

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 «Финансы и кредит»

(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит»

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВАРСКАЯ РАБОТА

на тему: Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере ООО
«РС-Альянс»)

Студент

В.Н. Комина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

А.А. Шерстобитова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультант

И.Ю. Усатова

Допустить к защите

Заведующий кафедрой, профессор, д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

(личная подпись)

« _____ » 2018 г.

Тольятти, 2018

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере ООО «РС-Альянс»)». Целью данной бакалаврской работы считается изучение путей предупреждения банкротства организации.

Ключевые слова: банкротство, активы, собственные средства, заемные средства, рентабельность, ликвидность.

Работа состоит из основной части включающей в себя теоретическую, аналитическую и проектную составляющую, а также дополнительной части, включающей в себя введение, заключение, список используемых источников и приложения.

В первой части бакалаврской работы рассматриваются теоретические аспекты банкротства предприятия. Даются и раскрываются понятия, связанные с темой исследования.

Вторая часть бакалаврской работы посвящена анализу банкротства ООО «РС-Альянс». На основании всех расчетов делаются соответствующие выводы.

Третья часть бакалаврской работы заключается в предложении мероприятий, направленных на улучшение финансовой деятельности ООО «РС-Альянс» с целью предупреждения банкротства, и оценки их эффективности.

Практическая значимость проведенного исследования определяется возможностью практического использования результатов и разработанных методических рекомендаций в целях повышения платежеспособности компании; разработаны практические мероприятия по финансовому оздоровлению компании, которые применимы для российских компаний.

Annotation

This diploma paper is about the analysis and prevention of enterprises bankruptcy.

The aim of the work is to provide detailed information on the analysis of bankruptcy and its warnings.

The subject of the thesis is the analysis of the probability of enterprises bankruptcy.

The diploma paper includes: an introduction, three chapters of the main parts, a conclusion, the list of 23 references including foreign sources and appendices.

The total amount of work is 60 pages. The final qualifying work contains 27 tables and 10 drawings.

Introduction shows the relevance of the chosen topic, describes the goals and objectives of the diploma paper.

The first chapter examines the theoretical aspects of analysis and prevention of enterprises bankruptcy: a description of the concepts of "bankruptcy"; methods of analysis and of enterprises bankruptcy prevention.

The second chapter examines the organizational and economic characteristics of OOO "RS-Alliance". The activities of the enterprises and the probability of bankruptcy are analyzed.

The third chapter proposes the development and evaluation of measures to prevent bankruptcy of the enterprises.

This work is of interest for wide circle of readers, enterprises that are on the verge of bankruptcy and enterprises that want to avoid bankruptcy in the future.

Содержание

Введение.....	5
1. Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организаций	8
1.1 Понятие банкротства организации и его причины	8
1.2 Методики анализа и инструменты предупреждения банкротства организации	8
1.3 Информационная база проведения анализа банкротства организации.....	18
2. Анализ вероятности банкротства организации ООО «РС-Альянс»	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика организации	21
2.2 Анализ банкротства организации	28
3. Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «РС-Альянс» и оценка их эффективности.....	36
3.1. Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на основе использования методов финансового оздоровления.....	36
3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	39
Заключение	44
Список используемых источников.....	46
Приложение	49

Введение

Современные условия хозяйствования характеризуются нестабильностью бизнес - среды, постоянным изменением большого количества факторов, влияющих на деятельность предприятий, дестабилизируют ее и, как следствие, в конечном итоге приводят к банкротству. Уровень банкротства предприятий постоянно растет, что заставляет ученых искать пути решения этой проблемы как на уровне государства, так и конкретного предприятия, ведь прогнозирование и оценка вероятности банкротства становится крайне необходимой для заблаговременного предупреждения и преодоления кризисных явлений на предприятии.

Под несостоятельностью (банкротством) организации подразумевается неспособность выполнить свои финансовые обязательства. Если рассматривать банкротство с позиции финансового менеджмента, то его можно характеризовать как вероятность наступления катастрофических рисков для компании при осуществлении финансовой деятельности, в результате чего она не в состоянии будет проводить расчеты в установленные сроки по предъявленным кредиторами требованиям и выполнять свои обязательства перед бюджетом.

Актуальность темы бакалаврской работы заключается в том, что оценка и диагностика банкротства организации и ее предотвращение, для поддержания платежеспособности компании является основным вопросом в современных условиях деятельности. Одним из эффективных методов предотвращения банкротства является финансовая санация предприятия, в результате чего достигается его финансовое оздоровление, сохраняются рабочие места, повышается производственный потенциал, и как результат, экономическая безопасность страны.

Целью написания работы является диагностика и предупреждение банкротства организации.

Для достижения поставленной цели при написании работы необходимо выполнить следующие задачи:

– изучить теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организаций

– провести анализ вероятности банкротства организации ООО «РС-АЛЬЯНС»;

– разработать предложения по предупреждению банкротства организации ООО «РС-АЛЬЯНС».

Объектом исследования является ООО «РС-АЛЬЯНС».

Предмет исследования: анализ вероятности банкротства организации.

Методологической базой данного исследования послужили научные и методологические разработки таких специалистов, как Батьковский М. А., Бондаренко В.В., Юдина В.А., Бородулина К. Б., Бочаров В.В., Вакулина М. А., Исаева Э. В., Ковалев В.В., Литовченко, В.П., Муравьева Н. Н., Гурджиян А. А., Погодина Т. И., Бубнов М. Я., Савицкая Г.В., Самсонова А. Б., Шеремет А. Д. и др.

