

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 Экономика
Финансы и кредит

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему **Банкротство предприятия и его прогнозирование
(на примере ООО «СК Диалог»)**

Студент(ка) Таранчева Ольга Николаевна

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель Медведева Ольга Евгеньевна

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты _____

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой _____

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ Г.

Тольятти 2017



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Тема: Банкротство предприятия и его прогнозирование (на примере ООО «СК Диалог»).

Бакалаврская работа включает 62 страницы (без учета приложений), 3 рисунка, 29 таблиц, 25 библиографических источников, 6 приложений.

Объект исследования: ООО «СК Диалог», город Липецк Липецкой области.

Цель работы – диагностика экономического состояния ООО «СК Диалог» и определение вероятности банкротства, определение возможных путей выхода предприятия из кризиса.

Степень внедрения – рекомендации автора рассмотрены и приняты руководством предприятия к реализации с III квартала 2017 года.

Эффективность рекомендаций – при внедрении рекомендаций автора в 2017 году, планируется увеличение коэффициента финансовой независимости (автономии) на 0,07, сокращение коэффициента финансового рычага с 44,7 до 11.

Ключевые слова: анализ финансового состояния, диагностика риска банкротства, рейтинговая оценка финансового состояния.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, формулируется цель и задачи исследования, указывается объект и предмет исследования.

Первая глава посвящена исследованию теоретических вопросов, в ней раскрываются понятие и сущность банкротства предприятия, а также методические основы анализа и прогнозирования вероятности банкротства.

Во второй главе дана общая характеристика деятельности строительной компании ООО «СК Диалог», проведен анализ финансового состояния, с целью чего проанализирована динамика показателей бухгалтерского баланса, также проанализированы показатели ликвидности, рентабельности и деловой активности предприятия. Произведена оценка риска банкротства по методикам отечественных и зарубежных авторов.

Третья глава посвящена решению и оценке эффективности предлагаемых мероприятий по укреплению и совершенствованию финансового состояния с целью минимизации риска банкротства предприятия.

Заключение содержит основные выводы и предложение по управлению вероятностью несостоятельности ООО «СК Диалог».

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы финансовой несостоятельности коммерческих организаций.....	7
1.1 Понятие, сущность и признаки финансовой несостоятельности предприятия.....	7
1.2 Характеристика российских методик диагностики вероятности банкротства.....	10
1.3 Прогнозирование банкротства организации на основе зарубежных методик.....	20
2 Анализ финансового состояния ООО «СК Диалог» с целью его диагностики.....	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «СК Диалог».....	25
2.2 Анализ финансового состояния ООО «СК Диалог».....	30
2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «СК Диалог» с применением различных методик.....	37
3. Признаки банкротства, выявленные на основе анализа, и пути их преодоления для ООО «СК Диалог».....	46
3.1 Признаки банкротства и рекомендации по их преодолению для ООО «СК Диалог».....	46
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий для ООО «СК Диалог».....	52
Заключение.....	57
Список использованной литературы.....	60
Приложения.....	63

Введение

В современных условиях диагностика вероятности банкротства выступает крайне важным элементом анализа деятельности всех предприятий, которые функционируют на рынке каждой страны, во всех отраслях народного хозяйства. Всегда существует опасность кризиса, и в связи с этим, возникает необходимость его предвидения и прогнозирования.

Актуальность данной темы на современном этапе развития экономики России, обусловлена возникновением большого числа предприятий, которые можно охарактеризовать, как неплатежеспособные. На данных предприятиях уже проводятся те или иные судебные процедуры банкротства. Но существует еще большее число предприятий, которым угрожает такая опасность. Именно для того, чтобы избежать подобных неблагоприятных ситуаций и своевременно распознать признаки надвигающегося банкротства, финансовым службам предприятия необходимо проводить постоянную диагностику его состояния. Руководству предприятия при обнаружении тревожных показателей необходимо на основе данных финансового анализа разработать своевременную антикризисную программу.

Диагностирование риска банкротства является принципиально важным для анализа состояния самого хозяйствующего субъекта (возможность своевременной нормализации финансовой ситуации, принятие мер для восстановления платежеспособности), и для выбора контрагентов (оценка платежеспособности и надежности контрагента). Банкротство нечасто бывает непрогнозируемым для грамотных руководителей. Такие управленцы по мере возможности регулярно отслеживают складывающиеся тенденции в развитии собственной компании, а также пристально следят за состоянием контрагентов и конкурентов. Своевременный анализ и прогноз финансового состояния, с использованием различных инструментов и методов антикризисного управления, способствует преодолению многих трудностей. В современной экономической науке существует огромное число различных

методов и приемов прогнозирования финансовых показателей, в частности в плане оценки возможного банкротства.

Цель данной выпускной квалификационной работы заключается в диагностике экономического состояния ООО «СК Диалог» и определении вероятности банкротства, определении возможных путей выхода предприятия из кризиса.

В соответствии с указанной целью, в работе поставлены следующие задачи:

- изучить понятие диагностики вероятности банкротства, установление видов банкротства и причин, приводящих предприятие к несостоятельности;
- изучить основные подходы к оценке вероятности банкротства в зарубежных и российских методиках;
- провести анализ финансового состояния ООО «СК Диалог», определить финансовое положение предприятия, выявить изменения в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе, определить основные факторы, вызывающие изменения в финансовом состоянии;
- исследовать вероятность возникновения банкротства ООО «СК Диалог»;
- разработать предложения по улучшению финансового состояния предприятия и недопущению риска банкротства.

Объектом исследования выступает ООО «СК Диалог».

Предмет исследования – финансовое состояние ООО «СК Диалог».

В первой главе выпускной квалификационной работы были систематизированы теоретические основы и методические подходы оценки финансового состояния предприятия, рассмотрены различные модели банкротства.

Во второй главе дана краткая технико-экономическая характеристика основной деятельности предприятия и проведен анализ финансового состояния.

В третьей главе сформулированы направления по оздоровлению финансового состояния и предотвращению вероятности банкротства в ООО «СК Диалог», рассчитана экономическая эффективность от предложенных мероприятий.

В представленной работе были применены такие методы исследования, как анализ, метод финансовых коэффициентов, а также сравнение финансовых показателей и другие.

Теоретической основой исследования выступили труды экономистов в области инвестиций и экономики: Бочаров В.В., Бланк Б.А., Ендовицкий Д.А., Когденко В.Г., Ковалев В.В., Кузнецова А.И., Липсиц И.В., Любушина Н.П., Сергеев А.А. и др.

Данные бухгалтерской отчетности («Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах») за 2014-2016 гг. ООО «СК Диалог» являются информационной основой исследования.

Практическая значимость и актуальность темы настоящей работы обусловлена рядом причин. Во-первых, в условиях рыночной экономики, при жёсткой конкуренции хозяйствующих субъектов, само понятие несостоятельности и банкротства будет иметь место всегда. Во-вторых, в настоящее время в российской экономике ключевой проблемой является кризис неплатежей.

Структура работы состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка литературы и приложений.

1 Теоретические основы финансовой несостоятельности коммерческих организаций

1.1 Понятие, сущность и признаки финансовой несостоятельности предприятия

Под банкротством предприятия понимается неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров, работ, услуг, включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет, во внебюджетные фонды в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» несостоятельность (банкротство) - признанная 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 [1, ст.2].

Банкротство как состояние неплатежеспособности устанавливается в судебном порядке и подразделяется на 3 вида:

- реальное банкротство (полная неспособность предприятия в предстоящем периоде восстановить свои финансовые показатели и платежеспособность из-за сложившихся потерь используемого капитала). В условиях, когда уровень потерь приближен к критической отметке предприятие теряет способность эффективно вести хозяйственную деятельность, что юридически является основанием для признания предприятия банкротом;

- техническое банкротство (состояние, при котором предприятие является неплатежеспособным, в связи с образованием значительной просрочки его дебиторской задолженности). Размер дебиторской задолженности при этом существенно выше сложившейся кредиторской

задолженности предприятия. Если говорить о сумме активов, то данный показатель заметно превалирует над объемом его финансовых обязательств. При техническом банкротстве, эффективное антикризисное управление, в том числе санирование, позволяет предприятию избежать юридического банкротства;

- криминальное банкротство (средство недобросовестного присвоения собственности). Многие страны мира с высоким уровнем развития рыночной экономики используют банкротство как инструмент естественного процесса реструктурирования экономики. Однако в условиях российских реалий о банкротстве предприятий можно говорить, как о самостоятельном виде криминального бизнеса.

Внешним признаком банкротства является неспособность предприятия в течение трех месяцев со дня наступления срока исполнения обеспечивать выполнение требований кредиторов [1, ст.3].

Прогнозирование несостоятельности (банкротства) организаций, как отдельный предмет обсуждения, впервые возник в середине 20-го века в передовых капиталистических странах (в первую очередь в США). Причиной этому послужило увеличение количества предприятий-банкротов, которые были вынуждены сокращать производство из-за отсутствия военных заказов в послевоенный период. В это время возникла задача априорного определения условий, ведущих организацию к несостоятельности (банкротству).

К финансовым причинам банкротства коммерческих организаций относят:

- 1) снижение финансовой устойчивости, препятствующее нормальному ведению бизнеса;
- 2) значительная несбалансированность денежных потоков на длительный период времени;
- 3) низкая ликвидность активов, и вследствие этого, неплатежеспособность организации.

Законодательно закреплены следующие судебные процедуры, каждая из которых предусматривает проведение анализа финансового состояния должника:

- досудебная санация;
- наблюдение (временное управление);
- финансовое оздоровление (административное управление);
- внешнее управление;
- мировое соглашение;
- конкурсное управление (ликвидация юридического лица).

На практике задолженность зачастую возникает по объективным причинам, а не по вине самого должника (недостаточное финансирование бюджета, несогласованные действия различных государственных органов управления, непредвиденные чрезвычайные расходы и т.д.). Субъективными причинами банкротства, которые относятся именно к хозяйственной деятельности, можно отнести следующие:

- отсутствие способности у руководителя просчитать вероятность банкротства и подстраховать себя в будущем;
- сокращение объемов продаваемой продукции из-за недостаточного изучения спроса, отсутствия сбытовой сети, неэффективной рекламы;
- низкая рентабельность продукции;
- слабая адаптированность менеджеров-представителей старой школы управления к жестким реальностям формирования рынка;
- сокращение объемов производства;
- ухудшение качества и изменение цены продукции;
- нецелесообразно высокие затраты;
- большой цикл производства;
- долги и обоюдные неплатежи;
- разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия.

Несвоевременное предоставление финансовых отчетных документов, нарушения деятельности финансовых служб, значительные изменения структуры баланса или отчета о прибылях и убытках зачастую свидетельствуют о надвигающемся банкротстве.

Существует мнение о синонимичной природе понятий банкротства и кризиса на предприятии, с той только разницей, что банкротство является крайним проявлением кризиса. Фактически, банкротство является лишь одним из существующих видов кризиса (экономический, управленческий, финансовый), которым в тот или иной этап развития подвергается предприятие.

Банкротство - это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам, и (или) исполнять обязанность по уплате других обязательных платежей.

Подводя итоги, следует отметить, что банкротство является производным результатом воздействия как внешних, так и внутренних факторов, а для принятия правильных управленческих решений для разработки мер финансового оздоровления, необходимо вовремя диагностировать риск банкротства.

1.2 Характеристика российских методик диагностики вероятности банкротства

Важным направлением анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта выступает оценка риска его несостоятельности. На современном этапе развития экономики предприятиям необходимо регулярно проводить оценку своей платежеспособности, а также своевременно выявлять риски утраты финансовой стабильности и признаки угрозы банкротства. Первым российским нормативным документом, связанным с анализом в этом направлении, явилось Постановление

Правительства РФ от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий», в котором для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий была разработана критериальная система, основанная на оценках текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и способности к восстановлению (утрате) платежеспособности.

