

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)

Бухгалтерский учёт, анализ и аудит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства

Студент

Е.А. Шкуренко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Н.А. Ярыгина

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

Консультант

канд. пед. наук, доцент Д.Ю. Буренкова

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

Тольятти 2021

Аннотация

Тема бакалаврской работы «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства».

Выпускная квалификационная работа включает в себя: введение, три основных раздела, заключение, список литературы и приложения.

Главной целью выпускной квалификационной работы является оценка вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (на основании бухгалтерского баланса), а также разработка рекомендаций по нормализации финансового состояния ООО «Премьера».

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Премьера».

Предметом исследования является оценка вероятности банкротства организации по данным бухгалтерского баланса.

Краткие выводы по бакалаврской работе:

В первом разделе выпускной квалификационной работы было уделено внимание теоретическим основам бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства организации.

Во втором разделе была раскрыта общая характеристика исследуемого объекта и проведен анализ финансового состояния ООО «Премьера».

В третьем разделе проведена оценка вероятности банкротства и разработаны рекомендации по снижению вероятности банкротства.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что организация ООО «Премьера» может использовать разработанные мероприятия для целей предотвращения банкротства в будущем.

Abstract

The title of the graduation work is «Accounting balance sheet in assessing the probability of bankruptcy».

The graduation work may be divided into several logically connected parts which are introduction, three main chapters, conclusion, list of references, and appendices.

The aim of the work is to give some information about assessing the probability of bankruptcy according to the accounting balance sheet, as well as developing recommendations for the normalization of the financial condition of Limited Liability Company «Premiere».

The object of the graduation work is Limited Liability Company «Premiere».

The subject of the graduation work is the assessment of the probability of bankruptcy of the organization according to the accounting balance sheet.

Brief conclusions on graduation work:

In the first chapter of the graduation work, the main attention was paid to the theoretical foundations of the accounting balance sheet in assessing the likelihood of bankruptcy of the organization.

The second chapter disclosed a general description of the object under study and the analysis of the financial condition of LLC «Premiere».

The third chapter assesses the probability of bankruptcy and develops recommendations to reduce the probability of bankruptcy.

The practical significance of this work lies in the fact that the organization of LLC «Premiere» can use the developed measures to prevent bankruptcy in the future.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства организации.....	7
1.1 Понятие «банкротство», его причины, признаки и нормативно – правовое регулирование	7
1.2 Методы оценки вероятности банкротства (несостоятельности).....	21
2 Анализ финансового состояния ООО «Премьера» на основании данных бухгалтерского баланса	31
2.1 Техничко – экономическая характеристика ООО «Премьера»	31
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Премьера»	37
3 Разработка рекомендации (мероприятий) по снижению вероятности банкротства предприятия	50
3.1 Оценка вероятности банкротства ООО «Премьера».....	50
3.2 Разработка рекомендации (мероприятий) по снижению вероятности банкротства на предприятие ООО «Премьера».....	52
Заключение	58
Список используемой литературы	62
Приложение А Организационная структура ООО «Премьера».....	66
Приложение Б Бухгалтерский баланс ООО «Премьера» за 2020 г.....	67
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Премьера» за 2020 г.	69
Приложение Г Отчет о финансовых результатах ООО «Премьера» за 2019 г.	70

Введение

Банкротство организации – это своего рода итог кризисного финансового состояния организации. При несостоятельности (банкротстве) субъект хозяйствования проходит путь от временной неплатежеспособности (то есть неспособности организации исполнять свои обязательства), до неспособности удовлетворять требованию кредиторов.

В современной рыночной экономики была разработана система особых способов диагностики и анализа несостоятельности (банкротства) и разработана специальная методика по предотвращению банкротства.

Диагностикой является система финансового анализа, основанная на бухгалтерской (финансовой отчетности), которая направлена на изучение признаков кризисного состояния организации. Для того чтобы правильно оценить финансовое состояние организации (меры для восстановления платежеспособности, своевременности отвечать по своим обязательствам и оценки платежеспособности, надежности контрагентов), необходимо определить возможность банкротства.

Данная тема актуальна и это может быть обусловлено тем, что экономическая ситуация в России на сегодняшний день носит довольно – таки нестабильный характер, следствием этого является высокая вероятность банкротства многих организаций. Руководство организации может минимизировать и устранить признаки банкротства только в том случае, если будут известны угрозы для его финансового состояния.

Главной целью выпускной квалификационной работы является оценка вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (на основании бухгалтерского баланса), а также разработка рекомендаций по нормализации финансового состояния ООО «Премьера».

В соответствии с поставленной целью в процессе исследования были поставлены и решены следующие задачи:

- рассмотрены теоретические основы бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства организации;
- рассмотрены способы, методы и оценка вероятности банкротства (несостоятельности);
- разработаны рекомендации (мероприятия) по снижению вероятности банкротства предприятия.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Премьера».

Предметом исследования является оценка по данным бухгалтерского баланса вероятности банкротства организации.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что организация ООО «Премьера» может использовать разработанные мероприятия для целей предотвращения банкротства в будущем.

При написании данной работы теоретическим и методологическим основанием стали: литература современных ученых, приказы, инструкции, письма Правительства РФ, первичная и учетная информация предприятия, информация по отчетности и рекомендации по теме исследования.

Выпускная квалификационная работа включает в себя: введение, три основных раздела, заключение, список литературы и приложения. В первом разделе раскрываются теоретические основы оценки вероятности банкротства с помощью бухгалтерской (финансовой) отчетности, во второй части проводится оценка вероятности банкротства ООО «Премьера» посредством анализа данных бухгалтерского баланса, а в третьей части предлагаются разработанные мероприятия, направленные на снижение вероятности банкротства ООО «Премьера».

1 Теоретические основы бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства организации

1.1 Понятие «банкротство», его причины, признаки и нормативно – правовое регулирование

Банкротство организации – это своего рода итог кризисного финансового состояния организации. При несостоятельности (банкротстве) субъект хозяйствования проходит путь от временной неплатежеспособности (то есть неспособности организации исполнять свои обязательства), до неспособности удовлетворять требованию кредиторов.

К банкротству могут привести разные объективные, то есть не зависящие от деятельности организации (такие, как: высокая налоговая нагрузка, инфляция и так далее) и субъективные причины, причины банкротства указаны на рисунке 1 [9].

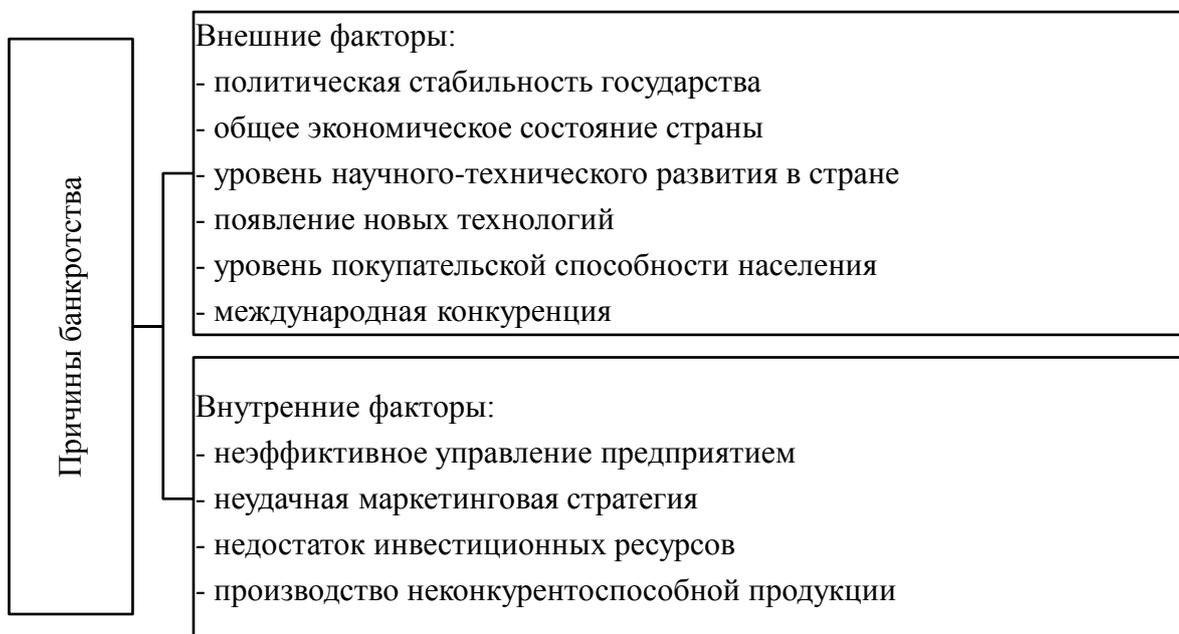


Рисунок 1 – Причины банкротства

Приостановление текущих платежей, неспособность удовлетворить

требования кредиторов в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены – все это является внешним признаком банкротства организации [23]. Должник – юридическое лицо может обратиться в арбитражный суд, где может быть возбуждено дело о банкротстве, при условии, что размер непогашенного обязательства составляет не менее триста тысяч рублей.

Объективные причины могут зависеть не только от экономических, но и политических, экологических и других причин.

К субъективным причинам банкротства относят:

- высокая стоимость заемных оборотных активов;
- очень длинный производственный цикл;
- моральный и физический износ основных средств;
- не достаточно квалифицированный персонал и руководство;
- снижение объема продаж из-за плохо изученного спроса;
- большие объемы условно-постоянных расходов и так далее.

В целях предотвращения банкротства (а именно, неспособности оплачивать текущие счета) главной задачей грамотного, компетентного руководителя организации является вовремя спрогнозировать вероятность наступления несостоятельности.

На основании исследований финансово – хозяйственной деятельности прошлых периодов и будущих возможных изменений прогнозируется финансовое состояние предприятия. Данный прогноз может быть представлен в форме таблиц отчетности, в номенклатуре статей типовой или укрепленной. Полученная информация может быть использована для различных целей.

Например: для исчисления допустимых темпов наращивания производственных мощностей организации, для расчетов любых финансовых коэффициентов и так далее.

На основании результатов проведенных расчетов, выявляется степень риска банкротства организации и если этот риск значителен, то

руководителю необходимо принять меры по его минимизации и предотвращению.

К мерам по предотвращению банкротства относят:

- восстановление экономической стабильности (изменение структуры активов и пассивов);
- реструктуризация долга (перекредитование, переоформление задолженности на иное лицо и так далее);
- диверсификация производства (повышение производственной эффективности);
- анализ затрат предприятия, сокращение не целевых расходов денежных средств;
- изменение маркетинговой политики;
- поиск новых инвесторов;
- реализация части имущества организации;
- проведение санации (финансовая помощь, направленная на восстановление платежеспособности) и так далее.

Именно на стадии зрелости возрастает риск банкротства, когда у предприятия производство налажено, прибыль стабильна. Абсолютная уверенность в стабильной работе повышает возможность недосмотра структурных изменений в экономической жизни.

Поэтому важно быстро реагировать на изменение ситуаций на рынке, появление новых производственных решений и внедрение их производство, рассчитывать все возможные риски не только от инвестиционной, но также и основной деятельности.

В случае если наступление банкротства неизбежно, то предприятие для целей проведения процедуры финансового оздоровления должно обратиться в Арбитражный суд РФ.

В целях предупреждения банкротства должнику может быть предоставлена финансовая помощь в достаточном размере для погашения денежных обязательств.

Процесс финансового оздоровления представляет собой совокупность мер способствующих улучшить финансовое положение организации и увеличить ее конкурентоспособность, источники финансового оздоровления указаны на рисунке 2. Данная процедура осуществляется через введение внешнего управления и включает в себя ряд организационных и финансовых мероприятий.