Исследованию прогнозирования несостоятельности (банкротства) организации, посвящены работы зарубежных и российских ученых, в их числе: Э. Альтман, Р. Лис Эдвардс-Белла-Ольсон; Р. Таффлер, Гордон Л. В. Спрингейт, Д. Фулмер, Ж. Конан, М. Голдер, У. Бивер, Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, Р.С. Сайфуллин, Г.Г. Кадыков, О.П. Зайцева.

При написании работы применяются такие методы научного исследования как теория и обобщение, систематизация, анализ и синтез, сравнение и др.

Теоретическим и методическим обеспечением при написании работы являются труды отечественных и зарубежных ученых и специалистов, законодательные и инструктивные материалы Правительства РФ по вопросам формирования и распределения собственных ресурсов хозяйствующих субъектов.

Практическая значимость проведенного исследования определяется возможностью практического использования результатов и разработанных методических рекомендаций в целях повышения платежеспособности

компании; разработаны практические мероприятия по финансовому оздоровлению компании, которые применимы для российских компаний.

Информационной базой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых и специалистов, законодательные и инструктивные материалы, источники интернет, статьи из научных сборников и периодики, учебная и методическая литература, устав, годовая отчетность ООО «РС-АЛЬЯНС» за 2015-2017 годы.

Бакалаврская работа включает в себя такие разделы: введение, три главы основной части, заключение, список используемых источников, приложения.

1. Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организаций

1.1 Понятие банкротства организации и его причины

В соответствии с Федеральным законом РФ, под банкротством понимается 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 [6].

Выделяют следующие процедуры банкротства, на рисунке 1.1.

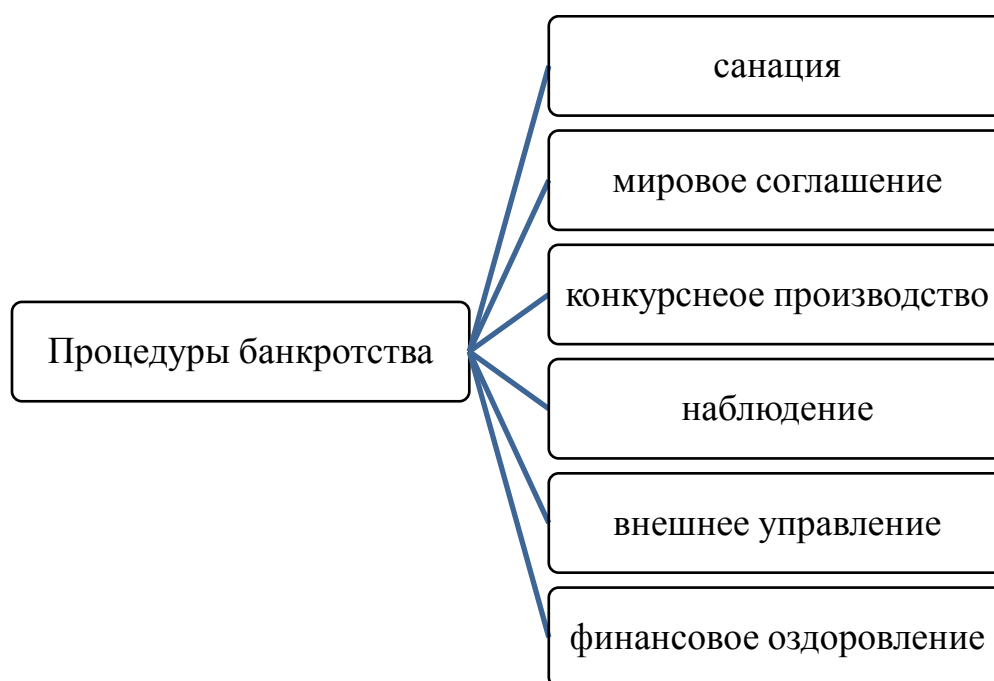


Рисунок 1.1 – Процедуры банкротства

Так, например, под санацией понимаются меры, принимаемые собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства и восстановления платежеспособности должника, в том числе на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве.

Процедура наблюдение предполагает процесс, применяемый в деле о банкротстве к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра

требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

Процедура по финансовому оздоровлению предполагает процесс, применяемый в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Внешнее управление это процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности. Другой вид - конкурсное производство - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов. И последний вид это мировое соглашение - процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

В свою очередь, должник - гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшиеся неспособными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного законодательством.

Для определения наличия признаков банкротства должника учитываются:

- размер денежных обязательств и размер задолженности, возникшей вследствие причинения вреда имуществу кредиторов перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, обязательств по выплате компенсации сверх возмещения вреда, обязательств по выплате вознаграждения авторам результатов интеллектуальной деятельности, а также обязательств перед учредителями (участниками) должника, вытекающих из такого участия;

- размер обязательных платежей без учета установленных законодательством Российской Федерации штрафов (пеней) и иных финансовых санкций.

Не учитываются при определении наличия признаков банкротства должника:

- подлежащие применению за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства неустойки;
- проценты за просрочку платежа;
- убытки в виде упущенной выгоды;
- подлежащие возмещению за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства;
- иные имущественные и финансовые санкции, в том числе за неисполнение обязанности по уплате обязательных платежей.

