

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)

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансовый менеджмент  
(направленность (профиль) / специализация)

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Оценка и прогнозирование риска финансовой несостоятельности предприятия

Обучающийся Н.Д. Астафьева  
(Инициалы Фамилия) (личная подпись)

Руководитель канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов  
(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

## **Аннотация**

Бакалаврскую работу выполнил Астафьева Наталья Дмитриевна.

Тема работы: Оценка и прогнозирование риска финансовой несостоятельности предприятия.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Кирилл Юрьевич Курилов.

Актуальность темы обусловлена важностью изучаемой проблематики. Риск является неотъемлемой чертой деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики, а во времена глобальной неопределенности и нестабильности его вероятность существенно возрастает. Эффективное управление предприятием и достижение финансовых результатов требуют своевременной и достоверной диагностики финансового состояния организации для предупреждения развития кризисных процессов.

Несмотря на большое количество исследований в области прогнозирования несостоятельности, в российской управленческой практике существует представление о необходимости подобных мер лишь в чрезвычайных ситуациях.

Целью выпускной квалификационной работы является на основании оценки риска несостоятельности компании выявить резервы совершенствования ее деятельности.

Объектом исследования выступало предприятие ООО «БузулукГеострой».

Практическая значимость – разработка вспомогательных мер для улучшения деятельности организации, повышения ее конкурентоспособности и устойчивости.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех разделов, разделенных на параграфы, введения, заключения, списка использованных источников.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты оценки и прогнозирования риска финансовой несостоятельности предприятия.....	6
1.1 Финансовая несостоятельность организации: понятие, сущность, основные причины возникновения .....	6
1.2 Сущность, цели и методы анализа финансового состояния с целью предотвращения риска финансовой несостоятельности предприятия.....	10
2 Анализ финансового состояния ООО «БузулукГеострой» .....	24
2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «БузулукГеострой» .....	24
2.2 Анализ финансового состояния ООО «БузулукГеострой» .....	29
3 Разработка мероприятий по совершенствованию деятельности ООО «БузулукГеострой» .....	40
3.1 Оценка риска финансовой несостоятельности ООО «БузулукГеострой» .....	40
3.2 Мероприятия, направленные на повышение эффективности деятельности ООО «БузулукГеострой».....	42
Заключение .....	46
Список используемых источников.....	48
Приложение А Бухгалтерская отчетность ООО «БузулукГеострой» 2021-2023 гг.....	51

## **Введение**

Актуальность темы «Оценка и прогнозирование риска финансовой несостоятельности предприятия» обусловлена следующими факторами. Во-первых, риск является неотъемлемой чертой деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики, а во времена глобальной неопределенности и нестабильности его вероятность существенно возрастает.

«Во-вторых, эффективное управление предприятием и достижение финансовых результатов требуют своевременной и достоверной диагностики финансового состояния организации для предупреждения развития кризисных процессов. Несмотря на большое количество исследований в области прогнозирования несостоятельности, в российской управленческой практике существует представление о необходимости подобных мер лишь в чрезвычайных ситуациях» [7].

Финансовая несостоятельность организации – это официальное признание финансовой неплатёжеспособности юридического лица или компании. Это происходит, когда у компании недостаточно средств и активов для погашения дебиторских и кредиторских задолженностей, и она испытывает проблемы с выплатами регулярных платежей, расчётами с контрагентами и погашением других обязательств.

Цель бакалаврской работы заключается в определении вероятности наступления финансовой несостоятельности предприятия на основе анализа его финансового состояния и выявления возможных причин банкротства.

Задачи исследования:

- рассмотреть теоретические аспекты прогнозирования и оценки финансовой несостоятельности организации;
- описать организационно-экономическую структуру ООО «БузулукГеострой»;
- провести анализ финансовой деятельности ООО «БузулукГеострой»;

- провести оценку риска финансовой несостоятельности ООО «БузулукГеострой»;
- разработать рекомендации по совершенствованию деятельности исследуемой компании.

Объектом исследования выступало предприятие ООО «БузулукГеострой».

Предметом исследования является финансовый анализ с целью предотвращения риска финансовой несостоятельности компании.

Практическая значимость – разработка вспомогательных мер для улучшения деятельности организации, повышения ее конкурентоспособности и устойчивости, предотвращение риска финансовой несостоятельности компаний.

Методологической основой исследования являются методы системного анализа, синтеза, а также сравнительный и аналитический подходы, которые позволяют объективно оценить текущую ситуацию и предложить эффективные решения.

Теоретическая значимость работы заключается в развитии теоретических аспектов риска несостоятельности компаний.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех разделов, разделенных на параграфы, введения, заключения, списка использованных источников.

# **1 Теоретические аспекты оценки и прогнозирования риска финансовой несостоятельности предприятия**

## **1.1 Финансовая несостоятельность организации: понятие, сущность, основные причины возникновения**

«В течение последних двадцати лет страны во всём мире столкнулись с серьёзными финансовыми потрясениями. Банковские кризисы стали настолько распространёнными, что практически каждая страна испытала их на себе, в то время как полномасштабные финансовые кризисы нанесли значительный ущерб экономике некоторых государств. Хотя финансовая нестабильность представляет особую проблему для стран с развивающейся экономикой, промышленно развитые страны также подвержены этим рискам. Это связано с усилением процесса глобализации, так как национальные экономики всё больше взаимодействуют друг с другом, становясь взаимозависимыми.

Российская Федерация относится к странам с развивающейся экономикой, поэтому предпринимательская деятельность сопряжена с высокими рисками из-за постоянно меняющейся рыночной ситуации, которая создаёт множество проблем для компаний. В настоящее время ситуация усугубляется нестабильной макроэкономической средой, которая подвергает предприятия и бизнес ещё большему риску» [18].

Финансовая несостоятельность организации – это результат неэффективного управления финансовыми ресурсами, возникающий под воздействием факторов внешней и внутренней среды. Она проявляется в потере финансовой устойчивости, платёжеспособности и неспособности предприятия выполнять требования кредиторов.

Финансовая несостоятельность организации – это официальное признание финансовой неплатёжеспособности юридического лица или компании. Это происходит, когда у компании недостаточно средств и активов

для погашения дебиторских и кредиторских задолженностей, и она испытывает проблемы с выплатами регулярных платежей, расчётами с контрагентами и погашением других обязательств.

«Финансовая несостоятельность организации – это невозможность юридического лица отвечать по своим финансовым обязательствам, таким как выплата заработной платы, уплата налогов и долгов контрагентам. Это состояние возникает из-за недостатка активов и имущества для покрытия всех долгов» [9].

Несостоятельность организации является следствием финансового кризиса, который характеризуется разбалансированностью деятельности предприятия и ограниченностью возможностей руководителей влиять на финансовые отношения.

Несостоятельность предприятия не означает, что оно может полностью освободиться от выполнения своих обязательств перед кредиторами. Пока предприятие обладает активами и недвижимостью, оно должно продолжать расчёты с кредиторами. В зависимости от специфики и причин возникновения кризисной ситуации на предприятии выделяют несколько видов финансовой несостоятельности (банкротства):

- реальное банкротство – должник объективно не в состоянии рассчитаться с кредиторами;
- ложное банкротство предприятия – это заведомо ложное публичное объявление руководителем или учредителем (участником) юридического лица о несостоятельности данного юридического лица либо индивидуальным предпринимателем или гражданином о своей несостоятельности, если это действие не содержит уголовно наказуемого деяния;
- техническое банкротство – временная неспособность должника исполнить свои финансовые обязательства из-за временных трудностей;

- криминальное банкротство – умышленное создание финансовой несостоятельности с целью уклонения от исполнения обязательств.

Финансовая несостоятельность предприятия означает, что компании, которая оказалась в таком состоянии, требуется поддержка. Она заключается в анализе её текущего финансового положения и разработке мер для улучшения финансов.

Чтобы предприятие признали финансово несостоятельным, необходимо провести процедуру банкротства. Это процесс, при котором суд оценивает финансовое состояние предприятия и принимает решение о том, является ли оно банкротом или нет.

Процесс признания банкротства начинается с анализа финансового положения предприятия.

«Основные причины возникновения кризисных ситуаций на предприятиях включают:

- несоответствие финансово-хозяйственных параметров предприятия параметрам окружающей среды;
- наличие внешних факторов, не зависящих от деятельности предприятия (социально-экономические, рыночные и прочие внешние факторы);
- наличие внутренних факторов, зависящих от деятельности предприятия (управленческие, производственные и рыночные внутренние факторы)» [13].

В большинстве случаев кризисные ситуации на предприятиях возникают из-за недостатков управления, таких как неэффективный финансовый и производственный менеджмент, отсутствие стратегии и ориентация на краткосрочные результаты, низкая квалификация и неопытность менеджеров, а также низкий уровень ответственности руководителей перед собственниками и обществом.

Рассмотрим более подробно внешние и внутренние факторы, оказывающие прямое воздействие на риск финансовой несостоятельности организаций.

Внешние факторы, влияющие на риск банкротства предприятия, называются макроэкономическими. Они включают:

- экономические факторы: состояние национальной экономики, инфляция, валютный рынок, теневая экономика, налогообложение, инвестиционные риски, проценты по кредитам;
- политические факторы: глобальные изменения в законодательстве, военные конфликты;
- демографические факторы: уровень безработицы, старение населения, смертность, «утечка мозгов»;
- природные факторы: стихийные бедствия (наводнения, оползни, землетрясения).

Эти факторы не зависят от предприятия, но могут существенно повлиять на его финансовое состояние и привести к финансовой несостоятельности.

В свою очередь, внутренние факторы, оказывающие влияние на риск финансовой несостоятельности предприятия, делятся на три типа:

- операционные;
- инвестиционные;
- финансовые.

«Операционные факторы включают неэффективный маркетинг, нерациональное распределение доходов, увеличение необоснованных затрат и низкий уровень использования активов.

Инвестиционные факторы связаны с неэффективностью фондового портфеля, менеджмента и перерасхода привлечённых ресурсов.

Финансовые факторы связаны с нерациональным использованием денежных средств, например, высокой долей заёмного капитала, ростом дебиторской задолженности и превышением уровня финансовых рисков» [5].

Итак, состояние финансовой несостоятельности – это критическая ситуация, когда должник из-за снижения стоимости активов становится неспособным в полном объёме удовлетворить требования кредиторов, включая обязательные платежи.

## **1.2 Сущность, цели и методы анализа финансового состояния с целью предотвращения риска финансовой несостоятельности предприятия**

Анализ финансового состояния предприятия для предотвращения риска несостоятельности предприятия помогает определить благонадёжность предприятия, оценить перспективы его роста, выявить снижение ликвидности, проанализировать изменение прибыли, определить возможность полного прекращения деятельности из-за несостоятельности.

