г. при норме 2 коэффициент текущей ликвидности имеет значение 0,91 При этом следует отметить, что за три года коэффициент упал на -0,42.

Норма для коэффициента быстрой ликвидности является значение 1. В данном случае его значение составило -0,42. Это означает, что у ООО "Апрель" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Значения коэффициента быстрой ликвидности в течение всего анализируемого периода не соответствовали нормативным.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность компании погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (-0,42) ниже допустимого предела (норма: 0,2 и выше). Кроме того, стоит упомянуть коэффициент абсолютной ликвидности, его показатели выросли на -0,05 единиц.

Исходя из упадка показателей с 1,48 до 0,91, говорит о том, что в ООО «Апрель» мало внимания отведено привлечению оборотных активов для закрытия текущих обязательств на протяжении трех последних годов. Нормативное значение индикатора ( $\geq 2$ ) находится выше. Существует угроза в ухудшении отношения с сотрудниками, партнерами, поставщиками, кредиторами в данных рамках деятельности, в связи со несвоевременным погашением обязательств.

На конец 2018 года была возможность погасить около 148,2% своих краткосрочных обязательств. В 2020 г. показатель составлял 0,91. Подразумевает такое значение критичный уровень риска несвоевременного погашения кредитных обязательств. Негативно сказывается на имидже компании.

Также не соответствует норме индикатор абсолютной ликвидности компании, так же, как и в 2019 г. Компания могла в скором времени погасить лишь 1,7% краткосрочных обязательств. Необходимо на несколько пунктов поднять уровень объем остатка на текущем счете для обеспечения своевременности и непрерывности движения денежных масс.

Сопоставляя значение дебиторской и кредиторской задолженностей,

стоит отметить, что ООО «Апрель» финансирует своих дебиторов за счет поставщиков в 2020 г., кроме этого, забирается часть оборотного капитала компании. Политика компании позволяет поднимать объем выручки, значит стоит остановиться на данной тактике по предоставлению права отсрочки платежа заказчика своим собственным капиталом. Нельзя сказать, что ситуация крайне негативная, наоборот эта политика выбрана очень грамотно со стороны сотрудников компании, а именно предоставлении отсрочки платежа. В большинстве случаев данный способ намного привлекательнее просто скидки на услугу.

Таблица 7 - Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Апрель»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (31.12.2018 г.)	на конец анализируемого периода (31.12.2020 г.)	на 31.12. 2018 г.	на 31.12. 2019 г.	на 31.12. 2020 г.
СОС 1	-147	-163	-147	-150	-163
СОС 2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу)	-147	-163	-147	-150	-163
СОС 3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-97	-16	-97	-100	-16

Так по состоянию на 31.12.2020 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение компании по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом стоит обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

В минусы можно отнести то, что средства собственников никак не используются для формирования оборотного капитала компании ООО «Апрель». Стоит отметить, что необходимо повышать уровень доверительных отношений с внешними поставщиками экономических ресурсов.

Показатель маневренности не свойственен для собственных оборотных средств компании. В рамках собственной политики, ООО «Апрель» отводит много затрат на создание достаточных материалов и прочих ресурсов, необходимых в процессе деятельности компании. При остатке такого низкого объема, в перспективе это приведет к ухудшению рыночного положения компании ООО «Апрель».

Низкие уровни показателей обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (-18 479,02% в 2020 г.) сообщают о неизбежности наступления угрозы стабильности операционного процесса, компания не в силах обеспечить экономический процесс собственными финансовыми средствами. Из этого следует повышение уровня зависимости от дополнительных поставщиков финансовых ресурсов в 2018-2020 гг.

Как правило, основные индикаторы финансовой устойчивости рассчитывается с помощью сопоставления объема собственных оборотных средств с другими параметрами, то другие обрабатываются путем сопоставления различных элементов источников финансирования компании.

Смотря на текущие показатели уровня автономии ООО «Апрель», которые являются низкими это говорит о том, что со стороны банков, партнеров, поставщиков в дальнейшем доверие к компании будет снижаться. При банкротстве у компании не будет достаточно собственного имущества для обеспечения оплаты финансовых задолженностей. В компании 8,8% источников составляют капитал собственников.