Согласно федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» в случае возникновения признаков банкротства руководитель должника обязан включить сведения о наличии таких обстоятельств в Единый федеральный реестр сведений о фактах деятельности юридических лиц. Это нужно осуществить в течение десяти рабочих дней с даты, когда руководителю стало или должно было стать известно об их возникновении, а также в разумный срок предпринять все зависящие от него разумные необходимые меры, направленные на предупреждение банкротства должника.

Руководитель должника и иные его органы, а также учредители должника, собственник имущества должника и иные контролирующие должника лица со дня, когда они узнали или должны были узнать о наличии указанных обстоятельств, обязаны действовать с учетом интересов кредиторов. В частности не допускать действия, которые могут заведомо ухудшить финансовое положение должника.

Учредители должника, федеральные органы исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления в случаях, предусмотренных федеральным законом, обязаны принимать своевременные меры по предупреждению банкротства организаций.

В целях предупреждения банкротства организаций учредители должника,

до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом принимают меры, направленные на восстановление платежеспособности должника. Меры, направленные на восстановление платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником [6].

Дела о банкротстве рассматриваются арбитражным судом.

Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный кредитор, уполномоченные органы, а также работник, бывший работник должника, имеющие требования о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда.

Необходимо отметить, что должник вправе подать в арбитражный суд заявление должника в случае предвидения банкротства при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что он не в состоянии будет исполнить:

- денежные обязательства,
- требования о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору,
- обязанность по уплате обязательных платежей в установленный срок.

Руководитель должника обязан обратиться с заявлением должника в арбитражный суд в случае, если [6; 7]:

- удовлетворение требований одного кредитора или нескольких кредиторов приводит к невозможности исполнения должником денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей и (или) иных платежей в полном объеме перед другими кредиторами;
- органом должника, уполномоченным в соответствии с его учредительными документами на принятие решения о ликвидации должника, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;
- органом, уполномоченным собственником имущества должника - унитарного предприятия, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;

- обращение взыскания на имущество должника существенно осложнит или сделает невозможной хозяйственную деятельность должника;

- должник отвечает признакам неплатежеспособности и (или) признакам недостаточности имущества;

- имеется не погашенная в течение более чем трех месяцев по причине недостаточности денежных средств задолженность по выплате выходных пособий, оплате труда и другим причитающимся работнику, бывшему работнику выплатам в размере и в порядке, которые устанавливаются в соответствии с трудовым законодательством;

Заявление о признании должника банкротом принимается арбитражным судом, если требования к должнику - юридическому лицу в совокупности составляют не менее чем триста тысяч рублей и указанные требования не исполнены в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

1.2 Методики анализа и инструменты предупреждения банкротства организации

Существуют признаки, согласно которым можно спрогнозировать банкротство. Они указывают на вероятность ухудшения состояния организации и не имеют абсолютной силы, поскольку должны изучаться в комплексе с иными показателями функционирования компании. Они выступают поводом для более тщательного изучения финансового состояния руководителями и собственниками, так и внешними пользователями.

Важным информационным источником в этом случае выступает финансовая отчетность предприятия.

Индикаторами снижения платежеспособности компании являются изменения в структуре баланса. Так, отрицательным является снижение высоколиквидных активов. Однако, резкий рост денежной наличности тоже может сигнализировать о неблагоприятных тенденциях. Последнее может указывать на сокращение эффективности инвестиций [14].

Тревожным сигналом выступает рост удельного веса дебиторской задолженности в активе организации. Это означает, что либо организация реализует неэффективную политику коммерческого кредита в отношении своих потребителей, либо сами потребители задерживают платежи.

Безусловно, возможно, что повышение дебиторской задолженности является элементом новой маркетинговой стратегии и в перспективе принесет дополнительные доходы. Но при этом может быть и обратная ситуация, при которой потребители не смогут расплачиваться по своим обязательствам и организация останется без оборотных средств, необходимых для текущего функционирования.

Дебиторская задолженность может резко сократиться по причине, что организация вынуждена снизить продажи в кредит, а возможно, и потому, что клиенты оперативно расплачиваются с долгами, чтобы выйти из дела [18].

За внешними изменениями дебиторской задолженности может скрываться отрицательная концентрация продаж по слишком малому числу покупателей, банкротство клиентов организации или сужение рынка, заставляющее компанию идти на большие уступки клиентам и т. д.

Существенную информацию о финансовой устойчивости дают данные о материально-производственных запасах. И в этом случае подозрительным является не только резкий рост запасов, который зачастую обозначает затоваривание, но и резкое их сокращение. Последнее может указывать на сбой в производстве и снабжении и иметь в последствие неисполнение обязательств по поставкам.

Со стороны пассива баланса сигналами тревоги может быть рост задолженности предприятия перед поставщиками и кредиторами, устаревание кредиторских счетов. Детальный анализ позволяет диагностировать негативное изменение кредитной политики со стороны отдельных кредиторов и поставщиков по отношению к организации [22].

Безусловно, поводом для беспокойства должен быть рост задолженности персоналу, акционерам, финансовым органам.

Статьи отчета о финансовых результатах организации также являются носителями предупредительных сигналов. Неблагоприятным признаком может быть снижение объемов продаж. Поводом для беспокойства должен быть рост накладных расходов и уменьшение прибыли, если оно происходит медленнее роста продаж.

Признаки банкротства можно обнаружить в процессе проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации.