Этот анализ необходим для принятия решения о сотрудничестве, если заказчик – стороннее лицо. Также к оценке риска несостоятельности предприятия обращаются собственники или руководители для получения рекомендаций по внесению изменений в управленческую и финансовую системы.

В бакалаврской работе анализ финансового состояния будет проводиться на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности, а именно, будут использованы отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс.

Система показателей, которая отражает финансовое состояние организации на основе данных бухгалтерского баланса, включает три основные группы показателей:

- показатели структуры и состава баланса: (горизонтальный и вертикальный анализ баланса; оценка изменений в имущественном состоянии компании);

- показатели ликвидности и платёжеспособности баланса предприятия: (анализ ликвидности; расчёт различных коэффициентов ликвидности);
- показатели финансовой устойчивости предприятия: (анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия).

Имущественное положение определяется размером, структурой и состоянием активов, особенно долгосрочных, которые используются организацией для достижения своих целей. Этот этап анализа измеряет объём, изменения и распределение инвестиций компании в основной капитал, а также определяет ключевые аспекты функционирования и движения основных фондов компании.

В целом увеличение валюты баланса по сравнению с предыдущим периодом считается позитивным явлением. Однако необходимо учитывать факторы, которые привели к этому росту (увеличение собственного капитала, заёмных средств или долгосрочных обязательств и так далее). Сокращение валюты баланса указывает на некоторое снижение активности предприятия. В этом случае следует определить причины уменьшения суммы активов. Для анализа структуры и источников формирования имущества предприятия рекомендуется использовать сравнительный аналитический баланс.

Чтобы проанализировать ликвидность и платёжеспособность, применяются различные методы, основанные на абсолютных и относительных показателях, которые рассчитываются на базе бухгалтерского баланса.

При анализе ликвидности предприятия активы и обязательства классифицируются по степени их ликвидности, то есть возможности быстрого и лёгкого преобразования в денежные средства.

Если имеет место неравенство  $A1 \geq P1$ , это указывает на платёжеспособность компании в рассматриваемом периоде, то есть компания способна покрыть самые срочные обязательства с помощью наиболее ликвидных активов.

Если справедливо неравенство  $A2 \geq P2$ , это означает, что компания может быть платёжеспособной в ближайшем будущем при условии своевременного погашения задолженностей и получения оплаты.

Если верно неравенство  $A3 \geq P3$ , это значит, что компания будет платёжеспособной в течение периода, равного средней продолжительности оборотных средств, при условии своевременных выплат. Четвёртое условие автоматически выполняется при выполнении первых трёх условий. Если это условие выполняется, это говорит о том, что у компании есть собственные оборотные средства, что является минимальным условием финансовой стабильности.

Затем проводится анализ коэффициентов платёжеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) – это широко используемый показатель платёжеспособности, который демонстрирует способность компании погасить свои текущие обязательства с помощью оборотных активов. Оптимальное значение коэффициента текущей ликвидности обычно находится в диапазоне от 1 до 2. Если показатель меньше единицы, это указывает на трудности с погашением краткосрочных обязательств, а если он превышает 2, это может свидетельствовать о неэффективном использовании оборотных средств.

Коэффициент текущей ликвидности вычисляется как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам (формула 1):

$$Ктл = \frac{(A1+A2+A3)}{(P1+P2)}, \quad (1)$$

где Ктл – коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности (Кбл) показывает способность компании покрыть свои краткосрочные обязательства за счёт наиболее ликвидных оборотных активов без учёта запасов. Он рассчитывается как отношение суммы денежных средств, краткосрочных инвестиций и

дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. Нормативное значение Кбл составляет 0,7 - 1,0 (формула 2):

$$Кбл = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)}, \quad (2)$$

где Кбл – коэффициент быстрой ликвидности Кбл.

Если значение коэффициента меньше 0,7, это указывает на риск неплатёжеспособности, поскольку у компании недостаточно возможностей для быстрого получения денежных средств из активов для погашения долгов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) демонстрирует способность компании покрыть краткосрочные обязательства исключительно с помощью имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Нормативное значение Кал составляет 0,2 - 0,5. Значение ниже 0,2 свидетельствует о высоком риске неплатежеспособности (формула 3):

$$Кал = \frac{A1}{(П1+П2)}, \quad (3)$$

где Кал – коэффициент абсолютной ликвидности.

Рассмотрим показатели финансовой стабильности. Существуют абсолютные и относительные показатели финансовой стабильности предприятия.

Абсолютные показатели определяют степень обеспечения активов источниками их формирования и помогают определить тип финансовой стабильности предприятия (абсолютная, нормальная, нестабильное финансовое положение, кризисное финансовое положение).

Наличие собственных оборотных средств определяется по формуле 4:

$$СОС = СК - ВА, \quad (4)$$

где  $СОС$  - собственные оборотные средства;

$СК$  - собственный капитал;

$ВА$  - внеоборотные активы.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов определяется по формуле 5:

$$СДИ = СОС + ДП, \quad (5)$$

где  $СДИ$  - собственные и долгосрочные земные источники;

$СОС$  - собственные оборотные средства;

$ДП$  - долгосрочные пассивы.

Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат ( $ОВИ$ ) рассчитывается по формуле 6:

$$ОВИ = СДИ + КЗС, \quad (6)$$

где  $ОВИ$  - общая величина источников;

$СДИ$  - собственные и долгосрочные земные источники;

$КЗС$  - краткосрочные заемные средства.

Анализ соотношения запасов и затрат, а также источников их формирования, позволяет сделать вывод о финансовой стабильности предприятия. Этот анализ включает оценку структуры источников финансирования текущей деятельности компании. Высокий уровень собственных оборотных средств указывает на финансовую независимость и устойчивость компании, уменьшая её зависимость от внешних заимствований. Значительное превышение общей величины источников над собственными долгосрочными инвестициями указывает на значительную долю краткосрочных кредитов и займов в финансировании оборотных активов, что

увеличивает финансовые риски. Если собственных оборотных средств недостаточно для покрытия текущих потребностей, предприятию приходится обращаться к краткосрочным кредитам, увеличивая свою финансовую зависимость и подверженность колебаниям на финансовом рынке.

Финансовая стабильность бывает трёх видов: абсолютная, нормальная и неустойчивая.

Абсолютная финансовая стабильность характеризуется большим превышением собственных оборотных средств над краткосрочными обязательствами. Это означает, что предприятие имеет достаточно собственных средств для покрытия всех текущих обязательств и даже для развития бизнеса. В такой ситуации собственные оборотные средства значительно превышают сумму краткосрочных обязательств, что свидетельствует о высокой финансовой независимости и низком уровне финансовых рисков. Предприятие может уверенно выполнять свои обязательства перед кредиторами и инвесторами, а также инвестировать в новые проекты без привлечения дополнительных заёмных средств.

При нормальной финансовой стабильности собственные оборотные средства покрывают краткосрочные обязательства, но с меньшим запасом, чем при абсолютной стабильности. Разница между этими показателями меньше, но всё ещё положительна. Предприятие имеет достаточно собственных средств для погашения текущих обязательств, но запас прочности не так велик, как в первом случае. Такая стабильность является устойчивой, но не настолько надёжной. Возможность привлечения краткосрочных кредитов для финансирования текущей деятельности минимальна, но потенциальные риски незначительны. Предприятие функционирует стабильно, но требует более внимательного мониторинга ликвидности.

Неустойчивое финансовое состояние возникает, когда собственные оборотные средства предприятия меньше суммы его краткосрочных обязательств. Это указывает на возможные проблемы с ликвидностью.

Предприятие частично зависит от привлечения заёмных средств для покрытия текущих обязательств.

Самая тяжёлая ситуация – кризисное финансовое состояние. В этом случае собственные оборотные средства практически отсутствуют или их совсем нет, а краткосрочные обязательства значительно превышают сумму собственных средств. Предприятие не способно самостоятельно погашать свои текущие обязательства и находится на грани банкротства. Без срочного вмешательства и принятия радикальных мер (реструктуризация долгов, продажа активов, привлечение инвесторов) вероятность ликвидации организации очень высока. Это ситуация, требующая немедленного реагирования и профессиональной помощи со стороны финансовых специалистов.

Давайте рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости. Эти показатели отражают способность компании своевременно и полностью выполнять свои обязательства перед кредиторами и другими контрагентами. Анализируя эти показатели, можно оценить вероятность банкротства и уровень зависимости компании от внешнего финансирования.

Коэффициент финансового рычага показывает долю заёмных средств в общем объёме источников финансирования. Высокое значение этого коэффициента указывает на высокую финансовую зависимость от кредиторов и, следовательно, на повышенный финансовый риск (формула 7):

$$K_{\text{фл}} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Активы}}, \quad (7)$$

где  $K_{\text{фл}}$  – коэффициент финансового рычага.

Коэффициент финансового левериджа, равный или меньше единицы, указывает на преобладание собственных средств, в то время как значение больше единицы говорит о доминировании заёмного капитала. Оптимальный показатель зависит от отрасли и особенностей компании, однако высокий

коэффициент финансового левериджа (намного больше единицы) обычно указывает на высокую финансовую зависимость и риск.

Коэффициент автономии демонстрирует долю собственного капитала в общем объёме источников финансирования. Высокий коэффициент автономии свидетельствует о высокой финансовой самостоятельности компании и меньшей зависимости от заёмных средств (формула 8):

$$K_{авт} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}, \quad (8)$$

где  $K_{авт}$  – коэффициент автономии.

Оптимальное значение коэффициента автономии может варьироваться в зависимости от отрасли и специфики работы компании, но обычно считается, что приемлемый уровень должен быть выше 50%. Если показатель составляет менее 50%, это может свидетельствовать о высокой зависимости от внешнего финансирования и повышенном финансовом риске.

Коэффициент манёвренности показывает долю оборотных активов, которые финансируются за счёт собственных средств. Он помогает определить способность компании оперативно реагировать на изменения рыночной ситуации и использовать оборотные активы для развития бизнеса (формула 9):

$$K_m = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (9)$$

где  $K_m$  – коэффициент манёвренности.

Высокое значение коэффициента манёвренности указывает на высокую мобильность компании и её способность быстро приспосабливаться к изменениям. Низкий показатель может говорить о трудностях с ликвидностью и недостатке собственных средств для финансирования текущих операций.

Индекс постоянного актива отражает долю постоянных активов, которые финансируются за счёт собственного капитала. Это позволяет оценить, насколько долгосрочные инвестиции обеспечены собственными средствами (формула 10):

$$K_{ipa} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (10)$$

где  $K_{ipa}$  – индекс постоянного актива.

Показатель постоянного актива, согласно формуле, представляет собой отношение внеоборотных активов к собственному капиталу. Это важный фактор финансовой стабильности компании, который определяет уровень зависимости от заёмных средств при инвестициях на долгий срок. Если значение показателя постоянного актива меньше 0,5, это указывает на высокую финансовую стабильность.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, частьцу заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов предприятия (формула 11):

$$K_{kzк} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}, \quad (11)$$

где  $K_{kzк}$  – коэффициент концентрации заемного капитала.

