

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства»

Студент

И.В. Поляков

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

С.Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

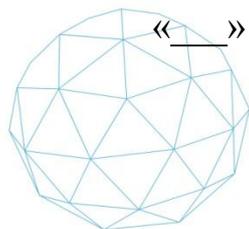
Заведующий кафедрой канд.экон.наук, доцент М.В. Боровицкая

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

(личная подпись)

«    » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Тольятти 2018



**Росдистант**

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Аннотация

Тема работы: Бухгалтерский баланс в оценке вероятности банкротства (на примере ООО «Импульс»)

Тема исследования является актуальной, так как в результате оценки банкротства предприятия можно выявить вероятность наступления банкротства.

Цель работы – выявление роли бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства предприятия.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса;
- провести оценку вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса;
- разработать мероприятия по снижению вероятности банкротства предприятия.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Импульс» (ООО «Импульс»).

Предмет исследования – данные бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех основных глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Первая глава включает в себя теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса. Во второй главе проводится оценка вероятности банкротства ООО «Импульс» по данным бухгалтерского баланса. Третья глава включает в себя разработку мероприятий по снижению вероятности банкротства и оценку эффективности предложенных мероприятий.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса.....	6
1.1 Содержание понятия «банкротство».....	6
1.2 Роль бухгалтерского баланса в оценке финансового состояния и вероятности банкротства предприятия.....	9
1.3 Основные методы оценки вероятности банкротства предприятия.....	14
2 Оценка вероятности банкротства ООО «Импульс» по данным бухгалтерского баланса.....	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Импульс».....	25
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Импульс».....	25
2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Импульс».....	28
3 Разработка мероприятий по снижению вероятности банкротства ООО «Импульс».....	32
3.1 Разработка мероприятий по снижению вероятности банкротства предприятия.....	32
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий.....	35
Заключение.....	40
Список используемых источников.....	43
Приложения.....	47

## Введение

«На сегодняшний день в условиях рыночной экономики чтобы не допустить банкротства предприятия необходимо грамотно управлять финансовыми ресурсами и структурой капитала предприятия. Необходимо четко знать понятия рыночной экономики такие как: ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность и уметь проводить анализ финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности» [11; с. 71].

«Анализ финансового состояния позволяет получить информацию о платежеспособности и доходности предприятия. Оценка банкротства предприятия дает возможность выявить недостатки в финансировании деятельности организации, найти возможные резервы улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия» [18; с. 216].

Основным источником информации при анализе финансового состояния и оценки банкротства предприятия служит бухгалтерская и финансовая отчетность предприятия, главным составляющим которых является бухгалтерский баланс.

Тема исследования является актуальной, так как в результате оценки банкротства предприятия можно выявить вероятность наступления банкротства.

Цель работы – выявление роли бухгалтерского баланса в оценке вероятности банкротства предприятия.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса;
- провести оценку вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса;
- разработать мероприятия по снижению вероятности банкротства предприятия.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Импульс» (ООО «Импульс»).

Предмет исследования – данные бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия.

Информационной базой исследования является годовая бухгалтерская отчетность ООО «Импульс» за 2015-2017 гг.

Бакалаврская работа состоит из введения, трехосновных глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Первая глава включает в себя теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса, а именно содержание понятия «банкротство», роль бухгалтерского баланса в оценке финансового состояния и вероятности банкротства предприятия, основные методы оценки вероятности банкротства предприятия.

Во второй главе проводится оценка вероятности банкротства ООО «Импульс» по данным бухгалтерского баланса, а именно технико–экономическая характеристика предприятия, анализ финансового состояния и оценка вероятности банкротства.

Третья глава включает в себя разработку мероприятий по снижению вероятности банкротства и оценку эффективности предложенных мероприятий.

Теоретической и методологической основой написания бакалаврской работы послужили Федеральный закон «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета, инструкции и рекомендации по теме исследования, а также труды отечественных и зарубежных авторов, таких как В.Р. Банк, Е.С. Давыдова, Р.Г. Каспина, Е.В. Орехова и другие.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в использовании предприятием ООО «Импульс» разработанных мероприятий с целью предотвращения банкротства в будущем периоде.

# 1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия по данным бухгалтерского баланса

## 1.1 Содержание понятия «банкротство»

На сегодняшний день оценка вероятности возникновения банкротства предприятия является актуальной проблемой. Банкротство предприятия (несостоятельность) представляет собой неспособность предприятия удовлетворить требованиям кредитора по денежным обязательствам или оплатить обязательные платежи.

«Несостоятельность (банкротство) – признания уполномоченным государственным органом неспособность должника (гражданина, организации или государства) удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей»[10, с.117].

«Однако в законодательстве других стран банкротство рассматривается как более серьезный случай несостоятельности, когда несостоятельный должник совершает уголовно наказуемые деяния, наносящие ущерб кредиторам»[13, с.93].

«Согласно А.И. Ковалеву, термин «банкротство» имеет и узкое, строго специальное значение, описывающее частный случай несостоятельности, когда неплатежеспособный должник виновно совершает уголовно-наказуемые деяния, наносящие ущерб кредиторам»[16, с.159].

«Г.Ф. Шершенеевич отмечает следующее - под банкротством следует понимать неосторожное или умышленное причинение несостоятельным должником ущерба кредиторам посредством уменьшения или скрытия имущества. Банкротство предполагает несостоятельность только при одновременном наличии несостоятельности и преступных действий»[15, с.150].

«М.И. Кулагин замечает, что в строгом юридическом значении банкротство есть лишь одно из возможных последствий проявлений несостоятельности»[15, с.150].

«Коллектив авторов Попова Н.С., Рябцева Л.В., Степанов И.Г. отмечают, что банкротство – это производимый в судебном порядке процесс ликвидации абсолютно неплатежеспособного предприятия. Банкротство – процесс, направленный на минимизацию негативных последствий явления абсолютной неплатежеспособности»[15, с.150].



Рис. 1.1. Признаки банкротства (несостоятельности) предприятия

Существует множество понятий связанных с банкротством (несостоятельности) предприятия:

«Должник - гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель или юридическое лицо, оказавшиеся не способными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного Законом о банкротстве»[21, с.107].

«Кредиторы – лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным обязательствам и иным обязательствам об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору»[21, с.107].

В России процедура банкротства на сегодняшний день регламентируется Федеральным законом от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

«Согласно Приказу N 54 от 15 февраля 2010 г. «Об утверждении Порядка проведения открытых торгов в электронной форме при продаже имущества (предприятия) должников в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, требований к электронным площадкам и операторам электронных площадок при проведении открытых торгов в электронной форме при продаже имущества (предприятия) должников в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, а также порядка подтверждения соответствия электронных площадок и операторов электронных площадок установленным Требованиям»[9, с.60].

Таблица 1.1

Критерии признака банкротства (несостоятельности)

	Задолженность (тыс. руб.)	Просрочка выплат (месяцев)
Физические лица	более 500	более 3
Индивидуальный предприниматель	более 500	более 3
Юридические лица	более 300	более 3

В России уполномоченным органом принимаемым решение о банкротстве предприятия является Арбитражный суд.

«Арбитражный управляющий – это обязательно гражданин Российской Федерации, являющийся членом одной из саморегулируемых организаций арбитражных управляющих. Решения арбитражного управляющего являются обязательными для исполнения»[34].

«Банкротство предприятия состоит из процедур:

- наблюдение (продолжительность не более 7 месяцев);
- финансовое оздоровление (продолжительность не более 2 лет);
- внешнее управление (продолжительность не более 18 месяцев, может продлеваться на 6 месяцев);
- конкурсное производство (продолжительность не более 6 месяцев, может продлеваться еще на 6 месяцев);
- мировое соглашение.

Для того чтобы контролировать процедуру банкротства (несостоятельности) предприятия создается собрание или комитет кредиторов, которые могут назначаться Арбитражным судом» [34].

При завершении процедуры банкротства (несостоятельности) предприятие либо ликвидируют, либо удовлетворяют требования кредиторов. В случае выявления преднамеренного банкротства либо фиктивного предприятия считается совершившим преступление.

## 1.2 Роль бухгалтерского баланса в оценке финансового состояния и вероятности банкротства предприятия

Бухгалтерская отчетность предприятия составляется на основании бухгалтерского учета по установленным формам и отражает данные имущественного и финансового положения предприятия и результат хозяйственной деятельности в целом.

Основными формами бухгалтерской отчетности в оценке финансового состояния и вероятности банкротства предприятия является «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах».

«Бухгалтерский баланс предприятия характеризует имущественное и финансовое положение предприятия на отчетную дату, при анализе бухгалтерского баланса выявляется платежеспособность предприятия» [5].

Изучив бухгалтерский баланс, внешний пользователь может сделать для себя выводы: стоит ли сотрудничать с данным предприятием, кредитоспособность предприятия, оценить риски вложений в данное предприятие и другие.