В целом финансовое состояние компании является комплексным понятием, определяющимся совокупностью финансово-хозяйственных факторов, и отражающимся через систему показателей, которые характеризуют состояние, размещение и использование финансовых ресурсов организации.

Финансовый анализ позволяет провести оценку финансового состояния, в частности ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Необходимо отметить, что к одной из первых попыток применить коэффициенты для прогнозирования банкротства организации является работа У. Бивера. Он провел анализ за пятилетний период 20 коэффициентов по группе организаций, большая часть из которых обанкротилась [7].

Система показателей У. Бивера для оценки финансового состояния организации представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Система показателей У. Бивера для оценки финансового состояния организации

№ п/п	Коэффициент	Формула	Значение
1	Коэффициент Бивера	$K1 = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	0,4-0,45
2	Коэффициент текущей ликвидности	$K2 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	2-3,2
3	Экономическая рентабельность	$K3 = \frac{\text{Чистая прибыль} * 100\%}{\text{Активы}}$	6-8
4	Финансовый леверидж	$K4 = \frac{\text{Заемный капитал} * 100\%}{\text{Пассивы}}$	37
5.	Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	$K5 = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	0,4

Широкое распространение в сфере прогнозирования банкротства получила модель Э.Альтмана. В 1968 г. он на основе данных 33 организаций исследовал 22 финансовых коэффициента и выбрал 5 более значимых из них для прогноза.

Данные показатели он включил в линейную дискриминантную функцию и разработал пятифакторную Z-модель [14]:

$$Z = 1.2 * X1 + 1.4 * X2 + 3.3 * X3 + 0.6 * X4 + X5 \quad (1)$$

где, X1 – отношение собственных оборотных активов к сумме активов;

X2 – рентабельность активов;

X3 – уровень доходности активов;

X4 – коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

X5 – оборачиваемость активов.

Степень угрозы банкротства в модели Альтмана оценивается согласно данным таблицы 1.2.

Чем больше коэффициент Z превышает 2,99, тем ниже вероятность банкротства у организации.

Таблица 1.2 – Степень угрозы банкротства в модели Альтмана

№ п/п	Z	Вероятность банкротства
1	Менее 1,87	Очень высокая
2	1,81-2,7	Высокая
3	2,7-2,99	Вероятность невелика
4	Более 2,99	Вероятность ничтожна, низкая

Данная модель широко применяется для оценки вероятности банкротства организаций в США. Однако она также применима и для российских акционерных предприятий.

Достоинством модели Р. Таффлера и Г. Тишоу является то, что она дает объективную оценку про риск банкротства в будущем и о платежеспособности предприятия на текущий период. При этом данная модель не адаптирована к реалиям национальной экономики, и может использоваться только для АО, которые размещают свои акции на фондовом рынке [9, с.36-43].

Модель Г. Спрингейта обладает следующими достоинствами: точность результатов модели – 92,5%; в модели приведены показатели деловой активности и финансовой устойчивости. При этом данная модель имеет и ряд недостатков: не адаптированность к реалиям национальной экономики; не учитывает всех возможных источников обеспечения задолженности.

Что касается иркутской модели (R-модели), то к ее достоинствам можно отнести то, что она адаптирована к условиям переходной экономики учитывает результативность операционной деятельности предприятия. При этом данная модель не учитывает всех источников финансирования, не содержит показателей, которые характеризуют платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Основу информационного обеспечения оценки вероятности банкротства составляет бухгалтерская отчетность. Может использоваться и дополнительная информация преимущественно оперативного характера, однако она имеет лишь вспомогательный характер.

Зарубежная практика содержит много моделей оценки несостоятельности предприятия и вероятности наступления банкротства. В ходе оценки предприятия надо учитывать, что, используя зарубежные методики при анализе отечественного предприятия, не учитываются различия законодательной и информационной базы, что не дает точно картины вероятности возникновения банкротства. Поэтому, наряду с зарубежными методиками целесообразно использовать также и отечественные, что позволит дать более точную оценку вероятности банкротства (несостоятельности) предприятия [11, с.98].

Как было установлено во время исследования, разнообразные подходы оценки вероятности банкротства (несостоятельности) предприятия, требуют удаления особого внимания данной теме. Характеризуя каждый из представленных методов можно говорить о разнообразии целей их применения для оценки деятельности предприятия и использования ситуационного подхода при выборе методов оценки финансового положения предприятия с целью определения необходимости осуществления его финансового оздоровления.

Таким образом, можно отметить, что практически все российские методики оценки неплатежеспособности построены по модели множественного дискриминантного анализа, и по причине этого они не могут дать точную количественную оценку вероятности риска несостоятельности (банкротства), а только позволяют определить степень несостоятельности (банкротства) сильные и слабые стороны компании.

Кроме вышеперечисленных моделей также применяются рейтинговые модели оценки.

Рейтинговая оценка дает возможность в целом оценить финансовую ситуацию и уровень платежеспособности того или иного предприятия. Потребность в рейтинге предприятия обусловлена желанием субъектов хозяйствования ориентироваться и иметь интегральную оценку финансовой позиции каждого субъекта деятельности.

Основные методы рейтинговой оценки кредитоспособности представляют собой стандартный метод (рейтингование рейтинговым агентством) и метод использования внутренних кредитных рейтингов (IRB-approach, при котором рейтинг определяет сам банк-кредитор) [17, с.189].