Коэффициент капитализации показывает, насколько компания зависит от заёмного финансирования, так как он отражает соотношение заёмных и собственных средств (формула 12):

$$К_{кап} = \frac{стр.1400 + стр.1500}{стр.1300}, \quad (12)$$

где  $К_{кап}$  – коэффициент капитализации.

Высокий коэффициент капитализации (больше 1) указывает на то, что компания сильно зависит от заёмных средств. Это может быть связано с разными причинами, такими как высокие потребности в инвестициях, низкая прибыльность или осторожная политика выплаты дивидендов. С одной стороны, это повышает риск банкротства, так как компания должна регулярно выплачивать проценты по кредитам. Но с другой стороны, использование заёмных средств помогает предприятиям ускорять развитие и расширять бизнес.

Низкий коэффициент капитализации (меньше 1) демонстрирует, что компания в основном использует собственные средства для финансирования. Такая ситуация может указывать на стабильность и финансовую устойчивость, но также может свидетельствовать о недостаточной инвестиционной активности, которая замедляет рост компании.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле 13:

$$K_{осос} = \frac{СК-ВА}{ОА}, \quad (14)$$

где  $K_{осос}$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Высокий коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (близкий к 1 или даже превышающий его) указывает на высокую финансовую устойчивость предприятия. Предприятие способно финансировать текущую деятельность исключительно собственными средствами без привлечения заемных средств.

Такое положение позволяет предприятию быть более независимым от кредиторов и иметь большую гибкость в управлении.

Низкое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (значительно меньше 1) сигнализирует о низкой финансовой устойчивости.

Далее рассмотрим модели оценки несостоятельности предприятий. «По сути каждый метод прогнозирования банкротства представляет собой наборы формул. Данные формулы сводятся к расчёту общего показателя финансовой устойчивости.

Для полного и объективного финансового анализа эксперты используют сразу несколько моделей оценки. Рассмотрим суть, плюсы и минусы наиболее популярных моделей оценки вероятности банкротства.

Модель Альтмана (Z-счёт) – двухфакторная модель оценки, которая показывает, хватит ли компаний запасов для погашения долгов в ближайшие два года. Рассчитывается на основе КТЛ и удельного веса кредиторской задолженности в пассиве баланса.

Для выявления признаков банкротства акционерных компаний применяют усложнённый вариант метода оценки Альтмана – пятифакторную модель. Она учитывает нераспределённую прибыль, текущие активы компании, стоимость акций, задолженность и прибыль.

Результаты по модели Альтмана анализируются в динамике. Нормативы отличаются для двухфакторной и пятифакторной моделей» [18].

Пятифакторная модель Альтмана – это наиболее известная и широко используемая версия модели Альтмана. Она была разработана специально для акционеров, чьи бумаги уже начали котироваться на рынке. В основе модели лежат пять ключевых финансовых коэффициентов: рентабельность активов, оборачиваемость активов, финансовый рычаг, ликвидность и доля нераспределённой прибыли. Эта модель считается более точной, чем двух- и четырёхфакторные модели, и широко используется в финансовом анализе и оценке кредитных рисков (формула 15):

$$Z = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 0,999 \times X_5 \quad (15)$$

«где:  $X_1$  - оборотный капитал / сумма активов предприятия;  
 $X_2$  - нераспределенная прибыль / сумма активов предприятия;  
 $X_3$  - прибыль до налогообложения / общая стоимость активов;  
 $X_4$  - рыночная стоимость собственного капитала / бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств;  
 $X_5$  - объем продаж / общая величина активов предприятия.

В результате подсчета  $Z$  – показателя делается заключение:

$Z < 1,81$  – вероятность банкротства составляет от 80 до 100%;  
 $2,77 \leq Z < 1,81$  – средняя вероятность краха компании от 35 до 50%;  
 $2,99 < Z < 2,77$  – вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;  
 $Z \leq 2,99$  – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал» [16].

Рассмотрим методики оценки финансовой несостоятельности организации Лиса и Бивера, представленные на рисунке 1.

Модель Бивера – это пятифакторная система показателей, разработанная американским экономистом Уильямом Бивером в 1966 году. Она позволяет оценить вероятность банкротства компании, анализируя коэффициенты: коэффициент Бивера, коэффициент текущей ликвидности, экономическую рентабельность, финансовый леверидж и коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами.

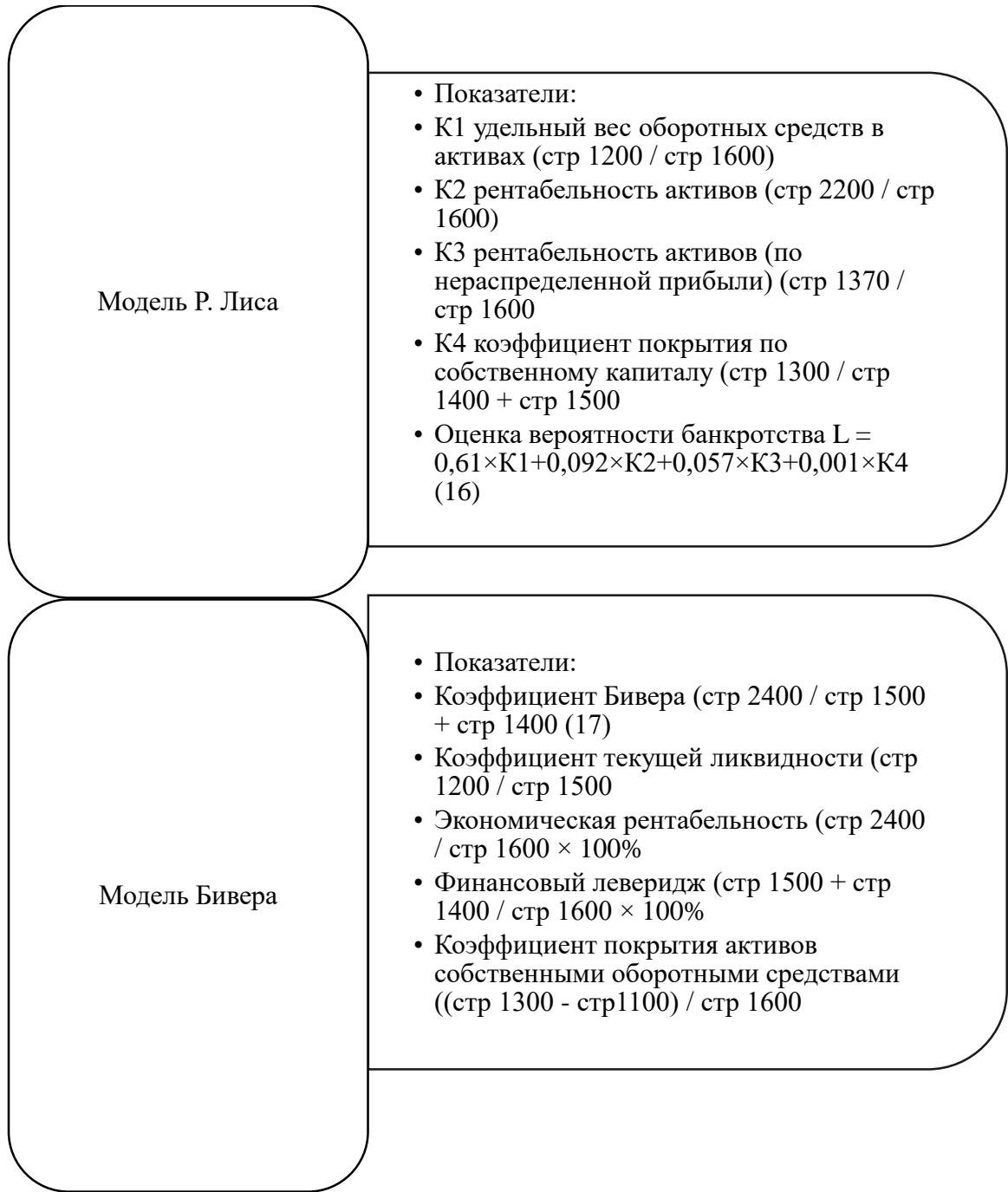


Рисунок 1 – Показатели, рассчитываемые при применении методик оценки вероятности банкротства модели Лиса и модели Бивера

Модель Лиса – это модель для оценки вероятности банкротства, основанная на множественном дискриминантном анализе. Она учитывает такие факторы, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость. Модель была разработана в 1972 году для компаний Великобритании и адаптирована для европейского рынка.

Таким образом, теоретические аспекты оценки и прогнозирования риска финансовой несостоятельности предприятия показывают, что бухгалтерская (финансовая) отчетность является ключевым элементом при финансовом анализе данных предприятия с целью прогнозирования риска финансовой несостоятельности и предоставляет информацию о финансовом положении компании. На основе данных бухгалтерской отчетности можно проанализировать ликвидность, платёжеспособность и финансовую стабильность компании.

Анализ финансового состояния компаний с использованием бухгалтерской отчетности включает следующие этапы: анализ активов и пассивов, оценка ликвидности, расчёт коэффициентов платёжеспособности, анализ абсолютных и относительных показателей финансовой стабильности.

Правильное толкование данных бухгалтерской отчетности позволяет определить финансовое положение компаний и предпринять необходимые действия для повышения её финансовой стабильности и ликвидности.

## **2 Анализ финансового состояния ООО «БузулукГеострой»**

### **2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «БузулукГеострой»**

Рынок строительных материалов постоянно развивается и совершенствуется. Благодаря новым технологиям в строительстве появляются всё более эффективные решения в использовании материалов.

Сегодня существует множество способов применения геосинтетических материалов как в небольших проектах, так и в крупных масштабах.

Общество с ограниченной ответственностью «БузулукГеострой» – динамично развивающаяся компания, которая соответствует высоким стандартам качества материалов и обслуживания клиентов. Цель предприятия – комплексные поставки геосинтетических материалов и удовлетворение потребностей рынка. ООО «БузулукГеострой» внимательно следит за инновациями в строительной отрасли и стремится внедрять новые технологии на российском рынке.

Кроме того, широкий выбор продукции на собственном складе предприятия и качественное обслуживание помогут найти оптимальное решение для каждого клиента компании.

ООО «БузулукГеоСтрой» – это команда высококвалифицированных специалистов, которые стремятся к высокому уровню обслуживания и созданию инновационных решений в строительном бизнесе.

В ООО «БузулукГеоСтрой» есть бухгалтерия под руководством главного бухгалтера. Этот специалист отвечает за организацию и ведение бухгалтерского и налогового учёта.