На основании указанной системы критериев в отношении федеральных государственных предприятий и предприятий, в капитале которых доля РФ составляет более 25 %, Федеральным управлением России по делам о несостоятельности (банкротстве) принимались решения:

- о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной;
- о наличии реальной возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;
- о наличии реальной возможности утраты платежеспособности предприятия, когда оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Российская практика анализа и оценки вероятности несостоятельности (банкротства) организации предлагает проводить финансовый анализ, лицами, перечень которых представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Лица, проводящие финансовый анализ организации-должника

Лицо, проводящее анализ	Цель анализа	Нормативное регулирование проведения анализа
Должник	Выявление перспектив выхода из кризиса	Не предусмотрено
Кредитор	Выявление перспектив возврата денежных средств от должника	Не предусмотрено
Арбитражный управляющий	Выявление перспектив развития процедуры банкротства	Постановление Правительства России от 25.06.2003 г. «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»

Целью финансового анализа, проводимого самим должником, является детальное изучение причин возникшего кризиса и поиск путей восстановления нормальной хозяйственной деятельности. Должник при этом находится в более выгодных информационных условиях, чем кредитор, и может предвидеть возможность наступления кризисного состояния заранее.

В данном случае он должен принять меры по недопущению кризисной ситуации или обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании себя несостоятельным (банкротом). Целью финансового анализа, проводимого кредитором, является оценка реального состояния должника и выявление его перспектив выхода из кризиса и возможности полного погашения существующей задолженности в ближайшем будущем. Учитывая результаты анализа, кредитор может обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом или провести реструктуризацию имеющейся задолженности.

Анализ финансового состояния должника проводится с целью определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждений арбитражным управляющим, а также возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника [3, с.42]. Действующими нормативными актами арбитражному управляющему предписано проводить анализ по следующим направлениям:

- оценка финансового положения предприятия на момент осуществления анализа;
- исследование хозяйственных, финансовых и инвестиционных показателей деятельности предприятия;
- оценка положения, которое предприятие занимает на товарном рынке.

Не менее важным этапом является анализ финансового состояния организации в целях прогнозирования и установления вероятности несостоятельности. Выявление на ранних стадиях проблем с неплатежеспособностью и финансовой неустойчивостью поможет

организации избежать крупных финансовых неудач, которые могут привести к банкротству. Одной из целей финансового анализа является своевременное выявление признаков несостоятельности (банкротства) организации.

Основные показатели, оказывающие влияние на вероятность наступления банкротства отражены в таблице 2 приложения В.

При анализе баланса обращают внимание на показатели, характеризующие финансовое положение:

- способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам;
- способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам;
- способность предприятия удерживать свое финансовое состояние в рекомендуемых пределах [15, с.47].

Для оценки эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия используют показатели рентабельности. Коэффициенты рентабельности являются основными показателями, характеризующими прибыльность предприятия и эффективность его различных элементов. Показатели рентабельности являются относительными показателями, то есть представляют собой отношение статей дохода к видам деятельности, объемам продаж, размеру имущества и т.д. Анализ коэффициентов рентабельности осуществляется с помощью исследования исторической динамики изменения, направленности и темпов (таблица 3).

Смысл коэффициента рентабельности состоит в том, чтобы показать, какая чистая прибыль организации сложится на 1 рубль активов. Коэффициент рентабельности активов показывает результативность функционирования менеджеров предприятия и эффективности принимаемых решений руководством и собственниками предприятия (организации).

Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует, сколько чистой прибыли приходится на капитал предприятия, который включает в себя как собственный, так и заемный. Данный коэффициент

используется для сравнения возможных вариантов финансовых вложений по уровню доходности.

Таблица 3 – Алгоритм расчета коэффициентов рентабельности

Наименование показателя	Формула расчета
Коэффициент рентабельности активов	Чистая прибыль / Активы
Коэффициент валовой рентабельности	Валовая прибыль / Выручка
Коэффициент рентабельности затрат	Прибыль до налогообложения / Себестоимость
Коэффициент рентабельности собственного капитала	Чистая прибыль / Собственный капитал
Коэффициент рентабельности продаж	Прибыль от реализации / Выручка
Коэффициент рентабельности продукции	Чистая прибыль / Себестоимость
Коэффициент рентабельности оборотных активов	Чистая прибыль / Оборотные активы
Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	Чистая прибыль / Внеоборотные активы
Коэффициент рентабельности инвестиций	Чистая прибыль / (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства)
Коэффициент чистой рентабельности	Чистая прибыль / Выручка

Коэффициент рентабельности оборотных активов показывает, насколько прибыльными являются оборотные активы предприятия, другими словами, характеризует размер прибыли на единицу оборотных активов.

Коэффициент рентабельности внеоборотных активов показывает, сколько прибыли получает предприятие за счет внеоборотных активов. Данный коэффициент характеризует эффективность использования долгосрочных активов организации, таких как, например вложения в недвижимость или строительные объекты. Коэффициент рентабельности инвестиций позволяет оценить доходность организации при условии использования собственного капитала и долгосрочных обязательств. Этот коэффициент необходим для оценки конкурентоспособности организации в формировании доходов в условиях рыночной экономики. Коэффициент рентабельности инвестиций также называют коэффициентом рентабельности постоянного капитала. Коэффициент рентабельности продаж показывает прибыльность от продажи основной продукции предприятия. Показатель оценивает эффективность продаж продукции предприятия.

Коэффициент рентабельности продукции показывает отношение чистой прибыли предприятия к себестоимости продукции.

Анализ деловой активности позволяет сделать вывод об эффективности деятельности предприятия (таблица 4).

Таблица 4 – Алгоритм расчета коэффициентов деловой активности

Наименование показателя	Формула расчета
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка от продаж / Оборотные активы
Коэффициент оборачиваемости активов	Выручка от продаж / Активы
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка от продаж / Кредиторская задолженность
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка от продаж / Собственный капитал
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от продаж / Дебиторская задолженность

Можно выделить следующие 5 основных коэффициентов деловой активности (коэффициенты оборачиваемости) предприятия:

- коэффициент оборачиваемости активов – определяет количество оборотов активов и их интенсивность;
- коэффициент оборачиваемости собственного капитала – определяет количество оборотов собственного капитала и интенсивность;
- коэффициент оборачиваемости оборотных активов – показывает интенсивность и количество оборотов оборотных средств;
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает интенсивность и количество оборотов дебиторской задолженности предприятия;
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показывает интенсивность и количество оборотов кредиторской задолженности организации.

Ликвидность – способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной. Ликвидность – способность обращаться в деньги.

Обычно различают высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные ценности (активы). Актив считается более ликвидным при условии сокращения сроков и упрощения процедуры его реализации. Ликвидность

товаров характеризуется скоростью реализации по номинальной цене. (таблица 5).

Таблица 5 – Алгоритм расчета коэффициентов ликвидности

Наименование показателя	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства / Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	(Дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / Текущие обязательства
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Текущие обязательства

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность организации погашать свою краткосрочную (текущую) задолженность за счёт части оборотных активов. Чем показатель больше, тем выше ликвидность организации, а, следовательно, подобная организация более платежеспособна. Нормальным считается значение коэффициента от 1 до 2, значение более 2 является хорошим результатом в российской практике (в зарубежной практике, нормальное значение от 1,5 до 2,5). Значение коэффициента на уровне ниже 1 говорит о высоком риске финансового характера и говорит о том, что организация не имеет возможности стабильно и без перебоев расплачиваться по текущим счетам. Значение более 3 может свидетельствовать о неэффективном использовании оборотных активов.

Коэффициент срочной или быстрой ликвидности показывает возможность организации погашать свои краткосрочные обязательства, если у организации возникают непредвиденные перебои реализации товаров. Нормальное значение коэффициента в пределах от 0,7 до 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает отношение абсолютно ликвидных активов организации, то есть денежных средств на счетах и в кассе, и краткосрочных финансовых вложений – к текущим обязательствам. Коэффициент отражает достаточность наиболее ликвидных активов для быстрого расчета по текущим обязательствам, характеризует «мгновенную» платежеспособность организации. Согласно российской

практике нормальным считается значение коэффициента на уровне не менее 0,2, но и не более 0,5.

Приведенные рекомендуемые значения коэффициентов ликвидности являются индивидуальными, зависят от отрасли и конъюнктуры и не имеют законодательно утвержденных нормативов.

Кроме разнообразных коэффициентов характеризующих финансовое состояние существуют отечественные и западные методики оценки финансового состояния или вероятности банкротства. Некоторые из подобных моделей приведены ниже.

Первой рассматриваемой моделью является не так давно появившаяся модель Давыдовой-Беликова. В основе этой модели, которая разработана на базе Иркутской государственной экономической академии лежит четырехфакторная модель оценки. Для определения вероятности риска банкротства, согласно этой модели, сначала рассчитывается интегральный показатель R. Исходя из полученной величины, дается вывод о возможности наступления несостоятельности организации. Содержание исследуемой модели Давыдовой-Беликова отразим в таблице 6. Данная модель не привязана к какому-либо виду деятельности или отрасли [19, с.53].

Таблица 6 - Модель Давыдовой-Беликова вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
K_1	Оборотный капитал / Суммарные активы	При R более 0,42 вероятность банкротства до 10%; При R от 0,32 до 0,42, вероятность банкротства 10 - 35%; При R от 0,18 до 0,32, вероятность банкротства 35 - 50%; При R от 0 до 0,18, вероятность банкротства от 60 -80%; При R менее 0, вероятность банкротства 90 - 100%.
K_2	Чистая прибыль/Собственный капитал	
K_3	Выручка от продаж/Суммарные активы	
K_4	Чистая прибыль/Затраты	
R	$8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4$	

Следующая модель отечественных авторов является одной из наиболее известных рейтинговых моделей. Разработчиками являются Р.С. Сайфуллин, и Г.Г.Кадыков, которые разработали среднесрочную рейтинговую модель

прогнозирования наступления риска банкротства. Данная модель применима во всех отраслях и организациях разного масштаба. Разработка российских ученых представляет собой адаптированную модель «Z-счет» Э. Альтмана. Они предложили использовать для экспресс-диагностики финансового состояния организации рейтинговое число [19, с.62]. Данную модель Сайфуллина-Кадыкова представим в таблице 7.

Таблица 7 - Модель Сайфуллина-Кадыкова вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
X1	Собственный капитал / Оборотные активы	R = 1 - удовлетворительное финансовое состояние; R < 1 - неудовлетворительное состояние организации.
X2	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	
X3	Выручка от продаж / Активы	
X4	Прибыль от продаж / Выручка от продаж	
X5	Чистая прибыль / Собственный капитал	
R	$2X1+0,1X2+0,08X3+0,045X4+X5$	

В методике этих авторов рассчитывается рейтинговое число R, которое является взвешенной суммой пяти финансовых показателей, характеризующих деятельность анализируемой организации. Рейтинговая оценка финансового состояния была разработана с целью возможного применения в банковском секторе для классификации организации по уровню риска возврата инвестиционных ресурсов или кредитных средств.

Сущность методики Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой заключается в классификации организаций по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах. Модель Донцовой-Никифоровой прогнозирования несостоятельности организаций представим в таблице 8.

В основе практически всех российских моделей анализа вероятности банкротства лежит множественный дискриминантный анализ. В этой связи данные модели не могут гарантировать точную оценку риска возможного

банкротства. С их помощью можно сделать выводы только о том, насколько сильной или слабой является финансовая несостоятельность организации.

Таблица 8 - Модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Критерии оценки	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	Классификация организаций по уровню финансового риска: 1 класс - абсолютно финансово устойчивые организации;	$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства}$
Коэффициент критической ликвидности		$(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные обязательства}$
Коэффициент текущей ликвидности	2 класс – нормальное финансовое состояние;	$\text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	3 класс - среднее финансовое состояние;	$\text{Собственные оборотные средства} / \text{Оборотные средства}$
Доля оборотных средств в активах	4 класс - неустойчивое финансовое состояние;	$\text{Оборотные активы} / \text{Активы}$
Коэффициент автономии	5 класс - кризисное финансовое состояние	$\text{Собственный капитал} / \text{Валюта баланса}$
Коэффициент финансовой устойчивости		$(\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Валюта баланса}$

Принимая во внимание несовершенство критериальных систем прогнозирования банкротства, использовать их стоит с большой осторожностью. Так, например, при анализе деятельности предприятия с большим оборотом заемных средств, возникает риск классификации данной организации как банкрота, даже, несмотря на высокие показатели рентабельности. Нормативное значение принятых критериев не может быть одинаковым для разных отраслей экономики ввиду различной структуры капитала. Они должны быть разработаны для каждой отрасли и подотрасли индивидуально [23, с.182].