Изучив показатель финансового левериджа и финансовой зависимости ООО «Апрель» также имеются расхождения с нормативами, в компании имеет сильная внешняя зависимость от дополнительных поставщиков

финансовых ресурсов. Для стабилизации положения необходимо контролировать за показателями собственного капитала и заемных средств, их соотношении, при правильной сбалансированной ситуации это скажется на показателе оценки компании в плане кредитоспособности, и в конечном итоге высокая оценка поможет сократить иные расходы, необходимые для привлечения дополнительных финансовых ресурсов. На каждый рубль собственного капитала ООО «Апрель» приходится 11,36 рублей пассивов.

По полученным данным у ООО «Апрель» приходится 10,36 рублей обязательств на каждый рубль собственного капитала. Изучив состояние показателя маневренности собственного капитала, можно сказать, что у компании низкий уровень финансовой гибкости. На конец 2020 г. значение равно -283,71%. ООО «Апрель» имеет тактику акцента на использование краткосрочных финансовых источников, данный выбор связана в первую очередь исходя из поставщиков финансовых ресурсов компании. Это позволяет проводить более гибкую финансовую работу. Текущие обязательства формировали 79,79% обязательств в 2020 г. За 2018-2020 гг. Индикатор ООО «Апрель» улучшил свое положение и сократился на 0,2.

В показатель финансовой устойчивости также входят привлеченные обязательства, привлеченные на долгосрочной основе, в отличие от показателя финансовой автономии. Значение индикатора ООО «Апрель» ниже нормативного (27,23% в 2020 г.). Это говорит о том, что компании необходимо включить обязательства, привлечённые на долгосрочный период, так как существует высокий уровень риска использования только краткосрочных обязательств, вследствие высокой стоимости их привлечения.

За 2020 год компания ООО «Апрель» характеризуется высокой адаптивностью это заключение можно сделать по индикатору маневренности активов. Так, на каждый рубль внеоборотных активов приходилось 1,96 рублей оборотных активов. В возможной ситуации, когда спрос на текущие товары или услуги сократится, высокий уровень адаптивности даст возможность в кратчайшие сроки адаптироваться к таким изменениям и



будет возможность изменить основные бизнес-процессы для перепрофилирования и изменения акцентов в политике работы компании.

При расчете вероятности банкротства был учтен и рассчитан Z-счет Альтмана для ООО «АПРЕЛЬ» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний по формуле 4:

$$Z - \text{счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4 \quad (4)$$

Таблица 8 – Расчет вероятности банкротства по модели Альтмана

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2020	Множитель	Произведение
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,01	6,56	-0,07
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,97	3,26	3,17
T <sub>3</sub>	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	-0,03	6,72	-0,18
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	43,85	1,05	46,04
Z-счет Альтмана:				48,95

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для ООО "АПРЕЛЬ" значение Z-счета по состоянию на 31.12.2020 составило 48,95. Говорит о незначительной вероятности банкротства компании.

Р. Таффлером и Г. Тишоу представлена иная модель оценки вероятности банкротства. Модель Таффлера была разработана позже модели Альтмана, она и включает четыре фактора:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (5)$$

Таблица 9 – Расчет вероятности банкротства по модели Таффлера

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2020	Множитель	Произведение
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	-1,23	0,53	-0,65
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	0,5	0,13	0,07
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,02	0,18	<0,01
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	0,58	0,16	0,09
Итого Z-счет Таффлера:				-0,49

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- если Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- если Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

У компании ООО «Апрель» значение итогового коэффициента составило -0,49. Можно сделать вывод, что вероятность банкротства оценивается как высокая.

Еще одной методикой проведения оценки компании на банкротство является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, в ней уже за место четырех факторов оценки, используется пять.

Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 \quad (6)$$

Таблица 10 – Расчет вероятности банкротства по модели Сайфуллина

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2020	Множитель	Произведение
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,98	2	-1,96
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	0,5	0,1	0,05
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	0,57	0,08	0,05
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	-0,04	0,45	-0,02
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	-0,03	1	-0,03
Итого (R):				-1,91

По модели итоговый показатель обозначается буквой R и имеет следующие условия:

При R меньше 1, вероятность банкротства компании высокая;

если R больше 1 – низкая.