Рейтинговая оценка, присваиваемая агентством, адаптирована к специфическим особенностям российского банковского рынка и не учитывает странового риска России. Страновые риски учитываются только для кредитных организаций, работающих за рубежом. Корректировка на уровень страновых рисков производится на основе рейтингов кредитного климата.

Методологии агентств предусматривают сопоставимость кредитных рейтингов между собой.

Рейтинг может служить также как индикатор раннего предупреждения кризиса на предприятии и продукте диагностики финансового состояния.

Рейтинг финансового состояния предприятия – это система сравнительной оценки с целью определения места предприятия в разрезе инвестиционной привлекательности и платежеспособности в различных сферах

деятельности, области, регионе, стране и основывается на данных официальной отчетности [5, с.110].

Таким образом, при рассмотрении рейтинговых моделей оценки делается упор на отечественные модели. Связано это с тем, что веса при финансовых коэффициентах получают экспертным путем (это является одной из отличительных особенностей рейтинговых моделей.) либо с помощью нормирования, и они будут отличаться для стран с различной экономикой. Также для улучшения диагностики финансов предприятия можно помимо точечной прогнозной оценки исследовать динамику изменения данной оценки в времени. Это позволит определить тренд изменения финансового состояния предприятия.

Антикризисное управление возможно рассматривать как последующее развитие концепции стабилизационного менеджмента, так как одной из его задач является стабилизация ситуации, недопущения дальнейшего усугубления кризиса.

Очевидно, что в условиях кризисных ситуаций и риска банкротства улучшение, преодоление финансовой несостоятельности предприятия приобретает колоссальное значение. Каждая корпорация, попавшая в такую ситуацию, определяет стратегию и тактику выхода из нее.

1.3 Информационная база проведения анализа банкротства организации

К основному источнику информации для анализа банкротства организации относится бухгалтерская отчетность.

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам [13].

Состав, содержание, требования и другие методические основы бухгалтерской отчетности регламентированы Положением по бухгалтерскому

учету «Бухгалтерская отчетность организаций» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина России от 6 июля 1999 года №43н.

Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, приложений к ним и пояснительной, а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Образцы формы бухгалтерской отчетности организации, а также инструкции о порядке их заполнения утверждаются Министерством финансов Российской Федерации.

Промежуточная бухгалтерская отчетность включает бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Также в зависимости от интересов пользователей в промежуточную отчетность могут включаться и другие формы [15].

Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету.

При формировании бухгалтерской отчетности организацией должна быть обеспечена нейтральность информации, содержащейся в ней, т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп пользователей бухгалтерской отчетности перед другими [16].

Информация не является нейтральной, если посредством отбора или формы представления она влияет на решения и оценки пользователей с целью достижения predetermined результатов или последствий.

Важной формой отчетности для анализа финансового состояния является бухгалтерский баланс.

Бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату.

В бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные.

Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные [21].

Отчет о финансовых результатах отражает результаты деятельности организации за отчетный период и аналогичный период предыдущего года, доходы и расходы. В нем представлена выручка, себестоимость продаж, валовая прибыль, коммерческие и управленческие расходы, данные о процентах к получению и уплате, информация о прочих доходах и расходах.

В отчете об изменениях капитала отражаются данные о капитале предприятия, в частности об уставном добавочном, резервном капитале, нераспределенной прибыли или непокрытого убытка за три периода: отчетный, предыдущий и предшествующий предыдущему [18].

Отчет о движении денежных средств дает сведения о денежных средствах за отчетный период и прошлый период, о их наличии и движении по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Иные пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах отражают дополнительные данные: о нематериальных активах, о доходных вложениях в материальные ценности, о расходах на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, о дебиторской и кредиторской задолженностях, о запасах, о затратах на производство и др.

Таким образом, бухгалтерская отчетность позволяет провести анализ банкротства организации не только внутренними субъектами, но и внешними заинтересованными пользователями.

2. Анализ вероятности банкротства организации ООО «РС-Альянс»

2.1 Организационно-экономическая характеристика организации

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является компания основана в 2015 году, и, благодаря строгому контролю за качеством, а так же индивидуальному подходу к клиенту, динамично развивается до сих пор, и уже успела зарекомендовать себя как перспективный и надежный партнер на рынке.

Основной целью компании является производство качественной и экономически эффективной упаковки для промышленного, коммерческого и бытового назначения.

Компания отслеживает развитие рынка упаковочных материалов и постоянно расширяет ассортимент предлагаемой продукции. Свою продукцию компания производит только из качественных материалов высшего сорта согласно ГОСТам, что позволяет гарантировать надежность ее применения.

Клиент компании может сделать свой заказ любым удобным способом: через сайт, по телефону и другие сети.

Ежедневно транспорт компании осуществляют доставку продукции по Тольятти, Самара, Сызрань, Уфа, Саратов и в транспортные компании для отправки в регионы.

Юридический адрес: 445039 Самарская область, г. Тольятти, ул. Автостроителей 84А-35 ИНН 6321361000 КПП 63210100. Количество сотрудников компании не превышает 50 человек.

Основная сфера деятельности компании - производство воздушно-пузырьковой пленки, пленки марки «стретч», пакетов, салфеток разного состава, размера и цвета.

Компания реализует воздушно-пузырчатую пленку, которая сегодня получила массовое применение, зарекомендовав себя, как безупречный упаковочный материал. Она обладает универсальными характеристиками, так

как объединяет в себе амортизирующие качества картона, водонепроницаемость полиэтилена и теплоизоляцию пенопласта.