Рассмотренные российские методики прогнозирования вероятности несостоятельности (банкротства) организаций практически применим в главе 2 данной выпускной квалификационной работы.

1.3 Прогнозирование банкротства организации на основе зарубежных методик

Зарубежная и российская экономическая литература предлагает несколько методик и математических моделей диагностики вероятности наступления несостоятельности организаций, которые имеют некоторые отличия. Рассмотрим основные зарубежные методики прогнозирования несостоятельности (банкротства) организации для анализа вероятности банкротства исследуемой организации, который проведем в главе 2.

Первые исследования аналитических коэффициентов в целях прогнозирования вероятных осложнений финансового состояния хозяйствующего субъекта проводились в США в начале 30-х годов. В современной практике финансово-хозяйственной деятельности зарубежных фирм для оценки вероятности несостоятельности (банкротства) наиболее востребованными являются модели, разработанные Э. Альтманом и У. Бивером. Самой простой и распространенной методикой диагностики риска наступления банкротства является двухфакторная экономико-математическая модель. При ее построении учитывается всего два показателя. Этими показателями являются удельный вес заемных средств в пассивах и коэффициент текущей ликвидности. При помощи статистической обработки большого массива данных деятельности хозяйствующих субъектов в странах с развитой рыночной экономикой были выявлены весовые коэффициенты для каждого из этих факторов. Двухфакторную модель Э. Альтмана представим в таблице 9.

Таблица 9 – Двухфакторная модель Э. Альтмана оценки вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
X_1	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	Если $Z < 0$, то вероятность банкротства меньше 50%, а затем снижается с сокращением Z ; если $Z = 0$, то вероятность банкротства равна 50%; если $Z > 0$, то вероятность банкротства больше 50% и растет с увеличением Z .
X_2	Заемные средства / Валюта баланса	
Z	$-0,3877 - 1,0736 X_1 + 0,0579 X_2$	

Прогнозирование вероятности банкротства на основе двухфакторной модели не обеспечивает достаточно высокой точности. Анализируемая модель не берет во внимание влияние на финансовое состояние множества других не менее важных показателей, характеризующих эффективность деятельности организации.

Граница между несостоятельными и состоятельными организациями в любом случае имеет сложный вид и представляет собой размытую область, а не прямую линию. С увеличением количества факторов учтенных в модели увеличивается точность прогноза.

Более точными в условиях развитой рыночной экономики являются многофакторные прогнозные модели наступления несостоятельности (банкротства), которые обычно содержат от пяти до семи показателей, характеризующих финансовое состояние организации. Зарубежные финансовые организации при оценке возможной несостоятельности чаще используют так называемый «Z-счет» Э. Альтмана (индекс кредитоспособности), который представляет собой пятифакторную модель, разработанную на основе данных преуспевающих и разорившихся промышленных предприятий в США. Данная модель подходит только для акционерных обществ, чьи акции котируются на бирже.

Далее необходимо рассмотреть модель Альтмана опубликованную в 1983 году, для компаний, чьи акции не котируются на фондовом рынке. Модифицированный вариант пятифакторной модели, приведен в таблице 10.

Таблица 10 – Пятифакторная модель Э. Альтмана вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
X_1	Чистый оборотный капитал / Активы	При $Z < 1,23$ - риск высокий; При $Z > 1,23$ - риск низкий
X_2	Нераспределенная прибыль / Активы	
X_3	Операционная прибыль / Активы	
X_4	Собственный капитал / Заемный капитал	
X_5	Выручка от продаж / Активы	
Z	$0,717X_1+0,847X_2+3,107X_3+0,42X_4+0,995X_5$	

Подход Э. Альтмана к созданию методик прогнозирования несостоятельности (банкротства) организаций обоснован в случае, когда в наличии однородность и репрезентативность событий выживания или банкротства. Ключевым ограничением данной модели является проблема качественной статистики. Рассматривая отдельную организацию, вероятностно описывается отношение к полной группе.

Уникальность всякой организации в том, что она индивидуальна деятельностью и управлением, а соответственно может выжить и при очень незначительных шансах, и, наоборот. Единичность существования организации подталкивает исследователя присмотреться к ней пристальнее, расшифровать ее уникальность, специфику, и не искать схожие моменты, а, наоборот, анализировать, оценивать и описывать отличия. При подходе с этой точки зрения статистической вероятности места нет.

Следующая рассмотренная модель в 1972 году была разработана Р. Лисом.

Данную дискриминантную модель прогнозирования несостоятельности для коммерческих организаций Великобритании представим в таблице 11.

Таблица 11 – Модель Лиса вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
X_1	Оборотный капитал / Активы	если $Z < 0,037$, то вероятность банкротства высока; если $Z > 0,037$, то вероятность банкротства невелика.
X_2	Прибыль от продаж / Активы	
X_3	Нераспределенная прибыль / Активы	
X_4	Собственный капитал / Заемный капитал	
Z	$0,63X_1+0,092X_2+0,057X_3+0,001X_4$	

Следующую четырехфакторную прогнозную модель несостоятельности (банкротства) ученые Таффлер и Тишоу предложили в 1977 году. При разработке этой модели использовался следующий подход. При помощи программного обеспечения на начальной стадии вычисляются 80 отношений по данным разорившихся и успешных компаний. Далее, используя статистический метод, известный как анализ многомерного дискриминанта, строится модель платежеспособности, определяются

частные соотношения, которые наилучшим образом выделяют две группы организаций и их коэффициенты.

Подобный выборочный расчет соотношений является типовым для определения некоторых ключевых измерений деятельности организации, финансовый риск и ликвидность. Объединяя эти показатели и сводя их соответствующим образом вместе, модель платежеспособности дает точную оценку финансового состояния организации. Данная модель Таффлера представлена в таблице 12.

Ликвидность, леверидж, финансовая устойчивость, прибыльность, достаточность капитала и другие финансовые характеристики оценивались при создании модели Таффлера. Коэффициенты этой модели дают достаточно объективную картину о риске возможного банкротства в будущем периоде и платежеспособности на текущий момент.

Таблица 12 – Модель Таффлера вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
X ₁	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	Если Z > 0,3 - низкая вероятность банкротства; Если Z < 0,2 - высокая вероятность банкротства.
X ₂	Оборотные активы / Всего обязательства	
X ₃	Краткосрочные / Активы	
X ₄	Выручка от продаж / Активы	
Z	$0,53X_1+0,13X_2+0,18X_3+0,16X_4$	

Модель, автором которой стал Спрингейт, отличалась тем, что он отобрал четыре коэффициента и на их основе построил модель. Оценка вероятности банкротства по модели Спрингейта показана в таблице 13.

Таблица 13 – Модель Спрингейта вероятности банкротства организаций

Коэффициенты	Формула расчета	Критерии оценки
A	Собственные оборотные активы / Активы	При Z < 0,862 организация является потенциальным банкротом.
B	Прибыль до уплаты процентов и налогов / Активы	
C	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	
D	Выручка от продаж / Активы	
Z	$1,03A+3,07B+0,66C+0,4D$	

Во время практического тестирования модели Спрингейта за определенный период на основании данных 40 организаций была достигнута

92,5% точность определения вероятности неплатежеспособности на год вперёд.

В практике зарубежных стран с развитой рыночной экономикой существует целый набор моделей созданных с целью диагностики и определения вероятности банкротства. Следует отметить, что использование подобных моделей в практике отечественной экономики требует большого внимания, так как различия в законодательной и информационной базе велики. Так же различны методики отражения инфляционных процессов и определения структуры капитала. Наличие множества вариантов к оценке банкротства еще раз подтверждает необходимость особого внимания к данной теме. Характеристика каждого из методов говорит о многообразии целей их применения и необходимости использования ситуационного подхода к выбору метода.

2 Анализ финансового состояния ООО «СК Диалог» с целью его диагностики

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «СК Диалог»

Организация зарегистрирована 22 июля 2014 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 6 по Липецкой области. Директор организации – Кудояров Николай Александрович. Компания ООО «СК Диалог» находится по юридическому адресу 398001, Липецкая область, город Липецк, улица Ворошилова, дом 11, помещение 7. Основным видом деятельности является «Строительство жилых и нежилых зданий», зарегистрированы 22 дополнительных вида деятельности.

ООО «СК Диалог» является хозяйственным обществом. В состав его участников могут входить физические лица и организации, в т. ч. предприятия с участием иностранных юридических лиц и граждан, а также иностранные юридические лица и граждане, признающие положения действующего Устава, которые оплатили свои доли в его уставном капитале.

Организация обладает полной хозяйственной самостоятельностью, обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках на территории Российской Федерации.

От своего имени самостоятельно выступает участником гражданского оборота, приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности, может выступать в качестве истца и ответчика в суде, в арбитражном или третейском суде.

В порядке, установленном законодательством, ООО «СК Диалог» вправе создавать организации с правами юридического лица или участвовать в их создании.

Для обеспечения своей деятельности организация имеет круглую печать со своим наименованием, бланки, может иметь товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные в установленном порядке, другие реквизиты с фирменной символикой.

ООО «СК Диалог» имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе.

Рассматриваемая организация является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей предпринимательской деятельности извлечение прибыли.

Организационная структура ООО «СК Диалог» представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Организационная структура ООО «СК Диалог»

Организационную структуру ООО «СК Диалог» можно охарактеризовать как линейно-функциональную, где выполнение узкоспециализированных функций взаимодействует с системой подчиненности и ответственности за прямое выполнение поставленных задач.

Организационная структура управления на предприятии включает в себя системотехнику организации труда - направление системотехники строительства, позволяющее широкое применение новых прогрессивных технологий производства строительных работ.

Во главе предприятия стоит директор. У директора в подчинении главный инженер и главный бухгалтер. Главный инженер отвечает за работу отдела строительства, в составе которого бригады рабочих, отдела

обслуживания и ремонтного отдела.

Главный бухгалтер руководит работой бухгалтерии и финансового отдела. Юридические функции выполняет сам директор, т. к. владеет соответствующим образованием по данному направлению.

Проведем анализ финансовых результатов деятельности ООО «СК Диалог» (таблица 14).

Таблица 14 - Горизонтальный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Показатель	год			отклонение			
				абсолютное		относительное	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
Ед. изм.	тыс. руб.				проц.		
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	127	40358	66625	40231	26267	31678	65
Себестоимость продаж	3	37598	62158	37595	24560	1253167	65
Валовая прибыль (убыток)	124	2760	4467	2636	1707	2126	62
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0	-	-
Управленческие расходы	113	2270	3491	2157	1221	1909	54
Прибыль (убыток) от продаж	11	483	976	472	493	4291	102
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0	-	-
Проценты к получению	0	0	0	0	0	-	-
Проценты к уплате	0	0	0	0	0	-	-
Прочие доходы	254	64	0	-190	-64	-75	-100
Прочие расходы	258	139	106	-119	-33	-46	-24
Прибыль (убыток) до налогообложения	7	408	870	401	462	5729	113
Текущий налог на прибыль	1	86	180	85	94	8500	109
Чистая прибыль (убыток)	6	322	690	316	368	5267	114

В соответствие с данными таблицы 14 можно сделать выводы, что выручка от продаж анализируемой организации увеличивается нарастающим итогом. Так в 2015 году рост составил 40231 тыс. руб., а в 2016 году увеличение выручки от продаж произошло еще на 26267 тыс. руб. или на 65%. Себестоимость увеличивалась практически аналогичными темпами и в 2016 году составила 62158 тыс. руб., что на 24560 тыс. руб. больше по

сравнению с предыдущим годом. Валовая прибыль имела положительное значение на протяжении анализируемого периода. Коммерческие расходы за период 2014-2016 гг. отсутствовали, а вот управленческие имели тенденцию к увеличению и к 2016 году составили 3491 тыс. руб., за счет чего прибыль от продаж составила в отчетном году всего 976 тыс. руб. Статьи прочие доходы и прочие расходы с каждым годом сокращались, что оказывало на прибыль до налогообложения разноплановое воздействие. Отообразим графически основные результаты финансово-экономической деятельности на рисунке 2.