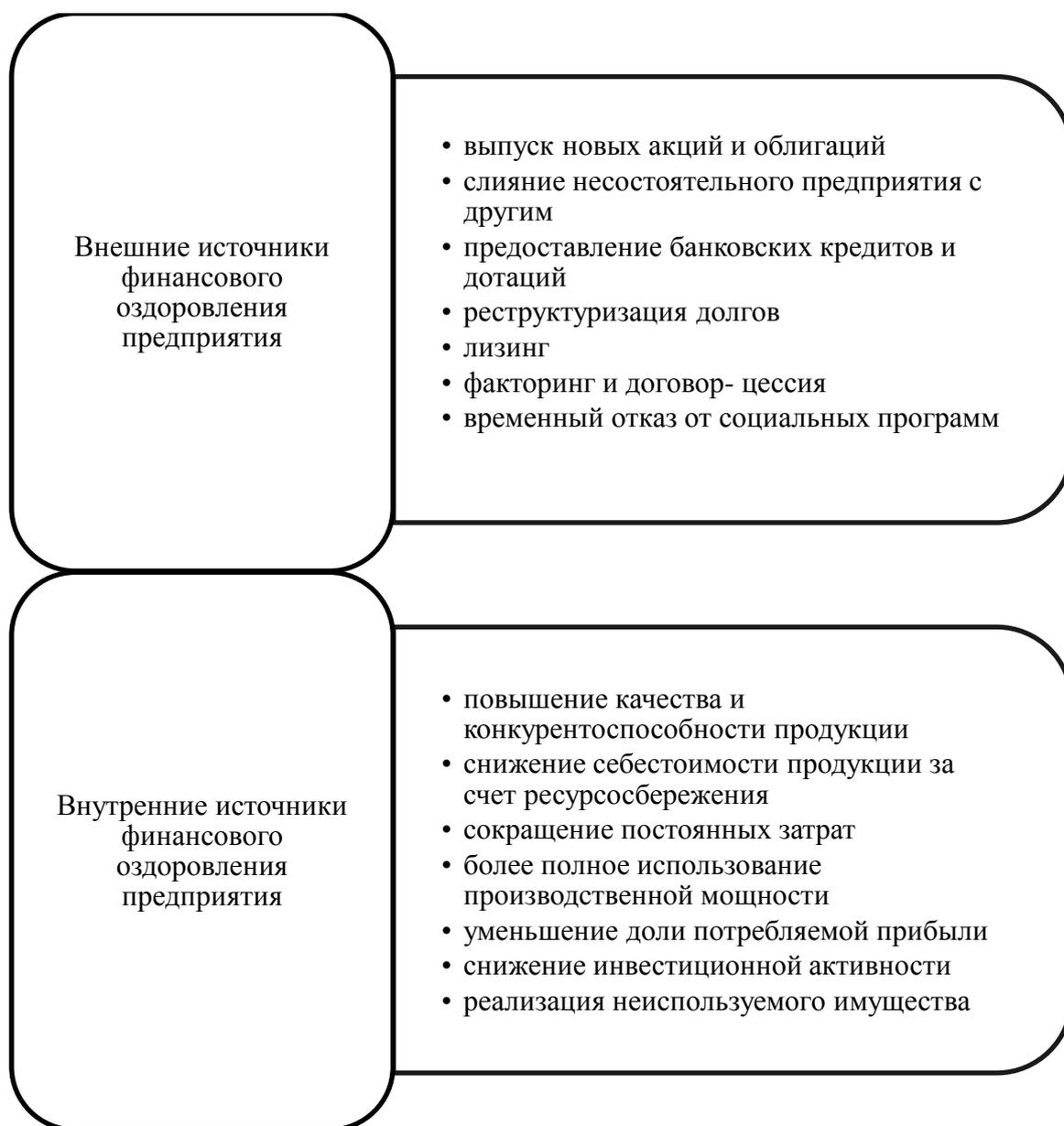


Рисунок 2 – Источники проведения санации

Мероприятия, связанные с закрытием нерентабельных подразделений,

изменением аппарата управления предприятия являются организационными.

А в качестве финансовых мер применяют: реструктуризацию долга, выпуск дополнительных акций, временный отказ от выплат дивидендов и так далее.

Если проведенные меры не привели к положительным результатам, то проводится процедура банкротства с продажей всего имущества на торгах и в дальнейшем происходит процесс ликвидации предприятия.

Различают несколько видов банкротства [13]:

- реальное банкротство,
- техническое банкротство,
- криминальное банкротство.

Реальное банкротство характеризуется абсолютной неспособностью юридического лица восстановить финансовые показатели и платежеспособность в установленный срок. Единственный законный способ выйти из данной ситуации – объявить себя банкротом посредством прохождения соответствующих юридических процедур.

При техническом банкротстве состояние неплатежеспособности появляется в результате значительной просрочки дебиторской задолженности. Проявляется в том случае, когда сумма активов выше финансовых обязательств, но при этом кредиторская задолженность существенно меньше, чем дебиторская. Грамотное управление организации с помощью проведения процедур санирования может привести к выходу из состояния банкротства.

Криминальное банкротство в свою очередь подразделяется на:

- преднамеренное (ст. 196 УК РФ) – совершение руководителем действий (бездействий) заведомо влекущих неспособность юридического лица отвечать в полном объеме по своим обязательствам;
- фиктивное (ст. 197 УК РФ) – заведомо ложное объявление руководителем о своей несостоятельности, что повлекло к

- причинению крупного ущерба;
- неправомерное (ст. 195 УК РФ) – при наличии признаков банкротства юридическое лицо скрывает имущество, уничтожает и фальсифицирует бухгалтерские и иные учетные документы.

Способность организации адаптироваться к изменению внешних и внутренних факторов необходима не только для ее выживания, но и развития.

В современном мире проблема банкротства организаций не вызывает чувства беспокойства у управляющих, что должно крайне насторожить. Ведь процедура банкротства это не просто списание всех долгов.

Для ее прохождения необходим большой пакет документов, оплата госпошлин, оплата управляющего и так далее. Чтобы не допустить фиктивного банкротства арбитражному управляющему приходится оценивать не только платежеспособность должника, но и законность получаемых доходов.

И вполне возможно, что такой анализ может выявить не законный источник поступления денежных средств. Если арбитражный управляющий выявит такой источник, то он обязан уведомить контролирующие органы, что может стать серьезными проблемами для должника.

Помимо этого, задача разработки эффективных методик прогнозирования банкротства тоже очень важно и актуально.

Своевременно проведенная процедура диагностирования финансовым управляющим помогает вовремя выявить и разработать мероприятия по финансовому оздоровлению и предотвратить процедуру банкротства.

На данный момент актуальной задачей является антикризисное управление, с применением своевременных и эффективных методов для поддержания финансовой стабильности предприятия, при изменениях, как в рыночной, так и экономической среде. В связи с этим необходимо совершенствовать инструменты прогнозирования банкротства.

Кроме того, стоит применять экономические методы и модели, которые

помогут на ранней стадии выявить ухудшения финансового состояния организации, впоследствии помогут избежать действий, влекущих к банкротству.

Вовремя разработанные меры могут привести к финансовому оздоровлению, смягчить негативные последствия в экономической жизни.

Таким образом, актуальна и практическая значима проблема банкротства, в виде неспособности отвечать по своим обязательствам должника.

В современном мире огромное количество юридических лиц, которые вынуждены обращаться к процедуре банкротства. Ежегодно число юридических лиц, признанных банкротами, увеличивается, что указывает на потребность в развитии, как теоретических концепций, так и практических методов банкротства в Российской Федерации.

Федеральный закон Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве)» устанавливает основные причины для признания должника банкротом, координирует порядок, и условия проведения мер по предупреждению несостоятельности, порядок и условия осуществления процедур, используемых в деле о банкротстве, и другие отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требований кредиторов [3].

Бухгалтерская (финансовая отчетность) – это обобщенная систематизация информации об активах, о финансовом состоянии и результатах хозяйственной деятельности организации.

Подготавливается на основе сведений о финансовом состоянии организации на отчетную дату с целью обеспечения внешних и внутренних пользователей обобщающей информацией о финансовом состоянии организации в виде, удобном и доступном для ее понимания и принятия указанных пользователей конкретных экономических решений.

При составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности используют следующие документы:

- ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402 – ФЗ;
- Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)»;
- Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации».

Главный принцип бухгалтерского учета – потребность составления и предоставления бухгалтерской (финансовой) отчетности, что является принципом непрерывности деятельности предприятия.

Процесс, с помощью которого осуществляют оценку прошлого и текущего состояния финансов, определяют результативность деятельности, и называют процессом анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Основная цель оценка финансово – хозяйственной деятельности организации относительно ее дальнейшего существования.

Для осуществления финансового анализа применяют методы проведения анализа форм бухгалтерской (финансовой) отчетности:

- горизонтальный анализ,
- вертикальный анализ,
- трендовый анализ,
- анализ относительных показателей (коэффициентов),
- сравнительный анализ,
- факторный анализ.

При проведении горизонтального анализа сопоставляются конкретные статьи отчетности с данными за предыдущие периоды. Главная цель – выявить тенденцию динамики изменения показателя.

Вертикальный анализ подразумевает определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. При этом главная задача – распределить степень влияния (по весу) на окончательный результат и определить те места, которые оказывают самое большое влияние.

Трендовый анализ заключается в определении тренда, то есть основных направлений движения показателя, который освобожден от воздействия случайных влияний. Главная задача спрогнозировать в будущем значения показателей.

При анализе относительных показателей (коэффициентов) определяется соотношение конкретных показателей, положений отчетности с положениями отчетных форм, выявление связи между показателями.

Сравнительный анализ включает в себя анализ индивидуальных сопоставимых финансовых показателей предприятий, подразделений, дочерних компаний, а также сравниваются эти показатели с показателями конкурентов и в целом по отрасли.

При осуществлении факторного анализа проводится анализ воздействия влияния индивидуальных характеристик факторов на итоговый показатель. Главная задача – расширение имеющихся возможностей структурного анализа. Обнаружение связи между показателями, содержащимися в различных формах отчетности, и анализ оснований для их изменения.

Финансовый анализ имеет большое значение, так как на основании данных расчетов происходит разработка экономических мероприятий стратегий организации [30].

В соответствии со ст. 2 ФЗ № 127 «О несостоятельности (банкротстве)» под несостоятельностью (банкротством) подразумевают – признанную арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

При этом денежное обязательство – это обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско – правовой сделке и (или) иному предусмотренному ГК РФ, бюджетным

законодательством РФ основанию.

С целью снижения риска банкротства юридических лиц применяются способы, представленные на рисунке 3.

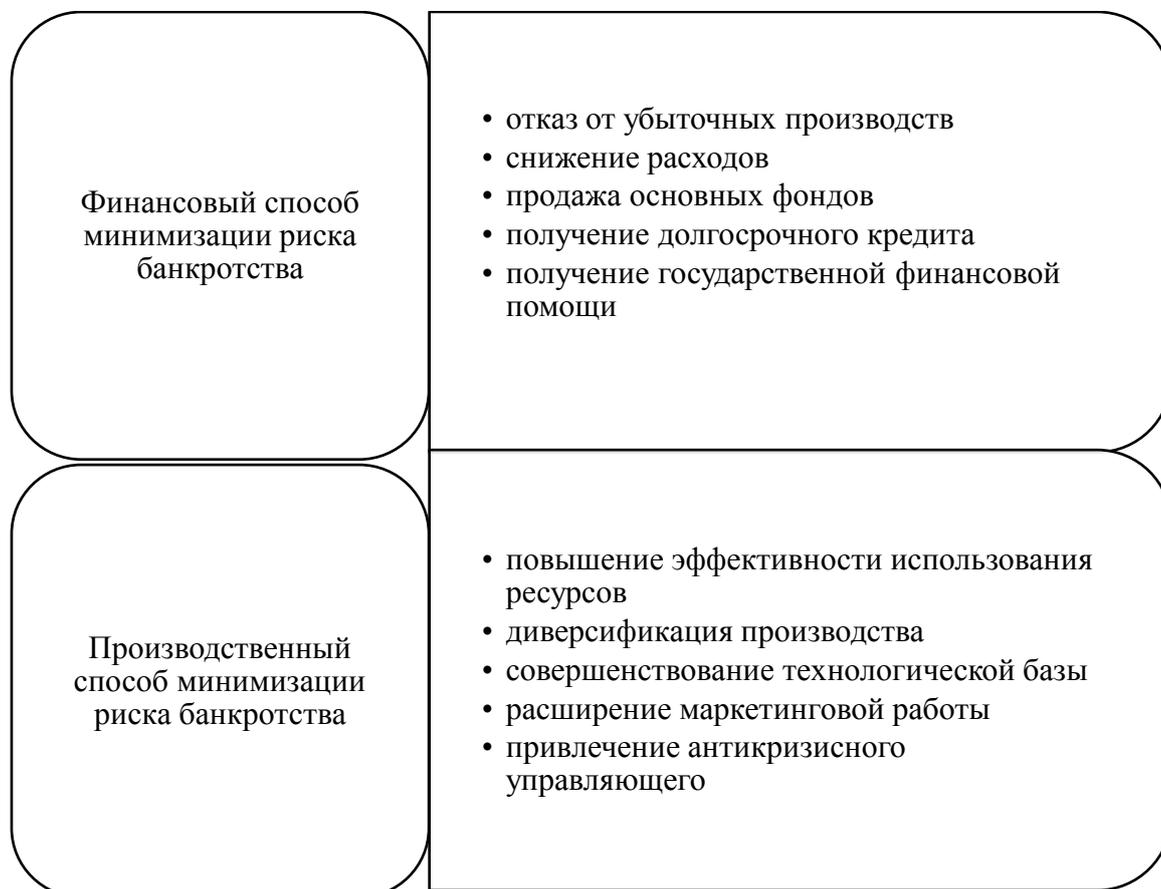


Рисунок 3 – Способы минимизации риска банкротства

В состав финансовых способов, минимизации риска возникновения банкротства можно включить: снижение затрат, уменьшение дивидендных выплат, отказ от нерентабельного производства, с целью снижения кредиторской задолженности продажу основных средств.

В состав производственных способов снижения риска банкротства можно включить: увеличение результативности используемых организацией ресурсов, расширение маркетинговой деятельности, улучшение технологического обеспечения, расширение производства, диверсификация производства, с целью получения экономической выгоды.