Пленка марки «стретч» – это современный упаковочный материал, представляющий собой растягивающее прозрачное полиэтиленовое полотно высокого давления в рулонах. Служащая для упаковки каких-либо товаров или грузов, в частности на поддонах.

Легкие и прочные пакеты из воздушно-пузырьковой пленки, предназначены для упаковки различных товаров и комплектующих. Отличная защита от механических повреждений, проникновения влаги и пыли, перепадов температур, пакеты имеют конкурентоспособный внешний вид.

Пленка марки «стретч» – с англ. растягивать, специальный и удобный в применении упаковочный материал, представляющий собой прозрачное полиэтиленовое полотно высокого давления в рулонах.

Виды пленок реализуемых в компании:

Ручная пленка - используется для обмотки груза вручную, без дополнительного оборудования. Применяется для упаковки небольших объёмов продукции на производствах, складах и в быту.

Машинная пленка предназначена для упаковки с помощью автоматического оборудования в больших объёмах, крупногабаритной продукции с высокой производительностью.

Рулоны марки «Джамбо», это рулоны большей намотки, исходный материал для перемотки в рулоны меньшей длины на специальном перемоточном оборудовании.

В ассортименте компании представлено несколько видов пленок с такими свойствами:

1. Пленка ручная первичная - произведена из первичного сырья;
2. Пленка марки «эконом», то есть ручная пленка, с добавлением вторичного сырья.

Стандартные размеры рулонов - ширина 450 и 500мм., толщина 17-20мкм., длина от 140-320м., вес от 1-2кг.

Отличия пленок, произведенных из первичного и вторичного сырья, заключаются в следующем:

1. пленка с добавлением вторичного сырья в рулоне, имеет серебристый оттенок, но при размотке абсолютно прозрачная, что ни как не отражается на её защитных, технических и физико-механических свойствах;
2. Её стоимость дешевле на 15-20% чем пленка из первичного сырья;
3. Технические характеристики, соответствуют всем необходимым стандартам, обеспечивая необходимую доходность.

Компания пользуется высоким доверием клиентов, количество которых растёт с каждым днём. Стабильный уровень спроса на нашу продукцию обоснован рядом значительных преимуществ:

- высокое качество продукции;
- профессиональная команда;
- индивидуальный поход к каждому клиенту;
- использование сертифицированной продукции;
- бесплатная доставка.

Качество производимой продукции подтверждено ТУ 2245-001-09305474-2012; соответствует требованиям Таможенного союза ТР ТС 005/2011 "О безопасности упаковки" рег. номер декларации ТС № RU Д-RU.АГ66.В.03055 от 08.05.2014; соответствует международным требованиям ГОСТ ISO 9001-2011 (ISO 9001:2011) "Система менеджмента качества применительно к производству полиэтиленовой пленки.", подтверждено сертификатом соответствия № ST.RU.0001.M0001753 от 8.05.2014г.

Преимущества компании:

- продукция из высококачественного сырья;
- индивидуальный подход;
- гибкие цены и выгодные условия;
- оперативная отгрузка;
- отсрочка платежа;

- бесплатная доставка по г. Тольятти, по Самарской области и в другие регионы РФ в зависимости от объёма.

Рассмотрим финансовую деятельность ООО «РС Альянс».

Рассматривая основные статьи актива баланса компании ООО «РС - Альянс» отметим, что преимущественно имущество компании состоит из текущих или мобильных активов компании. Наблюдается рост основных средств на 189%, увеличение запасов компании на 94,9% и дебиторской задолженности на 14,3%. Такая тенденция связана с развитием компании на рынке, расширением ассортимента продукции, выходом компании на новые рынки. Наглядно, изменение вышеперечисленных показателей отражено на рисунке 2.1.