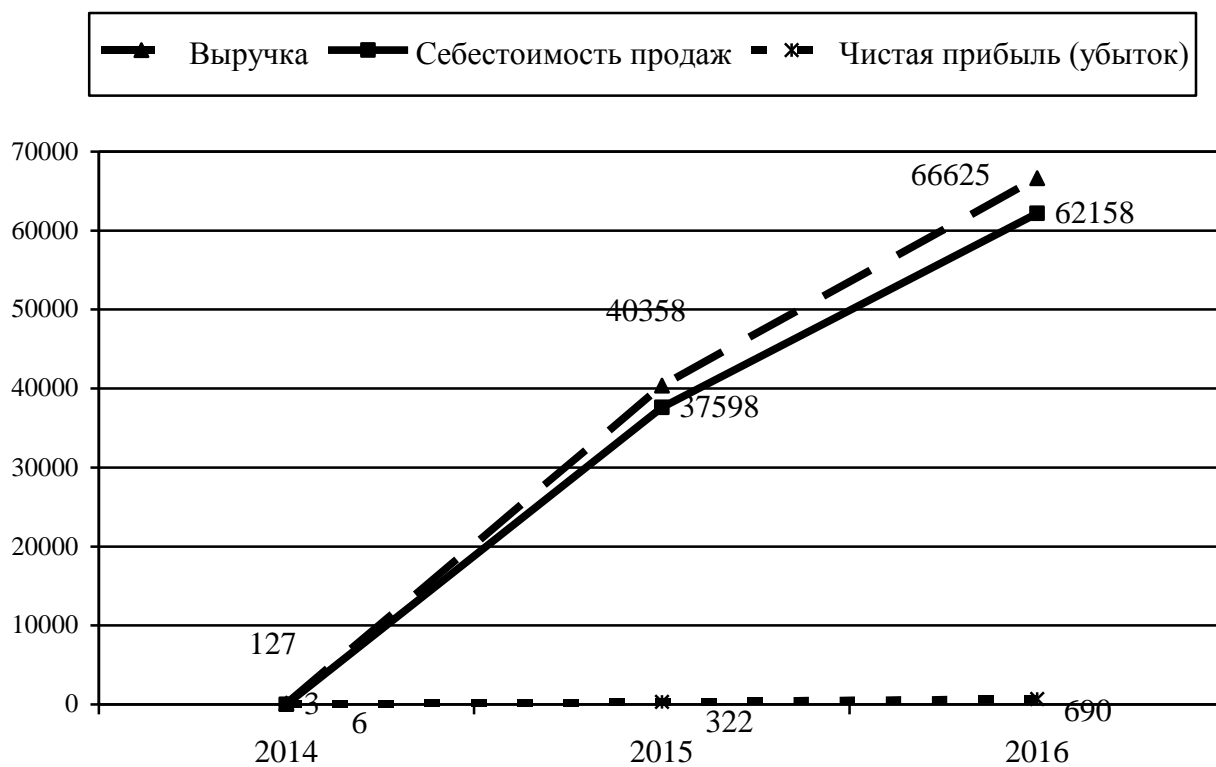


Рисунок 2- Динамика изменения основных результатов финансово-хозяйственной деятельности ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Чистая прибыль ООО «СК Диалог» имела положительное значение и увеличилась с 6 тыс. руб. в 2014 году до 690 тыс. руб. в 2016 году, но чистая прибыль увеличивалась более низкими темпами по сравнению с ростом

валовой выручки, что говорит о сокращении эффективности деятельности организации.

Для более полной картины необходимо произвести анализ бухгалтерского баланса, который отражает имущественное положение организации. Результаты данного анализа представлены в таблице 15 приложения Г.

Анализ данных (см. приложение Г) говорит о росте абсолютно всех показателей. Так внеоборотные активы увеличились на 317 тыс. руб. в 2015 году и на 383 тыс. руб. в 2016 году за счет увеличения стоимости основных средств. Оборотные активы увеличили свою стоимость более чем на 30 млн. руб. в основном за счет стоимости запасов и роста дебиторской задолженности. Сумма собственного капитала увеличивалась за счет роста нераспределенной прибыли, долгосрочные обязательства отсутствовали, а вот краткосрочные обязательства имели высокую тенденцию увеличения, что говорит о весьма неустойчивом положении организации о большой зависимости от внешних источников финансирования. Основные показатели финансового состояния ООО «СК Диалог» отражены на рисунке 3.

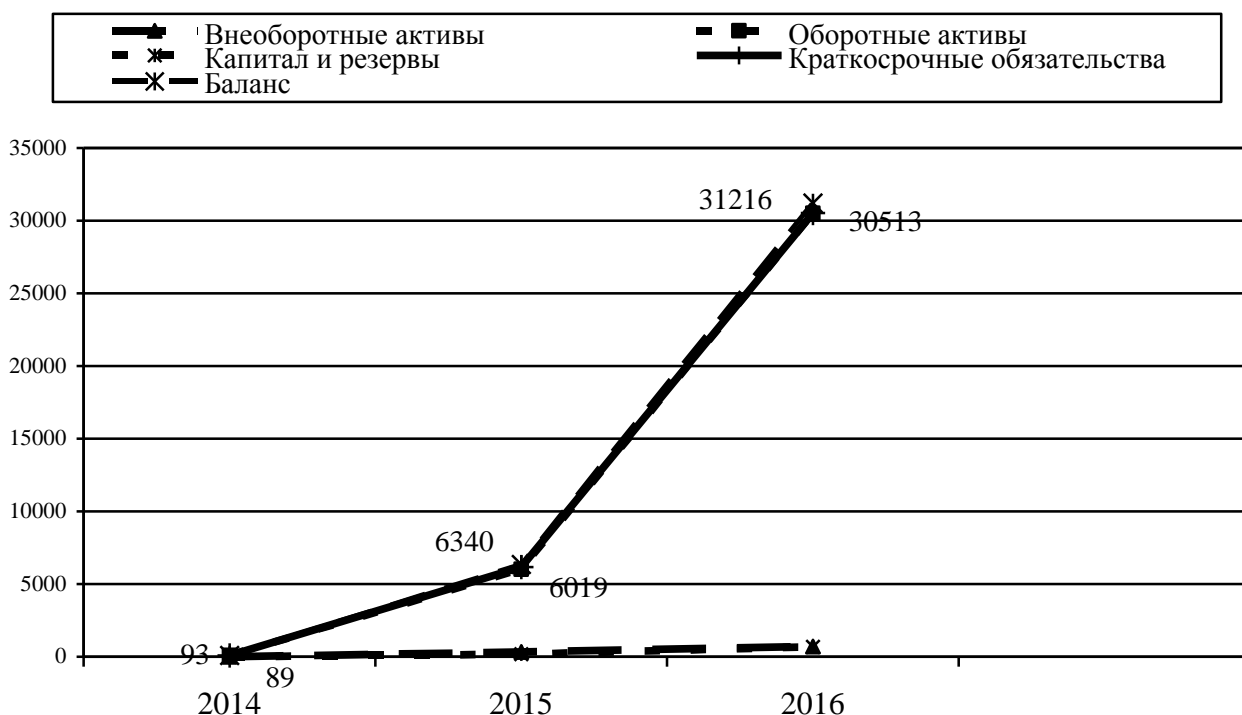


Рисунок 3 – График изменения основных разделов бухгалтерского баланса ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Анализ рисунка 3 показывает, что оборотные активы, краткосрочные обязательства и валюта баланса имеют практически одинаковые значения, что говорит о работе предприятия за счет заемного капитала. Сумма внеоборотных активов практически соответствует сумме собственного капитала, что говорит о низкой степени финансирования собственными оборотными средствами.

Более подробно анализ финансового состояния можно произвести с помощью коэффициентного анализа и рейтинговой оценки.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «СК Диалог»

Финансовая устойчивость организации является характеристикой стабильного положения предприятия. Финансовая устойчивость зависит от стабильности экономической конъюнктуры и от результатов функционирования организации, ее своевременного и эффективного реагирования на изменение различных факторов.

Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на относительных показателях, которые можно сравнить с общепринятыми нормами, аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения либо ухудшения финансово-экономического состояния предприятия.

Для детального отражения разных видов источников (собственных средств и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов используется система показателей, а именно: наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС), наличие собственных долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ), общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ).

В результате проведения данных расчетов можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования, это: излишек или недостаток (+/-) собственных оборотных средств (Δ СОС), излишек или недостаток (+/-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (Δ СДИ), излишек или недостаток (+/-) общей величины основных источников финансирования запасов (Δ ОИЗ).

Результаты такого анализа важны для того, чтобы должным образом выстроить стратегию развития, определить слабые и сильные стороны, возможные проблемы и пути их решения, а также эффективно использовать преимущества предприятия (таблица 16).

Таблица 16 – Расчет необходимых показателей для анализа обеспеченности запасов

в тыс. руб.

Название	Формула	год		
		2014	2015	2016
1. Излишек или недостаток собственных источников формирования запасов и затрат	(Источники собственных средств - внеоборотные активы)-запасы и затраты	-51,00	-2518,50	-11445,50
2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	(Источники собственных средств + долгосрочные обязательства - внеоборотные активы)-запасы и затраты	-51,00	-2518,50	-11445,50

3. Излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов и затрат	(Источники собственных средств + долгосрочные обязательства + краткосрочные кредиты банков и займы - внеоборотные активы)-запасы и затраты	-51,00	-2518,50	-11445,50
Финансовое состояние:		Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние

Данные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М).

Таким образом, ООО «СК Диалог» в 2014-2016 гг. кризисное финансовое состояние, т.е. $M = (0, 0, 0)$, т.е. $\Delta COC \leq 0$, $\Delta CДИ \leq 0$, $\Delta OИЗ \leq 0$ согласно классификации типов финансовой устойчивости предприятия (низкий уровень платежеспособности, предприятие полностью зависит от внешних кредиторов.)

Далее проведем коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «СК Диалог» (таблица 17). С помощью относительных показателей финансовой устойчивости можно дать характеристику того, насколько предприятие зависимо от внешних инвесторов и кредиторов. Владельцев предприятий интересует сокращение объема заемных средств в общем потоке финансовых источников, а также оптимизация собственного капитала. Кредиторы оценивают финансовую устойчивость заемщика по величине собственного капитала и вероятности предотвращения банкротства.

Таблица 17 - Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Название коэффициента финансовой устойчивости	год			Рекомендуемое значение
	2014	2015	2016	
1	2	3	4	5
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,09	0,03	0,02	>0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,09	0,03	0,02	>0,6
Коэффициент финансового рычага	10,63	34,82	44,7	1-1,5
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,04	-0,02	0,00	>0,1
Коэффициент маневренности собственных средств	0,50	-0,81	-0,03	0,2-0,5
Коэффициент концентрации заемного	0,91	0,97	0,98	чем ниже, тем более

капитала				стойкое финансовое состояние
----------	--	--	--	------------------------------

Доля заёмных средств это основной показатель, который влияет на финансовую устойчивость организации. Принято считать не очень хорошим признаком для финансовой устойчивости, ситуацию, когда заёмные средства занимают более половины средств компании. Для различных отраслей нормальная доля заёмных средств может колебаться: для торговых компаний с большими оборотами она значительно выше.

Основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость, является коэффициент финансовой независимости, который за анализируемый период сократился с 9% в 2014 году до 2% в 2016 году при альтернативном нормативе не меньше 50%, что говорит о весьма низкой финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой устойчивости имеет аналогичные значения, так как отсутствуют долгосрочные обязательства.

Коэффициент финансового левериджа за анализируемый период имеет значение в диапазоне от 10,63 до 44,7, что многократно превышает рекомендуемое соотношение, данная тенденция роста негативно отражается на финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования в период с 2014 по 2016 гг. принимает значения 0,04, -0,02 и 0,00 соответственно и показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. Минимальным нормативом является граница в 0,1 дол. ед., но анализ показал, что данная норма на ООО «СК Диалог» не выполняется.