Основные задачи главного бухгалтера – правильно и своевременно отражать все финансовые операции, соблюдать стандарты бухучёта и формировать отчётность для внутренних и внешних пользователей. Также важно контролировать внутренний контроль и проверять данные, чтобы

обеспечить доверие к финансовой информации со стороны руководства и внешних аудиторов.

Главный бухгалтер координирует и контролирует бухгалтерские операции, обеспечивая соответствие всех процессов законодательству и внутренним правилам компании. Он также готовит и представляет финансовую отчётность, взаимодействует с налоговыми органами и внешними аудиторами.

В ООО «БузулукГеоСтрой» документооборот основан на чётком и систематическом подходе, который обеспечивает прозрачность и эффективность работы. Распределение обязанностей между отделами и использование современных программ для автоматизации обработки документов – ключевые принципы документооборота.

График документооборота составляет главный бухгалтер и прилагает его к учётной политике компании. Документы оформляются по стандартным формам, что упрощает внутренний документооборот и повышает производительность труда.

Первичная документация создаётся в программе «1С: Бухгалтерия 8» и подписывается электронной подписью. Список используемых первичных документов утверждается главным бухгалтером и прилагается к учётной политике компании.

Динамика основных финансовых показателей по данным бухгалтерской отчетности ООО «БузулукГеоСтрой» (приложение А, таблицы А1-А.3) представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика основных финансовых показателей ООО «БузулукГеоСтрой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Выручка, тыс. руб.	355335	711748	405753	356413	100,30	-305995	-42,99
Чистая прибыль, тыс. руб.	-135	1048	190	1183	-876,30	-858	-81,87

## Продолжение таблицы 1

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2021- 2022 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Основной капитал, тыс. руб.	39694	232126	401795	192432	484,79	169669	73,09
Оборотные активы, тыс. руб.	306719	438119	453759	131400	42,84	15640	3,57
Капитал и резервы, тыс. руб.	15187	16230	16420	1043	6,87	190	1,17
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	323605	484412	628852	160807	49,69	144440	29,82
Численность работников, чел.	425	489	483	64,00	15,06	-6,00	-1,23
Фондоотдача	8,95	3,07	1,01	-5,89	-65,75	-2,06	-67,07
Фондоемкость	0,11	0,33	0,99	0,21	191,95	0,66	203,63
Фондорентабельность, %	-0,34	0,45	0,05	0,79	-232,75	-0,40	-89,53
Фондоооруженность	93,40	474,70	831,87	381,30	408,25	357,18	75,24
Чистый оборотный капитал	299098	268516	243477	-30582	-10,22	-25039	-9,32
Собственный оборотный капитал	-16886	-46293	-175093	-29407	174,15	-128800	278,23
Оборачиваемость оборотного капитала	1,16	1,62	0,89	0,46605	40,23	-0,7304	-44,96
Рентабельность оборотного капитала, %	-0,04	0,24	0,04	0,28322	-643,47	-0,1973	-82,50
Производительность труда	836,08	1455,52	840,07	619,44	74,09	-615,45	-42,28
Трудоемкость	0,00	0,00	0,00	0,00	-42,56	0,00	73,26
Рентабельность трудовых ресурсов, %	-31,76	214,31	39,34	246,08	-774,70	-174,98	-81,65
Материлоотдача	2,61	2,78	1,37	0,17	6,49	-1,40	-50,52
Материлоемкость	0,383	0,360	0,73	-0,02	-6,09	0,37	102,10
Рентабельность материальных ресурсов, %	-0,10	0,41	0,06	0,51	-512,69	-0,34	-84,26

Анализ данных таблицы 1 показывает, как положительные, так и отрицательные тенденции. Показатель чистой прибыли значительно увеличился в 2022 году и принял положительное значение, тогда как в 2021 году предприятие было в убытке. В отчетном году чистая прибыль вновь

пошла на снижение. Такая же тенденция у выручки. В 2023 году данный показатель значительно снизился.

Заметно стабильное увеличение фондоёмкости, связанное с покупкой оборудования. Темпы увеличения в 2023 году по сравнению с 2022 годом составили 203,63%.

Увеличение фондоёмкости и значительное снижение фондоотдачи указывают на проблемы в использовании основных средств. Возможно, это связано с устареванием оборудования или неэффективным управлением активами. Компании следует обратить внимание на эти показатели и принять меры для оптимизации использования своих основных средств.

Показатель оборотных активов демонстрирует стабильный рост, что указывает на расширение деятельности ООО «БузулукГеострой» и увеличение его текущей ликвидности. Рост в 2023 году более значительный, чем в 2022 году, и связан с увеличением продаж.

Собственный оборотный капитал компании растёт, что положительно влияет на её финансовое положение, но тем не менее остается в отрицательном значении. Темпы роста увеличились в 2023 году, что свидетельствует о повышении финансовой стабильности компании и её способности привлекать инвестиции.

Краткосрочные обязательства значительно выросли в 2023 году.

Показатель капитала и резервов незначительно увеличивается, но чистый оборотный капитал и собственный оборотный капитал снижаются.

Численность персонала немного снизилась в 2023 году.

Далее проанализируем динамику бухгалтерского баланса ООО «БузулукГеострой», представленную на рисунке 2. Сравнение разделов баланса за последние три года показывает, что наиболее значительные изменения произошли в разделе внеоборотных активов и долгосрочных обязательств. Рост внеоборотных активов и долгосрочных обязательств указывает на инвестиции компании в свою деятельность и наличие долгосрочных планов.

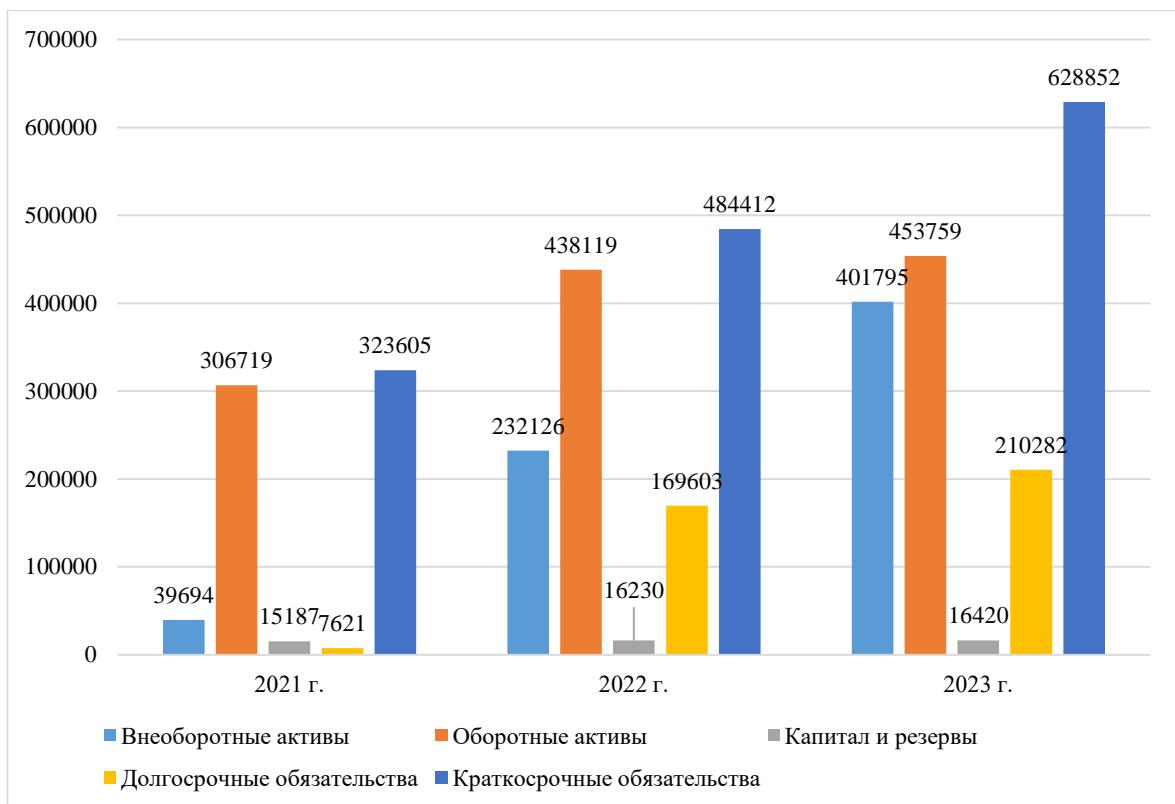


Рисунок 2 – Динамика показателей бухгалтерского баланса ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Структура пассивов свидетельствует об увеличении краткосрочных обязательств, что говорит о повышении финансовых рисков и необходимости привлечения заёмных средств для удовлетворения текущих нужд.

Бухгалтерский баланс указывает на стабильность, но также предполагает возможные угрозы для долгосрочной финансовой устойчивости компаний, что требует внимательного мониторинга и оптимизации финансовых потоков в будущем.

Рост валюты бухгалтерского баланса свидетельствует о расширении деятельности предприятия, увеличении объёмов производства и продаж, а также о росте деловой активности. Однако это может быть связано и с негативными факторами, такими как инфляция, обесценивание активов или ухудшение финансового положения компаний. Важно анализировать динамику изменений и учитывать контекст, чтобы сделать правильные выводы.

## 2.2 Анализ финансового состояния ООО «БузулукГеострой»

В первую очередь, рассмотрим более детально основные финансовые результаты. Финансовые результаты компании включают данные по выручке, себестоимости, прибыли и убыткам от продаж, а также по прочим доходам и расходам, что позволяет составить полное представление о финансовой динамике предприятия (таблица 2). Динамика показателя выручки отображена на рисунке 3.

Таблица 2 – Динамика финансовых результатов деятельности ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2023 г.	2022 г.	2021 г.	Изменение	
				2021- 2022 гг.	
				2021- 2022 гг.	2021- 2022 гг.
Выручка, тыс. руб.					
Себестоимость продаж					
Прибыль от продаж					
Прочие доходы					
Прочие расходы					
Прибыль (убыток) до налогообложения					
Чистая прибыль (убыток)					

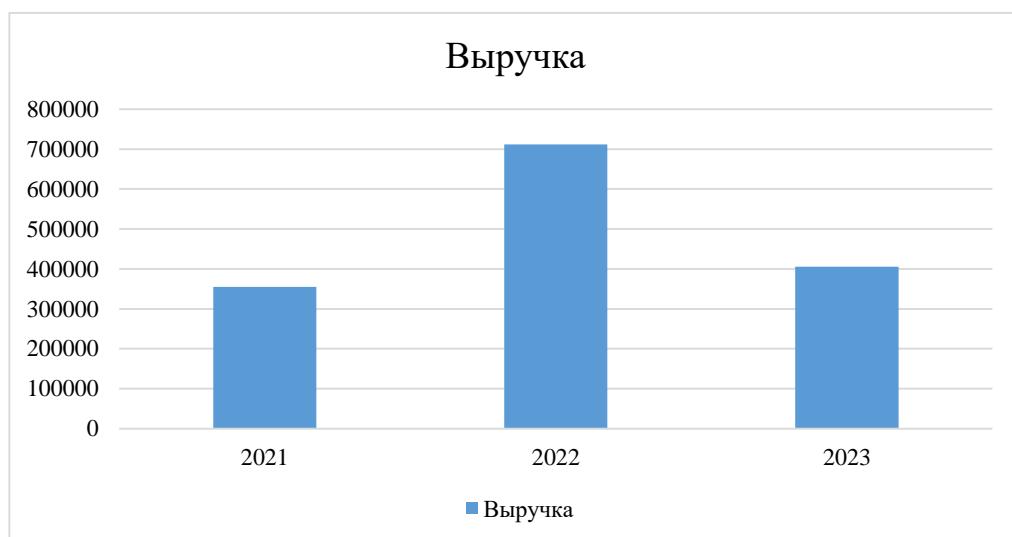


Рисунок 3 – Динамика выручки за 2021-2023 гг.