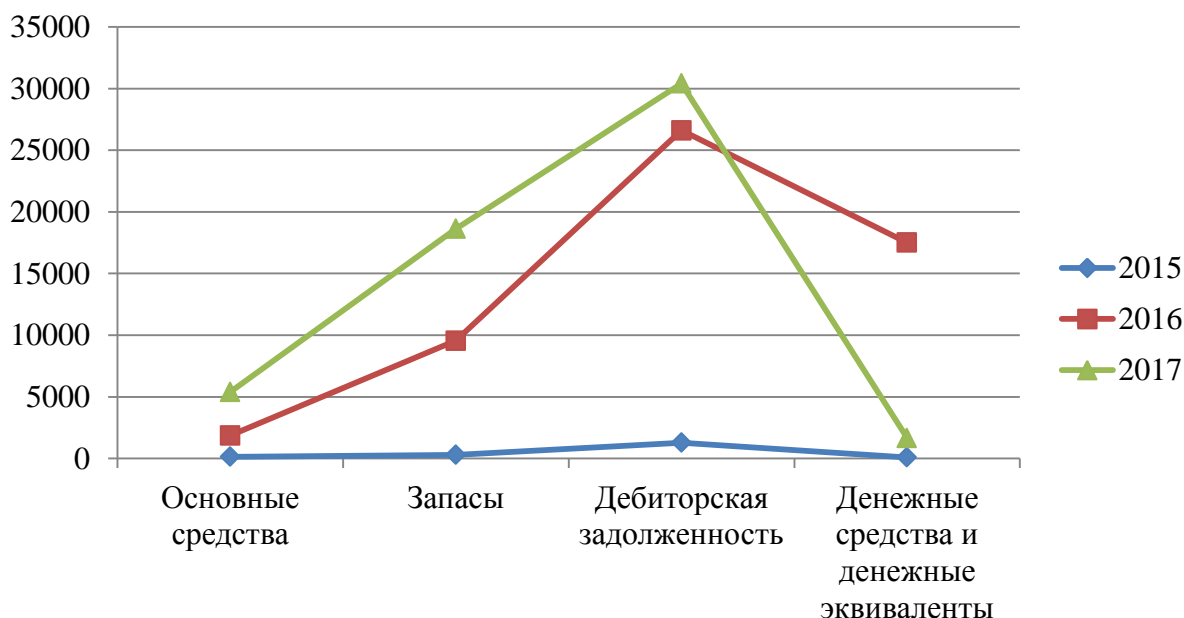


Рисунок 2.1 – Динамика элементов имущества компании за три года

Структура имущества компании отражено в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Структура имущества компании за период 2015-2017 г.г

Показатели	2015	2016	2017	Изменение 2017 к 2016
Имобилизованные активы, за счет основных средств	6,4%	3,4%	9,6%	+6,2%
Текущие активы	93,6%	96,6%	90,4%	-6,2%
Итого имущество	100%	100%	100%	-

Однако в 2017 году, наблюдается снижение мобильной части активов на 6,2% за счет приобретения компанией новой техники для расширения ассортимента продукции и вывод ее на новый рынок в другом регионе РФ.

Наглядно, структура отражена на рисунке 2.2.

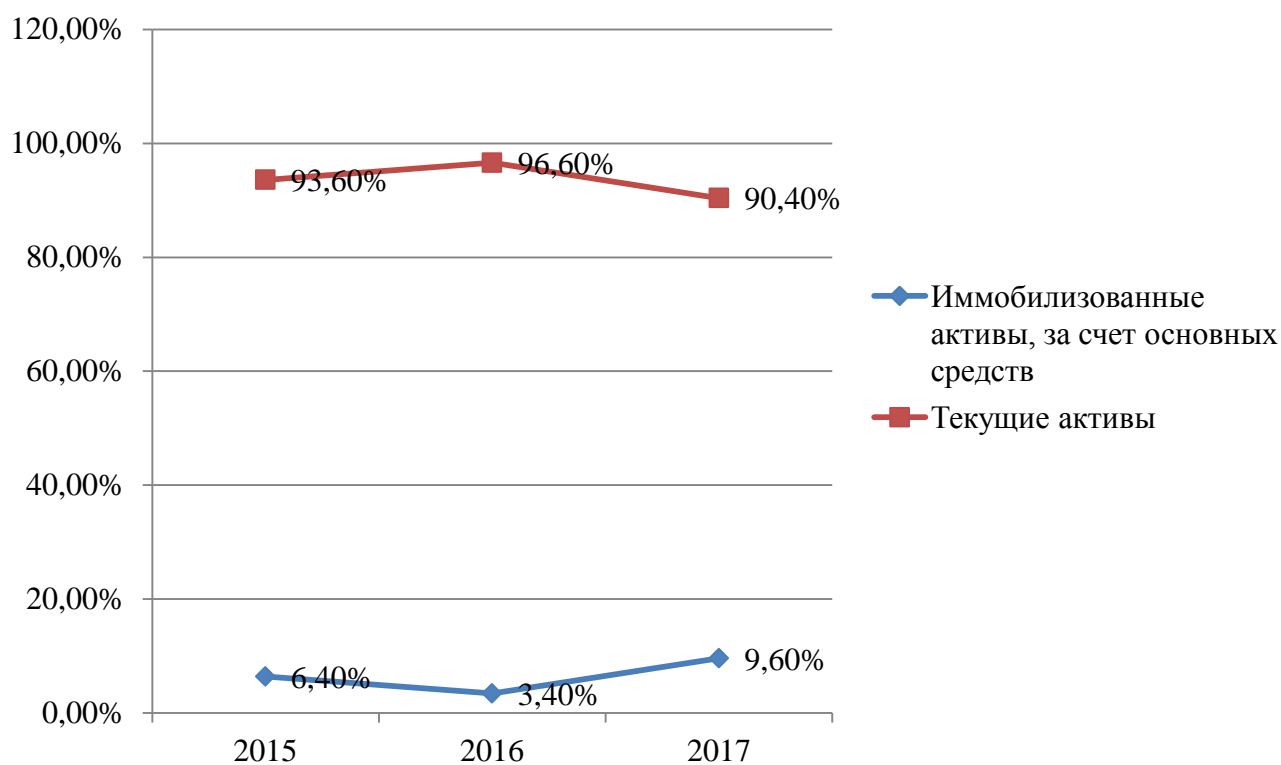


Рисунок 2.2 – Структура имущества компании за три года

Состав источников финансирования компании за предшествующие три года можно проанализировать на основании таблицы 2.2.

Таблица 2.2 - Состав источников финансирования ООО «РС-Альянс» за 2015-2017 г.г

Показатели	2015	2016	2017	Изменение 2017 к 2016
Капитал и резервы	57	454	1594	1140
Долгосрочные обязательства	0	15805	0	-15805
Краткосрочные обязательства	1731	39272	54499	15227

Как мы видим из таблицы, состав источников финансирования ООО «РС-Альянс» за 2015-2017 г.г меняется. Так, в 2016 году компания увеличила долю

долгосрочных обязательств в структуре источников финансирования на 15805 тыс. рублей, что существенно снизило финансовую устойчивость компании в 2016 году.