Коэффициент маневренности собственных средств в 2014 году показал значение 0,5. В 2015-2016 гг. данный показатель имел отрицательный уровень (-0,81 и - 0,03 соответственно) что говорит о неспособности ООО «СК Диалог» поддерживать уровень собственного оборотного капитала и

пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Коэффициент концентрации заемного капитала на протяжении анализируемого периода не опускался ниже 0,91, что говорит о низкой финансовой устойчивости, так как данный коэффициент показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, фактически, частицу заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов предприятия. Данный коэффициент является обратным финансовой устойчивости и не соответствует нормативу.

Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие является абсолютно финансово неустойчивым, что грозит вероятностью банкротства, но на данный момент времени понятие банкротство более связываю с платежеспособностью, нежели с финансовой устойчивостью, поэтому анализ организации необходимо дополнить оценкой платежеспособности и ликвидности организации (таблица 18).

Таблица 18- Анализ показателей ликвидности и платежеспособности ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Показатель	год			Абсолютное отклонение	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	6	7
Коэ-т абсолютной ликвидности, дол.ед.	0,14	0,01	0,00	-0,14	0,00
Коэф-т срочной ликвидности, дол.ед.	0,4	0,59	0,61	0,19	0,02
Коэф-т текущей ликвидности, дол.ед.	1,05	0,98	1,00	-0,07	0,02
Степень текущей платежеспособности, мес.	8,03	1,83	5,50	-6,20	3,67
Степень общей платёжеспособности, мес.	8,03	1,83	5,50	-6,20	3,67
Коэф-т собственной платёжеспособнос., дол.ед.	0,05	-0,02	0,00	-0,07	0,02

Анализ вышеприведенной таблицы говорит о том, что абсолютная ликвидность, которая говорит о достаточности денежных средств на счету, не соответствует нормативу (0,2-0,5). Срочная ликвидность за анализируемый период увеличивалась, но к 2016 году так и не достигла

норматива (0,7-1,0). Текущая ликвидность не должна быть меньше 1, но у ООО «СК Диалог» данный показатель едва превышает допустимый минимум.

Степень текущей платежеспособности должна быть меньше 3-х месяцев, но у исследуемого предприятия данный показатель соответствует нормативу только в 2015 году.

В заключение анализа ликвидности и платежеспособности необходимо отметить, что ООО «СК Диалог» является организацией с низкой ликвидностью и невысокой платежеспособностью.

В дополнение приведем анализ деловой активности, а результаты отразим в таблице 19 Приложение Д.

Данные таблицы свидетельствуют о разнонаправленной динамике изменения коэффициентов оборачиваемости и сроке оборачиваемости. Так все коэффициенты оборачиваемости увеличились в 2015 году, но вновь сократились в 2016 году, следовательно, обратная тенденция наблюдалась в части сроков оборачиваемости.

Завершающим этапом финансового анализа деятельности ООО «СК Диалог», является анализ рентабельности организации, который приведен в таблице 20.

Таблица 20 - Анализ показателей рентабельности ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Коэффициент рентабельности	год			Абсолютное отклонение	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Коэффициент общей рентабельности	5,51	1,01	1,31	-4,50	0,29
Коэффициент валовой рентабельности	97,64	6,84	6,70	-90,80	-0,13
Коэффициент рентабельности чистых активов	4,88	3,33	1,39	-1,55	-1,94
Коэффициент рентабельности текущих активов	7,06	5,23	2,26	-1,83	-2,97
Коэффициент рентабельности собственного капитала	75,00	181,92	101,02	106,92	-80,90

Коэффициент рентабельности производства	5,17	0,81	1,05	-4,36	0,24
Коэффициент рентабельности продаж	8,66	1,20	1,46	-7,46	0,27
Коэффициент рентабельности основных средств	150,00	100,47	98,08	-49,53	-2,39
Коэффициент бухгалтерской рентабельности	116,67	126,71	126,09	10,04	-0,62
Коэффициент чистой рентабельности	4,72	0,80	1,04	-3,93	0,24

Рентабельность анализируемой организации находится на весьма низком уровне, исключением является коэффициент рентабельности собственного капитала, но его высокое значение связано с низким уровнем собственного капитала. Аналогичная ситуация наблюдается и в случае коэффициента рентабельности основных средств и коэффициента бухгалтерской рентабельности.

В следующем пункте выпускной квалификационной работы произведем диагностику риска банкротства по отечественным и зарубежным методикам.

2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «СК Диалог» с применением различных методик

Грамотное ведение производственной, коммерческой и финансовой деятельности, обеспечивает устойчивое и стабильное финансовое состояние предприятия. При выполнении производственных и финансовых планов отмечается положительное влияние на финансовое положение организации. В случае, когда план производства или реализации невыполняется, отмечается увеличение себестоимости продукции, сокращение объемов вырученных средств и прибыли, и как результат ухудшение платежеспособности и финансового состояния предприятия

Большое влияние на привлекательность каждой коммерческой организации оказывает ее финансовая устойчивость. Отсюда следует, что, устойчивое финансовое состояние – это не счастливая случайность, а итог грамотной, умелой организации работы целого комплекса факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Большое значение на финансовую устойчивость оказывает оборачиваемость дебиторской задолженности предприятия. Анализ дебиторской задолженности производится с целью поиска путей ускорения ее оборачиваемости, причин ее возникновения.

В качестве наиболее востребованных приемов, используемых с целью улучшения финансового состояния, ООО «СК Диалог» можно предложить следующие:

- ежедневное отслеживание дебиторской / кредиторской задолженностей;
- использование приема скидок при своевременной / досрочной оплате;
- предоплата за продукцию/услуги;
- выявление и реализация неликвидных активов.

Рассмотрим последствия данного ведения хозяйственной деятельности исследуемого предприятия, самым плачевным результатом которого будет являться банкротство. Определим вероятность несостоятельности по одной из отечественных методик.

Сущность методики Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой заключается в классификации организаций по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах. Модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой прогнозирования несостоятельности (банкротства) организаций представим в таблице 21.

Таблица 21 - Модель Донцовой-Никифоровой оценки вероятности несостоятельности (банкротства) организаций

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I	II	III	IV	V
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше = 20 баллов	0,4 = 16 баллов	0,3 = 12 баллов	0,2 = 8 баллов	0,1 = 4 балла
Коэффициент критической оценки	1,5 и выше = 18 баллов	1,4 = 15 баллов	1,3 = 12 баллов	1,2-1,1 = 9- 6 баллов	1,0 = 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	2 и выше = 16,5 балла	1,9-1,7 = 15-12 баллов	1,6-1,4 = 10,5-7,5 балла	1,3-1,1 = 6- 3 балла	1 = 1,5 балла
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и выше = 17 баллов	0,59-0,54 = 16,2-12,2 балла	0,53-0,43 = 11,4-7,4 балла	0,47-0,41 = 6,6-1,8 балла	0,4 = 1 балл

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,5 и выше = 15 баллов	0,4 = 12 баллов	0,3 = 9 баллов	0,2 = 6 баллов	0,1 = 3 балла
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	1 и выше = 13,5 балла	0,9 = 11 баллов	0,8 = 8,5 баллов	0,7-0,6 = 6,0-3,5 балла	0,5 = 1 балл
Минимальное значение границы	100	85,2 - 66	63,4 - 56,5	41,6 - 28,3	14

В методе интегральной бальной оценки Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой основной упор делается на выбор и экономическое обоснование критериев для оценки устойчивого экономического состояния и установление ограничений их изменения. Для этого по каждому показателю, включенному в соответствующую классификационную группу, определяются либо верхние и нижние критериальные границы уровня анализируемых показателей, либо их оптимальные значения, а по некоторым показателям (например, по показателям эффективности) в качестве критерия принимается тенденция их изменения. В зависимости от отклонения достигнутого уровня показателя от выбранного критерия устанавливается бальная оценка.

Далее в соответствии с нижеприведенными значениями происходит классификация организаций по уровню финансового риска:

- 1 класс - абсолютная финансовая устойчивость;
- 2 класс - нормальное финансовое состояние;
- 3 класс - среднее финансовое состояние;
- 4 класс - неустойчивое финансовое состояние;
- 5 класс - кризисное финансовое состояние.

Произведем расчёт показателей и определим бально-рейтинговую оценку ООО «СК Диалог» за 2014-2016 годы (таблица 19).

Таблица 22 – Расчёт бально-рейтинговой оценки ООО «СК Диалог»

Показатель	2014 год		2015 год		2016 год	
	среднегодо вой	балл ы	среднегодо вой	балл ы	среднегодо вой	балл ы
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности	0,79	1,50	0,39	1,50	0,39	1,50
Коэффициент абсолютной	0,14	4,00	0,01	4,00	0,00	4,00

ликвидности						
Коэффициент критической оценки	0,40	3,00	0,59	3,00	0,61	3,00
Коэффициент финансовой независимости	0,09	1,00	0,03	1,00	0,02	1,00

Окончание таблицы 22

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,04	3,00	-0,02	3,00	0,00	3,00
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	0,07	1,00	-0,06	1,00	0,00	1,00
ИТОГО	х	13,5	х	13,5	х	13,5
Класс финансовой устойчивости		5		5		5

В соответствие с рассматриваемой методикой ООО «СК Диалог» на протяжении анализируемого периода относится к 5 классу, что говорит о ее кризисном финансовом состоянии.

Рассчитаем вероятность наступления банкротства по методике Р. Таффлера и Г. Тишоу, разработанной в Великобритании в 1977 гг., за рассматриваемый период. При построении данной модели были использованы данные 80-ти британских предприятий. Оценка вероятности наступления банкротства производится с помощью четырехфакторной модели (Z). Данная модель учитывает текущие изменения предпринимательской деятельности, а также развитие перспективных технологий и их влияние на формирование структуры финансовых показателей.

В соответствии с данной методикой оценку вероятности банкротства производят по следующим критериям:

1. $Z < 0,2$ – банкротство более, чем вероятно.
2. $Z \geq 0,3$ – вероятность банкротства ничтожная, у предприятия неплохие долгосрочные перспективы.

В расчете вероятности наступления банкротства используются следующие коэффициенты:

- коэффициент соотношения прибыли от продаж и краткосрочных обязательств (X1);
- коэффициент соотношения оборотных активов и обязательств (X2);
- доля формирования активов за счет краткосрочных обязательств (X3);
- коэффициент оборачиваемости активов (X4).

Таблица 23 - Расчет вероятности наступления банкротства по методике Р. Таффлера и Г. Тишоу в 2014-2016 гг. для ООО «СК Диалог»

Коэффициенты	Формула расчета	2014г.	2015г.	2016г.
X ₁	Прибыль от продаж/Краткосрочные обязательства	0,13	0,08	0,03
X ₂	Оборотные активы/Долгосрочные и краткосрочные обязательства	1,05	0,98	1,00
X ₃	Краткосрочные обязательства/Общая величина активов	0,69	0,64	0,62
X ₄	Выручка от продаж/Общая величина активов	1,02	4,17	1,34
Z	$0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$	0,49	0,95	0,47

Исходя из данных таблицы 23, можно сделать вывод о том, что вероятность наступления банкротства на ООО «СК Диалог» ничтожна, говорит об устойчивом финансовом положении предприятия и его инвестиционной привлекательности.

Для оценки вероятности банкротства воспользуемся российской методикой А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфуллина (табл. 24).

К достоинству этой модели можно отнести адаптированность к российским реалиям, несложность использования с точки зрения расчета и доступности необходимой финансово-экономической информации. Модель производит учет рисков, связанных с деятельностью предприятия и дает относительно высокую точность. К сожалению, модель не рассматривает специфику деятельности организации. Большим недостатком подобных моделей является завышенная роль количественных факторов, произвольность выбора системы базовых показателей, высокая чувствительность к искажению финансовой отчетности. Наличие существенной связи между изменением одного показателя на рейтинговое число.

Согласно данной методике оценка вероятности банкротства производится по следующим критериям:

1. При полном соответствии значений коэффициентов минимальным нормативным уровням величина $R = 1$.