Чтобы лучше понять динамику финансовых результатов, следует обратить внимание на некоторые ключевые показатели. Выручка компании в 2023 году существенно снизилась. Наблюдается резкий рост в 2022 году, но в отчетном году идет резкое снижение. Сокращение выручки в ООО «БузулукГеострой» связано со снижением спроса на услуги и ростом цен на строительные материалы, а также с повышением конкуренции на рынке услуг.

Себестоимость продаж значительно увеличивается в 2022 году, что свидетельствует о снижении операционной эффективности компании. В отчетном году данный показатель снижается (рисунок 4).

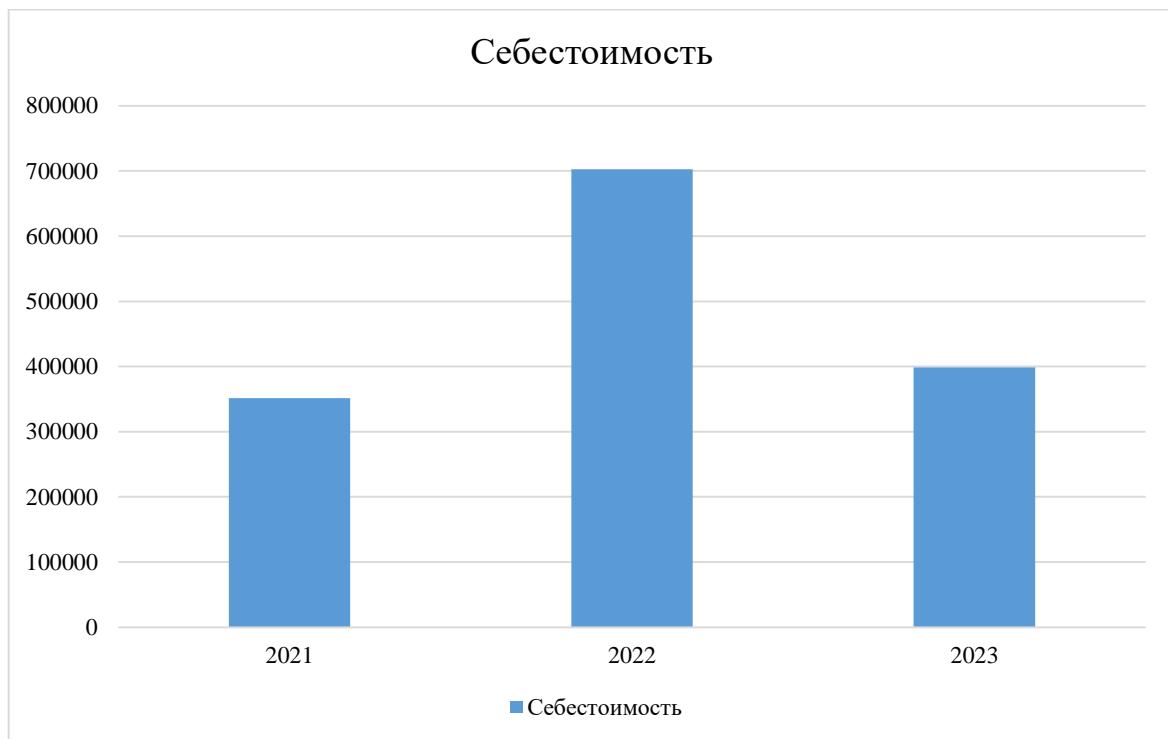


Рисунок 4 – Динамика себестоимости за 2021-2023 гг.

В 2022 году прибыль от продаж увеличилась по сравнению с 2021 годом и составила самый большой результат в анализируемом периоде трех лет (9061 т.р.). ООО «БузулукГеострой» в 2023 году смогла показать прибыль от продаж в размере 6916 т. р. (рисунок 5).

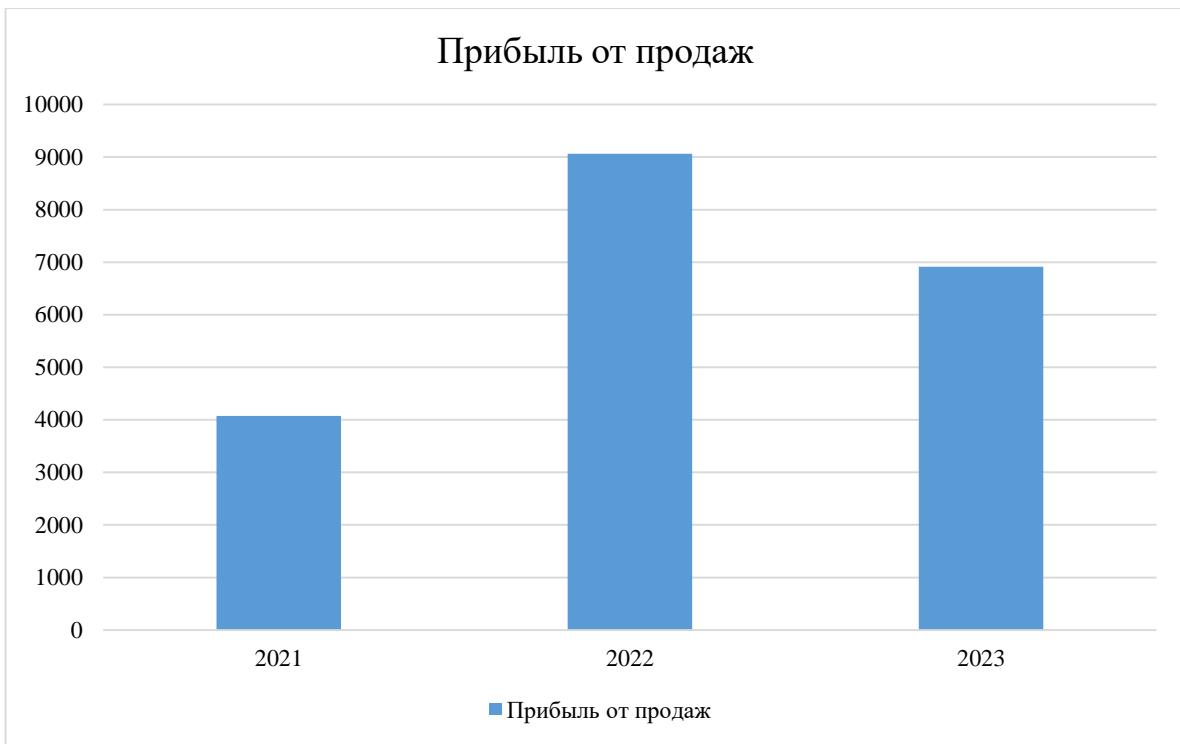


Рисунок 5 – Динамика прибыли от продаж за 2021-2023 гг.

ООО «БузулукГеострой» в 2023 году смогла показать чистую прибыль в размере 190 т. р. после убытков в 2021 году, когда был зафиксирован отрицательный результат, который составил минус 135 т.р. В 2022 году чистая прибыль увеличилась и уже приобрела положительный результат и составила 1048 т.р. Полную картину динамики финансовых результатов деятельности ООО «БузулукГеострой» представим на рисунке 6.

Итак, ООО «БузулукГеострой» представляет собой компанию, которая продемонстрировала определенные успехи в 2023 году. В течение анализа были выявлены несколько ключевых факторов, которые играют роль в ее текущем финансовом положении.

Дальнейший анализ финансовой деятельности ООО «БузулукГеострой» сможет более детально прояснить ситуацию и позволит перейти к разработке реализации мероприятий по устранению существенных рисков, угрожающих компании в дальнейшей работе, а также выявить факторы, влияющие на снижение прибыльной деятельности компании.