«Финансовое положение предприятия – способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и

физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью» [28, с.142].

Для оценки финансового состояния предприятия используется вертикальный и горизонтальный анализ, трендовый анализ и анализ относительных коэффициентов.



Рис. 1.2. Формы годовой бухгалтерской отчетности предприятия

«При горизонтальном анализе происходит изучение абсолютных показателей статей отчетности предприятия за определенный отчетный период, расчет темпов их изменения и оценку. Для этого строятся аналитические таблицы, аналогичные бухгалтерскому балансу. В них абсолютные показатели отчетности дополняются относительными, то есть просчитывается изменение абсолютных показателей, как в сумме, так и в процентах. Горизонтальный анализ используется также для дополнения вертикального анализа финансовых показателей. Его целью является выявление изменений по каждой статье

имущества и обязательств баланса или другой отчетности за определенный период. Он предоставляет возможность дать оценку этим изменениям» [26, с.180].

Рассмотрим сущность вертикального анализа.

«Анализ отчетности в виде относительных показателей называется вертикальным. Процедура вертикального анализа представляет собой нахождение доли каждой статьи отчетности в процентах, оценивается динамика изменения показателей» [26, с.180].

Следующий вид анализа – трендовый анализ, рассмотрим его суть.

«Анализ тенденций развития называется трендовый и представляет собой изучение показателей на будущий период времени. С помощью трендового анализа можно оценить финансовое положение предприятия в целом» [26, с.180].

А последний вид – анализ коэффициентов.

«Анализ коэффициентов (относительных показателей) помогает произвести расчет и оценку соотношений различных видов средств и источников, показателей эффективности использования ресурсов предприятия, видов рентабельности. Такой анализ позволяет правильно оценить взаимосвязь показателей» [26, с.180].

В результате оценки финансового состояния предприятия проводится анализ структуры активов баланса и анализ изменения статей актива баланса.

«Анализ актива бухгалтерского баланса характеризуется приростом реальных активов» [20; с. 69]. Рассчитывается по формуле:

$$A = \left( \frac{C_1 + Z_1 + D_1}{C_0 + Z_0 + D_0} - 1 \right) \times 100, \quad (1)$$

где А – темп прироста реальных активов, характеризующих интенсивность наращивания имущества предприятия;

С – основные средства и неиспользованная прибыль;

З – запасы и затраты;

Д – денежные средства;

1 – отчетный период;

0 – базисный период.

Также проводится анализ структуры пассивов баланса, изменение статей пассива баланса, изменение чистого оборотного капитала, анализ динамики отчета о финансовых результатах.

«Для оценки финансового состояния производится расчет коэффициентов, таких как коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент мобильности собственных источников средств, коэффициент обеспечения запасов и затрат собственными оборотными средствами и коэффициенты ликвидности» [24; с. 209].

Формула расчета коэффициента финансовой устойчивости:

$$K_{\text{ФУ}} = \frac{M}{KЗ+ЗС}, \quad (2)$$

где  $K_{\text{ФУ}}$  – коэффициент финансовой устойчивости;

$M$  – собственные средства предприятия;

$KЗ$  – кредиторская задолженность;

$ЗС$  – заемные средства предприятия.

Чем выше соотношение собственных средств предприятия к заемным средствам, тем финансово устойчивее предприятие.

Формула расчета коэффициента финансовой независимости:

$$K_{\text{ФН}} = \frac{СК}{СИ}, \quad (3)$$

где  $K_{\text{ФН}}$  – коэффициент финансовой независимости;

$СК$  – собственный капитал;

$СИ$  – стоимость имущества.

Если  $K_{\text{ФН}} > 50\%$ , то предприятие считается финансово независимым.

Формула расчета коэффициента финансовой зависимости:

$$K_{\text{ФЗ}} = \frac{ЗС}{СИ}, \quad (4)$$

где  $K_{\text{ФЗ}}$  – коэффициент финансовой зависимости;

$ЗС$  – заемные средства предприятия;

СИ – стоимость имущества.

Если  $K_{\Phi 3} = 1$ , то активы предприятия сформированы только за счет собственного капитала. Чем выше показатель  $K_{\Phi 3}$ , тем меньше источников собственных средств.

Формула расчета коэффициента мобильности собственных источников средств:

$$K_M = \frac{COС}{СК}, \quad (5)$$

где  $K_M$  -коэффициента мобильности собственных источников средств;

COС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал.

Чем выше показатель  $K_M$ , тем лучше состояние предприятие. Минимальное значение показателя составляет 30 %.

Формула расчета коэффициента обеспечения запасов и затрат собственными оборотными средствами:

$$K_O = \frac{OC}{ЗиЗ}, \quad (6)$$

где  $K_O$  - коэффициента обеспечения запасов и затрат собственными оборотными средствами;

OC – оборотные средства;

ЗиЗ – запасы и затраты.

Если  $K_O < 60\%$ , то на предприятии недостаток обеспечения.

Если  $K_O > 80\%$ , то на предприятии избыток обеспечения.

Нормативное значение 60% – 80%.

Следует отметить, что практическое значение полученных в результате прогноза и анализа показателей заключатся в следующих положительных аспектах:

- у руководителей организации появляется уникальная и ценная возможность оценки существующих показателей, что позволит заметить все существующие проблемы и не состыковки, сформировать краткосрочные и долгосрочные векторы развития и выстроить целостную фундаментальную

стратегию ведения деятельности предприятия, нацеленную на стабильное существование и развитие;

- управленческий коллектив заранее получает необходимую информацию о возможных изменениях в финансовой составляющей организации от изменения в доходах до источников финансирования. Такой прогноз имеет большую ценность, т.к. позволяет заблаговременно предпринимать активные действия с целью извлечения максимального профита.

Данные отчетности предоставляют важную информацию для руководства, а именно оценку уровня динамического развития, его темпы и ближайшие изменения в показателях устойчивости финансов и платежеспособности предприятия.

Таким образом, для осуществления оценки финансового состояния и вероятности банкротства предприятия используются показатели бухгалтерского баланса. Данные бухгалтерской отчетности необходимы для оценки ликвидности, эффективности деятельности предприятия.

«Бухгалтерский баланс предприятия характеризует имущественное и финансовое положение предприятия на отчетную дату, при анализе бухгалтерского баланса выявляется платежеспособность предприятия» [24; с. 209].

### 1.3 Основные методы оценки вероятности банкротства предприятия

«Существует множество методов оценки вероятности банкротства предприятий. Для проведения оценки вероятности банкротства предприятия используются методы оценки, наиболее распространенным методом из которых, является модель Альтмана»[15;с.150].

$$Z = 0,717X1 + 0,847X2 + 3,1X3 + 0,42X4 + 0,995X5, \quad (7)$$

$$\text{где } X1 = \frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Сумма активов}}$$

$$X2 = \text{Нераспределенная прибыль} \times \text{Сумма активов}$$

$$X3 = \frac{\text{Операционная прибыль}}{\text{Сумма активов}}$$

$$X4 = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Заемные пассивы}}$$

$$X5 = \frac{\text{Выручка}}{\text{Сумма активов}}$$

Если  $Z < 1,23$  – риск банкротства предприятия высокий;

Если  $1,23 < Z < 2,89$  – риск банкротства предприятия неопределенный;

Если  $Z > 2,89$  – риск банкротства предприятия минимальный.

Следующим методом расчета оценки вероятности банкротства предприятия, является модель Г.В. Савицкой[15, с.150].

Таблица 1.2

Границы классов оценки по модели Г.В. Савицкой

Коэффициент	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс	6 класс
1	2	3	4	5	6	7
Абсолютной ликвидности	0,25 - 20,0	0,2 – 16,0	0,15 – 12,0	0,1 – 8,0	0,05 – 4,0	< 0,5
Быстрой ликвидности	1,0 – 18,0	0,9 – 15,0	0,8 – 12,0	0,7 – 9,0	0,6 – 6,0	< 0,5
Текущей ликвидности	2,0 – 16,5	1,7 – 12,0	1,4 – 7,5	1,1 – 3,0	1,0 – 1,5	< 1,0
Финансовой автономии	0,6 – 17,0	0,54 – 12,0	0,43 – 7,4	0,41 – 1,8	0,4 – 1,0	< 0,4
Обеспеченности СОС	0,5 – 15,0	0,4 – 12,0	0,3 – 9,0	0,2 – 6,0	0,1 – 3,0	< 0,1
Обеспеченности запасов собственным капиталом	1,0 – 15,0	0,9 – 12,0	0,8 – 9,0	0,7 – 6,0	0,6 – 3,0	< 0,6
Итого баллов	100	64 - 85	63,9 - 56,9	41,6 – 28,3	18	0

Согласно модели Г.В. Савицкой оценка вероятности банкротства рассчитывается в соответствии с классами и позволяет получить финансовое положение предприятия за несколько лет, а также выявить причины неплатежеспособности.