Для того чтобы избежать кризисной ситуации и неспособности юридического лица отвечать по своим обязательствам, необходимо:

- регулярно анализировать показатели в области динамики имущественного состояния организации и своевременно выявлять факты, оказывающие влияние на ее изменение. К примеру, понижение стоимостной оценки имущества указывает на снижение рентабельности организации;
- при росте стоимости собственности предприятия необходимо оценить влияние на такие факторы, как повышение стоимости производственных запасов, себестоимости продукции, основных фондов;
- признаками банкротства юридического лица является неспособность последнего удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены (ст. 3 № 127 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»).

Предпосылки банкротства, как правило, возникают гораздо раньше формального введения этой процедуры.

Помимо правомерного банкротства существует также фиктивное или преднамеренное. Такое банкротство может быть проведено с целью ухода от долговых обязательств и (или) присвоении денежных средств руководителем организации.

Данное банкротство может быть создано лицами, заинтересованными в имуществе организации или в том, чтобы предприятие развалилось. В таком случае банкротство называют рейдерским захватом.

В законодательстве РФ фиктивное банкротство – это преступление,

уголовно наказуемое.

Согласно УК РФ ст. 196 предусмотрено наказание штрафом в размере от двухсот тысяч до пятисот тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от одного года до трех лет, либо принудительными работами на срок до пяти лет, либо лишением свободы на срок до шести лет со штрафом в размере до двухсот тысяч рублей или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до восемнадцати месяцев либо без такового.

Количество фиктивных банкротств на территории Российской Федерации велико. И для этого финансовому управляющему необходимо знать и уметь определять признаки такого банкротства, чтобы не попасть врасплох.

Для того чтобы правильно оценить признаки фиктивного и преднамеренного банкротства необходимо воспользоваться Постановлением Правительства РФ от 27.12.2004 № 855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства».

Источниками информации для проведения экспертизы и подготовки заключения являются:

- документы учредительного характера со всеми поправками и дополнениями;
- бухгалтерская (финансовая) отчетность должника за последний отчетный период, предшествующий дате подачи заявления в арбитражный суд о признании должника несостоятельным (банкротом) и дате проведения экспертизы, а также за период продолжительностью не менее 12 месяцев, предшествующий дате подачи заявления о признании должника несостоятельным (банкротом), с аналитической расшифровкой активов;
- договоры и иные документы, на основании которых производилось отчуждение или приобретение имущества должника, изменение в

структуре активов, увеличение или уменьшение кредиторской задолженности, а также другие документы по сделкам или действиям, повлекшим изменения в финансово – хозяйственном положении должника;

- документы, содержащие сведения о составе руководства организации – должника за весь период проверки, а также о лицах, имеющих право давать обязательные для организации – должника указания либо имеющих возможность иным образом определять действия организации – должника.

Для установления наличия (отсутствия) признаков фиктивного банкротства определяется обеспеченность краткосрочных обязательств должника его оборотными активами.

Рассчитывается, как отношение величины оборотных активов, за исключением налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям к величине краткосрочных пассивов, за исключением доходов будущих периодов, фондов потребления и резервов предстоящих расходов и платежей.

При определении обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами в составе краткосрочных обязательств следует учитывать помимо величины основного долга величину признанных штрафов, пеней и иных финансовых (экономических) санкций, а также (по возможности) степень ликвидности соответствующих оборотных активов.

На основании рассчитанной величины обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами делаются следующие выводы:

- признаки фиктивного банкротства присутствуют, если величина обеспеченности краткосрочных обязательств должника его оборотными активами равна или больше единицы;
- признаки фиктивного банкротства не обнаружены, если величина обеспеченности краткосрочных обязательств должника его

оборотными активами меньше единицы.

В случае если коэффициент неудовлетворителен, то временный управляющий, проводит анализ сделок за отчетный период, выявляя те, которые были заключены на условиях, не соответствующих рыночным условиям.

Постановлением Правительства РФ от 27 декабря 2004 № 855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства» такими сделками признаются:

- осуществление сделок по замещению одного обязательства другим на условиях заключения заведомо неравноценных сделок (в отношении работ, услуг, цен на имущество, вида и сроков оплаты по сделке);
- сделки, связанные с возникновением обязательств должника, не обеспеченные имуществом, влекущие приобретение неликвидного имущества;
- сделки купли – продажи, осуществляемые с имуществом должника, заключенные на заведомо невыгодных условиях для должника, осуществляемые с имуществом, без которого не возможна основная деятельность;
- сделки по отчуждению имущества должника, не являющиеся сделками купли – продажи, направленные на замещение имущества должника, менее ликвидным.

Также большую трудность представляют принимаемые в конце календарного года нововведения, которые требуют существенного пересчета уже принятых бюджетов, бизнес – планов на следующий за этим период.

Таким образом, на основании анализа таких сделок, временной управляющий делает вывод, является ли банкротство фиктивным или нет. Если документы для данного анализа отсутствуют, то делается вывод, о невозможности определения признака банкротства (несостоятельности).

1.2 Методы оценки вероятности банкротства (несостоятельности)

Уровень вероятности в Российской Федерации банкротства организаций высок, это связано с такими факторами, как рост уровня инфляции, изменение состояния мировой экономики, изменение в налоговом законодательстве и так далее.

Количество организаций, ликвидированных в результате проведения процедуры банкротства значительно выше, чем количество предприятий, прошедших процедуру финансового оздоровления и продолжающих осуществлять свою финансово – хозяйственную деятельность с сохранением своего имущества. Такая тенденция носит негативный характер.

В рамках этой работы рассмотрим несколько моделей оценки вероятности банкротства (несостоятельности).

Существует множество моделей, как отечественных, так и иностранных, прогнозирования банкротств организаций, встречаемых в экономической литературе.

Для начала рассмотрим зарубежные модели, поскольку именно западные экономисты являются основателями первых методов. В результате первых попыток создать универсальную методологию оценки вероятности несостоятельности получить желаемый результат не удалось, так как были выявлены существенные просчеты. Однако уже в 1960 – е годы, в связи с появлением новых разработок в области вычислительной техники, появились первые серьезные исследования на тему прогнозирования банкротства предприятий.

К числу таких моделей следует отнести двухфакторную и пятифакторную модель Э. Альтмана, модель Р. Лиса, модель Р. Таффлера, модель Г. Спрингейта. Для прогноза возможности банкротства каждая из методик использует свои собственные показатели. Рассматриваемые модели являются наиболее известными зарубежными моделями банкротства. Все они построены с использованием множественного дискриминантного анализа.

Единственное различие между ними – статистическая выборка.

Одним из самых ранних методов, использовавших аналитические коэффициенты для оценки риска неплатежеспособности, была методика известного финансового аналитика Уильяма Бивера, которая была создана им в 1966 году.

Он собрал данные за последние пять лет о предприятиях, половина из которых стали банкротами, и проанализировал 30 коэффициентов. Из этого числа он взял пять основных, которые лучше всего прогнозировали вероятность банкротства.

Позже выяснилось, что наибольшую роль в его прогнозировании сыграл показатель, представляющий собой отношение притоков денежных средств к заемному капиталу, то есть отношение чистой прибыли к сумме всех обязательств.

Этот коэффициент теперь именуется коэффициентом У. Бивера. В результате объединения пяти коэффициентов Бивер составил систему показателей. В рамках применяемого подхода Бивера каждый коэффициент оценивается отдельно с точки зрения того, как он по отдельности может повлиять на вероятность банкротства, то есть этот подход является неизменяемым. Следовательно, в этом подходе отсутствует совокупный показатель, с помощью которого обычно оценивается вероятность наступления банкротства, что является существенным недостатком данной методологии. В качестве рекомендуемых параметров для определения показателя У. Бивера используется диапазон от 0,17 до 0,4.

Среди моделей факторные модели известных финансовых аналитиков и экономистов Э. Альтмана, Р. Лиса, Г. Тишоу и других очень популярны на Западе для оценки риска банкротства. Эти методы были разработаны с использованием многофакторного (мультипликативного) дискриминантного анализа.

При таком анализе используется методология, учитывающая совокупный эффект нескольких финансовых показателей. Основная цель

данного анализа является выстраивание своеобразной условной линии, которая делит все организации на две основные группы: если фирма находится выше этой линии, то финансовые трудности, вплоть до банкротства в ближайшем будущем, не представляют угрозы, и наоборот. Эта разделительная линия называется дискриминантной функцией, или индексом Z .

При этом для всех моделей MDA применяется один и тот же подход:

- формируется выборка компаний – банкротов;
- формируется выборка компаний – не банкротов;
- для обеих групп рассчитываются финансовые коэффициенты.

Инструменты множественного дискриминантного анализа (MDA) используются для построения регрессионного уравнения, которое классифицирует все предприятия на банкротов и не банкротов. Проводится проверка правильности построенной модели.

На основе вышеуказанной модели рассматриваются факторные модели для диагностики опасности банкротства, разработанные с учетом российской специфики.

Прежде всего, следует рассмотреть модель Э. Альтмана, поскольку этот известный американский экономист первым применил дискриминационный анализ для оценки риска банкротства в 1968 году. Его работы легли в основу исследований других вышеупомянутых ученых.

В 1968 г. профессор с помощью множественного дискриминантного анализа разработал линейное уравнение, в котором пять важнейших финансовых показателей были взвешены с особой тщательностью, а их величина представляла собой некоторую величину так называемого Z – счета.

Формула пятифакторной модели Альтмана:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5 \quad (1)$$

Расчет по формуле пятифакторной модели Альтмана можно произвести на основании данных в таблице 1.

Таблица 1 – Расчет показателей по Э. Альтману пятифакторная модель

Коэффициент	Наименование	Формула расчета
X1	абсолютная ликвидность активов	Оборотные активы / Итого активы
X2	рентабельность активов	Нераспределенная прибыль / Итого активы
X3	доходность производства	Прибыль до налогообложения / Итого активы
X4	автономность капитала	Рыночная стоимость акций (Собственный капитал) / Обязательства
X5	оборачиваемость собственных средств	Выручка / Итого активы

Для оценки уровня угрозы банкротства организации в рамках данной модели предусмотрены следующие значения:

- более 2,99 – положение в целом на предприятии стабильное, риск неплатежеспособности в ближайшие два года минимален;
- от 2,77 до 2,99 – вероятность банкротства возможная и составляет 15 – 20 %;
- от 1,81 до 2,7 – высокая 35 – 50%;
- до 1,8, то вероятность банкротства от 80 до 100%.

Точность прогнозируемых значений в модели для одного года составляет 95% в пределах двух лет 83%, что в целом является достоинством данной модели. Недостатком оценки этого показателя является то, что его можно рассматривать только в отношении крупных компаний, котирующихся на фондовых биржах. Кроме того, существует двухфакторная модель Альтмана.

Формула расчета двухфакторной модели Альтмана:

$$Z = -0,3877 - 1,0736K_{\text{ТЛ}} + 0,0579K_{\text{ЗС}} \quad (2)$$

Расчет по формуле пятифакторной модели Альтмана можно произвести на основании данных в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет показателей по Э. Альтману двухфакторная модель

Коэффициент	Наименование	Формула расчета
$K_{\text{тл}}$	коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы организации / краткосрочные обязательства
$K_{\text{зс}}$	коэффициент капитализации (коэффициент финансовой активности)	Заемный капитал / Собственный капитал организации.

С помощью коэффициента текущей ликвидности можно определить, какую часть текущих обязательств по кредитам и займам можно погасить, задействовав все оборотные активы организации.

Коэффициент финансовой активности показывает, сколько заемных средств было привлечено на 1 рубль активов, созданных за счет собственных средств.

Для оценки уровня угрозы банкротства организации в рамках данной модели предусмотрены следующие значения:

- Z меньше нуля, вероятность банкротства ниже 50% и далее снижается по мере уменьшения Z ;
- Z равен нулю, вероятность банкротства составляет 50%;
- Z больше нуля, вероятность банкротства выше 50% и возрастает по мере увеличения рейтингового числа Z .

Модель Р. Таффлера отличается от модели Э. Альтмана тем, что имеет другой набор важных финансовых и экономических показателей.

Они могут включать в себя такие показатели, как ликвидность, доходность, достаточность оборотного капитала и финансовый риск.

Модель Дж. Фультмера предполагает использование огромного количества показателей для расчетов, поэтому она дает достаточно точное прогнозирование вероятности банкротства. При этом точность расчетов

достигает 98% в течение одного года и 81% в течение более длительного периода.

Другой моделью для оценки банкротства является модель Р. Лиса, разработанная для британских компаний в 1972 году.

Лис одним из первых специалистов – аналитиков разработал свою модель, основанную на модели Альтмана. Она адаптирована для экономики Великобритании.

Формула расчета модели Р. Лиса:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4 \quad (3)$$

Расчет по формуле модели Р. Лиса можно произвести на основании данных в таблице 3.