Исходя из данных таблицы значение итогового показателя имеет -1,91. Можно сделать вывод о том, что финансовом положении компании - неустойчивое. Эта модель считается упрощенной имеет высокую точность вероятности прогноза несостоятельности компании. Поэтому полученные данные следует относить к ориентировочным условиям.

Таблица 11 – Результаты деятельности ООО «Апрель»

Показатель	Значение показателя, т. р.		Изменение показателя		Средняя величина, т. р.
	2019 г.	2020 г.	т. р.	± %	
1. Выручка	762	8 550	+7 788	+11,2 раза	4 656
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 337	8 914	+7 577	+6,7 раза	5 126
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-575	-364	+211	↑	-470
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-14	-41	-27	↓	-28
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-589	-405	+184	↑	-497
6. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-8	-84	-76	↓	-46
7. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-597	-489	+108	↑	-543
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-597	-489	+108	↑	-543
Изменение за период нераспределенной прибыли по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	-503	-513	-	-	-

Исходя из данных таблицы выше, годовая выручка компании за 2020 год возросла на 7 788 т.р, и составила 8 550 т. р.

За период с 01.01.2020 по 31.12.2020 показатель убытков от продаж составило -364 т. р. Финансовый результат от продаж за два последних года также вырос (на 211 т. р.).

Таблица 12 - Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя, %		Изменение показателя	
	2019 г.	2020 г.	± %	Состояние
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 13% и более.	-75,5	-4,3	+71,2	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-77,3	-4,7	+72,6	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.	-78,3	-5,7	+72,6	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-43	-4,1	+38,9	↑

За предыдущий год компания получила убыток как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило отрицательные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период.

За 2020 год компания по основным видам деятельности получила убыток, несмотря на это, имеет место быть положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2019 год. Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке компании.

В таблице 13, размещенной ниже рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты были приведены исключительно в справочных целях).

Таблица 13 – Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение	Нормативное значение			Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12. 2019 г.)	на конец периода (31.12. 2020 г.)					
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,35	0,5	+0,15	не менее 2			не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами			-1,88	-0,98	+0,9	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности			-0,78	0,29	0,49	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2020 года по 31.12.2020 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2020 г. оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления компании нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,29) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями

финансового положения компании. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

### **2.3 Проблемы финансового состояния компании**

ООО «Апрель» основным видом деятельности которой является Аренда и управление собственным и арендованным имуществом, а также дополнительное консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления.

Местоположение 445030, Самарская область, г. Тольятти, ул. Тополина 33а. Генеральным директором ООО «Апрель» приходится Сиркис Игорь Олегович. Размер уставного капитала 100 000 р.

Одной из важных целей успешного функционирования коммерческой компании является повышение стоимости чистых активов. Это действие позволит повысить общий уровень состояния компании. Так смотрят на снизившиеся показатели собственного капитала на 61,92% в 2018-2020 гг. говорит о том, что у ООО «Апрель» недостаточно потенциала для успешного функционирования, в частности повышение стоимостных характеристик чистых активов, это сказывается негативно и показывается как ослабление финансового состояния компании. Объем собственного капитала снижен в сравнении с 2018 годом, а именно на конец 2020 года показатель равен 14 427 т. р., на конец 2018 года 14 590 т. р.

Финансовое положение ухудшается в связи с ослаблением стоимости текущих активов, а именно текущая стоимость активов после вычета из этого показателя суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств снижается на 61,92%.

Основным показателем, отражающим эффективность функционирования компании, является чистая прибыль. Показатель дает понять, как хорошо работает внутренняя политика компании, эффективность работы сотрудников, качества привлеченных материалов и сырья, влияние

поставщиков и конкурентов. Чистый убыток ООО «Апрель» составляет 575 т. р. в 2019 г. Снижение показателя на 623,64% негативно сказывается на способности компании обеспечивать расширенное воспроизводство, точнее формировать фонды для финансирования дальнейшего развития.

Показатель рентабельности активов компании показывает, что на каждый рубль, который используется для финансирования активов ООО «Апрель», было сформировано чистого убытка в размере 0,0344 рублей в 2020 г. Необходимо активизировать управленческий потенциал для составления плана восстановления положительной прибыльности и его практической реализации. Главными факторами при формировании рентабельности активов были чистый финансовый результат и средневзвешенная стоимость активов, они относятся к первому порядку. Уменьшению показателя рентабельности активов в 2018-2020 гг. поспособствовали ухудшение значений финансового результата с 1 129 т. р. до -5 111 т. р. и рост привлеченного объема активов с 121 345 т. р. до 167 782 т. р.