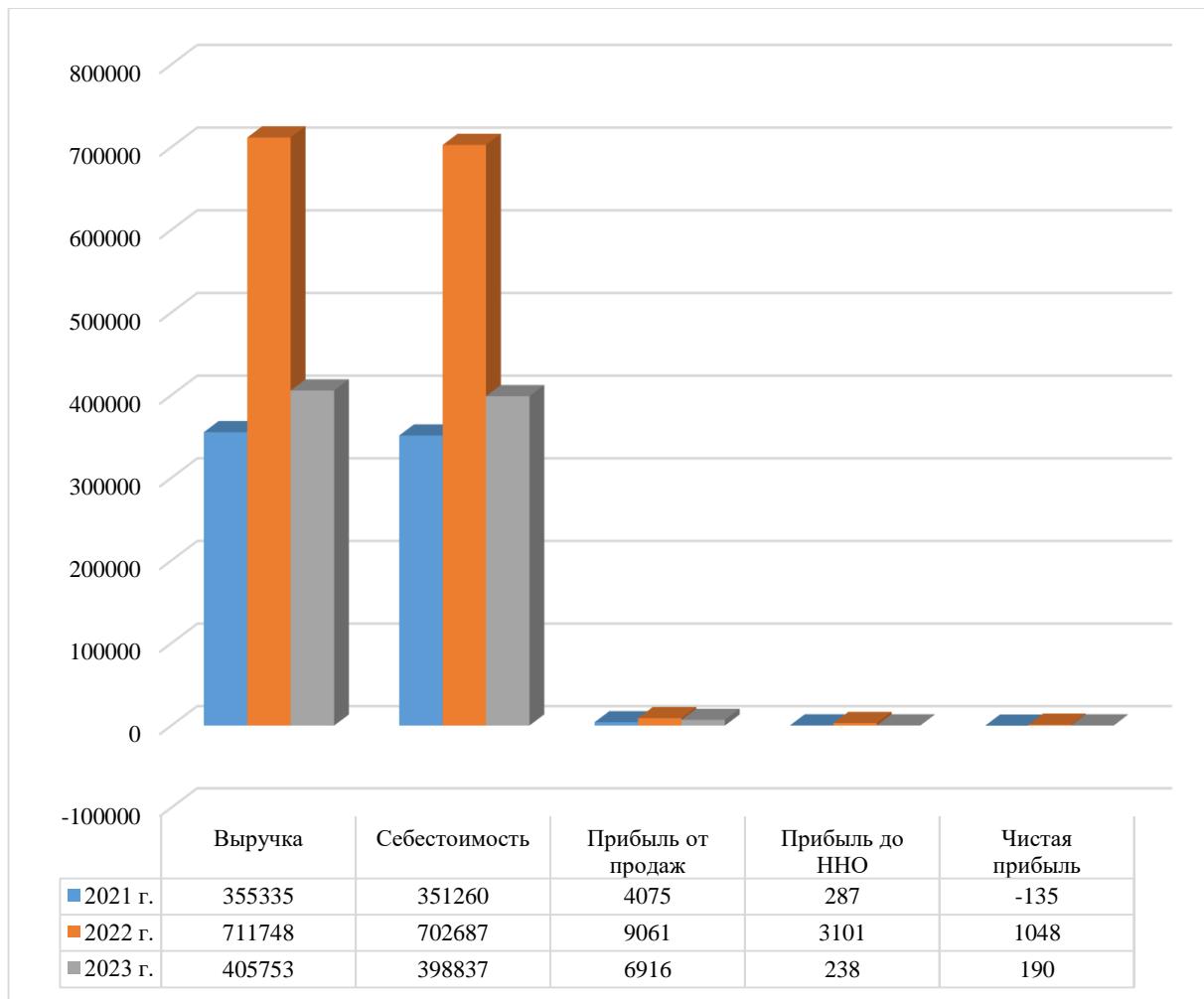


Рисунок 6 – Динамика финансовых результатов деятельности ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Исследование имущественного положения компании – важный инструмент для бизнеса, позволяющий проанализировать финансовое состояние организации и её способность выполнять обязательства перед кредиторами и инвесторами. Главная задача этого анализа – определение стоимости активов и бизнеса, необходимое для проведения различных финансовых операций, включая привлечение инвестиций, покупку или продажу активов. Оценка имущественного положения компании включает изучение её активов и обязательств.

Анализ и состав активов баланса ООО «БузулукГеострой» представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ и состав активов баланса ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2023 г.	2022 г.	2021 г.	Изменение	
				2021- 2022 гг.	
Основные средства					
Прочие внеоборотные активы					
Внеоборотные активы, всего					
Запасы					
НДС					
Дебиторская задолженность					
Финансовые вложения					
Денежные средства и денежные эквиваленты					
Прочие оборотные активы					
Оборотные активы, всего					

Представленные данные демонстрируют изменения в основных активах компании за период с 2021 по 2023 год. Анализ данных выявляет как положительные, так и отрицательные тенденции в финансовом положении компании. Внеоборотные активы значительно увеличились. В 2023 году внеоборотные активы выросли на 73,09%, что предполагает возобновление инвестиций в основные средства или приобретение новых активов.

Оборотные активы также демонстрировали рост в анализируемых периодах. Их общий прирост за два года составил 3,57%. Увеличение запасов указывает на увеличение объёмов производства или накопление запасов в ожидании роста спроса.

Дебиторская задолженность выросла в 2022 году (3,34%), а в 2023 году на 9,51%, что говорит о проблемах с возвратом долгов от контрагентов. Денежные средства значительно выросли в 2022 году (10,50%), но снизились в 2023 году (-83,21%). Это указывает на активное использование денежных

средств компанией для финансирования роста оборотных активов, погашения долгов или инвестиций.

Далее проведем анализ пассивов баланса ООО «БузулукГеострой». Анализ и состав пассивов баланса ООО «БузулукГеострой» представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ и состав пассивов баланса ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2023 г.	2022 г.	2021 г.	Изменение	
				2021- 2022 гг.	
Уставный капитал					
Нераспределенная прибыль					
Капитал и резервы, всего					
Долгосрочные обязательства					
Заемные средства					
Кредиторская задолженность					
Прочие обязательства					
Краткосрочные обязательства, всего					

Можно сделать вывод, что уставный капитал оставался неизменным на уровне 15357 т.р. в течение трёх лет, что указывает на отсутствие изменений в структуре собственности компании. Однако значительные изменения произошли в нераспределённой прибыли. В 2022 году она увеличилась на 6,87%, что свидетельствует о положительной динамике операционной деятельности. В 2023 году темпы роста еще возросли, и нераспределённая прибыль еще возросла на 7,04%, что говорит о стабильности бизнеса, хотя и с небольшой тенденцией к замедлению роста.

Общий собственный капитал также демонстрирует схожую динамику, отражая влияние изменений в нераспределённой прибыли. Долгосрочные обязательства растут с каждым периодом и это объясняется приобретением новых внеоборотных активов и расширением бизнеса

Краткосрочные обязательства характеризуются более высокой изменчивостью. Увеличение кредиторской задолженности привело к увеличению краткосрочных обязательств в целом. Рост кредиторской задолженности свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от заёмных средств и ухудшении его финансового положения. Это негативный фактор для компании.

Далее проведем анализ ликвидности. Для оценки ликвидности баланса предприятия, статьи активов и пассивов группируются в соответствии с их способностью быстро превратиться в денежные средства или выполнить обязательства по оплате. Это позволяет более детально изучить финансовое состояние компании и ее способность управлять своими финансовыми потоками [20]. Группировку активов и пассивов баланса по степени ликвидности представлена в таблице 5.

Таблица 5 - Группировка активов и пассивов баланса по степени ликвидности

Наименование показателя	Года			Изменения (+)	
	2021	2022	2023	2022/2021	2023/2022
Активы					
A1	60962	71061	27014	10099	-44047
A2	245344	362036	415588	116692	53552
A3	101885	109887	125997	8002	16110
A4	39694	232126	401795	192432	169669
Пассивы					
П1	312613	472916	612449	160303	139533
П2	10992	11496	16403	504	4907
П3	7621	169603	210282	40679	161982
П4	15187	16230	16420	190	1043

В 2021 году структура ликвидности баланса ООО «БузулукГеострой» была следующей:  $A1 \leq P1$ ,  $A2 \geq P2$ ,  $A3 \geq P3$ ,  $A4 \geq P4$ . В течение этого периода у компании было недостаточно средств для погашения наиболее срочных обязательств. Медленно реализуемые активы превышали долгосрочные обязательства, а труднореализуемые активы превышали постоянные обязательства, что указывает на несоблюдение минимальных условий

финансовой стабильности. Из четырёх соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у компании, выполнялось только два в течение рассматриваемого периода. Таким образом, баланс компании был неликвидным.

В 2022 году ликвидность баланса ООО «БузулукГеострой» также имела вид:  $A1 \leq P1$ ,  $A2 \geq P2$ ,  $A3 \leq P3$ ,  $A4 \geq P4$ . В этот период у компании снова было недостаточно средств для погашения наиболее срочных обязательств. Из четырёх соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у компании, три выполнялись в течение рассматриваемого периода. Баланс организации в анализируемом периоде можно назвать ликвидным, но он не является абсолютно ликвидным.

В 2023 году ликвидность баланса ООО «БузулукГеострой» имеет такой же вид, как и в предыдущем периоде.

Далее, используя формулы 1-14, рассчитаем основные коэффициенты. В первую очередь, произведем расчет коэффициентов ликвидности, данные сведем в таблицу 6 и отобразим на рисунке 7.

Таблица 6 – Основные коэффициенты ликвидности ООО «БузулукГеострой»

Наименование показателя	Года			Абс. изменение	
	2021	2022	2023	2022/2021	2023/2022
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,14	0,04	-0,04	-0,1
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,94	0,89	0,70	0,05	-0,19
Коэффициент текущей ликвидности	0,94	0,90	0,72	-0,04	-0,18

Согласно таблице 6, показатели ликвидности ООО «БузулукГеострой» за период 2021-2023 гг. свидетельствуют о плохой платежеспособности компании.

Коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, в 2021 году составил 0,18, в

2022 году – 0,14, а в 2023 году – 0,04. Нормативное значение показателя составляет 0,2.

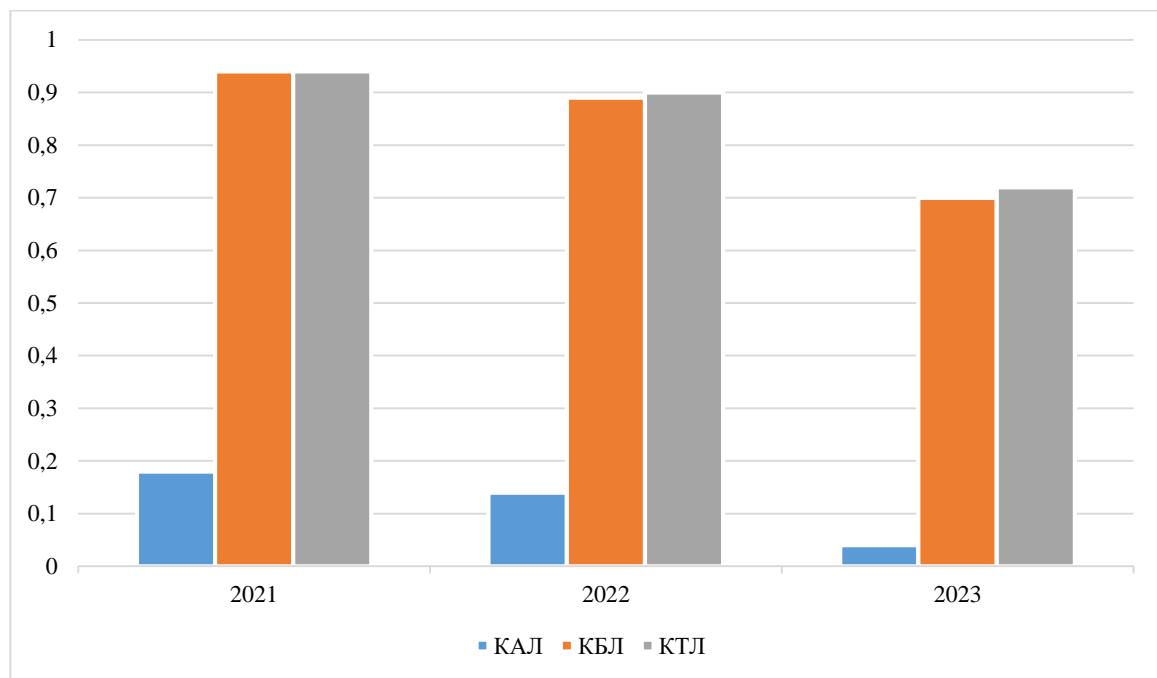


Рисунок 7 – Динамика основных коэффициентов ликвидности ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Таким образом, за анализируемый период, предприятие не могло обеспечивать свои обязательства наличными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов, в 2021 году составил 0,94, в 2022 году – 0,89, а в 2023 году – 0,70. Нормативное значение показателя составляет 0,6-0,8.