«При оценке банкротства по модели Г.В. Савицкой рассматриваются коэффициенты абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности, текущей ликвидности, финансовой автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности собственным капиталом и подсчитывается итоговый бал» [13; с. 93].

Характеристика классов оценки по модели Г.В. Савицкой

Класс модели	Характеристика класса
1	Хороший запас финансовой устойчивости на предприятии
2	Не рискованное предприятие, имеющее некоторую степень риска по задолженности
3	Проблемное предприятие, считается сомнительным
4	Предприятие с высоким риском банкротства
5	Несостоятельное предприятие
6	

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{Кфв}}{\text{КО}}, \quad (8)$$

где  $K_{\text{АЛ}}$  – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

$K_{\text{фл}}$  – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности:

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{\text{ОА} - \text{З}}{\text{КО}}, \quad (9)$$

где  $K_{\text{БЛ}}$  – коэффициент быстрой ликвидности;

ОА – оборотные активы;

З – запасы;

КО – краткосрочные обязательства.

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (10)$$

где  $K_{\text{ТЛ}}$  – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент расчета финансовой автономии:

$$K_{\text{ФА}} = \frac{\text{СК}}{\text{А}}, \quad (11)$$

где  $K_{\text{ФА}}$  – коэффициент финансовой автономии;

СК – собственный капитал;

А – активы.

Коэффициент расчета обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{ОСОС}} = \frac{\text{СК} - \text{ВА}}{\text{ОА}}, \quad (12)$$

где  $K_{\text{ОСОС}}$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

Формула расчета коэффициента обеспеченности запасов собственным капиталом:

$$K_{\text{ОЗСК}} = \frac{\text{В}}{\text{З}_{\text{ср}}}, \quad (13)$$

где  $K_{\text{ОЗСК}}$  - коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом;

В – выручка от продаж;

$\text{З}_{\text{ср}}$  – средняя величина запасов.

Методы оценки вероятности банкротства различны, по модели Альтмана учитывается не только данные баланса, но и отчет о финансовых результатах.

По модели Альтмана вероятность банкротства предприятия низка, если предприятие является рентабельным и стабильно получает прибыль.

Таким образом, для оценки финансового состояния предприятия используется вертикальный и горизонтальный анализ, трендовый анализ и анализ относительных коэффициентов.

Для оценки вероятности банкротства предприятия используются методы оценки, расчет которых производится на основании данных бухгалтерского баланса. В качестве основных методов были рассмотрены методика Альтмана и методика оценки вероятности банкротства Г.В. Савицкой.

## 2 Оценка вероятности банкротства ООО «Импульс» по данным бухгалтерского баланса

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Импульс»

Общество с ограниченной ответственностью «Импульс», сокращенное наименование ООО «Импульс» создано для осуществления услуг и иной коммерческой деятельности на территории Российской Федерации и за её пределами.

Общество в своей деятельности руководствуется Конституцией РФ, Гражданским Кодексом РФ, Уставом, Указами и распоряжениями Президента РФ, и иными нормативными и правовыми актами, приказами и распоряжениями руководства ООО «Импульс».

Основными направлениями работы в ООО «Импульс» являются:

- производство моющих средств;
- производство дезинфицирующих средств;
- производство реагентов специального назначения;
- разработка новых продуктов и их испытание и т.д.

Предприятие основано группой специалистов, имеющих многолетний опыт работы.

«Бухгалтерский учет в ООО «Импульс» осуществляется в соответствии с Законодательством РФ и Положением о бухгалтерском учете и отчетности. Бухгалтерский учет на предприятии представляет собой упорядоченную систему сбора, регистрации и обобщения информации в денежном выражении об имуществе, обязательствах организации, их движении путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций в соответствии с требованиями и на основе действующего законодательства РФ» [4].

Ответственным отделом за ведение бухгалтерского учета на предприятии является бухгалтерия, которая возглавлена главным бухгалтером.

Организационная структура управления в ООО «Импульс» линейная и представлена на рисунке 2.1.



Рис. 2.1 – Организационная структура управления ООО «Импульс»

Проведем анализ отчетности ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. и оценим вероятность возникновения банкротства.

Анализ структуры актива баланса представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Анализ структуры актива баланса ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в тыс. руб.

Наименование позиции	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абс. изм. +/-	Темп роста %
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Основные средства	7699	7195	6589	-1110	85,58
Прочие внеоборотные активы	0	594	846	846	-
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>7699</b>	<b>7789</b>	<b>7435</b>	<b>- 264</b>	<b>96,57</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	3056	3344	4224	1168	138,22
в том числе:					
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	2174	2415	2981	807	137,12
затраты на незавершенном производстве	709	699	887	178	125,11
готовая продукция и товары для перепродажи	150	195	326	176	217,33
расходы будущих периодов	23	35	30	7	130,43
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	130	69	121	-9	93,08
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	0	0	59	59	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	573	1012	1118	545	195,11
в том числе покупатели и заказчики	525	783	824	299	156,95
Краткосрочные финансовые вложения	75	0	0	-75	0
Денежные средства	269	390	308	39	114,50
Прочие оборотные активы	91	0	168	77	184,62
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>4194</b>	<b>4815</b>	<b>5998</b>	<b>1804</b>	<b>143,01</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>11893</b>	<b>12604</b>	<b>13433</b>	<b>1540</b>	<b>112,95</b>

В результате проведенного анализа активов ООО «Импульс» выявлено, что внеоборотные активы уменьшились на 264 тыс. руб. Оборотные активы предприятия увеличились на 1804 тыс. руб.

Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов представлена на рисунке 2.2.

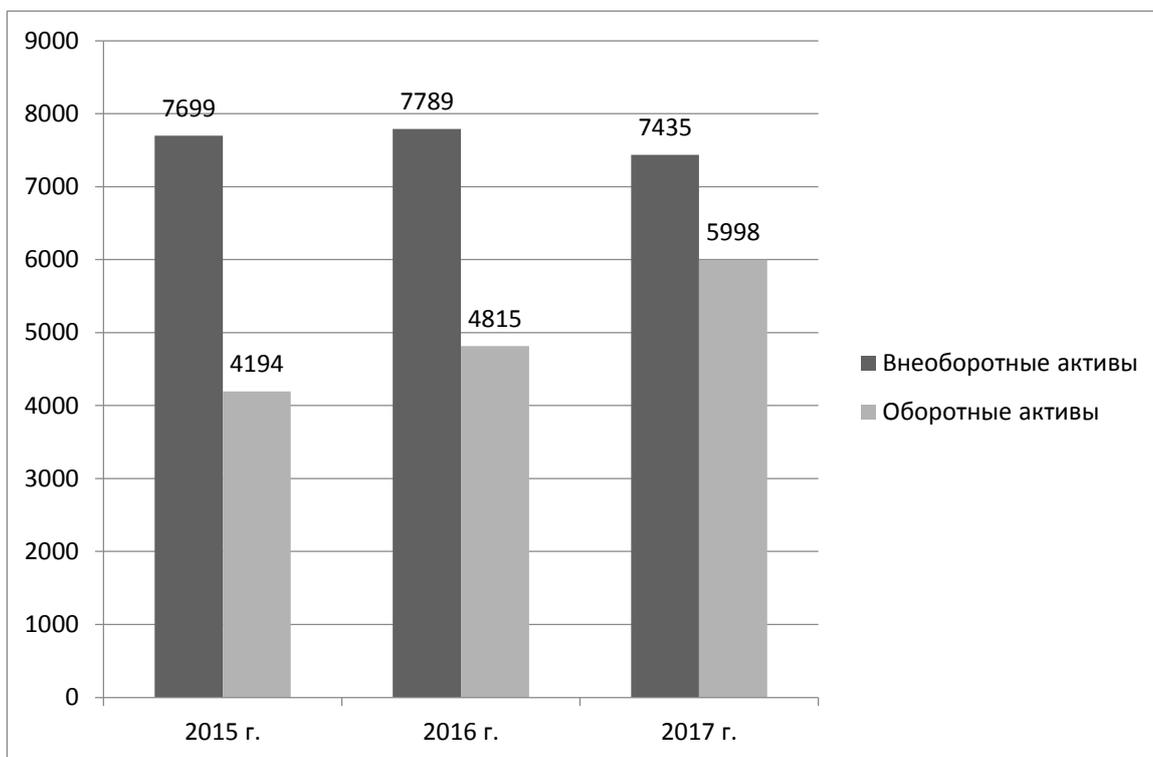


Рис. 2.2. Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре активов баланса составляют внеоборотные активы предприятия.

За исследуемый период наблюдается увеличение дебиторской задолженности, что свидетельствует об ухудшении работы по контролю дебиторской задолженности в ООО «Импульс».

Увеличение готовой продукции свидетельствует о том, что предприятие испытывает небольшие проблемы со сбытом готовой продукции.