Показатель, отражающий эффективность работы компании с точки зрения собственников и потенциальных инвесторов называется рентабельность собственного капитала. Исходя из данных, на каждый рубль используемого в 2020 г. собственного капитала собственники получили чистый убыток в размере -0,2744 рублей. Низкое значение показателя рентабельности подразумевает негативные последствия и ведет к ухудшению благосостояния и материального положения компании. С точки зрения привлекательности компании как к объекту инвестирования, компания теряет свое положение. Невозможно осуществить экономическую интерпретацию окупаемости собственного капитала, поскольку рентабельность этого источника финансирования отрицательная.

Индикаторы рассчитываются как с помощью сопоставления объема собственных оборотных средств с другими параметрами, так и путем сопоставления различных элементов источников финансирования. Так,



показатель автономии находится на низкой отметке, это говорит о том, что доверие со стороны банков, поставщиков и партнеров будет низким. Низкое значение показателя автономии ООО «Апрель» прямо указывает на низкое доверие к компании со стороны банков, других финансовых учреждений, поставщиков, прочих партнеров. Так же, как и с коэффициентом быстрой ликвидности, при случае, когда компания окажется в статусе банкрота, ее проданного имущества не хватит для полного удовлетворения финансовых задолженностей. 8,2% источников финансирования формируют капитал собственников.

В рамках своей политики обеспечения финансовой и экономической безопасности ООО «Апрель» обращает существенное внимание на создание достаточных запасов материалов, прочих ресурсов, которые необходимы в операционном процессе. В случае недостаточности объема, состояние финансового положения ухудшится, а также несвоевременное удовлетворение потребностей клиентов последует к низкой оценке компании. Показатели обеспеченности запасов выдают низкое значение обеспеченности собственными оборотными средствами (-17 368,01% в 2020 г.) это свидетельствует о том, что есть угроза нестабильности операционного процесса, для удовлетворения требований компании своими силами не справится, потребуется привлечение внешних источников финансирования.

Исходя из этого, собственно, повышается зависимость от поставщиков финансовых ресурсов в различной форме в 2018-2020 гг., ведь значение коэффициента ООО «Апрель» снизилось.

Таблица 14 - Показатели финансовой устойчивости компании

Показатель	Значение
Коэффициент автономии	0,98
Коэффициент обеспеченности СОС	-1,88
Коэффициент покрытия инвестиций	0,98
Коэффициент текущей ликвидности	0,35
Коэффициент быстрой ликвидности	0,35
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06
Рентабельность продаж	-75,46%
Рентабельность активов	-3,88%
Рентабельность собственного капитала	-3,93%

Исходя из данных, у компании существуют следующие проблемы:

- снижение показателей собственного капитала на 61,92% в 2018-2020 гг. сообщает об ослаблении финансового потенциала компании и в неспособности достигать такую цель, как повышение стоимости чистых активов;

- компания использует в своей деятельности неэффективную бизнес-модель и следует за снижением уровня финансового положения ООО «Апрель» в 2018-2020 гг. так как текущая стоимость активов после вычета из этого показателя суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств снижается на 61,92%;

Влияние положительных факторов, которые усиливают рыночное положение компании выше влияния негативных факторов об этом свидетельствует чистый результат ООО «Апрель». В свою очередь снижение показателя чистых активов на 623,64% негативно сказывается на способности компании в формировании фондов для финансирования дальнейшего развития.

- Ухудшение финансового результата с 1 129 т. р. до -5 111 т. р и рост привлеченного объема активов с 121 345 т. р. до 167 782 т. р. привели к

падению рентабельности активов в 2018-2020 гг.;

- Низкое доверие со стороны банков и иных лиц, основывается низким значением показателя автономии ООО «Апрель»;

- Отрицательное значение коэффициента обеспеченности СОС получилось из-за того, что величина внеоборотных активов значительно превышает собственный капитал.

- Коэффициент покрытия инвестиция в идеальном положении должен равняться единицы, но показатель 0,98 очень высок.