Таким образом, за анализируемый период предприятие полностью обеспечивало свои обязательства наиболее ликвидными и быстро реализуемыми активами.

Коэффициент текущей ликвидности, который показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет всех оборотных активов, в 2021 году составил 0,94, в 2022 году – 0,90, а в 2023 году – 0,72.

Нормативное значение показателя составляет 2,5.

Таким образом, в анализируемом периоде предприятие не смогло обеспечить свои обязательства оборотными активами.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости ООО «БузулукГеострой» (таблица 7).

Таблица 7 – Анализ финансовой устойчивости ООО «БузулукГеострой»

Наименование показателя	Года		
	2021	2022	2023
Источники собственных средств	15187	16230	16420
Внеоборотные активы	39694	232126	401795
Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-24507	-215896	-385375
Долгосрочные обязательства	7621	169603	210282
Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-16886	-46293	-175093
Краткосрочные кредитные и заемные средства	323605	484412	628852
Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	306719	438119	453759
Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	136596	261188	306289
Излишек источников собственных оборотных средств	170123	176931	147470
Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	298975	268516	243477
Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	622580	752928	872329
Трехкомпонентный показатель финансовой ситуации	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)

Согласно таблице 7, финансовое состояние ООО «БузулукГеострой» за анализируемый период является неустойчивым.

Далее рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости ООО «БузулукГеострой», данные сведем в таблицу 8.

Таблица 8 – Динамика относительных показателей финансовой устойчивости ООО «БузулукГеострой» за период 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Года			Абс. изм.	
	2021	2022	2023	2022/2021	2023/2022
Коэффициент финансового левериджа	21,81	40,30	51,10	18,49	10,8
Коэффициент автономии	0,04	0,02	0,02	-0,02	0
Коэффициент маневренности	-1,58	-13,3	-23,47	-11,72	-10,17
Индекс постоянного актива	2,61	14,3	24,46	11,69	10,16
Коэффициент финансовой зависимости	0,95	0,97	0,98	0,02	0,01
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	-0,17	-0,84	-1,30	-0,67	-0,46
Коэффициент капитализации	0,50	10,45	12,81	9,95	2,36

Коэффициент финансового левериджа показывает довольно высокое значение, что свидетельствует о высокой финансовой зависимости ООО «БузулукГеострой» от кредиторов и, соответственно, о более высоком финансовом риске.

Коэффициент автономии также подтверждает, что компания находится в финансовой зависимости от кредиторов. Коэффициент маневренности свидетельствует о проблемах с ликвидностью и нехватке собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Индекс постоянного актива указывает на низкую степень финансовой устойчивости. Коэффициент капитализации только в 2021 году указывает на стабильность работы предприятия. В 2022 и 2023 годах данный коэффициент уже свидетельствует о том, что компания преимущественно финансируется за счет собственных средств.

Таким образом, можно отметить, что ООО «БузулукГеострой» находится на критическом уровне финансовой несостоятельности. Далее в бакалаврской работе будет проведена оценка риска финансовой несостоятельности исследуемого предприятия.

### **3 Разработка мероприятий по совершенствованию деятельности ООО «БузулукГеострой»**

#### **3.1 Оценка риска финансовой несостоятельности ООО «БузулукГеострой»**

Модель риска финансовой несостоятельности предприятия – это математический расчёт, который помогает отслеживать финансовую стабильность компании и прогнозировать вероятность банкротства.

Проведем оценку вероятности банкротства ООО «БузулукГеострой» по формулам 15-17.

В первую очередь, рассчитаем показатель вероятности банкротства, используя модель Альтмана – это метод прогнозирования банкротства компаний, разработанный американским экономистом Эдвардом Альтманом. Она основана на анализе финансовых показателей, таких как оборотный капитал, активы, чистая прибыль, операционная прибыль и выручка. Модель Альтмана позволяет оценить вероятность банкротства компании и определить её финансовое состояние.

$$Z = 1,2 \times 0,53 + 1,4 \times 0,0033 + 3,3 \times 0,00027 + 0,6 \times 0,019 + 0,999 \times \\ \times 0,474 = 1,12$$

$Z < 1,81$ , следовательно, вероятность банкротства ООО «БузулукГеострой» составляет от 80 до 100%.

Далее проведем расчеты по модели Лиса – это модель оценки вероятности банкротства, разработанная британским экономистом Ричардом Лисом в 1972 году. Она учитывает такие результаты деятельности предприятия, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость.

$$Z = 0,063 \times 0,53 + 0,092 \times 0,008 + 0,057 \times 0,003 + 0,001 \times 0,01 = 0,033$$

Итак, показатель  $Z < 0,037$ , а это свидетельствует, что вероятность банкротства ООО «БузулукГеострой» относится к высокой степени.

Далее произведем оценку вероятности банкротства по модели Бивера – это пятифакторная система показателей, которая позволяет оценить вероятность банкротства компании. Она включает коэффициенты Бивера, текущей ликвидности, экономической рентабельности, финансового левериджа и покрытия активов собственными оборотными средствами.

«Коэффициент Бивера =  $190 / 210282 + 628852 = 0,00022$

Коэффициент текущей ликвидности =  $453759 / 628852 = 0,72$

Экономическая рентабельность =  $190 / 855554 \times 100 = 0,02\%$

Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами =  $16420 - 401795 / 855554 = -0,45$

Коэффициент финансового левериджа =  $210282 + 628852 / 16420 = 51,10$

Показатели модели Бивера можно расшифровать следующим образом:

Коэффициент Бивера отражает способность компании погашать свои долги за счет прибыли и амортизации. Нормальное значение от 0,4 до 0,45.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, насколько компания способна покрыть свои текущие обязательства своими текущими активами. Нормальное значение от 2 до 3,2.

Экономическая рентабельность характеризует эффективность использования активов компании. Нормальное значение от 0,6 до 0,8.

Финансовый леверидж показывает соотношение заемного и собственного капитала компании. Нормальное значение от 0,37 до 0,5.

Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами отражает долю собственных оборотных средств в общей сумме активов компании. Нормальное значение от 0,4 до 0,6.

По произведенным расчетам можно сказать, что коэффициент Бивера гораздо меньше установленного нормативного значения, что свидетельствует об угрозе вероятности банкротства ООО «БузулукГеострой».

Коэффициент текущей ликвидности по модели Бивера также находится гораздо ниже нормативного значения.

Экономическая рентабельность ниже нормативных благоприятных для компании значений от 6 до 8% и составляет всего 2%.

Коэффициент покрытия активов СОС не попадает в нормативные значения (0,4) и показывает показатель ниже нормативного, более того, данный показатель у компании отрицательный, что свидетельствует о вероятности банкротства ООО «БузулукГеострой» в течение последующих пяти лет.

Усреднив полученные значения, можно заключить, что для исследуемого предприятия вероятность наступления банкротства в будущем является вероятной» [18].

По результатам проведенного анализа, далее можно приступать к разработке рекомендаций, способных повысить эффективность деятельности компании.

### **3.2 Мероприятия, направленные на повышение эффективности деятельности ООО «БузулукГеострой»**

По проведенному анализу финансовой деятельности ООО «БузулукГеострой» было выявлено, что предприятию угрожает финансовая несостоятельность.

В первую очередь, для повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия, нужно провести работу с дебиторской задолженностью. Для этого проанализировать перечень долгов и контрагентов, в первую очередь взыскивать с наиболее финансово устойчивых предприятий или с предприятий, по задолженности которых истёк срок исковой давности.

Рассмотрение различных вариантов оплаты может значительно повлиять на своевременность платежей (рисунок 8).

### Введение скидок за раннюю оплату

- Стимулирование клиентов к более быстрым платежам с помощью системы скидок может быть эффективным инструментом. Небольшая скидка в 2% за оплату в течение определенного периода может существенно сократить просроченную задолженность.

### Дробление платежей

- Для крупных заказов можно предложить клиентам оплату в несколько этапов, согласовав график платежей в договоре. Это уменьшит финансовую нагрузку на клиента и снизит риск просрочки.

### Более жесткие условия для проблемных клиентов

- Для клиентов с историей просрочек необходимо установить более строгие условия оплаты, например, предоплату или аккредитив.

## Рисунок 8 – Варианты оплаты дебиторской задолженности

Также ООО «БузулукГеострой» требуется усилить меры по взысканию задолженности.

В случае просрочки платежей необходимо четко и последовательно применять меры по взысканию долга (рисунок 9).

### предупреждающие письма и звонки

- Напоминания о просрочке платежа должны быть своевременными и настойчивыми

### передачу долгов коллекторским агентствам (в крайнем случае)

- Этот шаг следует рассматривать только после исчерпания всех других возможностей и должен быть тщательно взвешен, учитывая репутационные риски

### судебное разбирательство

- В самых крайних случаях, когда другие методы неэффективны, необходимо обратиться в суд для взыскания задолженности

## Рисунок 9 – Меры по взысканию долга

ООО «БузулукГеострой» необходим регулярный мониторинг финансового состояния клиентов и своевременное реагирование на изменения ситуации, что позволит минимизировать потери от невозврата задолженности. Для этого необходимо внедрить автоматизированную систему более строгого кредитного скоринга.

Система будет регулярно пересматриваться и корректироваться в зависимости от изменений на рынке и финансового состояния предприятий.

Внедрение данной системы позволит ООО «БузулукГеострой» уверенно развиваться, минимизируя риски, связанные с дебиторской задолженностью и увеличивая прибыль.

Для реализации этого плана потребуются инвестиции в автоматизацию и обучение сотрудников, однако снижение уровня дебиторской задолженности, повышение оборачиваемости средств и уменьшение финансовых рисков в долгосрочной перспективе значительно превысят эти затраты. Регулярный контроль эффективности каждого этапа позволит быстро корректировать стратегию и достичь наилучших результатов.

Затраты на реализацию мероприятий по снижению дебиторской задолженности представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Затраты на реализацию мероприятий по снижению дебиторской задолженности

Наименование затрат	Сумма, тыс. руб.
Автоматизация процесса управления дебиторской задолженностью	300,00
Обучение персонала	150,00
Подготовка договоров юристом	50,00
Итого	500,00

Таким образом, затраты на реализацию мероприятий составят 500 т. р.

Дебиторская задолженность составляет 114840 т. р. Дальнейшее снижение планируется на 15%.

Следовательно, снижение составит  $114840 \times 15\% = 17226$  т.р.

Для оценки эффективности данного мероприятия будет использован показатель, называемый коэффициент рентабельности инвестиций.