Анализ структуры пассива баланса в ООО «Импульс» представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ структуры пассива баланса ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в тыс. руб.

Наименование позиции	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абс. изм. +/-	Темп роста %
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	10	10	10	0	100,00
Резервный капитал	16	16	16	0	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10347	10894	11225	878	108,49
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>10373</b>	<b>10920</b>	<b>11251</b>	<b>878</b>	<b>108,46</b>
<b>IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Займы и кредиты	0	0	750	750	-
Кредиторская задолженность	1520	1684	1432	-88	94,21
в том числе:					
поставщики и подрядчики	341	537	185	-156	54,25
задолженность перед персоналом организации	297	365	389	92	130,98
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	118	138	135	17	114,41
задолженность по налогам и сборам	692	623	699	7	101,01
прочие кредиторы	72	21	24	-48	33,33
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1520</b>	<b>1684</b>	<b>2182</b>	<b>662</b>	<b>143,55</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>11893</b>	<b>12604</b>	<b>13433</b>	<b>1540</b>	<b>112,95</b>

В результате проведения анализа структуры пассива выявлено, что за исследуемый период капитал и резервы ООО «Импульс» увеличились на 878 тыс. руб. за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Динамика изменения капитала и резервов и краткосрочных обязательств ООО «Импульс» представлена на рисунке 2.3.

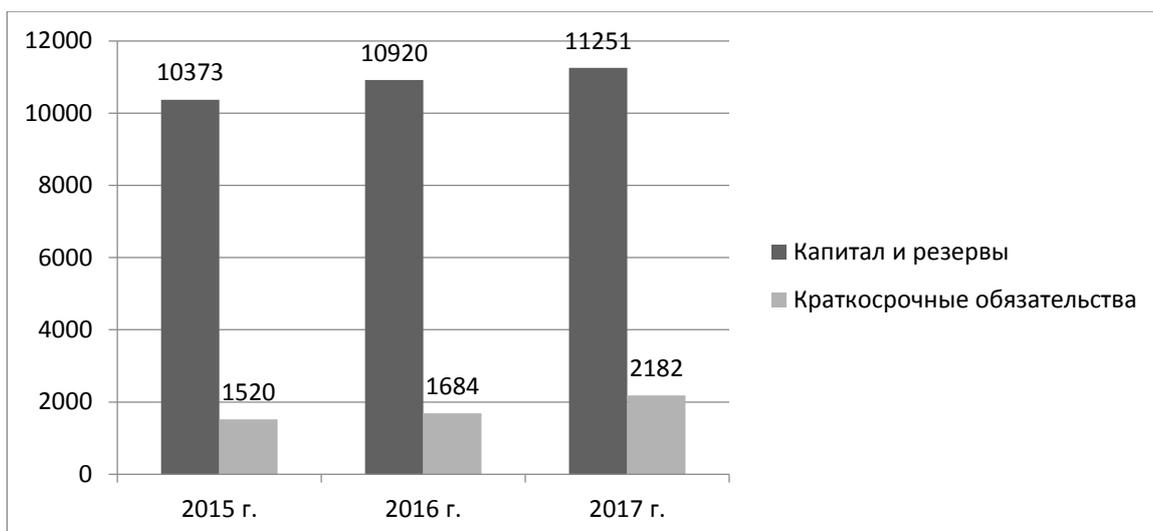


Рис. 2.3. Динамика изменения капитала и резервов и краткосрочных обязательств ООО «Импульс» за 2015 – 2017 гг. в тыс. руб.

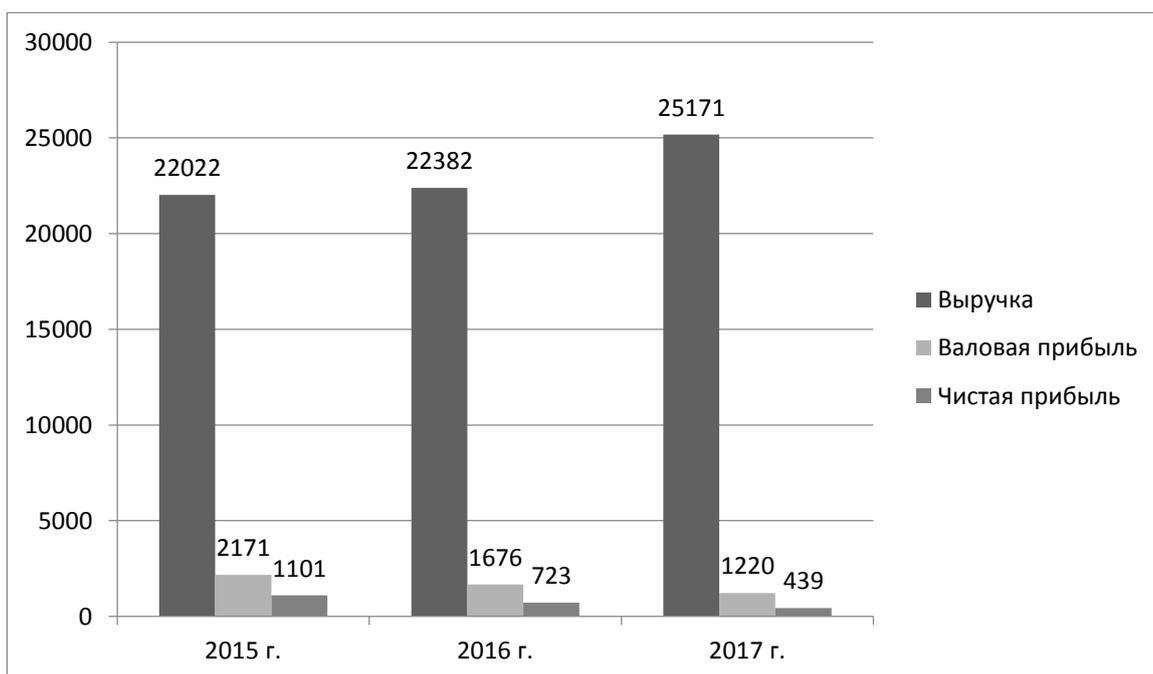


Рис. 2.4. Динамика изменения выручки, валовой прибыли и чистой прибыли в ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в тыс. руб.

Краткосрочные обязательства предприятия за исследуемый период увеличились на 662 тыс. руб. В результате изменения показателей баланс ООО

«Импульс» увеличился на 1540 тыс. руб. или на 12,95 %. Анализ финансовых результатов предприятия представлен в Приложение 4.

В результате проведенного анализа финансовых результатов ООО «Импульс» выявлено, что выручка от продажи возросла на 3149 тыс. руб. Себестоимость проданных товаров увеличилась на 4100 тыс. руб. В результате изменения показателей валовая прибыль ООО «Импульс» уменьшилась на 951 тыс. руб.

За исследуемый период чистая прибыль предприятия уменьшилась на 662 тыс. руб. или на 60,13 %, что является неблагоприятным моментом.

## 2.2 Анализ финансового состояния ООО «Импульс»

Для проведения анализа финансового состояния ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. используем данные бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Таблица 2.3

### Анализ показателей ликвидности ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в %

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения 2017 -2015
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,6	0,2	0,1	- 0,5
Коэффициент быстрой ликвидности	2,2	0,8	0,7	- 1,5
Коэффициент текущей ликвидности	2,2	0,9	0,8	- 1,4

Анализ показателей ликвидности выявил, что за исследуемый период все коэффициенты имеют значение ниже нормативного. Динамика изменения показателей ликвидности представлена на рисунке 2.5.

Коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 0,5 %, это свидетельствует о невозможности погашения кредиторской задолженности ООО «Импульс» даже в случае реализации всех оборотных активов.