Таблица 3 – Расчет показателей по модели Р. Лиса

Коэффициент	Наименование	Формула расчета
X1	абсолютная ликвидность активов	Оборотные активы / Итого активы
X2	доходность производства	Прибыль до налогообложения / Итого активы
X3	рентабельность активов	Нераспределенная прибыль / Итого активы
X4	автономность капитала	Рыночная стоимость акций (Собственный капитал) / Обязательства

Все четыре коэффициента целиком совпадают с коэффициентами, используемыми Э. Альтманом для его моделей, поэтому можно сказать, что модель банкротства Р. Лиса является модифицированной моделью Э. Альтмана для британских компаний. Различие модели Лиса состоит в том, что на конечный коэффициент больше всего влияет прибыль от продаж (учитывается в показателях X2 и X3). Таким образом, чем выше прибыль от продаж организации, тем более стабильным в финансовом отношении будет предприятие.

Для оценки уровня угрозы банкротства организации в рамках данной модели предусмотрены следующие значения:

- Z меньше 0,037 – вероятность банкротства высока;
- Z выше 0,037 – вероятность банкротства мала.

Все модели имеют одну общую черту – все авторы уделили большое внимание продажам организации. Чем выше продажи организации, тем выше ее финансовая устойчивость.

При исследовании этих моделей банкротства следует учитывать, что в России они применяются, не так часто, это связано с расхождениями в результатах, и на это есть следующие основания:

- сложность при переводе и адаптации иностранных моделей к российским моделям, регулярно меняющиеся формы отчетов, нечеткие толкования авторами некоторых формулировок, все это приводит к разному порядку расчета отдельных показателей при анализе несостоятельности предприятий;
- к использованию иностранных моделей при оценке вероятности банкротства российских организаций необходимо подходить с большой осторожностью, поскольку иностранные модели не в полной мере могут подойти в связи с различием в показателях предприятий разных стран.

Главной сложностью для российского предпринимательства на сегодняшний день остается его относительно небольшой возраст, а также отсутствие достаточных данных и наблюдений за предпринимательской деятельностью, что также препятствует использованию зарубежных моделей, основанных на результатах многолетних наблюдений, и обширной системы различных показателей.

За короткий временной период отечественные ученые разработали свои методы прогнозирования банкротства, конкретно для экономики России, часть из которых применима к предприятиям определенных специфических отраслей. К числу известных российских моделей относятся

Модель Г. В. Давыдовой и А. Ю. Беликовой, Модель В. И. Бариленко (с соавторами), С. И. Кузнецовой, Л. К. Плотниковой и О. В. Кайро, Модель А. Д. Шеремета, В.В. Ковалева и О.Н. Волкова.

Так как большинство аналитиков имеют абсолютно разные взгляды и мнения, из этого следует, что разные подходы приводят к результатам совершенно противоположным, тем не менее, из числа более точных российских моделей можно выделить модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Достоинство данной модели состоит в ее применении к компаниям разных масштабов и сфер деятельности.

Формула расчета модели Кадыкова – Сайфуллина:

$$R = 2K_o + 0,1K_{тл} + 0,08K_{и} + 0,45K_{м} + K_{пр} \quad (4)$$

Расчет по формуле модели Кадыкова – Сайфуллина можно произвести на основании данных в таблице 4.

Таблица 4 – Расчет показателей по модели Кадыкова – Сайфуллина

Коэффициент	Наименование	Формула расчета
К _о	коэффициент обеспеченности собственными средствами	(Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Оборотные активы
К _{тл}	коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы организации / Краткосрочные обязательства
К _и	коэффициент оборачиваемости	Выручка от реализации / Средние оборотные активы
К _м	коэффициент рентабельности от продажи товара	Чистая прибыль / Выручка от реализации
К _{пр}	рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Собственный капитал

Для оценки уровня угрозы банкротства организации в рамках данной модели предусмотрены следующие значения:

- R меньше 1, вероятность наступления банкротства высока;

– R больше 1, вероятность наступления банкротства низкая.

Существенным недостатком данной методологии выступает зависимость степени полноты оценки и правильности выбранного значения критических величин, а также уровень субъективности при определении значимых коэффициентов.

Рассмотрим подробнее различия между этими методами. Для начала в зарубежной и российской моделях применяются существенно отличающиеся данные бухгалтерского учета.

Так, в иностранных моделях для оценки вероятности банкротства анализируются основные средства, доходность вложений в материальные активы, нераспределенная прибыль, валовая прибыль, управленческие расходы и проценты к уплате.

А отечественные модели активно анализируют оборотные активы, финансовые вложения, денежные средства, а также другие оборотные активы.

Применение вышеуказанных моделей может привести к искажению конечных результатов, что обусловлено рядом причин, а именно:

- последовательность вычисления ряда отдельных показателей не одинакова. Согласно некоторым взглядам, величина собственного капитала равна разделу III баланса «Капитал и резервы». Представители иных взглядов считают, что она вычисляется как сумма раздела III баланса «Капитал и резервы», доходов будущих периодов и оценочных обязательств;
- расхождения между бухгалтерской отчетностью отечественных и зарубежных компаний. Российская бухгалтерская отчетность не включает чистый оборотный капитал, но некоторые ученые – экономисты расценивают данный показатель как разницу между оборотными активами и краткосрочными обязательствами;
- отличие в экономической среде, поскольку существует значительная неоднородность в уровне развития экономики государств во всем

мире, коэффициенты оценки вероятности банкротства, которые были разработаны для организаций в развитых странах с рыночной экономикой, не пригодны для стран с переходной экономикой;

- отраслевая специфика деятельности предприятий не учитывается. При разработке большинства моделей изначально предполагалось, что они будут «универсальными», то есть применимыми к организациям, задействованным в любой отрасли. Тем не менее, стандартные значения основных показателей финансового состояния компаний в разных отраслях экономики существенно различаются.

На основании перечисленных моделей прогнозирования вероятности банкротства возможно определить финансовое состояние организации. Следующим этапом работы будет проведение оценки вероятности банкротства ООО «Премьера».

2 Анализ финансового состояния ООО «Премьера» на основании данных бухгалтерского баланса

2.1 Техничко – экономическая характеристика ООО «Премьера»

ООО «Премьера» зарегистрирована 10 февраля 2003 года, ИНН 6321035630, КПП 632001001. В роли регистрирующего органа выступала Межрайонная инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №2 по Самарской области.

Предприятие ООО «Премьера» является обществом с ограниченной ответственностью и действует на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, принятого Государственной Думой 21.10.94 и одобренного Советом Федерации.

ООО «Премьера» является самостоятельным юридическим лицом, которое ориентируется в своей работе на законодательство Российской Федерации. В своей деятельности предприятие имеет самостоятельный баланс, свой фирменный бланк, печать с полным наименованием на русском языке, а также необходимые штампы, и функционирует на условиях полного хозяйственного расчета.

Юридический адрес: 445057, Самарская область, город Тольятти, улица Спортивная 22.

Основным видом деятельности ООО «Премьера» является:

- торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами.

Также осуществляются и дополнительные виды деятельности:

- торговля автотранспортными средствами;
- торговля розничная легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами в специализированных магазинах;
- торговля розничная легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами прочая;

- торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами за вознаграждение или на договорной основе;
- торговля оптовая прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских;
- торговля розничная прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, в специализированных магазинах;
- торговля розничная прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, прочая;
- торговля оптовая прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, за вознаграждение или на договорной основе;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- деятельность агентов по оптовой торговле автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- торговля оптовая эксплуатационными материалами и принадлежностями машин;
- торговля оптовая прочими машинами, приборами, аппаратурой и оборудованием общепромышленного и специального назначения;
- перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами;
- перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- технический осмотр автотранспортных средств;
- деятельность по техническому контролю, испытаниям и анализу прочая;
- аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств;
- аренда и лизинг прочих сухопутных транспортных средств и

оборудования;

- аренда и лизинг прочих машин и оборудования научного и промышленного назначения.

В настоящее время компания обеспечивает максимальное качество предоставляемых услуг с сохранением гарантированного качества.

Основную роль в обеспечении стабильности предприятия играет тщательно продуманная структура предприятия.

Структура предприятия – это состав и соотношение ее внутренних звеньев, отделов.

ООО «Премьера» использует линейно – функциональную структуру управления.

При выборе данной структуры руководство предприятия делит организацию на части, в рамках которых у каждой из них есть определенная функция, задачи.

Существует вертикальная линия: руководитель – функциональные управляющие – исполнители. Существуют вертикальные и межуровневые связи.

В качестве достоинств этой структуры управления следует отметить следующие: происходит усиление специализации, увеличивается эффективность качества управленческих решений, повышается способность грамотно управлять многопрофильной и многоцелевой деятельностью.

Из недостатков можно отметить: недостаточную гибкость, слабую слаженность работы функциональных подразделений, низкую скорость принимаемых управленческих решений, отсутствие на функциональных управляющих ответственности за итоговый результат деятельности предприятия.

Управление организационной структуры в ООО «Премьера» представлено в Приложении А. Структура управления довольно сложна и для удобного и простого управления компании стоит делегировать полномочия некоторых отделов и упразднить лишние клетки, это приведет к

упрощению структуры, снижению затрат на оплату труда управленческого персонала и увеличению финансовых показателей компании.

Рассмотрим основные экономические показатели за 2018 – 2020 года, для оценки, представленные в таблице 5, используя данные бухгалтерского баланса для оценки вероятности банкротства (Приложение Б) и отчета о финансовых результатах (Приложение В и Г).

Таблица 5 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Премьера» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
				2019- 2018 гг.	2020- 2019 гг.	2019/ 2018 гг.	2020/ 2019 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Выручка	1905726	2467258	2935870	561532	468612	129,47	118,99
2 Себестоимость продаж	1843028	2359093	2825853	516065	466760	128	119,79
3 Валовая прибыль	62698	108165	110017	45467	1852	172,52	101,71
4 Коммерческие расходы	34380	65434	89933	31054	24499	190,33	137,44
5 Управленческие расходы	58091	79698	68427	21607	-11271	137,2	85,86
6 Прибыль (убыток) от продаж	-29773	-36967	-48343	-7194	-11376	124,16	130,77
7 Проценты к получению	170	96	72	-74	-24	56,47	75
8 Проценты к уплате	15860	17590	30443	1730	12853	110,91	173,07
9 Прочие доходы	103116	141615	147934	38499	6319	137,34	104,46
10 Прочие расходы	34200	59972	51429	25772	-8543	175,36	85,76
11 Прибыль до налогообложения	23453	27182	17791	3729	-9391	115,9	65,45
12 Чистая прибыль	17155	21359	13847	4204	-7512	124,51	64,83
13 Активы	296979	509215	638049	212236	128834	171,46	125,3
14 Основные	36307	38853	37337	2546	-1516	107,01	96,1

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7	8
средства							
15 Собственный капитал	105084	126443	140290	21359	13847	120,33	110,95
16 Заемный капитал	191895	382772	497759	190877	114987	199,47	130,04
17 Фондоотдача (1/14)	52,49	63,50	78,63	11,01	15,13	120,98	123,82
18 Оборачиваемость активов (1/13)	6,42	4,85	4,6	-1,57	-0,24	75,51	94,97
19 Рентабельность продаж (6/1)×100%	-1,56	-1,5	-1,65	0,06	-0,15	95,9	109,9

Следовательно, по данным таблицы 5 можно сделать следующие выводы:

- фондоотдача характеризует, насколько эффективно использует основные средства предприятие. Данный финансовый коэффициент показывает, сколько приходится выручки на единицу стоимости основных средств. Также следует заметить, что показатель с каждым годом только увеличивается, так с 2018 года по 2020 произошло увеличение с 63,50 до 78,63 или 123,82 %. Это произошло за счет увеличения выручки организации, что является положительным моментом;
- оборачиваемость активов показывает скорость оборотов всех совокупных активов организации. Из расчетов видно, что значение этого коэффициента уменьшается с 6,42 до 4,85. Отрицательная динамика говорит об ухудшении финансового состояния организации. Именно поэтому с 2018 по 2019 год происходит рост заемных средств на 199,47% или 190877 тысяч рублей для поддержания производственной деятельности;
- рентабельность продаж показывает эффективность деятельности организации. Отрицательный показатель является важным сигналом

руководству, говорит об убыточности деятельности организации. Именно за счет этого происходит увеличение себестоимости в 2018 – 2019 году с 1843028 до 2359093 тысяч рублей.

Для наглядности рассмотрим динамику основных технико – экономических показателей за 2018 – 2020 года по таблице 5, на графике, который представлен на рисунке 4.