- Коэффициент текущей ликвидности должен быть в норме больше 2. Текущий показатель характеризует неплатежеспособность компании.

- Показатели рентабельности продаж, активов и собственного капитала, говорят о том, что затраты на осуществление деятельности вырос, при этом выручка снизилась или осталась на том же уровне.

### **3 Рекомендации по повышению эффективности методов и путей оздоровления компании**

#### **3.1 Направления финансового оздоровления компании**

В качестве финансового оздоровления компании ООО «Апрель» предлагаются следующие мероприятия:

- Снижение затрат на оплату коммунальных услуг
- Изменение организационной структуры. В рамках данного мероприятия предлагается внедрение специалиста по контролю.
- Сокращение затрат. Сокращение затрат планируется за счет оптимизации численности персонала. Например, сокращение должности специалиста по кадровой работе, его функции будут переданы на аутсорсинг.

Также, количество текущих работников (непосредственно работающих с клиентами) будет сокращено до 1. Следовательно, сокращение штата произойдет на 2 единицы.

Таблица 15 - Начальные инвестиции в рамках предложенного мероприятия, т. р.

Элемент начальных вложений	1 г.
Снижение затрат на оплату коммунальных услуг	110
Оптимизация штата ООО «Апрель»	50
Оптимизация документации компании (разработка новой должностной инструкции)	25
Разработка плана по взысканию дебиторской задолженности	15
Всего	200

Для реализации предложенного проекта необходимо осуществить начальные расходы в размере 200 т. р. (таблица 14). 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.

Таблица 16 - Структура источников финансирования в рамках реализации проекта/мероприятия, %

Элемент источников финансирования	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
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 компании 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%.

Таблица 17 - Динамика источников финансирования и финансовых расходов в рамках реализации проекта/мероприятия, %

Элемент источников финансирования	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
Объем привлеченного собственного капитала для финансирования проекта	200	200	200	200	200
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

Исходя из произведенных расчетов, начальный капитал, который будет привлечен для финансирования проекта, составит 200 т. р.

Объем привлеченного финансирования, и его структура будут оставаться устойчивыми на конец периода планирования по сравнению с

началом. Общая сумма привлеченного собственного капитала составит 200 т. р., Привлеченный заемный капитал отсутствует.

Таблица 18 - Экономический эффект в рамках предложенного мероприятия, т. р.

Ожидаемый экономический эффект	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
Рост доходности компании	210	210	210	210	210
Экономия затрат	360	260	230	200	160
Возврат дебиторской задолженности	140	110	60	40	80
Всего	710	580	500	450	450

В качестве элементов экономического эффекта выделены следующие: «рост доходности компании», «экономия затрат», «возврат дебиторской задолженности».

Таблица 19 - Маркетинговые расходы в рамках предложенного мероприятия, т. р.

Элемент маркетинговых расходов	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
Разработка сайта компании	50	10	10	10	10
Разработка рекламной кампании (листовки, реклама на ТВ и Радио, в газете)	60	30	30	50	30
Всего	110	40	40	60	40

Осуществление маркетинговых расходов позволит добиться намеченных показателей экономического эффекта.

Таблица 20 - Расходы на персонал в рамках мероприятия, т. р.

Сотрудник	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
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
------------------------	----	----	----	----	----

Продолжение таблицы 20

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. Совокупность таких расходов (364 т. р.) прямо влияет на мотивацию сотрудников, их заинтересованность в результатах работы. Недостаточное поощрение приведет к неспособности достичь намеченных показателей в рамках инвестиционного проекта.

Таблица 21 - Систематизация операционных расходов, т. р.

Элемент расходов	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
Расходы на персонал	362	362	362	362	364
Амортизационные отчисления	0	0	0	0	0
Финансовые расходы	0	0	0	0	0
Маркетинговые расходы	130	40	40	60	40
Прочие расходы	80	80	80	80	70
Всего	572	482	482	502	474

Любая реализация проекта не протекает без прочих расходов, они суммированы в таблице выше.

### **3.2 Эффективность разработанных мероприятий**

Для определения финансового результата от реализации проекта необходимо систематизировать все осуществляемые расходы в таблицу 3.9

Ожидается, что сумма операционных расходов при реализации проекта составит 474 т. р. в подготовке окончательного периода планирования. В дальнейшем сумма будет вычитаться из экономического эффекта от реализации проекта.