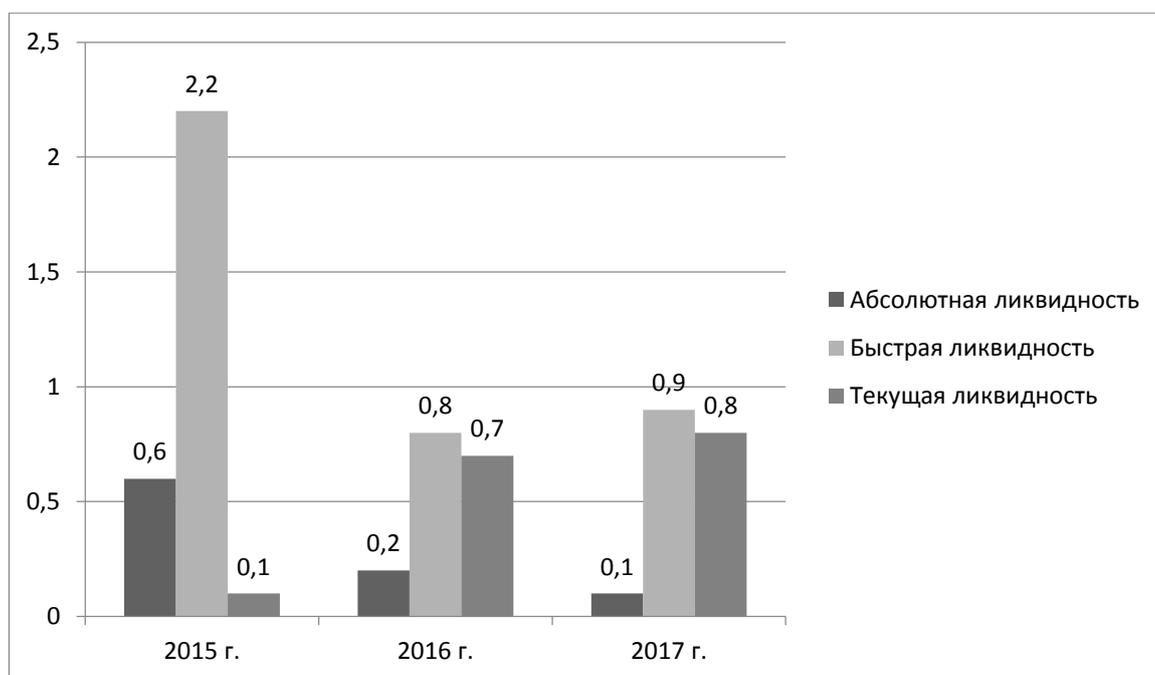


Рис. 2.5. Динамика изменения показателей ликвидности ООО «Импульс» за 2015 – 2017 гг.

Таким образом, ООО «Импульс» имеет высокий финансовый риск.

Проведем анализ финансовой устойчивости предприятия за 2015 -2017 гг. и отразим в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в %

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения 2017 -2015
Коэффициент финансовой независимости	72,62	86,64	83,76	11,14
Коэффициент финансовой зависимости	27,38	13,36	16,24	11,14
Коэффициент финансовой устойчивости	2,65	6,48	5,16	2,51
Коэффициент мобильности собственных источников средств	25,26	28,67	33,92	8,66
Коэффициент обеспечения запасов и затрат собственными оборотными средствами	82,74	93,63	90,34	7,60
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,40	0,70	0,60	0,2

В результате проведенного анализа финансовой устойчивости ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. выявлено, что собственные средства превышают заемные в 2017 г. в 5,16 раз и за период исследования возросли на 2,51.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами возрос на 7,60, но не смотря на это собственные оборотные средства в ООО «Импульс» используются не рационально.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за исследуемый период увеличился на 0,2.

Проведем анализ показателей рентабельности в ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг.

Таблица 2.5

Анализ показателей рентабельности ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в %

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения 2017 -2015
Рентабельность продаж	9,86	7,49	4,85	-5,01
Рентабельность собственного капитала	13,35	6,62	3,90	-9,45
Рентабельность оборотных активов	33,02	15,02	7,32	-25,70
Рентабельность активов	11,65	5,74	3,27	-8,38
Рентабельность производства	10,94	8,09	5,09	-5,84

В результате проведения анализа показателей рентабельности в ООО «Импульс» выявлена отрицательная тенденция, все показатели за период исследования уменьшились, что является неблагоприятным моментом в деятельности предприятия. Динамика изменения показателей рентабельности представлена на рисунке 2.6.

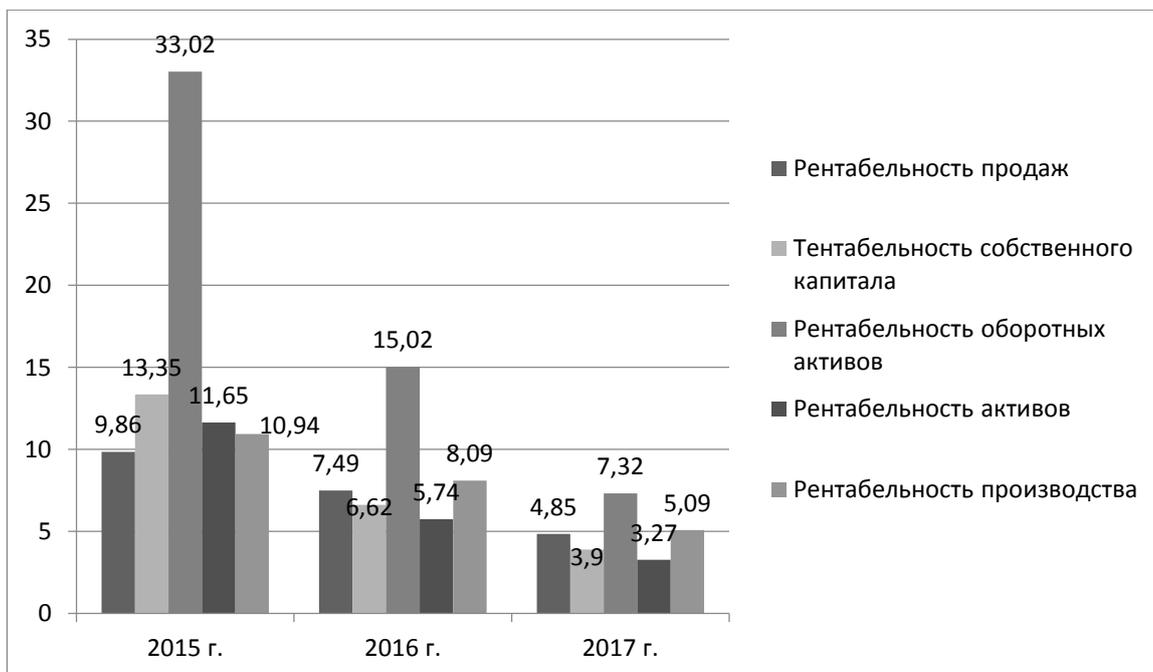


Рис. 2.6. Динамика изменения показателей рентабельности ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в %

Таким образом, можно сделать вывод, что анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах позволяет выявить имущественное положение предприятия. Проведем оценку вероятности возникновения банкротства ООО «Импульс».

### 2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Импульс»

Оценку вероятности банкротства предприятия за 2015 -2017 гг. проведем с помощью использования двух моделей: модель Альтмана и модель Г.В. Савицкой.

В результате проведенной оценки вероятности возникновения банкротства на предприятии с помощью модели Альтмана за 2015 -2017 гг. выявлено, что  $Z > 2,89$ .

Таблица 2.6

Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана за 2015 -2017 гг. в %

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения 2017 -2015
X1	0,45	0,38	0,45	0,00
X2	0,07	0,06	0,03	- 0,04
X3	0,14	0,13	0,09	- 0,05
X4	2,65	6,48	5,16	2,51
X5	1,42	1,78	1,87	0,45
Z	3,34	5,22	4,65	1,31

Финансовое состояние ООО «Импульс» можно оценить как достаточно стабильное.

Таблица 2.7

Оценка вероятности банкротства по модели Г.В. Савицкой за 2015 -2017 гг. в баллах

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения 2017 -2015
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	16	8	- 12
Коэффициент быстрой ликвидности	18	12	9	- 9
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	0	0	- 16,5
Коэффициент финансовой автономии	17	17	17	0
Коэффициент обеспеченности СОС	12	15	15	3
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	9	12	12	3
Количество баллов	92,5	72	61	- 31,5
Класс	1	2	3	-

В результате проведенной оценки вероятности возникновения банкротства на предприятии с помощью модели Г.В. Савицкой выявлено, что в 2015 г. предприятие относилось к 1 классу – финансово устойчивое.

В 2017 г. по данной методике ООО «Импульс» относится к 3 классу и оценивается как финансово неустойчивое предприятие. В результате оценки

банкротства ООО «Импульс» по методикам Альтмана и Г.В. Савицкой получились различные результаты оценки.

Данный факт можно объяснить следующим: методика Альтмана учитывает данные баланса и отчета о финансовых результатах, поэтому вероятность банкротства низка, только если предприятие является рентабельным и стабильно получает прибыль.

Для выявления финансовой устойчивости ООО «Импульс» проведем анализ 3-х компонентных показателей финансовой ситуации.

Таблица 2.8

Анализ финансовой устойчивости ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения тыс. руб.	Изменения %
Источники собственных средств	10373	10920	11251	878	8,46
Внеоборотные активы	7699	7789	7435	-264	3,43
Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	2674	3131	3816	1142	42,71
Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	2674	3131	3816	1142	42,71
Краткосрочные обязательства	0	0	750	750	0,00
Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных обязательств	2674	3131	4566	1892	70,76
Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	3186	3413	4345	1159	36,38
Излишек источников собственных оборотных средств (S1)	-512	-282	-529	-17	3,32
Излишек источников собственных средств в долгосрочных заемных средствах (S2)	-512	-282	-529	-17	3,32
Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат (S3)	-512	-282	221	733	-143,16

В результате проведения анализа финансовой устойчивости ОАО «Импульс» за период исследования выявили 3-х компонентные показатели

финансовой ситуации (S), которые определяют тип финансовой ситуации в организации, а именно:

- абсолютная финансовая устойчивость организации (1;1;1);
- нормальная устойчивость финансового состояния (0;1;1);
- неустойчивое финансовое состояние (0;0;1);
- кризисное финансовое состояние организации (0;0;0).