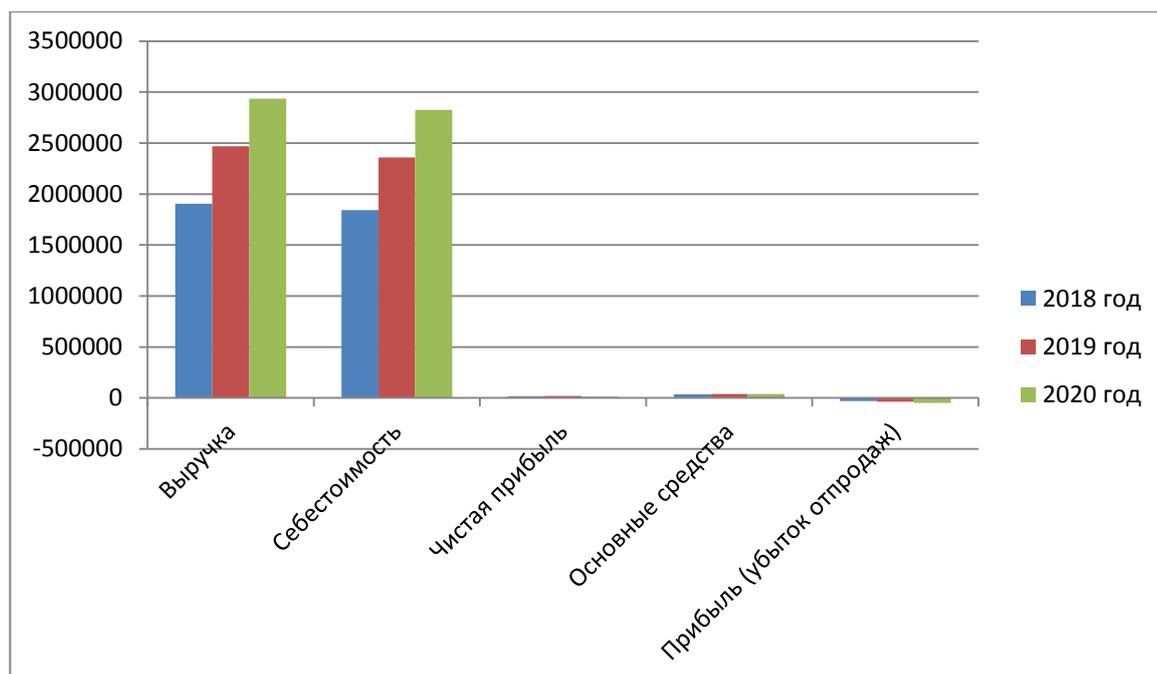


Рисунок 4 – Динамика технико – экономических показателей за 2018 – 2020 годы, тыс. руб.

Выручка организации имела положительную динамику на протяжении всего периода, так наибольшее увеличение произошло с 2018 по 2019 год, темп роста составил 129,47%. В 2020 году чистая прибыль значительно уменьшилась на 7512 тысяч рублей. По состоянию на этот же год убыток от продаж составил 48343 тысяч рублей. Данный показатель значительно вырос с 2019 по 2020 год на 11376 тысяч рублей или 130,77%. Это связано с ростом управленческих и коммерческих расходов.

Таким образом, организация ООО «Премьера» имела убыток от продаж каждый год. Наблюдается отрицательная динамика с 2018 по 2020 год.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Премьера»

С целью определения уровня финансового состояния необходимо проанализировать активы и пассивы ООО «Премьера».

Данные бухгалтерского баланса для проведения анализа, представлены в Приложении Б.

Проведенный анализ динамики активов ООО «Премьера» за 2018 – 2020 года предоставлен в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ динамики активов ООО «Премьера» за 2018 – 2020 года

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.	Темп роста, %
	2018 г.	2019 г.	2020 г.		
I Внеоборотные активы, всего	36647	39193	37677	1030	102,81
Нематериальные активы	340	340	340	0	100
Основные средства	36307	38853	37337	1030	102,84
II Оборотные активы, всего	260332	470022	600372	340040	230,62
Запасы	94983	223768	315165	220182	331,81
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2 652	19731	21568	18916	813,27
Дебиторская задолженность	130445	174497	190793	60348	146,26
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	15186	15202	32332	17146	212,91
Денежные средства и денежные эквиваленты	16221	36175	39246	23025	241,95
Прочие оборотные активы	845	649	1 268	423	150,06
Валюта баланса	296979	509215	638049	341070	214,85

Для наглядности динамика внеоборотных и оборотных активов предприятия за 2018 – 2020 годы представлена на рисунке 5.

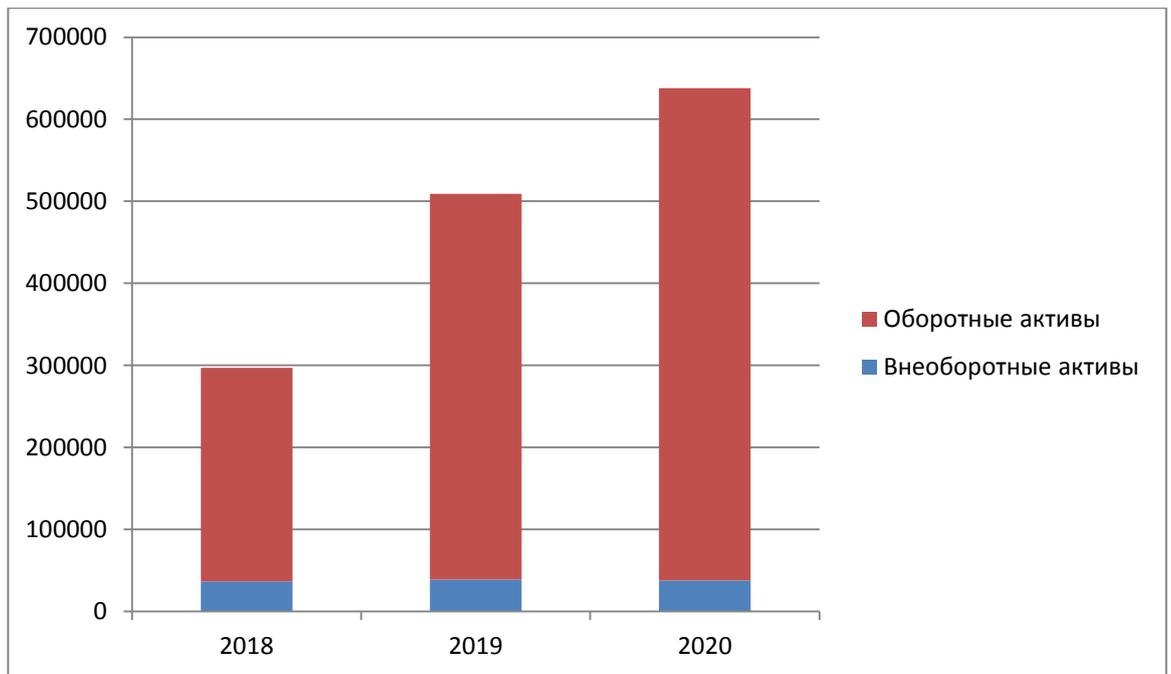


Рисунок 5 – Динамика внеоборотных и оборотных активов ООО «Премьера» за 2018 – 2020 года

На основании расчетов можно сделать вывод, что за анализируемый период, а именно с 2018 по 2020 годы, активы организации увеличились за счет роста оборотных активов. С 2018 – 2020 год оборотные активы возросли с 260332 до 600372 тысяч рублей или 230,62%. При этом внеоборотные активы незначительно, но тоже увеличились на 1030 тысяч рублей. В общей сумме активы возросли на 214,85% или 341070 тысяч рублей.

Большое влияние на рост оборотных активов оказало увеличение налога на добавленную стоимость по приобретенным материалам на 813,27%. Так же увеличились запасы на 220182 тысяч рублей, денежные средства на 23025 тысяч рублей, финансовые вложения на 17146 тысяч рублей, все это является позитивным фактором для организации.

Доля внеоборотных активов составляет 6% на конец анализируемого периода, а доля оборотных 94%.

Для удобства представления структура внеоборотных активов на 2020 год представлена на рисунке 6.

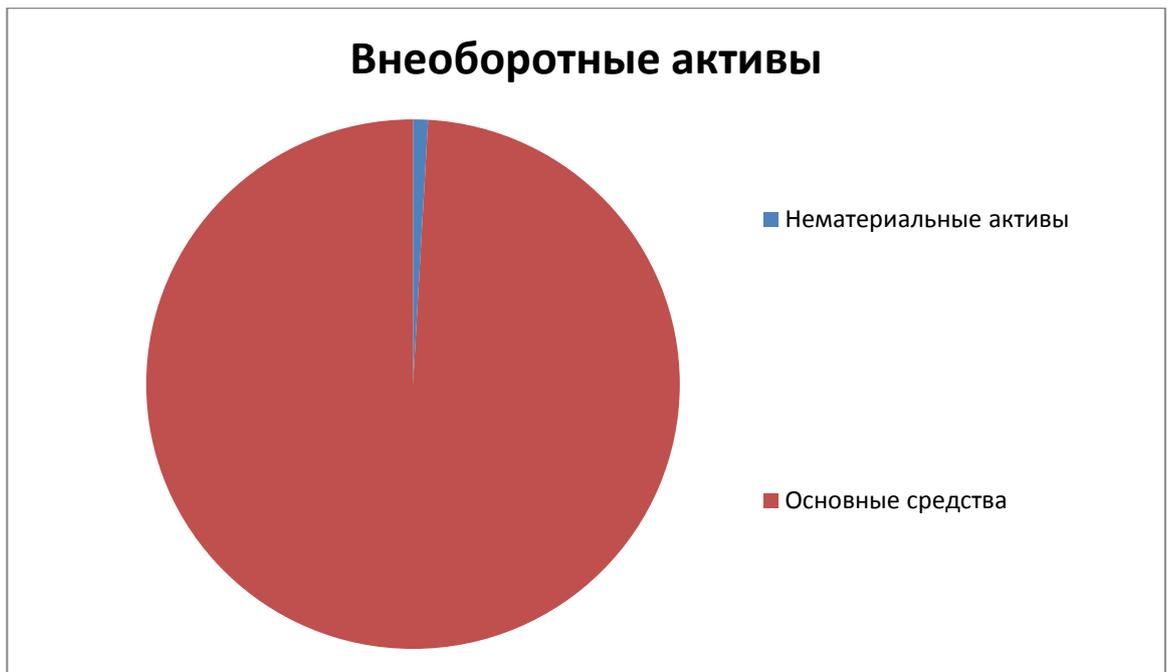


Рисунок 6 – Структура внеоборотных активов ООО «Премьера» на 2020 г., тыс. руб.; %

Основную долю на конец анализируемого периода в структуре внеоборотных активов занимают основные средства 99% и только 1% нематериальные активы.

На рисунке 7 представлена структура оборотных активов на 2020 год.



Рисунок 7 – Структура оборотных активов ООО «Премьера» на 2020 г., тыс. руб.; %

На основании рисунка можно сделать вывод, что основную долю среди оборотных активов предприятия занимают запасы 52%, а также дебиторская задолженность 32%. На долю ликвидных активов, а именно денежных средств, приходится всего 7%.

Анализ динамики источников формирования имущества ООО «Премьера» за 2018 – 2020 года представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ динамики источников формирования имущества ООО «Премьера» за 2018 – 2020 гг.

Показатель	Значение по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб. 2020 г. - 2018 г.	Темп роста, % 2020 г. / 2018 г.
	2018 г.	2019 г.	2020 г.		
III Капитал и резервы, всего	105084	126443	140290	35206	133,50
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0	100
Добавочный капитал (без переоценки)	338	338	338	0	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	104736	126095	139942	35206	133,61
IV Долгосрочные обязательства, всего	51700	59540	66500	14800	128,63
Заемные средства	51700	59540	66500	14800	128,63
V Краткосрочные обязательства, всего	140195	323232	431259	291064	307,61
Заемные средства	6049	3276	10383	4334	171,65
Кредиторская задолженность	134146	319956	420876	286730	313,74
Валюта баланса	296979	509215	638049	341070	214,85

Наглядно динамику собственных и заёмных источников финансирования деятельности ООО «Премьера» за 2018 – 2020 года видно на рисунке 8.

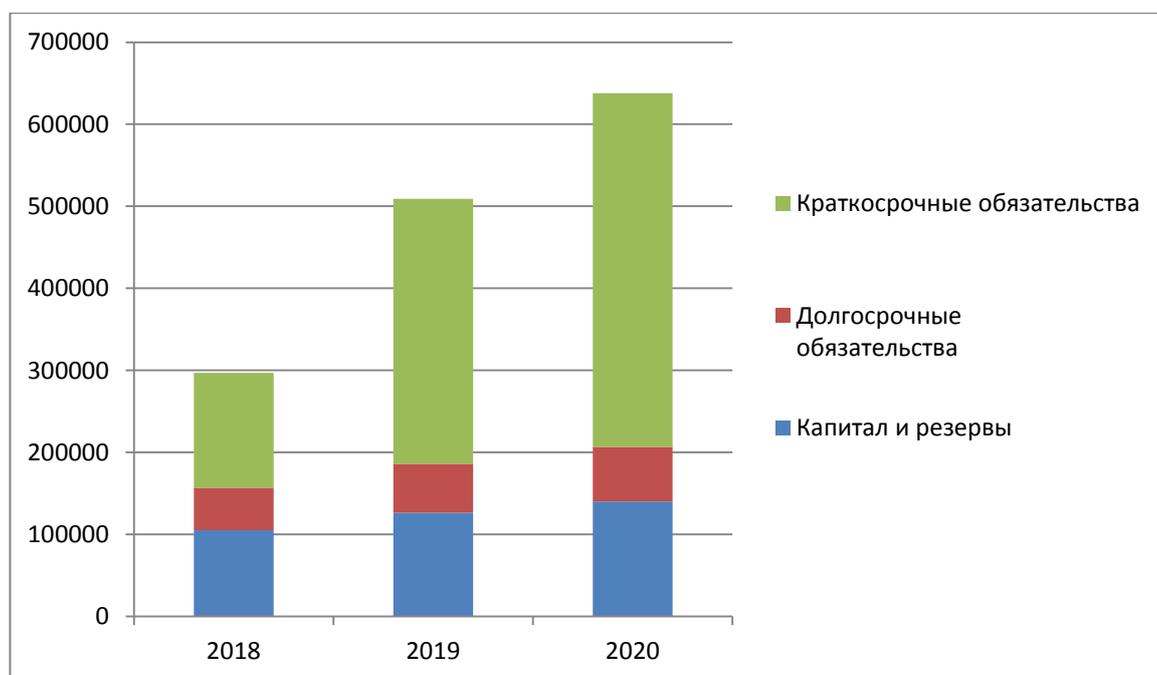


Рисунок 8 – Динамика собственных и заёмных источников финансирования деятельности ООО «Премьера» за 2018 – 2020 гг., тыс. руб.