Таблица 22 - Финансовые результаты в рамках предложенного мероприятия, т. р.

Показатель	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.
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 компании	87,2	79,2	63,2	49,2	33,3
Чистая прибыль в рамках мероприятия	348,8	316,8	252,8	196,8	132,9

Расчет итога определяется вычитанием операционных расходов из экономического эффекта.

Получается положительное значение суммы чистой прибыли на конец периода в размере 132,9 т. р., что может указывать на потенциальную высокую эффективность такого инвестиционного проекта. Для формирования более точных выводов необходимо учесть стоимость денег во времени и начальные затраты.

Таблица 23 - Оценка инвестиционной привлекательности мероприятия, т. р.

Показатель	Текущий	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.	Всего
Начальные расходы	230	-	-	-	-	-	-
Всего	230	-	-	-	-	-	-



Продолжение таблицы 23

Чистая прибыль	-	348,8	316,8	252,8	196,8	132,8	-
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 учитываются начальные инвестиции, которые будут осуществляться для реализации такого проекта. Соответственно, этот показатель отображается в нулевом периоде. Поскольку 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 компанию в виде части выручки и может направлена на обновление основных средств.

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

На начало периода планирования наблюдается ЧДП ниже нуля (-230 т. р.), а на конец периода выше нуля (196,8 т. р.). Такая ситуация является типичной, поскольку 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 7:

$$КД = 1 \div (1 + i)^t \quad (7)$$

где КД — коэффициент дисконтирования;  
 $i$  — ставка дисконтирования;  
 $t$  — период дисконтирования.

Пример расчета значения показателя для первого планового периода будет следующим:

$$КД = 1: (1 + 0,0775)^1 = 0,92$$

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:

$$0,92 \times 348,8 = 320,804 \text{ т. р.}$$

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

Чистая текущая стоимость (NPV) компании рассчитывается следующим образом:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{B}{(1+t)^{t-1}} - \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+t)^{t-1}} \quad (8)$$

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:

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

(9)

где PI – индекс рентабельности;

B – денежные потоки в рамках мероприятия;

C – вложенный капитал;

i – ставка дисконтирования;

t – период дисконтирования.

Исходя из этого, 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, именно он позволит заработать больше, чем требует на свое финансирование.

Показатель окупаемости, который учитывает ДДП, рассчитывается следующим образом:

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

(10)

где ТокТС - срок окупаемости инвестиций в текущих стоимостях

n - число периодов;

CF<sub>t</sub> - приток денежных средств в период t;

t - коэффициент дисконтирования;

I<sub>0</sub> - величина исходных инвестиций в нулевой период.

Окупаемость предложенного проекта составляет около: 255,5 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.

Таблица 24 - Чувствительность проекта к изменению ставки дисконтирования, т. р.

Показатель	Текущий	1 г.	2 г.	3 г.	4 г.	5 г.	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 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 данную проект, о чем свидетельствуют полученные показатели экономической эффективности мероприятия.



## Заключение

Подводя итоги, стоит еще раз отметить, что под финансовым оздоровлением компании в научном сообществе принято понимать систему последовательных институциональных, производственных, финансовых и социально-экономических мер, направленных на устранение несостоятельности компании, а также восстановление доходности, прибыльности и жизнеспособности в долгосрочной перспективе.

Опыт показывает, что успех компании, в том числе финансово-экономический, зависит от стратегической направленности (70%), эффективности оперативного управления (20%) и качества выполнения текущего комплекса задач (10%). Стратегическая направленность, в свою очередь, включает такие вопросы, как:

- Подбор лучших вариантов развития компании
- Оптимизация инвестиционной политики
- Достижение долгосрочного конкурентного преимущества
- Улучшение качества стратегического анализа
- Реальность стратегического планирования
- Улучшение реализации стратегических целей

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

У ООО «Апрель» существуют следующие проблемы:

- Снижение собственного капитала на 61,92% в 2018-2020 гг. Говорит об ухудшении финансового потенциала компании, а именно о неспособности достигать;

- Финансовое положение ООО «Апрель» в 2018-2020 гг. заметно ослабевает, этому свидетельствует текущая стоимость активов после вычета из этого показателя суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств и

снижается на 61,92%;

Влияние положительных факторов, которые усиливают рыночное положение компании выше влияния негативных факторов об этом свидетельствует чистый результат ООО «Апрель». В свою очередь снижение показателя чистых активов на 623,64% негативно сказывается на способности компании в формировании фондов для финансирования дальнейшего развития.