Таблица 2.9

Анализ 3-х компонентных показателей финансовой ситуации в ООО  
«Импульс»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
S1	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
S2	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
S3	Меньше 0	Меньше 0	Больше 0
Финансовая устойчивость	Кризисное	Кризисное	Допустимо низкое

В результате проведения анализа 3-х компонентных показателей финансовой ситуации выявлено, что уровень финансовой устойчивости предприятия допустимо низок.

Таким образом, в результате анализа финансового состояния ООО «Импульс» выявлено, что чистая прибыль предприятия за период исследования уменьшилась, собственные оборотные средства предприятия используются нерационально, предприятие имеет высокий финансовый риск.

Разработаем мероприятия по снижению вероятности банкротства ООО «Импульс» и оценим эффективность предложенных мероприятий.

### 3 Разработка мероприятий по снижению вероятности банкротства ООО «Импульс»

#### 3.1 Разработка мероприятий по снижению вероятности банкротства предприятия

С целью минимизации вероятности возникновения банкротства в ООО «Импульс» необходимо разработать комплекс мероприятий.

Мероприятия, направленные на финансовое оздоровление организации включают в себя реструктуризацию долгов и направления по улучшению деятельности.

Для финансового оздоровления ООО «Импульс» необходимо: предоставлять рассрочки платежей, предоставлять отсрочки платежей, реализовать текущие обязательства, проконверсировать краткосрочные обязательства в долгосрочные.

Для увеличения собственных оборотных средств в ООО «Импульс» необходимо провести следующие мероприятия:

- за счет увеличения уставного капитала и нераспределенной прибыли увеличить собственный капитал организации;
- провести контроль над затратами с целью увеличения показателей рентабельности;
- заимствования организации перевести на долгосрочную основу, далее с помощью рационального управления долгосрочными заимствованиями увеличить объем продаж и прибыли.

Для ускорения оборачиваемости в ООО «Импульс» необходимо осуществить следующие мероприятия:

- внедрить новые технологии, повысить уровень механизации и автоматизации процесса производства с целью снижения производственного процесса;

- обеспечить рост производительности труда и эффективности применения трудовых и материальных ресурсов с целью снижения производственного процесса;

- увеличить скорость процесса отгрузки товаров;

- увеличить скорость оформления расчетной документации;

- минимизировать время пребывания денежных средств в дебиторской задолженности организации.

В ООО «Импульс» важным моментом является наличие достаточности денежных ресурсов, с целью своевременной оплаты затрат, связанных с продажей продукции. Для увеличения денежного потока необходимо осуществить следующие краткосрочные мероприятия:

- провести реструктуризацию кредиторской задолженности в организации;

- внедрить кредитную систему по продаже товаров;

- создать гибкую систему скидок для постоянных покупателей.

Для увеличения текущей ликвидности с целью увеличения платежеспособности в ООО «Импульс» необходимо реализовать следующие мероприятия:

- неиспользованное оборудование организации предоставить в аренду, тем самым провести конвертацию активов в денежные ресурсы;

- провести конвертацию краткосрочных долгов в долгосрочные, тем самым снизить объем краткосрочных обязательств в пассиве баланса.

Реализация разработанных мероприятий позволит увеличить финансовое состояние ООО «Импульс», а также повысить платежеспособность и минимизировать возникновение банкротства в будущем.

ООО «Импульс» необходимо оптимизировать дебиторскую задолженность, запасы и денежные средства, так как они влекут изменение денежных потоков организации. Мероприятия по оптимизации дебиторской задолженности в организации:

- увеличить оборачиваемость дебиторской задолженности путем обеспечения ее инкассации в установленные сроки;
- осуществлять управление и контроль над дебиторской задолженностью, с целью минимизации возникновения риска по невозврату.

ООО «Импульс» на платежеспособность влияют запасы, так как они могут негативно отразиться на денежном потоке, несмотря на их излишек или дефицит.

Дефицит запасов приводит к уменьшению производительности труда, нарушению ритмичности работы, влияет на отгрузку товаров, что в конечном итоге влечет за собой снижение объема продаж продукции и уменьшению полученной прибыли.

Данные события могут повлечь за собой понижение доверия к ООО «Импульс» на рынке, а также к потере потребителей.

Анализ финансовых показателей ООО «Импульс» выявил, что за 2015 - 2017 гг. запасы организации возросли на 38,22 %, это говорит о том, что организация не способна пользоваться собственными денежными средствами, которые вложены в содержание избытков запасов.

В результате этого в ООО «Импульс» возникает нехватка возможности своевременно купить требуемое оборудование за счет нехватки денежных средств, а также своевременно оплатить сотрудникам, поставщикам и бюджетным и внебюджетным фондам.

Для оптимизации запасов организации необходимо улучшить контроль за их перемещением, с целью выявления нарушения поставок, формирования избытка остатков.

Разработанные мероприятия по оптимизации дебиторской задолженности и запасов в ООО «Импульс» позволят повысить входящий денежный поток и тем самым увеличить эффективность использования денежных средств.

Для увеличения размера совокупного денежного потока в ООО «Импульс» в будущем периоде необходимо реализовать следующие мероприятия:

- увеличить эффективность ценовой политики, тем самым повысить чистый доход организации;
- провести эффективную налоговую политику, направленную на увеличение чистой прибыли компании;
- провести дивидендную политику, направленную на развитие производственного процесса.
- продать неиспользованное, изношенное оборудование.

Для восстановления платежеспособности ООО «Импульс» необходимо уменьшить дебиторскую задолженность за счет будущих поступлений, также уменьшить краткосрочные обязательства.

Для того чтобы стать финансово – самостоятельной компанией ООО «Импульс» необходимо нарастить собственные источники средств и минимизировать зависимость от заемных источников денежных средств.

Таким образом, для минимизации вероятности возникновения банкротства ООО «Импульс» рекомендуется усовершенствовать имеющееся оборудование и ввести новые технологии, уменьшить затраты на производство, увеличить объем товаров и услуг, повысить конкурентоспособность и эффективность управления.

### 3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Для улучшения финансового состояния ООО «Импульс» и уменьшения возникновения банкротства в будущем необходимо оптимизировать структуру баланса. Проведем данные мероприятия на основании разработанного метода Т.И. Маклуха и В.В. Куликовой.

Существует три варианта реструктуризации баланса, каждая компания выбирает самостоятельно наиболее подходящий вариант.

Варианты реструктуризации баланса с помощью методов Т.И. Маклуха и  
В.В. Куликовой

1 вариант	2 вариант	3 вариант
Внеоборотные активы < 0,4	Внеоборотные активы > 0,4	Внеоборотные активы > 0,4
Оборотные активы > 0,6	Оборотные активы < 0,6	Оборотные активы < 0,6
Соб. капитал < заем.капитал	Соб.капитал < заем.капитал	Соб. капитал > заем.капитал
Оборотные активы / краткосрочные обязательства < 2	Оборотные активы / краткосрочные обязательства > 2	Оборотные активы / краткосрочные обязательства > 2
Денежные средства / краткосрочные обязательства < 0,2	Денежные средства / краткосрочные обязательства < 0,2	Денежные средства / краткосрочные обязательства < 0,2

Первый вариант направлен на увеличение внеоборотных активов и собственного капитала компании, а также погашение краткосрочной задолженности. Второй вариант реструктуризации баланса направлен на увеличение собственного капитала и погашение краткосрочной задолженности компании. Третий вариант направлен на абсолютную финансовую устойчивость.

Проведем реструктуризацию баланса ООО «Импульс» за 2017 г. по второму варианту с целью увеличения собственного капитала и снижения краткосрочных обязательств, а также увеличения оборотных средств и уменьшения внеоборотных активов.

Таблица 3.2

Агрегированный баланс ООО «Импульс» за 2017 г., тыс. руб.

Актив	Пассив
Внеоборотные активы = 7485 – X2	Собственный капитал = 11251 + X1
Оборотные активы = 5998 + X2	Заемный капитал = 2182 – X1
Баланс 13433	Баланс 13433

Где X1 и X2 – показатель снижения или повышения по соответствующему разделу баланса.

Для восстановления оптимальной структуры необходимо использовать формулы. Формула достижения нормативного уровня ликвидности:

$$K_{ТЛ} = (OA + X2) / (КО - X1) \geq 2, \quad (14)$$

где OA – оборотные активы компании;

КО – краткосрочные обязательства компании.

Формула достижения нормативного уровня коэффициента абсолютной ликвидности:

$$K_{АЛ} = ДС / (КО - X1) \geq 0,25, \quad (15)$$

где ДС – денежные средства компании;

КО – краткосрочные обязательства компании.