Анализ динамики источников финансирования деятельности организации позволяет сделать вывод о том, что уставный капитал за последние три года не изменялся, так же, как и добавочный капитал. В разделе «Капитал и резервы» произошло только увеличение нераспределенной прибыли на 35206 тысяч рублей или 133,61%. Долгосрочные обязательства постепенно растут за счет увеличения заемных средств с 51700 до 66500 тысяч рублей. Происходит большой рост кредиторской задолженности на 313,74%, что является негативным фактором и говорит об ухудшении финансового состояния организации.

На конец анализируемого периода структуру пассивов можно увидеть на рисунке 9.



Рисунок 9 – Структура пассивов ООО «Премьера» на 2020 г., тыс. руб.; %

На основании выше проведенных расчетов, наибольшую долю в структуре пассивов составляют краткосрочные обязательства, на них приходится 68 % капитала организации. Доля собственного капитала составляет 22%, доля долгосрочных обязательств 10 %.

Важно заметить, что доля краткосрочных обязательств высока, данный факт является негативным и может повлиять на ликвидность организации.

Анализ структуры и динамики бухгалтерского баланса на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Премьера» необходимо дополнить анализом платежеспособности.

В целях удобства проведения анализа ликвидности баланса, по степени ликвидности активы сформированы и расположены в порядке их снижения, проведенный расчет указан в таблице 8.

Таблица 8 – Группировка активов ООО «Премьера» по степени ликвидности

Группы активов (по степени ликвидности)	Значение на 2018 г., тыс. руб.	Значение на 2019 г., тыс. руб.	Значение на 2020 г., тыс. руб.
1	2	3	4
A1. Высоколиквидные	31407	51377	71578

Продолжение таблицы 8

1	2	3	4
активы (денежные средства + краткосрочные фин. вложения)			
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность)	130445	174497	190793
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	98480	244148	338001
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	36647	39193	37677

Пассивы сформированы по степени срочности в целях анализа пассивов баланса, и расположены в порядке их снижения, проведенный расчет указан в таблице 9.

Таблица 9 – Группировка пассивов ООО «Премьера» по степени срочности

Группы пассивов (по степени срочности)	Значение на 2018 г., тыс. руб.	Значение на 2019 г., тыс. руб.	Значение на 2020 г., тыс. руб.
П1 Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущая кредит. задолж.)	134146	319956	420876
П2 Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	6049	3276	10383
П3 Долгосрочные обязательства	51700	59540	66500
П4 Постоянные пассивы (собственный капитал)	105084	126443	140290

Для понимания того, является ли бухгалтерский баланс организации

абсолютно – ликвидным, необходимо сравнить итоги по каждой группе активов и пассивов и проверить, выполняются ли следующие условия:

$$A_1 \geq П_1; A_2 \geq П_2; A_3 \geq П_3; A_4 \leq П_4.$$

Сравнение итоговых показателей по активу и пассиву за 2018 год:

$$31407 \leq 134146; 130445 \geq 6049; 98480 \geq 51700; 36647 \leq 105084.$$

Сравнение итоговых показателей по активу и пассиву за 2019 год:

$$51377 \leq 319956; 174497 \geq 3276; 244148 \geq 59540; 37677 \leq 140290.$$

Сравнение итоговых показателей по активу и пассиву за 2020 год:

$$71578 \leq 420876; 190793 \geq 10383; 338001 \geq 66500; 37677 \leq 140290.$$

Из проведенного анализа, можно сделать вывод, что условие абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Премьера» не соблюдается ни в одном году. У организации недостаточно высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Но при этом имеется достаточное количество быстрореализуемых активов, а именно дебиторская задолженность, для покрытия среднесрочных обязательств.

Для расчета относительных показателей ликвидности формулы указаны в таблице 10.

Таблица 10 – Основные показатели, используемые при анализе ликвидности

Наименование показателя	Порядок расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства

Рассчитаем относительные коэффициенты ликвидности ООО «Премьера», обозначив индексом 1 – данные за 2018 год; индексом 2 – данные за 2019 год и индексом 3 – данные за 2020 год.

Расчет коэффициента абсолютной ликвидности:

$$K_{ал1} = (16221 + 15186) / 140195 = 0,22$$

$$K_{ал2} = (36175 + 15202) / 323232 = 0,16$$

$$K_{ал3} = (39246 + 32332) / 431259 = 0,17$$

Расчет коэффициента быстрой ликвидности:

$$K_{бл1} = (16221 + 15186 + 130445) / 140195 = 1,15$$

$$K_{бл2} = (36175 + 15202 + 174497) / 323232 = 0,70$$

$$K_{бл3} = (39246 + 32332 + 190793) / 431259 = 0,61$$

Расчет коэффициента текущей ликвидности:

$$K_{тл1} = 260332 / 140195 = 1,86$$

$$K_{тл2} = 470022 / 323232 = 1,45$$

$$K_{тл3} = 600372 / 431259 = 1,39$$

В таблицу 11 сопоставим полученные значения.

Таблица 11 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Премьера» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Нормативное значение	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+; -)	
					2019 по сравн. с 2018г.	2020 по сравн. с 2019
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,25$	0,22	0,16	0,17	-0,06	0,01
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,7$	1,15	0,70	0,61	-0,45	-0,09
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,86	1,45	1,39	-0,41	-0,06

Из данных, предоставленных в таблице, можно сделать следующие выводы:

- коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств ООО «Премьера» может покрыть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. В 2018 году норматив данного показателя, достигнут не был и по

состоянию на 2019 год также произошло снижение на 0,06. Низкое значение коэффициента говорит о снижении платежеспособности организации.

- коэффициент быстрой ликвидности характеризуется способностью покрытия краткосрочных обязательств за счет высоколиквидных оборотных средств организации. В 2018, 2019 году показатель соответствует норме, но происходит его снижение на 0,45. А в 2020 году по отношению к 2019 коэффициент уменьшился на 0,09 и не достиг нормативного значения, что является негативным фактором.
- коэффициент текущей ликвидности является финансовым показателем и отражает способность организации погашать текущие, а именно краткосрочные обязательства за счет оборотных активов. На протяжении исследуемого периода ни в одном году норма достигнута не была, имеется негативная тенденция к снижению. Так, в 2020 году показатель имеет значение 1,39, это говорит о том, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Анализ платежеспособности позволяет правильно оценить имущественное состояние и способность организации отвечать по своим обязательствам перед кредиторами.

Важно заметить, чем выше показатель ликвидности предприятия, тем выше финансовая устойчивость в целом.

В таблице 12 указаны формулы основных показателей, используемые при анализе платежеспособности.

Таблица 12 – Основные показатели, используемые при анализе платежеспособности

Наименование показателя	Порядок расчета
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	СОС/Оборотные активы
Коэффициент маневренности СОС	Денежные средства/СОС

Продолжение таблицы 12

Доля собственных средств в активах	Оборотные активы /Валюта баланса
Доля запасов в оборотных активах	Запасы /Оборотные средства
Доля СОС в покрытии запасов	СОС / Запасы

Проведем расчет показателей, представленных в таблице 12.

Расчет собственных оборотных средств:

$$СОС_1 = 105084 + 51700 - 36647 = 120137$$

$$СОС_2 = 126443 + 59540 - 39193 = 146790$$

$$СОС_3 = 140290 + 66500 - 37677 = 169113$$

Расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами:

$$K_{\text{Обеспеч.СОС1}} = 120137 / 260332 = 0,46$$

$$K_{\text{Обеспеч.СОС2}} = 146790 / 470022 = 0,31$$

$$K_{\text{Обеспеч.СОС3}} = 169113 / 600372 = 0,28$$

Расчет коэффициента маневренности собственных оборотных средств:

$$K_{\text{Манев.СОС1}} = 16221 / 120137 = 0,14$$

$$K_{\text{Манев.СОС2}} = 36175 / 146790 = 0,25$$

$$K_{\text{Манев.СОС3}} = 39246 / 169113 = 0,23$$

Расчет доли собственных средств в активах:

$$\text{Доля } ОС_{\text{Ак1}} = 260332 / 296979 = 0,88$$

$$\text{Доля } ОС_{\text{Ак2}} = 470022 / 509215 = 0,92$$

$$\text{Доля } ОС_{\text{Ак3}} = 600372 / 638049 = 0,94$$

Расчет доли запасов в оборотных активах:

$$\text{Доля } \text{Зап.}_{\text{Оа1}} = 94983 / 260332 = 0,36$$

$$\text{Доля } \text{Зап.}_{\text{Оа2}} = 223768 / 470022 = 0,48$$

$$\text{Доля } \text{Зап.}_{\text{Оа3}} = 315165 / 600372 = 0,52$$

Расчет доли собственных оборотных средств в покрытии запасов:

$$\text{Доля } СОС_{\text{Зап1}} = 120137 / 94983 = 1,26$$

$$\text{Доля } СОС_{\text{Зап2}} = 146790 / 223768 = 0,66$$

$$\text{Доля } СОС_{\text{Зап3}} = 169113 / 315165 = 0,54$$

Сопоставим полученные значения в таблицу 13.

Таблица 13 – Расчет показателей платежеспособности ООО «Премьера» за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Нормативное значение	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	Отклонение	
					2019 по сравн. с 2018г.	2020 по сравн. с 2019
СОС	>0	120137	146790	169113	26653	22323
К _{Обеспеч.СОС}	≥0,1	0,46	0,31	0,28	-0,15	-0,03
К _{Манев.СОС}	0-1	0,14	0,25	0,23	0,11	-0,02
Доля ОС _{Ак}	-	0,88	0,92	0,94	0,04	0,02
Доля Зап. _{Оа}	-	0,36	0,48	0,52	0,12	0,04
Доля СОС _{Зап}	≥0,5	1,26	0,66	0,54	-0,6	-0,12

На основании проведенного анализа платежеспособности общества с ограниченной ответственностью «Премьера» можно заметить увеличение практически всех показателей.

Наибольший рост собственных оборотных средств произошел в 2019 году, увеличение на 26653 тысяч рублей.

Увеличение данного коэффициента является положительным фактором и говорит о достаточности финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов организации.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами с 2018 по 2019 уменьшился на 15%.

Но показатели на протяжении трех лет выше нормы и это значит, что организация обладает достаточным количеством собственных средств, для финансирования своей деятельности.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств в 2019 году увеличился по сравнению с 2018 на 11% и не значительно снизился на 2% в 2020 году.

Доля оборотных средств в активах на 2020 год составляет 94%, что не очень хорошо в структуре общей валюте баланса.

Наибольший рост доли запасов оборотных активов произошел в 2020 году и достиг 52%, с каждым годом происходит только увеличение.

Запасы полностью покрываются собственными оборотными

средствами, так как доля собственных средств, в покрытии запасов соответствует нормативному значению, но к 2020 году идет снижение данного коэффициента и руководству организации стоит задуматься о привлечении дополнительных заемных средств.

Таким образом, проведенный анализ в отношении ООО «Премьера» показал, что организация достаточно финансово устойчива, но недостаточно платежеспособна.

Поэтому необходимо дополнить анализ ликвидности оценкой вероятности банкротства организации.

3 Разработка рекомендации (мероприятий) по снижению вероятности банкротства предприятия

3.1 Оценка вероятности банкротства ООО «Премьера»

При анализе вероятности наступления банкротства организации в качестве моделей были выбраны следующие:

- пятифакторная модель Альтмана;
- двухфакторная модель Альтмана;
- модель Р. Лиса;
- модель Кадыкова – Сайфуллина.

В таблице 14 предоставлен расчет вероятности банкротства ООО «Премьера» по пятифакторной модели Альтмана.