- Ухудшение финансового результата с 1 129 т. р. до -5 111 т. р. и рост привлеченного объема активов с 121 345 т. р. до 167 782 т. р. привели к падению рентабельности активов в 2018-2020 гг.;

- происходит низкое доверие к компании со стороны банков, других финансовых учреждений, поставщиков, прочих партнеров в связи с упадком показателя автономии;

- существует угроза стабильности операционного процесса исходя из значения обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, составило -17 368,01% в 2020 г.;

В качестве финансового оздоровления компании ООО «Апрель» предлагаются следующие мероприятия:

- Снижение затрат на оплату коммунальных услуг, модернизация программ для повышения эффективности деятельности компании;

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

- Сокращение затрат. Сокращение затрат планируется за счет оптимизации численности персонала. Например, сокращение должности специалиста по кадровой работе, когда его функции будут переданы на аутсорсинг.

## Список используемой литературы

1. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 N 95-ФЗ (ред. от 19.12.2019) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.11.2018) / [Электронный источник] URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37800/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37800/)
2. 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.
3. Баклаева, Н.М., Финансовый анализ (продвинутый уровень): Учебное пособие для студентов экономических вузов. - Пятигорск: РИА-КМВ, 2018.- 400 с.
4. 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.
5. Бурыкина А.И. Некоторые вопросы правового регулирования банкротства юридических лиц / А.И. Бурыкина // Журнал Огарёв-Online. Выпуск № 13 (78) / 2018 – С. 78-80
6. Вдовченко, Н.А., Скачкова, О.С. Банкротство как форма реструктуризации: актуальные проблемы банкротства / Н.А. Вдовченко, О.С. Скачкова // Наука XXI века: актуальные направления развития. 2016. № 1-1. С. 72-74.
7. 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/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)
8. Дюсенов, Д.С. Банкротство и несостоятельность в РФ / Д.С. Дюсенов // Отечественная юриспруденция. 2016. № 8 (10). С. 19-22.
9. 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.

10. 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. – 2016. – №1. – С. 197–205.

11. 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.

12. Кобозева, Н. В. Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н.В. Кобозева. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 208 с.

13. Кован, С. Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С.Е. Кован. — М.: ИНФРА-М, 2017. – 219 с.

14. Кривошапкина, А.Э. Банкротство в условиях кризиса / А.Э. Кривошапкина // Новая наука: Современное состояние и пути развития. 2016. № 5-1. С. 111-113.

15. Куликова, И.А. Соотношение понятий «несостоятельность» и «банкротство» в Российском законодательстве / И.А. Куликова // Научный поиск. 2016. № 2.1. С. 58-59.

16. Курносова, М.В. Банкротство и его признаки / М.В. Курносова // Наука, технологии и инновации в современном мире. 2016. № 1 (3). С. 60-62.

17. Львова, О.А. Факторы и причины банкротства компаний в условиях современной экономики / О.А. Львова, О.М. Пеганова // Государственное управление: Электронный вестник. – 2016. – №44. – С.64–82.

18. 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.

19. 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.

20. Никонова, Н.В., Гамулинская, Н.В. Реалистичность методов оценки диагностики вероятности банкротства / Н.В. Никонова, Н.В. Гамулинская // Успехи современной науки. 2017. Т. 3. № 1. С. 104-106

21. 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.

22. 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.

23. 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.

24. Пацукова, И.Г. Современные методы диагностирования банкротства / И.Г. Пацукова // Новая наука: Стратегии и векторы развития. 2017. Т. 1. № 3. С. 130-133.

25. Петросова, В.В. Банкротство юридических лиц в России и пути его предупреждения / В.В. Петросова // Символ науки. 2016. № 12-1 (24). С. 207-209.

26. Прокофьев, В.А. Предпосылки и условия развития детерминированного факторного анализа (проблемы науки «экономический анализ») / В.А. Прокофьев, В.В. Носов, Т.В. Саломатина // ЭТАП: Экономическая теория, Анализ, Практика. – 2014. – № 4. – С. 134–145.