Формула достижения нормативного уровня соотношения собственного и заемного капитала:

$$K_{С/З} = (СК + X1) / (ЗК - X1) \geq 1, \quad (16)$$

где СК – собственный капитал компании;

ЗК – заемный капитал компании.

Формула достижения оптимального соотношения внеоборотных и оборотных активов:

$$K_{ВА/ОА} = (ОА + X2) / (ВА - X2) \geq 0,7, \quad (17)$$

где ВА – внеоборотные активы компании.

Допустимые пределы для сохранения оптимальной структуры работы ПАО «Ростелеком»:

- для оборотных активов 30 %;
- для собственного капитала 40%;
- для краткосрочной задолженности 40%.

Исходя из выше представленной информации, преобразуем формулу:

$$(ВА - X2) + (ОА + X2) = (СК + X1) + (ЗК - X1);$$

$$ВА - X2 \geq 0,4 \times Б;$$

$$СК + X1 \geq 0,5 \times Б;$$

$$(ОА + X2) / (ВА - X2) \geq 0,7;$$

$$(СК + X1) / (ЗК - X1) \geq 1.$$

Подставим показатели агрегированного баланса ООО «Импульс» за 2017 г.:

$$(7435 - X2) + (5998 + X2) = (11251 + X1) + (2182 - X1);$$

$$7435 - X2 \geq 0,4 \times 13433 = 5373,2;$$

$$11251 + X1 \geq 0,5 \times 13433 = 6716,5;$$

$$(5998 - X2) / (7435 + X2) \geq 0,7;$$

$$(11251 + X1) / (2182 - X1) \geq 1.$$

Из расчетов сделаем вывод:

$$13433 = 13433;$$

$$X2 \leq 7435 - 5373,2;$$

$$X2 \leq 2061,8;$$

$$X1 \geq 11251 - 6716,5;$$

$$X1 \geq 4534,5;$$

$$(5998 - 2061,8) / (7435 + 2061,8) \geq 0,7;$$

$$(11251 + 4534,5) / (2182 - 4534,5) \geq 1;$$

Исходя из расчетов, сформируем баланс ООО «Импульс» с учетом увеличения оборотных активов на 2061,8 тыс. руб. и снижения заемного капитала на 4534,5 тыс. руб. А также уменьшения внеоборотных активов на 2061,8 тыс. руб. и увеличения собственного капитала на 4534,5 тыс. руб.

Таблица 3.3

Реструктурированный баланс ООО «Импульс» за 2017 г., тыс. руб.

Актив	Пассив
ВА = 7485 - 2061,8 = 5423,2	СК = 11251 + 4534,5 = 15785,5
ОА = 5998 + 4534,5 = 10532,5	ЗК = 2182 - 2061,8 = 120,2
Баланс 15955,7	Баланс 15955,7

Определим новые значения коэффициентов на основании формул 14 -17:

$$K_{ТЛ} = 10532,5 / (15785,5 \times 0,44) = 10532,5 / 6945,62 = 1,52;$$

$$K_{АЛ} = (10532,5 \times 0,057) / (15785,5 \times 0,44) = 600,35 / 6945,62 = 0,09;$$

$$K_{С/З} = 15785,5 / 120,2 = 131,33;$$

$$K_{ВА/ОА} = 5423,2 / 10532,5 = 0,51.$$

Для оценки эффективности проведенной реструктуризации баланса ООО «Импульс» сравним фактические показатели с прогнозируемыми показателями.

## Прогнозируемое значение платежеспособности в ООО «Импульс»

Показатель	Норма	2017 г.	2018 г.	Изменение
Текущая ликвидность	$\geq 2$	0,47	2,72	2,25
Абсолютная ликвидность	$\geq 0,25$	0,09	0,16	0,08
Соотношение собственного и заемного капитала	$\geq 1$	0,96	1,00	0,04
Соотношение оборотных и внеоборотных активов	$\geq 1$	0,12	0,70	0,58

Таким образом, в результате реструктуризации баланса в ООО «Импульс» в прогнозном значении имеем показатели соответствующие нормативному значению.

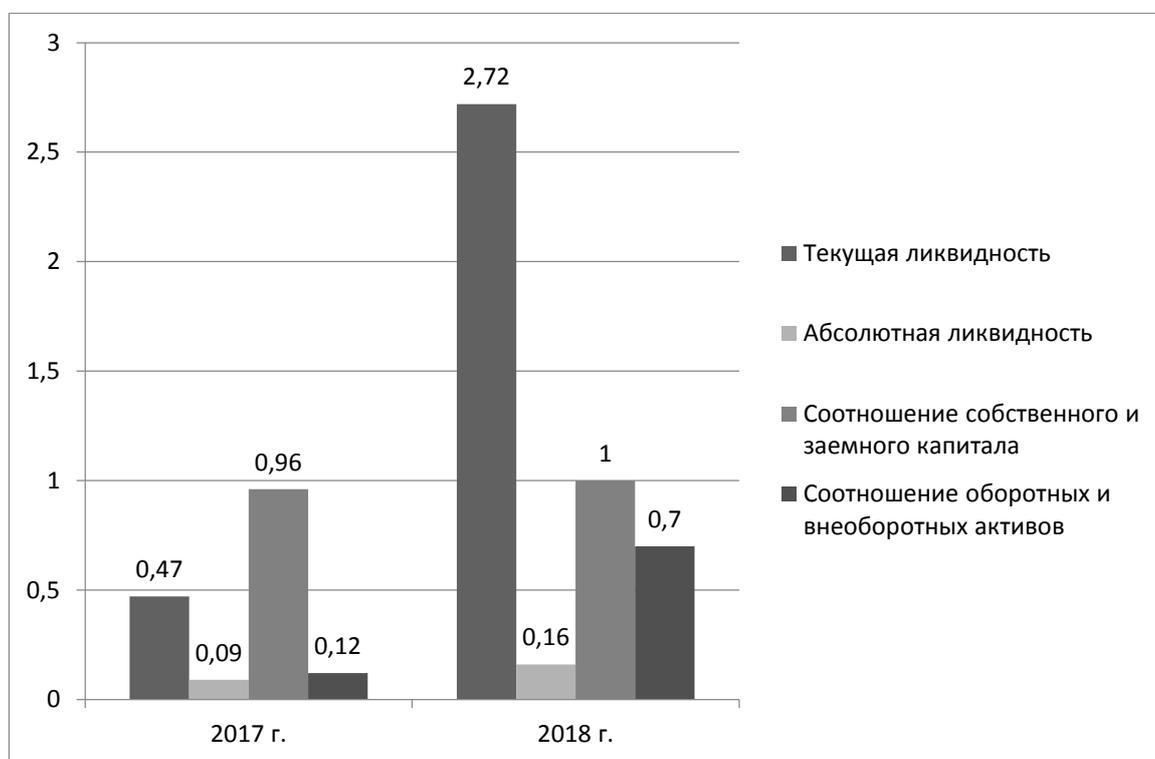


Рис. 3.1. Динамика изменения показателей платежеспособности в ООО «Импульс» за 2017 -2018 гг.

Осуществление предложенных мероприятий позволят ООО «Импульс» определить наиболее оптимальные резервы повышения платежеспособности в будущем периоде и минимизировать вероятность возникновения банкротства.

## Заключение

В результате проведенного анализа активов ООО «Импульс» выявлено, что внеоборотные активы уменьшились на 264 тыс. руб. Оборотные активы предприятия увеличились на 1804 тыс. руб.

Наибольшую долю в структуре активов баланса составляют внеоборотные активы предприятия.

За исследуемый период наблюдается увеличение дебиторской задолженности, что свидетельствует об ухудшении работы по контролю дебиторской задолженности в ООО «Импульс».

Увеличение готовой продукции свидетельствует о том, что предприятие испытывает небольшие проблемы со сбытом готовой продукции.

В результате проведения анализа структуры пассива выявлено, что за исследуемый период капитал и резервы ООО «Импульс» увеличились на 878 тыс. руб. за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Краткосрочные обязательства предприятия за исследуемый период увеличились на 662 тыс. руб. В результате изменения показателей баланс ООО «Импульс» увеличился на 1540 тыс. руб. или на 12,95 %.

В результате проведенного анализа финансовых результатов ООО «Импульс» выявлено, что выручка от продажи возросла на 3149 тыс. руб. Себестоимость проданных товаров увеличилась на 4100 тыс. руб. В результате изменения показателей валовая прибыль ООО «Импульс» уменьшилась на 951 тыс. руб.

За исследуемый период чистая прибыль предприятия уменьшилась на 662 тыс. руб. или на 60,13 %, что является неблагоприятным моментом.

Анализ показателей ликвидности выявил, что за исследуемый период все коэффициенты имеют значение ниже нормативного. Коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 0,5 %, это свидетельствует о невозможности погашения кредиторской задолженности ООО «Импульс» даже в случае

реализации всех оборотных активов. ООО «Импульс» имеет высокий финансовый риск.