Таблица 14 – Расчет вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана

Данные	Формула расчета	Расчет по годам		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.
X ₁	Оборотные активы / Итого активы	0,88	0,92	0,94
X ₂	Нераспределенная прибыль / Итого активы	0,35	0,25	0,22
X ₃	Прибыль до НО / Итого активы	0,08	0,05	0,03
X ₄	Собственный капитал / Обязательства	0,55	0,33	0,28
X ₅	Выручка / Итого активы	6,42	4,85	4,60
Z	$1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 1,0 \times X_5$	8,55	6,67	6,30

На основании вышеприведенного расчета можно сделать вывод, что на протяжении анализируемого периода с 2018 по 2020 год идет снижение показателя Z, но данный коэффициент выше значения 2,9. Это говорит о низкой вероятности наступления банкротства.

Проведем расчет вероятности наступления несостоятельности по двухфакторной модели Альтмана, указанный в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет вероятности банкротства по двухфакторной модели Альтмана

Данные	Формула расчета	Расчет по годам		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.
$K_{\text{тл}}$	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1,86	1,45	1,39
$K_{\text{зс}}$	Заемный капитал / Собственный	1,83	3,03	3,55
Z	$Z = -0,3877 - 1,0736K_{\text{тл}} + 0,0579K_{\text{зс}}$	-2,28	-1,77	-1,68

Таким образом, расчет показал, что вероятность банкротства ООО «Премьера» низкая в ближайшем периоде.

Получившиеся значения ниже нуля, следовательно, вероятность наступления банкротства ниже 50%.

В целях сравнения рассмотрим модель Р. Лиса, расчет предоставлен в таблице 16.

Таблица 16 – Расчет вероятности банкротства по модели Р. Лиса

Данные	Формула расчета	Расчет по годам		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.
X_1	Оборотные активы / Итого активы	0,88	0,92	0,94
X_2	Прибыль до НО / Итого активы	0,08	0,05	0,03
X_3	Нераспределенная прибыль / Итого активы	0,35	0,25	0,22
X_4	Собственный капитал / Обязательства	0,55	0,33	0,28
Z	$0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4$	0,09	0,08	0,08

Проанализировав данные, можно сделать вывод, что на протяжении трех лет показатель выше 0,037 это означает низкую вероятность банкротства.

Для анализа диагностики несостоятельности проведем расчет по модели Кадыкова – Сайфуллина, таблица 17.

Таблица 17 – Расчет вероятности банкротства по модели Кадыкова – Сайфуллина

Данные	Формула расчета	Расчет по годам		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.
Ко	(Собственный капитал - внеоборотные активы) / Оборотные активы	0,26	0,19	0,17
Ктл	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1,86	1,45	1,39
Ки	Выручка / Средние оборотные активы	14,64	10,50	9,78
Км	Чистая прибыль / Выручку	0,01	0,01	0,00
Кпр	Чистая прибыль / Собственный капитал	0,16	0,17	0,10
R	$R=2K_o+0,1K_{тл}+0,08K_{и}+0,45K_{м}+K_{пр}$	2,05	1,53	1,36

По данной модели вероятность банкротства можно оценить, как низкую, так как соблюдается условие превышение значения единицы.

Результаты оценки, полученные для каждой из этих моделей, дополняют друг друга. Следовательно, на основании выше перечисленных выводов, ООО «Премьера» возможность к банкротству имеет минимальную.

Тем не менее, несмотря на анализ исследуемой организации и минимальную возможность банкротства, в предшествующем пункте были обозначены имеющиеся сложности, связанные с неспособностью организации отвечать по своим обязательствам в полном объеме. В соответствии с этим следует разработать рекомендации по повышению платежеспособности организации, и ее банкротству, а именно снижению данной вероятности.

3.2 Разработка рекомендации (мероприятий) по снижению вероятности банкротства на предприятие ООО «Премьера»

Исходя из анализа основных показателей, финансовое состояние ООО «Премьера» характеризуется как недостаточно платежеспособное.

Следовательно, необходимо учесть по возможности все слабые стороны, поскольку это поможет улучшить финансовое состояние

организации.

Это требует пересмотра будущих бюджетных смет и приемлемого снижения расходов.

Необходимо рассмотреть политику маркетинга, которая представляет собой план, создающий все программы коммерческой организации по продвижению своей продукции потребителю.

Прежде всего, требуется четкое выполнение разработанных планов в области товарной, ценовой, сбытовой стратегий, именно это включает в себя разработка маркетинговой политики и ее реализации, что является в коммерческих организациях управлением маркетингом.

Главная цель в любом бизнесе привлечь и удержать клиентов, и бизнес по продаже автомобилей не является исключением. На этот процесс влияют многие составляющие - качество, комфорт, сервис и цены на автомобили.

К основным источникам финансирования в ООО «Премьера» относятся как собственные, так и заемные средства организации.

Для этого рассмотрим более подробно возможность финансирования за счет собственного капитала. Основным достоинством этого источника финансирования является то обстоятельство, что прибыль будет получена не сторонним инвестором, а собственником и в полном объеме.

При недостатке собственных средств нехватка ресурсов является негативным фактором.

По этой причине следует задуматься о поиске новых источников финансирования. В качестве примера можно привести инвесторов или банковский кредит, это позволит получить максимальную прибыль за короткий промежуток времени.

Для инвесторов будет особенно интересен оформленный и убедительный бизнес – план. В особенности инвестора заинтересует информация, касающаяся части затрат на производство и реализацию продукции, а также при финансировании в данный вид деятельности, расчет и оценка ожидаемой прибыли.

Инвестор обязан получить процент от прибыли, полученной в ходе осуществления проекта, что в данном случае является недостатком.

Следует уделить внимание контролю над стоимостью товаров и услуг. Кроме того, следует тщательно подходить к осуществлению расчетов с поставщиками и подрядчиками посредством выбора банка с выгодными условиями.

Чтобы снизить вероятность наступления несостоятельности, следует отчислять 25% от дохода и 50% от сверхдохода на сберегательный лицевой счет в банке. В дальнейшем вкладывать эти денежные средства в улучшение бизнеса.

На сегодняшний день одним из самых популярных способов продвижения товаров и услуг является размещение рекламы в сети интернет. С помощью размещения рекламы можно охватить практически любую целевую аудиторию. Проведение тест драйва является отдельной составляющей в общей концепции маркетинга. Также следует провести мастер классы и разработать шоу – программы для привлечения посетителей.

Трудно предсказать экономические выгоды от введенных мер, но при существующей конкуренции развивать этот бизнес без скидок и различных стимулов не получится.

Для минимизации вероятности банкротства в ООО «Премьера» необходимо разработать комплекс рекомендаций.

Рекомендации, направленные на финансовое оздоровление организации, включают в себя: реструктуризацию задолженности и меры по повышению эффективности работы в данной сфере деятельности.

Для обеспечения финансового оздоровления ООО «Премьера» необходимо: осуществить отсрочку платежей, погасить текущие обязательства, перевести краткосрочные обязательства в долгосрочные.

Для повышения оборачиваемости собственных оборотных средств, следует осуществить ряд мероприятий:

- внедрить новые технологии, повысить уровень механизации и

автоматизации производственного процесса с целью его сокращения;

- повысить производительность труда, увеличить эффективность использования трудовых и материальных ресурсов с целью сокращения производственного процесса;
- увеличение скорости реализации продукции покупателю;
- минимизировать дебиторскую задолженность организации.

Существенным аспектом работы в ООО «Премьера» является наличие достаточного количества денежных средств, для своевременной оплаты затрат, связанных с реализацией продукции покупателю. Для того чтобы увеличить приток денежных средств организации необходимо принять следующие меры:

- пересмотр ассортимента продукции;
- продажа неиспользуемых активов;
- реструктуризация дебиторской и кредиторской задолженности.

С целью повышения платежеспособности в ООО «Премьера» необходимо осуществить следующие мероприятия:

- сдать в аренду и (или) продать часть неиспользуемых активов организации с целью преобразования активов в денежные средства;
- преобразовать краткосрочную задолженность в долгосрочную, что позволит снизить кредиторскую задолженность в пассиве бухгалтерского баланса.

Выполнение разработанных рекомендаций будет способствовать увеличению финансового состояния ООО «Премьера», а также повышению его платежеспособности и снижению риска возникновения банкротства.

ООО «Премьера» следует упорядочить дебиторскую задолженность, товарно-материальные запасы и денежные средства, поскольку это влечет за собой приток денежных средств организации.

Рекомендации по упорядочению дебиторской задолженности:

- увеличить оборачиваемость дебиторской задолженности за счет

обеспечения ее своевременного погашения;

- повысить контроль состояния дебиторской задолженности, в целях недопущения образования просроченного безнадежного долга.

На способность отвечать по своим обязательствам ООО «Премьера» влияют запасы. Ведь не только дефицит, но и излишек запасов негативно отражаются на финансовом состоянии организации. Увеличение удельного веса запасов в разделе оборотных активов говорит о неэффективном управлении.

Проведенный финансовый анализ ООО «Премьера» выявил, что за 2018 – 2020 года статья запасы возросла с 94983 по 315165 тысяч рублей, то есть произошло увеличение на 220182 тысяч рублей или темп роста составил 331,81%. Данный факт говорит о неспособности использования собственных денежных средств, накопленных в запасах организации. Вследствие чего происходит заморозка значительной части капитала в запасах на длительное время, замедляя его оборачиваемость.

В связи с этим в ООО «Премьера» возникает недостаточность денежных средств, для приобретения необходимого оборудования, оплаты заработной платы персоналу организации, оплаты счетов поставщикам и подрядчикам, перечислению взносов во внебюджетные фонды.

Для упорядочения запасов необходимо повысить контроль над их состоянием и перемещением, с целью отслеживания и недопущения нарушения договора поставки, следствием этого происходит снижение формирования избытков остатков.

Данные рекомендации по упорядочению запасов и дебиторской задолженности помогут увеличить эффективность использования денежных средств организации.

Для увеличения денежных средств ООО «Премьера» в дальнейшем необходимо реализовать следующие рекомендации:

- пересмотреть и улучшить эффективность ценовой политики, для повышения чистой прибыли организации;

- продать не задействованное в производстве или изношенное оборудование.

С целью восстановления платежеспособности ООО «Премьера» следует снизить уровень дебиторской задолженности за счет будущих поступлений, а также сократить краткосрочные обязательства.

Для создания финансовой независимости ООО «Премьера» следует увеличить собственные средства и свести к минимуму зависимость от заемных средств.

Таким образом, можно сделать вывод, что для снижения риска вероятности банкротства ООО «Премьера» целесообразно модернизировать существующее оборудование и внедрить новые технологии, снизить себестоимость продукции, повысить эффективность управления предприятием и конкурентоспособность на рынке продаж.

Заключение

Главной целью выпускной квалификационной работы являлась оценка вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (на основании бухгалтерского баланса), а также разработка рекомендаций по нормализации финансового состояния ООО «Премьера».

В соответствии с поставленной целью были решены следующие задачи:

- рассмотрены теоретические основы бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства организации;
- методы оценки вероятности банкротства (несостоятельности);
- разработаны рекомендации (мероприятия) по снижению вероятности банкротства предприятия.

В первом разделе выпускной квалификационной работы было уделено внимание теоретическим основам бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства организации.

Во втором разделе была раскрыта общая характеристика исследуемого объекта и проведен анализ финансового состояния ООО «Премьера».

На основании расчетов можно сделать вывод, что за анализируемый период, а именно с 2018 по 2020 года, активы организации увеличились за счет роста оборотных активов. С 2018 – 2020 год оборотные активы возросли с 260332 до 600372 тысяч рублей или 230,62%. При этом внеоборотные активы незначительно, но тоже увеличились на 1030 тысяч рублей. В общей сумме активы возросли на 214,85% или 341070 тысяч рублей.

Большое влияние на рост оборотных активов оказало увеличение налога на добавленную стоимость по приобретенным материалам на 813,27%. Так же увеличились запасы на 220182 тысяч рублей, денежные средства на 23025 тысяч рублей, финансовые вложения на 17146 тысяч рублей, все это является позитивным фактором для организации.

На конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составляет 6%, а доля оборотных 94%.

Основную долю на конец анализируемого периода в структуре внеоборотных активов занимают основные средства 99% и только 1% нематериальные активы.

На основании проведенных расчетов, основную долю среди оборотных активов предприятия занимают запасы 52%, а также дебиторская задолженность 32%. На долю ликвидных активов, а именно денежных средств, приходится всего 7%.

Анализ динамики источников финансирования деятельности организации позволяет сделать вывод о том, что уставный капитал за последние три года не изменялся, так же как и добавочный капитал. В разделе «Капитал и резервы» произошло только увеличение нераспределенной прибыли на 35206 тысяч рублей или 133,61%.

Долгосрочные обязательства постепенно растут за счет увеличения заемных средств с 51700 до 66500 тысяч рублей. Происходит большой рост кредиторской задолженности на 313,74%, что является негативным фактором и говорит об ухудшении финансового состояния организации.

На основании выше проведенных расчетов, наибольшую долю в структуре пассивов составляют краткосрочные обязательства, на них приходится 68 % капитала организации. Доля собственного капитала составляет 22%, доля долгосрочных обязательств 10 %.

Важно заметить, что доля краткосрочных обязательств высока, данный факт является негативным и может повлиять на ликвидность организации.