2. $R < 1$ – финансовое состояние предприятия оценивается как неустойчивое (неудовлетворительное) и ему может угрожать банкротство.

3. $R > 1$ – банкротство маловероятно.

В процессе расчета вероятности наступления банкротства используются следующие коэффициенты:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_O);

- коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$);

- коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала ($K_{ОА}$);

- коэффициент менеджмента (K_M);

- рентабельность собственного капитала, рассчитанная, исходя из прибыли до налогообложения ($K_{ПР}$)

Таблица 24 – Расчет вероятности наступления банкротства по методике А.Д. Шеремета и Р.С.Сайфуллина в 2014-2016 гг. для ООО «СК Диалог»

Коэффициенты	Формула расчета	Нормативное значение	2014г.	2015г.	2016г.
K_O	(Собственный капитал – Внеоборотные активы)/Общая величина оборотных активов	0,1	0,04	-0,02	0,00
$K_{ТЛ}$	Оборотные активы / Текущие обязательства	2	1,05	0,98	1,00
$K_{ОА}$	Выручка/Общая величина активов	2,5	1,02	4,17	1,34
K_M	Прибыль от продаж/Выручка от продаж	0,445	0,09	0,01	0,01
$K_{ПР}$	Прибыль до налогообложения/Собственный капитал	0,2	0,88	2,31	1,27
R	$2K_O + 0,1K_{ТЛ} + 0,08K_{ОА} + 0,45 K_M + K_{ПР}$		1,19	2,69	1,49

За анализируемый период банкротство маловероятно, в целом наблюдается снижение вероятности наступления банкротства. Из данных таблицы 24 видно, что значения коэффициента интенсивности оборота авансируемого капитала, коэффициента менеджмента, а также рентабельности собственного капитала, рассчитанного, исходя из прибыли

до налогообложения, не принимают нормативных значений, а, значит, руководству предприятия необходимо принять соответствующие меры для их восстановления.

В 2015 г. наблюдается увеличение показателя R , однако к 2016 г. ситуация меняется, и R снижает свое значение, однако остается выше значения 2014 г., что говорит об отсутствии вероятности наступления банкротства.

Рассчитаем вероятность наступления банкротства по методике канадского экономиста, Г. Спрингейта, разработавшего четырехфакторную модель в 1978 г. При построении модели были использованы данные 40 предприятий. Точность прогноза неплатежеспособности на год вперед – 92,5% для 40 исследованных предприятий. В процессе разработки модели из 19 финансовых коэффициентов, считавшимися лучшими, Спрингейтом было отобрано четыре коэффициента, на основании которых была построена модель Спрингейта.

При $Z < 0,862$ отмечается высокая вероятность наступления неплатежеспособности.

Для расчета вероятности наступления банкротства в данной модели используются следующие коэффициенты:

- доля оборотного капитала в валюте баланса (X_1);
- рентабельность активов, рассчитанная, исходя из прибыли до уплаты процентов и налогов (X_2);
- коэффициент соотношения прибыли до налогообложения и краткосрочных обязательств (X_3);
- коэффициент оборачиваемости активов (X_4);

Данные таблицы 25 позволяют сделать вывод о том, что ООО «СК Диалог» платежеспособно, наступление банкротства практически невозможно. В 2015 г. наблюдается положительная тенденция роста показателя, что является хорошим моментом в оценке финансовой

устойчивости предприятия. К 2016 г. ситуация меняется, т.е. увеличивается вероятность наступления банкротства для ООО «СК Диалог»

Таблица 25 - Расчет вероятности банкротства по методике Г. Спрингейта за 2014-2016 гг. для ООО «СК Диалог».

Коэффициенты	Формула расчета	2014г.	2015г.	2016г.
X ₁	Оборотный капитал/Валюта баланса	0,72	0,62	0,62
X ₂	(Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате)/Общая величина активов	0,06	0,04	0,02
X ₃	Прибыль до налогообложения/Краткосрочные обязательства	0,08	0,07	0,03
X ₄	Выручка от продаж/Общая величина активов	1,02	4,17	1,34
Z	$1,03X_1+3,07X_2+0,66X_3+0,4X_4$	1,38	2,48	1,24

Рассмотрев все три методики, анализа вероятности банкротства можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. Так, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как низкую.

Таким образом, финансовая устойчивость должна быть основополагающим элементом финансовой стратегии предприятия. Своевременное формирование финансовой стратегии не позволит предприятию допустить явления кризиса, облегчит сохранность финансов, оптимизирует денежные потоки в будущем. Система управления финансовой устойчивостью предприятия - это составная часть общей системы управления. Она состоит из анализа финансовой устойчивости, разработки рекомендаций по улучшению устойчивости, а также из непосредственной реализации комплекса предложенных мероприятий.

Из проведенного выше анализа финансового состояния можно сделать вывод, что ООО «СК Диалог» находится в состоянии, которое можно охарактеризовать, как стабильное с точки зрения вероятности банкротства, но абсолютно финансово неустойчивое и низкорентабельное.

3 Признаки банкротства, выявленные на основе анализа, и пути их преодоления для ООО «СК Диалог»

3.1 Признаки банкротства и рекомендации по их преодолению для ООО СК Диалог

В настоящее время по данным статистики, значительно возросло количество компаний, которые приближаются к уровню возможного банкротства, следствием которого является полное или частичное прекращение деятельности. Эти варианты в основном связаны с возникшими недостатками в финансовой сфере. Данная информация позволяет сделать следующий вывод: наша страна характеризуется нестабильной ситуацией и поэтому многим бизнесменам приходится соблюдать предельную внимательность при решении разнообразных вопросов финансового характера. Необходимость понимания всей серьезности данной проблемы и ее последствий главенствует с целью принятия определенных мер для минимизации негативного влияния.

Несостоятельность в одночасье приходит крайне редко, хотя, бывают и такие случаи. Очень неудачные и крупные сделки могут существенно снизить финансовое благополучие даже успешных, рентабельных и весьма устойчивых организаций. Обычно, неспособность расплатиться по своим обязательствам нарастает постепенно. Обязательства растут и копятся как снежный ком, затем по ним начисляются пени, штрафы, неустойки, исполнительные листы и со временем их сумма достигает критической точки, после которой предприятие признается банкротом. Неустойчивое финансовое состояние организации может фиксироваться на протяжении длительного периода финансово-хозяйственной деятельности организации, но, если действовать правильно и уверенно, это состояние никак не отражается на результатах деятельности и позволяет производить достаточный уровень прибыли.

С целью избегания банкротства нужен всесторонний анализ финансового состояния и понимание общей структуры дел в организации. В том случае, когда проведенный анализ неудовлетворителен, нужно составить и внедрить предельно ясный и понятный план необходимых мероприятий по финансовой стабилизации и выводу организации из состояния возможного банкротства.

Одним из самых ярких признаков наступления кризиса является затруднение при расчетах с кредиторами. Анализ деятельности ООО «СК Диалог», проведенный в главе 2 показал, что у организации наблюдаются явные симптомы кризиса:

- большие суммы просроченной или безнадежной дебиторской задолженности;
- недостаток оборотных средств, особенно высоколиквидных;
- неоднородность производственного цикла.

Ввиду выявленных проблем основной задачей антикризисного управления ООО «СК Диалог» является предупреждение и устранение подобных явлений. Для решения поставленной задачи руководство первым делом должно произвести оценку стоимости имущества организации.

Первый этап санации включает в себя необходимость проведения инвентаризации основных производственных и непроизводственных фондов, склада, незавершенного строительства, дебиторской и кредиторской задолженности.

ООО «СК Диалог» имеет высокий уровень дебиторской задолженности как по сравнению с выручкой от продаж, так и с точки зрения структуры оборотных активов. С другой стороны размер дебиторской задолженности значительно ниже объема кредиторской задолженности.

Следующий шаг заключается в проверке того, насколько правильно оформлено право собственности на объекты недвижимости и земельные участки. Так же необходимо разделить активы на избыточные и непрофильные.

Избыточными активами считаются те, которые организация по прямому назначению не использует на момент инвентаризации и оценки, а так же не планирует использовать в будущем.

Непрофильными активами считаются активы организации, которые не участвовали, не участвуют, и дальше не будут участвовать в производственном процессе. Они включают в себя жилищно-коммунальные объекты, подсобные сельскохозяйственные предприятия, специализированные учебные учреждения, учреждения здравоохранения и прочее.

В случае достаточно быстрого выявления ООО «СК Диалог» непрофильных активов, она сможет в кратчайшие сроки и без весомых потерь для бизнеса их продать. Так же, избыточные активы в некоторых случаях могут быть законсервированы. Так происходит, если объекты старые и не могут больше эксплуатироваться. Кроме этого подобные объекты можно списать и утилизировать, а освободившийся после этого земельный участок использовать в иных коммерческих целях.

После проведения инвентаризации и оценки активов, ООО «СК Диалог» необходимо их реализовать, а далее следовать по одному из направлений:

- внести имущество в уставный капитал вновь создаваемых предприятий;
- продать просроченную дебиторскую задолженность;
- реализовать активы на закрытых торгах (в случае согласия комитета кредиторов);
- продать активы на открытых торгах;
- выделить из состава организации дочернее зависимое общество и передать ему непрофильные или избыточные активы;
- создать предприятие инновационного характера, с целью получения дохода от использования объектов интеллектуальной собственности санлируемого предприятия.

Вышеизложенные варианты продажи имущества ООО «СК Диалог» тем или иным образом необходимо использовать при проведении санации. Скоординированные действия непосредственного руководства предприятия, оценщика и кредитора, привлекаемых к этим работам должны привести к успешности процедуры реализации активов. Мировая практика несет в себе большое количество различных способов реализации нефункционирующих активов. В настоящее время наиболее актуальными и удобными являются аукционы в электронной форме.

Все указанные мероприятия применяются для конкретных различных видов имущества. Каждое из них является эффективным способом финансового оздоровления неустойчивой организации.

В современных условиях хозяйствования основной причиной низкой ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости является наличие очень большой дебиторской и кредиторской задолженности, поэтому в компании следует организовать систему аналитического учета задолженности по срокам, размерам, географии, юридическим, срокам погашения задолженности при заключении сделок.

Для улучшения состояния расчетов с дебиторами ООО «СК Диалог» можно предложить следующие рекомендации:

- следует отслеживать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности: в случае значительного преобладания дебиторской задолженности создается угроза сокращения финансовой устойчивости предприятия и появляется необходимость привлечение дополнительных (как правило, заемных) средств;

- значительное превышение суммы кредиторской задолженности над дебиторской обычно приводит к неплатежеспособности предприятия;

- необходимо постоянно контролировать политику диверсификации по отношению к дебиторам, т.е. ориентироваться на рост их числа для сокращения риска неуплаты обязательств одним или несколькими покупателями;

- контроль состояния расчетов по просроченной дебиторской задолженности;
- осуществление классификации покупателей в зависимости от вида продукции, платежеспособности, объема покупок, истории кредитных отношений и предлагаемых условий оплаты;
- оценка состава дебиторской задолженности предприятия по отдельным группам возраста, т. е. так называемый реестр старения дебиторской задолженности;
- владея оперативными данными по просроченной задолженности, следует начать претензионную работу, которая подразумевает отправку уведомлений – претензий со всеми расчетами пени за просроченную задолженность;
- разрабатывать разнообразные модели договоров на поставку с покупателями и заказчиками с гибкими условиями оплаты.

В рамках разработки эффективной системы расчетов с покупателями и заказчиками ООО «СК Диалог» возможно в частности снижение цен для покупателей, которые осуществляют досрочную оплату, предоставление скидок способствует увеличению объема продаж и увеличивает приток денежных средств.

Эффективным методом снижения дебиторской задолженности является факторинг. Факторинг – это продажа дебиторской задолженности финансовой компании либо банку, вследствие чего организация имеет возможность получения денежной ссуды в размере от 50% до 80% от номинальной дебиторской задолженности.

На организации, использующей факторинговые услуги, лежат расходы по оплате услуг, процентов по полученной ссуде и безнадежным долгам, при этом она продолжает получать денежные потоки от клиентов.