В результате проведенного анализа финансовой устойчивости ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. выявлено, что собственные средства превышают заемные в 2017 г. в 5,16 раз и за период исследования возросли на 2,51.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами возрос на 7,60, но не смотря на это собственные оборотные средства в ООО «Импульс» используются не рационально.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за исследуемый период увеличился на 0,2.

В результате оценки банкротства ООО «Импульс» по методикам Альтмана и Г.В. Савицкой получились различные результаты оценки. Данный факт можно объяснить следующим: методика Альтмана учитывает данные баланса и отчета о финансовых результатах, поэтому вероятность банкротства низка, только если предприятие является рентабельным и стабильно получает прибыль.

В результате анализа финансового состояния ООО «Импульс» выявлено, что чистая прибыль предприятия за период исследования уменьшилась, собственные оборотные средства предприятия используются нерационально, предприятие имеет высокий финансовый риск.

Мероприятия, направленные на финансовое оздоровление организации включают в себя реструктуризацию долгов и направления по улучшению деятельности.

Разработанные мероприятия по оптимизации дебиторской задолженности и запасов в ООО «Импульс» позволят повысить входящий денежный поток и тем самым увеличить эффективность использования денежных средств.

Для минимизации вероятности возникновения банкротства ООО «Импульс» рекомендуется усовершенствовать имеющееся оборудование и ввести новые технологии, уменьшить затраты на производство, увеличить

объем товаров и услуг, повысить конкурентоспособность и эффективность управления.

Для улучшения финансового состояния ООО «Импульс» и уменьшения возникновения банкротства в будущем необходимо оптимизировать структуру баланса. Осуществление предложенных мероприятий позволят ООО «Импульс» определить наиболее оптимальные резервы повышения платежеспособности в будущем периоде и минимизировать вероятность возникновения банкротства.

## Список используемых источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ.
2. Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
3. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
4. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации от 29.07.1998 г. № 34н.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) от 06.07.1999 г. № 43н.
6. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/08) от 06.10.2008 г. № 106н.
7. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 31.10.2000 г. № 94н «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово – хозяйственной деятельности организации и инструкции по его применению».
8. Постановление Правительства Российской Федерации от 29.05.2004 г. № 257 «Об обеспечении интересов РФ как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве».
9. Аверчев, И.А. Финансовый анализ[Текст]: учебник – М.: Инфро, 2015 – с.60.
10. Банк, В.Р. Теория и практика несостоятельности [Текст]: практическое пособие – М.: ЮНИТИ, 2014 – с.117.
11. Бурганов, Р.С. Анализ финансового состояния предприятия [Текст]: учебник – М.: Инфо, 2014 – с.71.
12. Грачева, М.Е. Бухгалтерский и налоговый учет [Текст]: учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2014 – с.102.
13. Давыдова, Е.С. Диагностика банкротства [Текст]: учебник – СПб.: Питер, 2014 – с.93.

14. Ефимова, О.В. Финансовый анализ предприятия [Текст]: учебник – М.: Бухгалтерский учет, 2014 – с. 35.
15. Каспина, Р.Г. Методы прогнозирования вероятности банкротства [Текст]: учебник – М.: ТК Велби, 2015 – с.150.
16. Ковалев, В.В. Банкротство предприятий [Текст]: учебник – М.: Инфро, 2014 – с.159.
17. Кожин, В.Я. Основные различия между российской и международной финансовой отчетностью [Текст]: учебник – М.: Инфро, 2014 – с.115.
18. Кравченко, Л.И. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник – М.: Инфро, 2014 –с.216.
19. Кутер, М.И. Трансформация российской отчетности в соответствии с МСФО [Текст]: учебник. – М.: Финансовый директор, 2014 – с.205.
20. Модеров, С.В. Теория бухгалтерского учета [Текст]: учебник для вузов – СПб: Питер, 2015 – с.69.
21. Орехова, Е.В. Правовое регулирование несостоятельности (банкротстве) предпринимателей [Текст]: учебное пособие – СПб.: Питер, 2015 –с.107.
22. Пыльцов, В.Г. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности [Текст]: практическое пособие – М.: Проспект, 2014 – с.187.
23. Суворов, А.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник – М.: ЮНИТИ, 2014 – с.147.
24. Соловьева, О.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст]: практическое пособие – М.: Бухгалтерский учет, 2014 – с.209.
25. Церпенко, С.И. Теория бухгалтерского учета [Текст]: учебник – М.: Инфро, 2014 – с.115.
26. Цыганков, К.Ю. Финансовый анализ годовой отчетности [Текст]: учебник – М.: Аудит, 2015 – с.180.

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

28. Шеремет, А.Д. Финансовый анализ предприятия [Текст]: учебник – М.: Экономика, 2015 – с.142.

29. Хабиров, Г.А., Повышение финансовой устойчивости. / Хабиров Г.А., Гильмутдинов А.А., Хабиров А.Г.// Вестник Башкирского государственного аграрного университета. - 2018. - № 1 (45). - С. 140-144.

30. Чепурко, В. В. Методические аспекты диагностики финансового кризиса предприятия / В. В. Чепурко, И. Н. Банева // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2015. - №3 (32). - С. 18–25.

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

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

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

34. Конституция РФ  
[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28399/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/)

35. Гражданский кодекс РФ <http://base.garant.ru/10164072/>

36. Налоговый кодекс РФ <http://docs.cntd.ru/document/901714421>

37. Economics: the users guide. Chang Ha-Joon. Pride. 2014. – 371 p.

38. Robert E. Recursive Methods in Economic Dynamics Текст.: Harvard University Press, 2014 – с.428.

39. Frederic S. Mishkin. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. HarperCollinsPublishers, 2015 – c. 308.

40. Information Sources in Finance and Banking. Ed. By Ray Lester.- London Sour Vlg., 2014 – c. 309.

## Бухгалтерский баланс ООО «Импульс»

Таблица 1 - АКТИВ

Наименование позиции	Код	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
<b>V. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Основные средства	1150	7699	7195	6589
Прочие внеоборотные активы	1190	0	594	846
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>7699</b>	<b>7789</b>	<b>7435</b>
<b>VI. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	3056	3344	4224
в том числе:				
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2174	2415	2981
затраты на незавершенном производстве	1213	709	699	887
готовая продукция и товары для перепродажи	1214	150	195	326
расходы будущих периодов	1216	23	35	30
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	130	69	121
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230	0	0	59
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1240	573	1012	1118
в том числе покупатели и заказчики	1241	525	783	824
Краткосрочные финансовые вложения	1242	75	0	0
Денежные средства	1250	269	390	308
Прочие оборотные активы	1260	91	0	168
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>4194</b>	<b>4815</b>	<b>5998</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>11893</b>	<b>12604</b>	<b>13433</b>

## Бухгалтерский баланс ООО «Импульс»

Таблица 2 - ПАССИВ

Наименование позиции	Код	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
<b>VII. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	1310	10	10	10
Резервный капитал	1360	16	16	16
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	10347	10894	11225
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>10373</b>	<b>10920</b>	<b>11251</b>
<b>VIII. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	1510	0	0	750
Кредиторская задолженность	1520	1520	1684	1432
в том числе:				
поставщики и подрядчики	1521	341	537	185
задолженность перед персоналом организации	1522	297	365	389
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	118	138	135
задолженность по налогам и сборам	1524	692	623	699
прочие кредиторы	1525	72	21	24
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>1520</b>	<b>1684</b>	<b>2182</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>11893</b>	<b>12604</b>	<b>13433</b>

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс»

Наименование позиции	Код	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	2110	22022	22382	25171
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(19851)	(20706)	(23951)
Валовая прибыль	2100	2171	1676	1220
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2171	1676	1220
Проценты к получению	2320	2	4	5
Проценты к уплате	2330	(60)	0	(26)
Прочие доходы	2340	0	3	12
Прочие расходы	2350	(239)	(612)	(524)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1590	1071	687
Текущий налог на прибыль	2410	489	348	248
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	1101	723	439

Анализ финансовых результатов ООО «Импульс» за 2015 -2017 гг. в тыс. руб.

Наименование позиции	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абс. изм. +/-	Темп роста %
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	22022	22382	25171	3149	114,30
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	19851	20706	23951	4100	120,65
Валовая прибыль	2171	1676	1220	- 951	56,20
Прибыль (убыток) от продаж	2171	1676	1220	- 951	56,20
Проценты к получению	2	4	5	3	250,00
Проценты к уплате	(60)	0	(26)	34	43,33
Прочие доходы	0	3	12	12	-
Прочие расходы	239	612	524	285	219,25
Прибыль (убыток) до налогообложения	1590	1071	687	- 903	43,21
Текущий налог на прибыль	489	348	248	- 241	50,72
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1101	723	439	- 662	39,87