Чистая прибыль от инвестиций будет равна сумме, на которую была снижена дебиторская задолженность, минус затраты на мероприятия  $17226 - 500 = 16726$  т.р. Тогда, коэффициент рентабельности инвестиций составит  $16726 / 500 \times 100\% = 3345\%$

Это означает, что на каждый рубль, вложенный в мероприятия по снижению дебиторской задолженности, предприятие получит 33,45 рубля. Такой высокий коэффициент свидетельствует о том, что мероприятия по снижению дебиторской задолженности являются весьма эффективными.

Для повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия, нужно обратить внимание контроль кредиторской задолженности, то есть таким образом структурировать ее, чтобы в первую очередь погашать задолженность по заработной плате.

Далее можно рекомендовать обеспечить ликвидность активов предприятия с помощью продажи непрофильных активов, таким образом, оптимизируя затраты.

Также можно порекомендовать найти частных инвесторов, заинтересованных в отрасли, в которой работает предприятие.

Рассмотреть возможность реструктуризации долга, включая отсрочку, рассрочку, конвертацию или перекредитование в другой финансовой организации.

Предлагаемые мероприятия ориентированы на снижение дебиторской задолженности, что приведет к улучшению деятельности ООО «БузулукГеострой».

## **Заключение**

Актуальность темы обусловлена важностью изучаемой проблематики. Риск является неотъемлемой чертой деятельности любого предприятия в условиях рыночной экономики, а во времена глобальной неопределенности и нестабильности его вероятность существенно возрастает. Эффективное управление предприятием и достижение финансовых результатов требуют своевременной и достоверной диагностики финансового состояния организации для предупреждения развития кризисных процессов.

Несмотря на большое количество исследований в области прогнозирования несостоятельности, в российской управленческой практике существует представление о необходимости подобных мер лишь в чрезвычайных ситуациях.

Целью выпускной квалификационной работы является на основании оценки риска несостоятельности компании выявить резервы совершенствования ее деятельности.

Объектом исследования выступало предприятие ООО «БузулукГеострой».

В теоретической части бакалаврской работы было отмечено, что финансовая несостоятельность организации – это результат неэффективного управления финансовыми ресурсами, возникающий под воздействием факторов внешней и внутренней среды. Она проявляется в потере финансовой устойчивости, платёжеспособности и неспособности предприятия выполнять требования кредиторов.

Финансовая несостоятельность организации – это официальное признание финансовой неплатёжеспособности юридического лица или компании. Это происходит, когда у компании недостаточно средств и активов для погашения дебиторских и кредиторских задолженностей, и она испытывает проблемы с выплатами регулярных платежей, расчётами с контрагентами и погашением других обязательств.

По проведенному анализу финансового положения было выявлено, что бухгалтерский баланс ООО «БузулукГеострой» не является ликвидным. Также предприятие оказалось финансово неустойчивым. Можно отметить, что ООО «БузулукГеострой» находится на критическом уровне финансовой несостоятельности.

В первую очередь, для повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия, нужно провести работу с дебиторской задолженностью. Для этого проанализировать перечень долгов и контрагентов, в первую очередь взыскивать с наиболее финансово устойчивых предприятий или с предприятий, по задолженности которых истёк срок исковой давности.

Для реализации этого плана потребуются инвестиции в автоматизацию и обучение сотрудников, однако снижение уровня дебиторской задолженности, повышение оборачиваемости средств и уменьшение финансовых рисков в долгосрочной перспективе значительно превысят эти затраты. Регулярный контроль эффективности каждого этапа позволит быстро корректировать стратегию и достичь наилучших результатов.

Для повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия, нужно обратить внимание контроль кредиторской задолженности, то есть таким образом структурировать ее, чтобы в первую очередь погашать задолженность по заработной плате.

Далее можно рекомендовать обеспечить ликвидность активов предприятия с помощью продажи непрофильных активов, таким образом, оптимизируя затраты.

Также можно порекомендовать найти частных инвесторов, заинтересованных в отрасли, в которой работает предприятие.

## **Список используемых источников**

1. Алешкина А. М., Махаева Д. А. Формирование механизма управления прибылью и рентабельностью предприятия [Текст] / А.М. Алешкина, Д.А. Махаева // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2020. 82-86 с.
2. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. Под ред. О.В. Ефимовой, М.В.Мельник.- М.: Омега-Л, 2020. 669 с.
3. Белобтецкий И. А. Прибыль предприятия // Финансы. 2021. 40 – 47с.
4. Бобошко В. И. Анализ рентабельности активов предприятия как инструмента обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Вестник Московского университета МВД России. 2021. 328-334 с.
5. Гаврюшова Е. А. Стратегии анализа доходов деятельности предприятия [Текст] / Е. А. Гаврюшова // Дневник науки. 2020. 19 с.
6. Галицкая Ю. Н., Умарова А. В. Практические аспекты анализа рентабельности собственного капитала компании // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. 46-49 с.
7. Гогина Г. П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. Н. Гогина, Е. В. Никифорова, С. Л. Шиянова и др. – СПб.: Гиорд. 2020. 64 с.
8. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 08.08.2024) (с изм. и доп., вступ. в силу с 31.10.2024) [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru/online>
9. Грибов В. Д. Прибыль предприятия: учебник / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: КУРС: ИНФАР-М. 2020. 448 с.
10. Ибрагимов А. З., Ганюта О. Н. Анализ рентабельности предприятия в целях повышения эффективности хозяйственной деятельности // Наука через призму времени. 2019. 25-27 с.
11. Карпушов С. В., Шевченко С. А. Теоретические аспекты

формирования прибыли и рентабельности [Текст] / С. В. Карпушов, С. А. Шевченко // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. 226-229 с.

12. Ковалева И. П., Жолба В. О. Актуальные методы оценки показателей рентабельности в российской практике // Вектор экономики. 2020. 58 с.

13. Крылов Э. И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учеб.пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова. – М.: Финансы и статистика. 2020. 717 с.

14. Мельников А. К. Анализ динамики показателей рентабельности активов организаций в Российской Федерации // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. 2021. 37-39 с.

15. Налоговый Кодекс Российской Федерации: Федер. закон от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (в ред. 30.09.2024) [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru/online>

16. Наседкина Т. И., Черных А. И., Гончаренко О. В. Анализ рентабельности как инструмент управления организацией // Инновации в АПК: проблемы и перспективы. 2021. 173-192 с.

17. Опарина Т. А. Пути увеличения прибыли и повышения эффективности ее использования на предприятии [Текст] / Т. А. Опарина // Инновации и инвестиции. 2019. 366-371 с.

18. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М. 2020. 544 с.

19. Сафонов А. Б. Разработка мероприятий по увеличению прибыли и рентабельности организации [Текст] / А. Б. Сафонов // Вектор экономики. 2020. 104 с.

20. Секерин В. Д. Экономика предприятия в схемах и таблицах: уч. пос. / В. Д. Секерин, А. Е. Горохова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2020. 158 с.

21. Тахумова О. В., Касьянова Е. В., Тюхтюнова А. В. Формирование и анализ прибыли организации и пути повышения рентабельности на примере

22. Титиевская О. В., Осадченко Д. В. Пути увеличения прибыли и рентабельности промышленных предприятий [Текст] / О. В. Титиевская, Д. В. Осадченко // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». 2019. 38-47 с.

23. Титиевская О. В., Осадченко Д. В. Совершенствование механизма управления прибылью и рентабельностью [Текст] / О. В. Титиевская, Д. В. Осадченко // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». 2021. 188-199 с.

24. Усачева Ю. А., Герасименко О. А. Коэффициентный метод как инструмент факторного анализа рентабельности денежного потока организации // Modern Science. 2021. 119-123 с.

25. Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. 12.12.2023) [Электронный ресурс] // Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru/online>

26. Хатамова К. Ч. Исследование факторов и резервов повышения прибыли и рентабельности организации [Текст] / К. Ч. Хатамова // Актуальные научные исследования в современном мире. 2021. 159-165 с.

27. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. – М.: ИНФРА-М. 2020. 432 с.

28. Шершова Е. В. Факторный анализ показателей рентабельности // Дневник науки. 2021. 54 с.

29. Шодикулова Ф. Б., Камалов Н. Р., Евсикова Н. Ю. Применение системного анализа для исследования условий рентабельности малого частного предприятия // Воронежский научно-технический Вестник. 2020. 26-32 с.

Приложение А

**Бухгалтерская отчетность ООО «БузулукГеострой» 2021-2023 гг.**

Таблица А.1 - Бухгалтерский баланс ООО «БузулукГеострой» за 2021-2023 гг.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 20 23 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 22 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 21 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	84903	51372	29633
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы	316892	180754	10061
	Итого по разделу I	401795	232126	39694
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	295132	256166	136183
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	11157	5022	413
	Дебиторская задолженность	114840	104865	101472
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	16756	9974	5679
	Денежные средства и денежные эквиваленты	10258	61087	55283
	Прочие оборотные активы	5616	1005	7689
	Итого по разделу II	453759	438119	306719
	<b>БАЛАНС</b>	855554	670245	346413

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>20 23</u> г. <sup>3</sup>	На 31 декабря <u>20 22</u> г. <sup>4</sup>	На 31 декабря <u>20 21</u> г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	15357	15357	15357
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	(1825)	(1825)	(1825)
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2888	2698	1655
	Итого по разделу III	16420	16230	15187
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	210282	169603	7621
	Итого по разделу IV			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	174	174	1513
	Кредиторская задолженность	612449	472916	312613
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	16229	11322	9479
	Итого по разделу V	628852	484412	323605
	<b>БАЛАНС</b>	855554	670245	346413

## Продолжение приложения А

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах за 2022-2023 гг.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	3а _____ 20 <u>23</u> г. <sup>3</sup>	3а _____ 20 <u>22</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	405753	711748
	Себестоимость продаж	( 398837 )	( 702687 )
	Валовая прибыль (убыток)	6916	9061
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	6916	9061
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	365	235
	Прочие расходы	( 7043 )	( 6195 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	238	3101
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	( 48 )	( 620 )
в т.ч.	текущий налог на прибыль	( 48 )	( 620 )
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		1433
	Чистая прибыль (убыток)	190	1048

Таблица А.3 – Отчет о финансовых результатах за 2022-2021 гг.

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	3а _____ 20 <u>22</u> г. <sup>3</sup>	3а _____ 20 <u>21</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	711748	355335
	Себестоимость продаж	( 702687 )	( 351260 )
	Валовая прибыль (убыток)	9061	4075
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	9061	4075
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( )	( )
	Прочие доходы	235	269
	Прочие расходы	( 6195 )	( 4057 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3101	287
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	( 620 )	( 57 )
в т.ч.	текущий налог на прибыль	( 620 )	( 57 )
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее	1433	(365)
	Чистая прибыль (убыток)	1048	(135)