Факторинг позволит организации не только избежать конфликтных ситуаций с контрагентами, но и довольно быстро получить денежные средства, которые затем можно направить на погашение своих обязательств.

Но не стоит исключать из внимания руководства ООО «СК Диалог» тот факт, что такого рода услуги связаны с высокими издержками по договору и негативной стороной их применения является увеличение кредитных рисков.

Разберем положительные и отрицательные стороны факторингового обслуживания для ООО «СК Диалог».

К преимуществам факторинга можно отнести:

- возможность обеспечить непрерывный оборот капитала, независимо от регулярности платежей контрагентов;
- упрощается работа с дебиторской задолженностью. Можно сосредоточиться на других аспектах бизнес-процесса;
- отсрочка платежа является практичным бонусом для покупателей, с помощью которого можно привлечь новых клиентов и при этом повысить цены;

Недостатки и минусы факторинга:

- в российских условиях большое количество компаний предлагают высокие и довольно запутанные тарифы, в конечном итоге (по эффективной ставке) оказывающиеся невыгодными для бизнеса;
- в случае факторинга компания-клиент получает не более 85% (в крайнем случае 90%) от стоимости поставки - остальное поступает только после оплаты конечным покупателем. Таким образом, непрерывный оборот, указанный как плюс, является таковым с оговоркой;
- при работе с постоянными покупателями, которые оплачивают товары или услуги регулярно, но с задержкой, факторинговые операции теряют смысл.

То есть, применение факторинга эффективно, при ряде условий:

- факторинговая компания должна оказывать услуги по адекватным ценам;
- бизнес в условиях непрерывного финансирования должен показывать лучшие результаты, нежели в случае задержек;

- большая покупательская база фирмы.

Таким образом, финансовое оздоровление ООО «СК Диалог» необходимо начать с оценки стоимости имущества компании, провести инвентаризацию основных фондов, незавершенного строительства, склада с целью выявления избыточных или непрофильных активов. Если компания сможет достаточно быстро выявить непрофильные активы, то она может довольно быстро и без ощутимых потерь для бизнеса их продать. Особое внимание стоит уделить дебиторской задолженности, минимизация которой позволит организации сократить свои обязательства за счет высвобожденных средств и снизит ее зависимость предприятия от кредиторов.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий для ООО СК Диалог

Как отмечалось ранее, на первом этапе санации необходимо провести инвентаризацию основных фондов. Рассмотрим следующую ситуацию: при проведении инвентаризации в ООО «СК Диалог» было выявлено неиспользуемое складское помещение площадью 957 м.², принятое к учету в 2014 г. остаточной стоимостью 420 тыс. руб., которое не используется организацией по назначению. Руководству организации необходимо продать данное помещение. Оценка данного помещения на основании сравнительного подхода определяет цену на уровне 15 млн. руб. Реализация складского помещения может занять значительное время в силу неблагоприятной экономической ситуации, поэтому особое внимание необходимо уделить управлению дебиторской задолженностью. На ООО «СК Диалог» была выявлена просроченная дебиторская задолженность.

Просроченная задолженность - дебиторская задолженность, не погашенная в сроки, установленные договорами и (или) судебными актами или иными документами, устанавливающими или изменяющими срок

погашения задолженности. Группировка дебиторской задолженности с точки зрения групп старения представлена в таблице 26.

Таблица 26 – Группировка дебиторской задолженности по срокам возникновения

Показатель	Сроки возникновения задолженности, в днях					Итого
	до 30	30 - 90	90 - 180	180 - 360	более года	
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	5497	6732	9543	3027	4971	29770
Вероятность безнадежных долгов, проц.	2	3	5	25	50	10,7
Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	110	202	477	757	2486	4031
Реальная величина задолженности, тыс. руб.	5387,1	6530,0	9065,9	2270,3	2485,5	25738,7

Предположим, что дебиторская задолженность в сумме 2486 тыс. руб. признана безнадежной и подлежит списанию. Признание задолженности безнадежной ко взысканию и списание ее с баланса организации выгодно компании. Это один из инструментов налоговой экономии. Дело в том, что в целях исчисления налога на прибыль налогоплательщик вправе уменьшить полученные доходы на суммы произведенных расходов, понесенные налогоплательщиком.

Дебиторскую задолженность в сумме 13822 тыс. руб. (сумма дебиторской задолженности со сроком более двух месяцев) было решено минимизировать с использованием факторинга. ООО «СК Диалог» было проведено исследование факторинговых компаний (таблица 27 Приложение Е).

На основании представленного анализа, предположим, что ООО «СК Диалог» заключило договор с компанией ООО «ВТБ Факторинг» (выгодные условия, к тому же по оценкам рейтингового агентства «Эксперта РА» данная организация занимает 25% оборота рынка, а оставшиеся 2 компании от 12 до 16 %).

Итак, договор факторинга заключается на сумму 13822 тыс. руб.

- в течение 2-х месяцев факторинговая компания обязуется перевести ООО «СК Диалог» 80% от суммы – 11057,6 тыс. руб.

- через месяц будет переведена оставшаяся сумма задолженности за минусом комиссионного вознаграждения (1382,2 тыс. руб. – комиссионное вознаграждение, 1382,2 тыс. руб. – оставшаяся сумма долга). Таким образом, в течение трех месяцев, организация высвобождает 12439,8 тыс. руб., которые можно направить для погашения обязательств, часть оставить на расчетном счете, а за счет оставшихся средств, приобрести основные средства для дальнейшей деятельности (оборудование по производству пенобетона и бетононасос). На основании проделанных мероприятий по оздоровлению организации составим бухгалтерский баланс ООО «СК Диалог» (таблица 28).

Таблица 28 – Бухгалтерский баланс ООО «СК Диалог» после реализации предложенных мероприятий

в тыс. руб.

Показатель	До применения мероприятий	После применения мероприятий	Абсолютное изменение
1	2	3	4
АКТИВ			
Основные средства	774	4506	3732
Запасы	18210	18210	0
НДС по приобретенным ценностям	1046	1046	0
Дебиторская задолженность	29770	15948	-13822
Денежные средства и денежные эквиваленты	139	3124	2985
Прочие оборотные активы	0	0	0
Всего оборотных активов	49165	38328	-10837
БАЛАНС	49939	42834	-7105
ПАССИВ			
Уставный капитал	10	10	0
Резервный капитал	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1018	3504	2486
Итого по разделу капитал и резервы	1028	3514	2486
Заемные средства (краткосрочные)	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0

Кредиторская задолженность	48911	39320	-9591
Всего краткосрочных обязательств	48911	39320	-9591
БАЛАНС	49939	42834	-7105

Из представленной таблицы видно, что ООО «СК Диалог» за счет высвобожденных средств погасило часть своей кредиторской задолженности (9591 тыс. руб.) Часть погашена за счет средств полученных от факторинговой компании, а часть за счет реализации старого складского помещения. За счет оставшейся суммы дебиторской задолженности, были увеличены денежные средства и закуплено новое оборудование.

Завершающим этапом работы будет расчет эффекта от предложенных мероприятий в виде изменения величины показателей напрямую или косвенно говорящих о возможном банкротстве. В качестве данных показателей наилучшим образом подойдут показатели, характеризующие финансовую устойчивость. Значение данных показателей после внедрения предлагаемых мероприятий отразим в таблице 29.

Таблица 29 - Прогноз показателей финансовой устойчивости ООО «СК Диалог» после внедрения мероприятий

Показатель	год			Рекомендуемое значение
	2016	Прогноз		
		среднегодового значения	на конец года	
Коэффициент финансовой независимости	0,02	0,05	0,09	>0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,02	0,05	0,09	>0,6
Коэффициент финансового рычага	44,7	19,3	11	1-1,5
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,98	0,95	0,91	

Из анализа таблицы следует, что предлагаемые мероприятия существенно изменят показатели финансовой устойчивости, которые наилучшим образом отражают состояние схожее с возможным банкротством. Ни один из показателей не отвечает нормативам, но по сравнению с отчетным периодом каждый показатель изменился с точки зрения положительной динамики.

В качестве дальнейших рекомендаций стоит предложить диверсификацию деятельности с целью увеличения выручки от продаж. В прогнозном периоде ожидается сокращение издержек производства за счет приобретения собственного бетононасоса и оборудования для производства пенобетона.

За счет того, что организация провела процедуру финансового оздоровления, риск возникновения банкротства изменился не существенно, а до реализации предложенных мероприятий вероятность наступления банкротства была довольно высокой.

Подводя итоги, отметим, что в результате исследования финансово-хозяйственной деятельности организации, были выявлены отрицательные тенденции в ее развитии, а именно наличие большого объема дебиторской и кредиторской задолженности организации. Руководством ООО «СК Диалог» было принято решение сократить кредиторскую задолженность за счет средств, высвобожденных от продажи дебиторской задолженности и складского помещения, которое не используется. За счет проделанных мероприятий, организации удалось сократить риск наступления банкротства, наметить положительную динамику, но не решить кардинальным образом проблему.

Заключение

Для эффективного управления финансами хозяйствующего субъекта важно систематически проводить финансовый анализ. Финансовый анализ организации представляет собой изучение ключевых параметров и коэффициентов, которые способны дать объективную картину финансового состояния компании: прибыли и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, расчетах с дебиторами и кредиторами, ликвидности, устойчивости и т.д.

Банкротство – это неспособность организации удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, а также по обязательствам, которые вытекают из трудовых и связанных с ними отношений, или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Выпускная квалификационная работа содержит всестороннюю диагностику риска банкротства, а так же мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния коммерческой организации. Алгоритм написания работы разделен по следующим направлениям: были рассмотрены теоретические основы оценки потенциального банкротства организации, сущность и причины финансовой несостоятельности, правовое обеспечение регулирования банкротства, методические основы анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, был проведен общий анализ финансового состояния и диагностика риска банкротства ООО «СК Диалог», а также определены пути улучшения финансового состояния и недопущения банкротства.

Основная цель анализа финансового состояния состоит в преждевременном выявлении и устранении недостатков в финансовой деятельности, причин появления данных недостатков и поиске резервов улучшения финансового состояния компании и ее платежеспособности. В работе была проведена оценка масштаба неблагоприятных последствий финансовой деятельности организации и разработаны резервы по их устранению.

Был произведен анализ финансового состояния, который выявил большие недостатки в работе анализируемой организации. Так финансовая устойчивость должна быть основополагающим элементом финансовой стратегии предприятия. Своевременное формирование финансовой стратегии не позволит предприятию допустить явления кризиса, облегчит сохранность финансов, оптимизирует денежные потоки в будущем. Система управления финансовой устойчивостью предприятия - это составная часть общей системы управления. Она состоит из анализа финансовой устойчивости, разработки рекомендаций по улучшению устойчивости, а также из непосредственной реализации комплекса предложенных мероприятий.

Из проведенного выше анализа финансового состояния можно сделать вывод, что ООО «СК Диалог» находится в состоянии, которое можно охарактеризовать, как устойчивое с точки зрения вероятности банкротства, но абсолютно финансово неустойчивое и низкорентабельное.

Были предложены мероприятия по устранению признаков банкротства. К основным мероприятиям можно отнести необходимость следить за соотношениями дебиторской и кредиторской задолженности; постоянный контроль состояния расчетов по просроченной дебиторской задолженности; классификация покупателей в зависимости от различных характеристик; оценка состав дебиторской задолженности предприятия по отдельным ее «возрастным» группам; претензионная работа; разработка моделей договоров на поставку с покупателями и заказчиками с гибкими условиями оплаты.

Далее был произведен расчет эффекта от предложенных мероприятий в виде изменения величины показателей напрямую или косвенно говорящих о возможном банкротстве.

Было выявлено, что предлагаемые мероприятия существенно изменят показатели финансовой устойчивости, которые наилучшим образом отражают состояние схожее с возможным банкротством. Ни один из показателей не отвечает нормативам, но по сравнению с отчетным периодом каждый показатель изменился с точки зрения положительной динамики.

В качестве дальнейших рекомендаций стоит предложить диверсификацию деятельности с целью увеличения выручки от продаж. В прогнозном периоде ожидается сокращение издержек производства за счет приобретения собственного бетононасоса и оборудования для производства пенобетона.