27. Солопова, А.Е. Банкротство предприятий в современных условиях / А.Е. Солопова // Новая наука: Проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 225-228.

28. 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.
29. Сучкова С.Ю. Механизм финансового оздоровления компании // Современные тенденции развития науки и технологий. 2016. № 11-11.
30. 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.
31. Чернова, М. В. Аудит и анализ при банкротстве: теория и практика: Монография/Чернова М. В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 207 с.
32. Чурсина, Ю.А. Выявление эффективной методики диагностики банкротства предприятия в целях предупреждения введения антикризисного управления / Ю.А. Чурсина, К.В. Кондратьева // Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №1. – С. 153–159.
33. Шамсиева, Р.Ф. Банкротство предприятия: основные причины возникновения и пути выхода / Р.Ф. Шамсиева // Интерактивная наука. 2016. № 10. С. 179-181.
34. 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.
35. Barth R. E. A Felon's Guide to Financial Recovery: Get Out and Stay Out!. – NY.: Henry Lyon Books, 2020. – 322 p.
36. 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.
37. Ragulina, J.V. Transformation of the role of a man in the system of entrepreneurship in the process of digitalization of the Russian economy [Text] / J.V. Ragulina, A.E. Suglobov, M.V. Melnik // Quality - Access to Success. 2018. No S2. P. 171-175.

38. Sloman J. Et al. Economics for Business. – 7th Edition. — Pearson, 2016. — 711 p.
39. Nickels W.G., McHugh J.M., McHugh S.M. Understanding Business. – 11th ed. — McGraw-Hill, 2016. —

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2020 г.

Пояснения 1	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Актив</b>					
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
	Нематериальные	1110	-	-	-
	Результаты исследований и	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	14 590	15 090	15 590
	Основные средства в организации		14 590	15 090	15590.0
	Доходные вложения в материальные	1160	-	-	-
	Финансовые	1170	-	-	-
	Отложенные	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	14 590	15 090	15 590
<b>II. Оборотные активы</b>					
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по	1220	-	-	-
	Дебиторская	1230	110	67	37
	Расчеты с поставщиками и		3	9	0.0
	Расчеты с покупателями и		107	58	20.0
	Расходы будущих		0	0	17.0
	Финансовые вложения (за исключением	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	56	13	2
	Касса организации		0	0	0.0

	Расчетные счета		56	13	2.0
--	-----------------	--	----	----	-----

Продолжение Приложения А

	Прочие оборотные	1260	-	-	-
	<b>Итого по разделу II</b>	1200	166	80	39
	<b>БАЛАНС</b>	1600	14 756	15 170	15 629
<b>Пассив</b>					
<b>III. Капитал и резервы</b>					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд,	1310	100	100	100
	Уставный капитал		100	100	100.0
	Собственные акции, выкупленные у	1320	(-) <sup>2</sup>	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль	1370	14 327	14 840	15 343
	Нераспределенная		14 327	14 840	15343.0
	<b>Итого по разделу III</b>	1300	14 427	14 940	15 443
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>					
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые	1420	-	-	-
	Оценочные	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	1400	-	-	-
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
	Заемные средства	1510	147	50	50
	Кредиторская	1520	182	180	136
	Расчеты с поставщиками и		19	0	34.0
	Расчеты с покупателями и		79	173	70.0
	Расчеты по налогам и		84	7	32.0
	Доходы будущих	1530	-	-	-
	Оценочные	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	329	230	186
	<b>БАЛАНС</b>	1700	14 756	15 170	15 629

## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах за 2020 г.

<i>Пояснения</i> 3	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
1	2	3	4	5
	Выручка <sup>4</sup>	2110	8 550	762
	Себестоимость продаж	2120	(-)	(-)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 550	762
	Коммерческие расходы	2210	(8 914)	(1 337)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(364)	(575)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(41)	(14)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	(405)	(589)
	Налог на прибыль <sup>5</sup>	2410	-	-
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(-)	(-)
	отложенный налог на прибыль <sup>6</sup>	2412	-	-
	Прочее	2460	(84)	(8)
	Налоги, уплачиваемые организациями, применяющими специальные налоговые		84	8
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	(489)	(597)
	Совокупный финансовый результат периода <sup>7</sup>	2500	(489)	(597)