На протяжении с 2018 по 2020 год, выручка организации имела положительную динамику и увеличилась с 1905726 до 2935870 тысяч рублей или темп роста составил 154,06%. В связи с этим валовая прибыль тоже увеличилась на 175,47%. По состоянию на 2020 год убыток от продаж составил 48343 тысяч рублей. Данный показатель значительно вырос на 162,37%, это связано с ростом управленческих расходов 117,79% и

коммерческих расходов на 261,59%. Так же уменьшилась чистая прибыль организации на 3308 тысяч рублей, что негативно повлияло на ее рентабельность.

Условие абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса не соблюдается ни в одном году. У организации недостаточно высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Но при этом достаточно быстрореализуемых активов, а именно дебиторская задолженность, для покрытия среднесрочных обязательств.

На основании проведенного анализа платежеспособности общества с ограниченной ответственностью «Премьера» можно заметить увеличение практически всех показателей. Наибольший рост собственных оборотных средств произошел в 2019 году, увеличение на 26653 тысяч рублей. Увеличение данного коэффициента является положительным фактором и говорит о достаточности финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов организации.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами с 2018 по 2019 уменьшился на 15%. Но показатели на протяжении трех лет выше нормы и это значит, что организация обладает достаточным количеством собственных средств, для финансирования своей деятельности.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств в 2019 году увеличился по сравнению с 2018 на 11% и не значительно снизился на 2% в 2020 году.

Доля оборотных средств в активах на 2020 год составляет 94%, что не очень хорошо в структуре общей валюте баланса.

Наибольший рост доли запасов произошел в 2020 году и достиг 52%, с каждым годом происходит только увеличение.

Запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами, так как доля собственных средств, в покрытии запасов соответствует нормативному значению, но к 2020 году идет снижение данного коэффициента и руководству организации стоит задуматься о

привлечении дополнительных заемных средств.

Таким образом, проведенный анализ в отношении ООО «Премьера» показал, что организация достаточно финансово устойчива, но недостаточно платежеспособна.

В третьем разделе проведена оценка вероятности банкротства и разработаны рекомендации по снижению вероятности банкротства.

При анализе вероятности банкротства были выбраны следующие модели: пятифакторная модель Альтмана, двухфакторная модель Альтмана, модель Р. Лиса и модель Кадыкова – Сайфуллина.

Результаты оценки, полученные каждой из представленных моделей, дополняют друг друга и на основании выводов возможность к банкротству ООО «Премьера» имеет минимальную.

Несмотря на то, что в результате оценки вероятность оценивается, как низкая, недостаточная платежеспособность организации может стать одной из причин наступления несостоятельности в будущем.

В связи с этим были разработаны рекомендации по снижению вероятности банкротства.

Для увеличения денежных средств ООО «Премьера» в дальнейшем необходимо реализовать следующие рекомендации:

- пересмотреть и улучшить эффективность ценовой политики, для повышения чистой прибыли организации;
- продать не задействованное в производстве или изношенное оборудование.

С целью восстановления платежеспособности ООО «Премьера» следует снизить уровень дебиторской задолженности за счет будущих поступлений, а также сократить краткосрочные обязательства.

Список используемой литературы

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020).

2. Бонченкова, В.А. Банкротство предприятий: причины и последствия / В.А. Бонченкова, А.А. Детков, С.Ю. Гусева, П.С. Жихалов // Аллея науки. – 2018. – № 3 (19). – С. 466–469.

3. Каляева, О.А. Совершенствование методов оценки вероятности банкротства. / О.А. Каляева // Синергия Наук. – 2018. – № 19. – С. 207–212.

4. Канке, А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошечкина И.П., – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2020. – 288 с. – (Профессиональное образование).

5. Кльештик, Т. Холистический взгляд на причины банкротства предприятий: систематизация причин и требований к построению моделей прогнозирования банкротства / Т. Кльештик // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2019. № 4. С. 120–129.

6. Кокоева, В.В. Методики оценки угрозы банкротства на предприятии / В.В. Кокоева, Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. – 2018. – № 2. – С. 68–73.

7. Королёв, Г.В. Обзор статистических методов прогнозирования банкротства предприятия / Г.В. Королёв // В сборнике: ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ сборник статей II Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 271–277.

8. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.:

ЮНИТИ–ДАНА, 2017. – 575 с.

9. Несостоятельность (банкротство): учебный курс [в 2 томах] / [Е. Г. Афанасьева, А. В. Белицкая, А. З. Бобылева и др.]; под редакцией доктора юридических наук, профессора С. А. Карелиной; Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова, Юридический факультет. – Москва: Статут, 2019. – Т. 1. – 2019. – 923 с.

10. Никитина, Н.В. Финансы организаций: учеб. пособие / Н.В. Никитина, С.С. Старикова. – 5-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2019. – 366 с.

11. Панков, В. В. Экономический анализ : учебное пособие / В. В. Панков, Н. А. Казакова. – Москва: Магистр: ИНФРА–М, 2020. – 624 с.

12. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА–М, 2019. – 368 с.

13. Райзберг, Б.А., Лозовский, Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА–М, 2017 – 512 с.

14. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты: монография / Г.В. Савицкая. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА–М, 2020. – 291 с. – (Научная мысль)

15. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 15-е изд., испр. и доп. – Москва: ИНФРА–М, 2019. – 587 с. – (Высшее образование: Бакалавриат)

16. Сильченко, Е.С. Правовые аспекты банкротства юридических лиц // Наука. Общество. Государство. 2017. Т. 5. №4 (20). С. 140–145., С. 140–145.

17. Справочно–правовая система Консультант Плюс.

18. Фридман, А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / А. М. Фридман. – Москва: РИОР: ИНФРА–М, 2020. – 264 с.

19. Хабилов, Г.А., Повышение финансовой устойчивости. / Хабилов

Г.А., Гильмутдинов А.А., Хабилов А.Г. // Вестник Башкирского государственного аграрного университета. – 2018. – № 1 (45). – С. 140–144.

20.Чеглакова, С.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Чеглакова С.Г. – Москва: Русайнс, 2020. – 243 с.

21.Шальнева, В.В. Оценка вероятности потенциального банкротства предприятия. / В.В. Шальнева, В.И. Зубкова // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2017. – № 3 (40). – С. 37–42.

22.Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 374 с. – (Среднее профессиональное образование).

23.Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017

24.Юсупова, В.И. Банкротство юридических лиц в России. / Юсупова В.И. // Международный академический вестник. – 2018. – № 1–2 (21). – С. 90–92.

25.Юшаков, А.С. Проблемы повышения финансовой устойчивости организаций в современных условиях. / А.С. Юшаков // В сборнике: Прорывные научные исследования: проблемы, закономерности, перспективы: сборник статей VIII Международной научно-практической конференции. – 2017. – С. 99–102.

26.Яковлева, О.Э. Роль управленческого анализа в оценке вероятности банкротства предприятия. / О.Э. Яковлева, О.В. Михалева // Политика, экономика и инновации. – 2017. – № 2 (12). – С. 15.

27.Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 №127 – ФЗ (последняя редакция).

28.Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 №63–ФЗ (ред. от 05.04.2021, с изм. от 08.04.2021).

29.Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 №855 «Об

утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства».

30.Приказ Минфина РФ от 31.10.2020 №94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению».

31.Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 №402 – ФЗ (последняя редакция).

32.Приказ Минфина России от 29.07.1998 №34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 №1598).

33.Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 №18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности 2020 год).

34.Bard Misund. Financial ratios and prediction on corporate bankruptcy in the Atlantic salmon industry. *Aquaculture Economics & Management*, 21:2 (2017), 241–260.

35.Dale Morse, «Price and Trading Volume Reaction Surrounding Earnings Announcements: A Closer Examination», *Journal of Accounting Research*, 19, no. 2 (Autumn 2017), pp. 374–383.

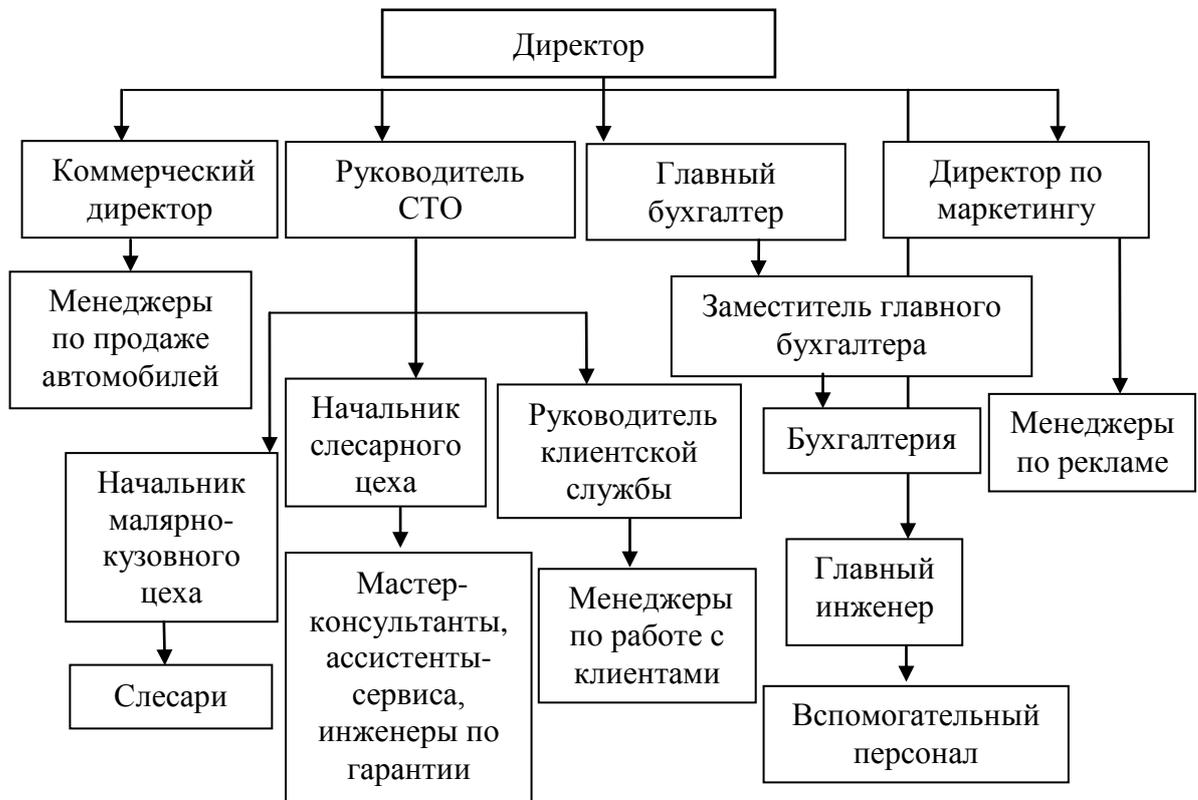
36.Milltr M.F., Bailey D.B. *Comprehensive GAAS Guide (General Accepted Auditing Standards)*. – New–York, 2017.

37.Philippe du Jardin. Dynamics of firm financial evolution and bankruptcy prediction. *Expert Systems With Applications*, 75 (2017): 25–43.

38.Stewart Jones, David Johnstone and Roy Wilson. Predicting Corporate Bankruptcy: An Evaluation of Alternative Statistical Frameworks. *Journal of Business Finance & Accounting*, 44 (2017), 3–34.

Приложение А

Организационная структура ООО «Премьера»



Приложение Б

Бухгалтерский баланс ООО «Премьера» за 2020 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 20 г.

Организация	<u>ООО «Премьера»</u>	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710001		
Вид экономической деятельности	<u>Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами</u>	по ОКВЭД	31	12	2020
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	21228316		
Общество с ограниченной ответственностью		по ОКЕИ	6321035630		
Единица измерения: тыс. руб.			45.11.1		
Местонахождение (адрес)	<u>445057 Самарская область, г. Тольятти, ул. Спортивная, д. 22</u>		65	16	
			384		

Наименование показателя	31 На <u>декабря</u> 20 <u>20</u> г.	На <u>31 декабря</u> 20 <u>19</u> г.	На <u>31 декабря</u> 20 <u>18</u> г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	340	340	340
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	37337	38853	36307
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы			
Итого по разделу I	37677	39193	36647
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	315165	223768	94983
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	21568	19731	2652
Дебиторская задолженность	190793	174497	130445
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	32332	15202	15186
Денежные средства и денежные эквиваленты	39246	36175	16221
Прочие оборотные активы	1268	649	845
Итого по разделу II	600372	470022	260332
БАЛАНС	638049	509215	296979

Продолжение приложения Б

Наименование показателя	31 На <u>декабря</u> 20 <u>20</u> г.	На 31 <u>декабря</u> 20 <u>19</u> г.	На 31 <u>декабря</u> 20 <u>18</u> г.
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)	338	338	338
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	139942	126095	104736
Итого по разделу III	140290	126443	105084
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	66500	59540	51700
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV	66500	59540	51700
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	10383	3276	6049
Кредиторская задолженность	420876	319956	134146
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	431259	323232	140195
БАЛАНС	638049	509215	296979

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 19 ” февраля 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. Приказ в государственной регистрации не требуется), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