За счет того, что организация провела процедуру финансового оздоровления, риск возникновения банкротства изменился не существенно, а до реализации предложенных мероприятий вероятность наступления банкротства была довольно высокой.

Подводя итоги, отметим, что в результате исследования финансово-хозяйственной деятельности организации, были выявлены отрицательные тенденции в ее развитии, а именно наличие большого объема дебиторской и кредиторской задолженности организации. Руководством ООО «СК Диалог» было принято решение сократить кредиторскую задолженность за счет средств, высвобожденных от продажи дебиторской задолженности и складского помещения, которое не используется. За счет проделанных мероприятий, организации удалось сократить риск наступления банкротства, наметить положительную динамику, но не решить кардинальным образом проблему.

Данные рекомендации могут быть приняты руководством к действию ООО «СК Диалог» после более глубокой проработки и анализа.

Список использованной литературы

1. Федеральный закон [Электронный ресурс] от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» с изменениями и дополнениями от: 03.07.2016 // Справочно-правовая система «Консультант плюс» (дата обращения 22.04.2017г.).
2. Приказ Минфина РФ от 13.06.1995 № 49 (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» // Справочно-правовая система «Консультант плюс» (дата обращения 24.04.2017г.).
3. Анущенко К.А., Анущенко В.Ю. Финансово-экономический анализ: учебно-практическое пособие. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. 404 с.
4. Банк В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: Проспект, 2013. 344 с.
5. Волкова О. Н. Экономический анализ: учебник. М.: КНОРУС, 2013. 880 с.
6. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия: учебное пособие. М.: Издательство ЮНИТИ-ДАНА, 2014. 159 с.
7. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: «Проспект», 2013. 360 с.
8. Глухов В.В. Дискуссионные вопросы содержания категории «финансы хозяйствующих субъектов»: развитие теоретических аспектов // Финансы и кредит, 2013. №13. С.71-80.
9. Губин В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. 336 с.
10. Жариков В.В. Управление финансами: учебное пособие. Тамбов: Изд-во Тамбовского гос. техн. ун-та, 2012. 80 с.
11. Есембекова А. Ж. Особенности управления финансовой безопасностью на предприятии: учебник для вузов. М.: Издательство «Дело и Сервис»,

2013. 525 с.
12. Жиляков Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие. М.: КНОРУС, 2014. 368 с.
 13. Иванова Л.И., Бобылева А.С. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации // Менеджмент в России и за рубежом, 2013. №2. С.35-42.
 14. Ковалева А.М. Финансы фирмы: учебник. М.: Инфра–М, 2013. 413 с.
 15. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ: учебник. М.: Эксмо, 2013. 336 с.
 16. Моцурина Т.Ю., Скамай Л.Г., Гроссу В.С. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: ИНФРА-М, 2012. 528 с.
 17. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: ИНФРА-М, 2014. 575 с.
 18. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учебное пособие. М.: КНОРУС, 2012. 512 с.
 19. Новрузов Б. Ликвидность и финансовая устойчивость: взгляните на свой бизнес // Консультант, 2013. № 7. С.17-25.
 20. Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия: учебник. М.:Инфра – М,2013.425 с.
 21. Фридман А.М. Финансы организации: учебник. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. 488 с.
 22. Шадрин Г. В. , Алексеенко Г. Б. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. МГУ, 2013.240 с.
 23. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации. – 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2013. 208 с.
 24. Экономика предприятия: учебник для вузов/ под ред. проф. В.Я. Горфинкеля. -5-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 767 с.
 25. Чараева М.Р. Исследование финансовой устойчивости и влияние на

инвестиционный потенциал // Финансы и кредит, 2013. №5. С. 11-16.

Приложение А
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2016 г.

		Коды	
		31 12 2016	
		29848455	
		4826110269	
		41.20	
		65	16
		384	

Организация ООО «СК Диалог» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Строительство жилых и нежилых зданий по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью /частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) 398001, г. Липецк, ул. Ворошилова, дом 11, помещение 7

Наименование показателя	Код	На 31.12.2016 г.	На 31.12.2015 г.	На 31.12. 2014 г.
1	2	3	4	5
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	774	633	8
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
Итого по разделу I	1100	774	633	8
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	18210	4640	110
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1046	0	0
Дебиторская задолженность	1230	29770	7170	44
Финансовые вложения(за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	139	50	24
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	49165	11860	178
БАЛАНС	1600	49939	12493	185
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0

Окончание Приложения А

1	2	3	4	5
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1018	328	6
Итого по разделу III	1300	1028	338	16
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1410			
Заемные средства		0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1510			
Заемные средства		0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	48911	12155	170
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	48911	12155	170
БАЛАНС	1700	49939	12493	186

Руководитель _____
(подпись)

Главный
бухгалтер _____

(подпись)

«31» декабря 2016 г.

Приложение Б

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

на 31 декабря 2016 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД			
		по ОКПО	31	12	2016
Организация	ООО «СК Диалог»	ИНН	29848455		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД	4826110269		
Вид экономической деятельности	Строительство жилых и нежилых зданий	по ОКФС	41.20		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью /частная собственность	по ОКФС/ОКФД	65 16		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 398001, г. Липецк, ул. Ворошилова, дом 11, помещение 7					

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	66625	40358
Себестоимость продаж	2120	62158	(37598)
Валовая прибыль (убыток)	2100	4467	2760
Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
Управленческие расходы	2220	3491	(2277)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	976	483
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	(0)	(0)
Прочие доходы	2340	0	64
Прочие расходы	2350	106	(139)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	870	408
Текущий налог на прибыль	2410	180	(86)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	690	322
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	690	322

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (подпись)
 «31» декабря 2016 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

на 31 декабря 2015 г.

		Коды	
		31	12
		2015	
Организация	ООО «СК Диалог»	29848455	
Идентификационный номер налогоплательщика		4826110269	
Вид экономической деятельности	Строительство жилых и нежилых зданий	41.20	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью /частная собственность	65	16
Единица измерения: тыс. руб.		384	
Местонахождение (адрес) 398001, г. Липецк, ул. Ворошилова, дом 11, помещение 7			

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	40358	127
Себестоимость продаж	2120	(37598)	(3)
Валовая прибыль (убыток)	2100	2760	124
Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
Управленческие расходы	2220	(2277)	(113)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	483	11
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	(0)	(0)
Прочие доходы	2340	64	254
Прочие расходы	2350	(139)	(258)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	408	7
Текущий налог на прибыль	2410	(86)	(1)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	322	6
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	322	6

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (подпись)
 «31» декабря 2015 г.

Приложение В

Таблица 2 – Основные показатели анализа финансовой устойчивости

Показатель	Назначение	Расчетная формула
Коэффициент независимости	Характеризует долю средств из собственных источников в общем объеме средств	Собственный капитал / Валюта баланса
Коэффициент финансовой устойчивости	Показывает удельный вес средств из тех источников, которые могут быть использованы длительное время	(Собственный капитал + Долгосрочные заемные средства) / Валюта баланса
Коэффициент финансирования	Показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств	Собственные средства / Заемные средства
Коэффициент инвестирования	Показывает, в какой степени средства из собственных источников покрывают производственные инвестиции	Средства из собственных источников / Основные средства и прочие вложения
Коэффициент инвестирования (собственных средств и долгосрочных кредитов)	Указывает, насколько средства из собственных источников и долгосрочные кредиты формируют инвестиции предприятия	(Средства из собственных источников + Долгосрочные кредиты) / Основные средства и прочие вложения
Коэффициент обеспечения внеоборотных активов	Показывает, в какой степени внеоборотные активы обеспечиваются собственными средствами	(Основные средства + Внеоборотные активы) / Собственные средства
Соотношение оборотного и внеоборотного капитала	Показывает изменение структуры капитала предприятия	Оборотный капитал / Внеоборотный капитал
Уровень функционирующего капитала	Показывает, какую долю в активах занимает функционирующий капитал	(Всего активов – Краткосрочные и долгосрочные вложения) / Всего активов

Приложение Г

Таблица 15 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Показатель	год			отклонение			
				абсолютное		относительное	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
Ед. изм.	тыс. руб.					проц.	
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
Внеоборотные активы							
Основные средства	4	321	704	+317	+383	+7913	+120
Итого по разделу I	4	321	704	+317	+383	+7913	+120
Оборотные активы							
Запасы	55	2375	11425	+2320	+9050	+4218	+381
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	523	0	+523	-	-
Дебиторская задолженность	22	3607	18470	+3585	+14863	+16295	+412
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0	0	0	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	12	37	95	+25	+58	+208	+155
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	-	-
Итого по разделу II	89	6019	30513	+5930	+24494	+6663	+407
Пассив							
Капитал и резервы							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3	167	673	+164	+506	+5467	+303
Итого по разделу III	8	177	683	+169	+506	+2113	+286
Долгосрочные обязательства							
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0	-	-
Краткосрочные обязательства							
Итого по разделу V	85	6163	30533	+6078	+24371	+7150	+395
БАЛАНС	93	6340	31216	+6247	+24877	+6717	+392

Приложение Д

Таблица 19 - Анализ показателей деловой активности ООО «СК Диалог» за 2014-2016 гг.

Коэффициенты деловой активности	год		
	2014	2015	2016
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости всего капитала	15,88	228,01	97,55
Коэффициент оборачиваемости активов	1,03	4,18	1,34
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,43	6,71	2,18
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,77	11,19	3,61
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,49	6,55	2,18
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	15,88	228,01	97,55
Срок оборачиваемости в днях внеоборотных активов	11,49	2,89	3,85
Срок оборачиваемости в днях оборотных активов	255,78	54,43	167,16
Срок оборачиваемости в днях собственного капитала	22,99	1,60	3,74
Срок оборачиваемости в днях краткосрочных обязательств	244,29	55,73	167,27
Срок оборачиваемости в днях активов	353,50	87,39	271,73

Приложение Е

Таблица 27 – Сравнительный анализ факторинговых компаний

Компания	Характеристика компании	Условия факторинга
ООО «ВТБ Факторинг»	<ul style="list-style-type: none"> - ООО ВТБ Факторинг - дочерняя компания Банка ВТБ (ПАО) - предоставляет факторинговые услуги с 2009 года; - обслуживание ведется через филиалы Банка ВТБ; - член крупного международного факторингового объединения IFGroup и Ассоциации факторинговых компаний; - занимает лидирующие позиции на российском рынке факторинга. 	<ul style="list-style-type: none"> - рассмотрение заявок - 5 рабочих дней; - минимальный пакет документов; - сумма первого платежа до 95%; - не требуется залог; - возможна работа с использованием электронного документооборота; -отсрочка платежа – до 90 дней; - основной период ожидания поступления средств 60 дней; - комиссионное вознаграждение – 5%
ПАО «Промсвязьбанк»	<ul style="list-style-type: none"> - входит в десятку крупнейших частных банков России; - работает на рынке факторинга с 2002 года и предоставляет комплекс услуг по всем его видам; - входит в международную ассоциацию Factors Chain International, обеспечивая доступ к финансированию внешнеэкономической деятельности российских компаний и их контрагентов из 74 стран мира; 	<ul style="list-style-type: none"> - рассмотрение заявок – 3 - 5 рабочих дней; - минимальный пакет документов; - сумма первого платежа до 95%; - не требуется залог; - возможна работа с использованием электронного документооборота; -отсрочка платежа – до 120 дней; - основной период ожидания поступления средств 80 дней; - комиссионное вознаграждение – 5%
АО «Альфа Банк»	<ul style="list-style-type: none"> - работает на рынке факторинга с 2008 года; - является одним из лидеров российского рынка факторинга; - входит в тройку крупнейших участников рынка по объему портфеля, уступленных денежных требований и выплаченного финансирования; - с 2013 г. состоит в международной ассоциации Factors Chain International. 	<ul style="list-style-type: none"> - рассмотрение заявок – 5 рабочих дней; - минимальный пакет документов; - сумма первого платежа до 85%; - не требуется залог; - возможна работа с использованием электронного документооборота; -отсрочка платежа – до 120 дней; - основной период ожидания поступления средств 80 дней; - комиссионное вознаграждение - 7 %