Долгосрочные обязательства связаны с приобретением компанией большого количества основных фондов для расширения ассортимента продукции и выхода компании на новые региональные рынки.

В тоже время, в 2016 году, наблюдается рост собственного капитала компании, преимущественно за счет увеличения нераспределенной прибыли на 380 тысяч рублей.

Увеличение краткосрочных обязательств произошло за счет роста краткосрочной кредиторской задолженности на 38505 тысяч рублей по сравнению с 2015 годом. В 2017 году, этот показатель продолжает увеличиваться, достигнув 53849 тысяч рублей.

Структура собственного и заемного капитала отражена на рисунке 2.3.

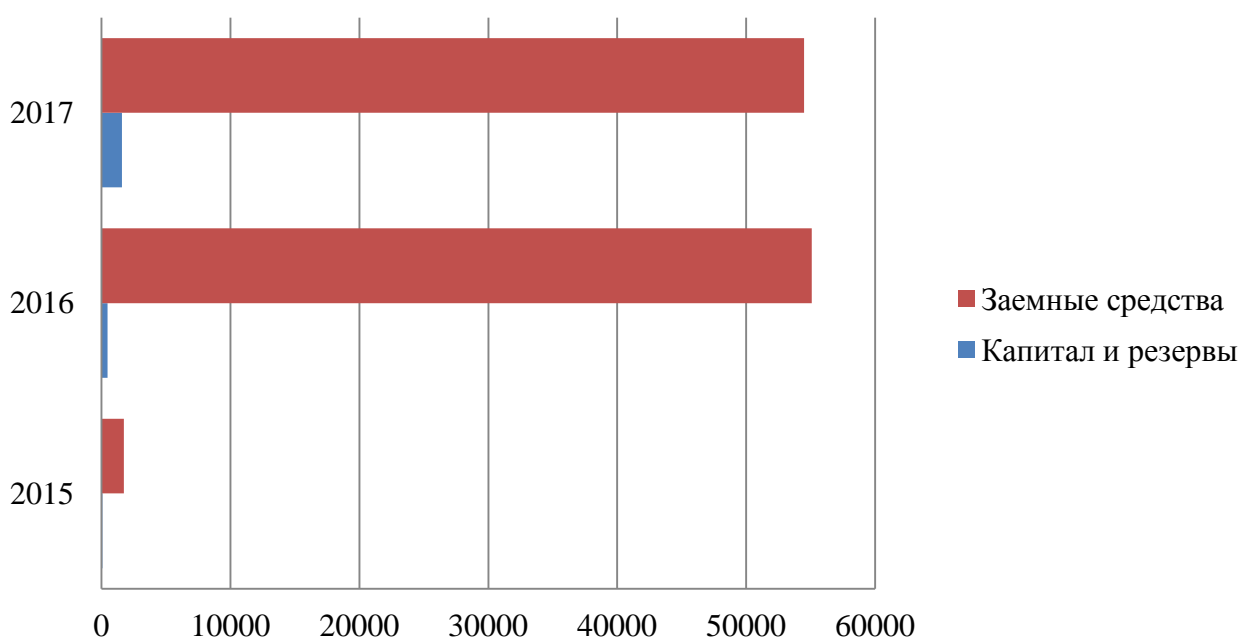


Рисунок 2.3 - Структура собственного и заемного капитала компании в динамике за последние три года

Из рисунка видно, что в компании преобладает доля заемного капитала над собственным капиталом. Такая ситуация, приводит к уменьшению

финансовой устойчивости и росту финансовой зависимости компании от внешней среды. Компании необходимо искать механизмы снижения риска неплатежеспособности и повышать свою устойчивость, так как этот фактор влияет на инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта.

Далее, рассмотрим отчет о финансовых результатах компании за прошедшие три года на основе таблицы 2.3.

Таблица 2.3 - Состав отчета о финансовых результатах компании ООО «РС-Альянс» за 2015-2017 г.г

Показатели	2015	2016	2017	Прирост 2017 к 2016
Выручка	653	79072	130240	64,7%
Себестоимость	1382	81429	141336	73,6%
Прочие доходы	821	9808	29377	199,5%
Прочие расходы	38	7012	17083	143,6%
Чистая прибыль	47	397	1140	187,1%

Анализ таблицы 2.3 показал, что в компании наблюдается рост чистой прибыли на протяжении последних трех лет.

Так, чистая прибыль в 2016 году выросла в 8 раз, а в 2017 году на 187,1% по сравнению с 2016 годом. Такая тенденция положительно сказывается на инвестиционной привлекательности исследуемой компании.

Также отмечено, что положительный результат такой деятельности связан с ростом объемов реализации продукции.

За счет роста объемов продаж, компании удалось увеличить выручку на 78419 тысяч рублей в 2016 году, а в 2017 году этот показатель вырос на 64,7% по сравнению с 2016 годом.

Однако следует отметить рост и себестоимости продукции. Так, в 2017 году, темп роста затрат превышал темп роста выручки почти на 10%, что говорит о снижении доли прибыли на один рубль вложенных средств, а это в свою очередь ведет к уменьшению рентабельности продукции компании.

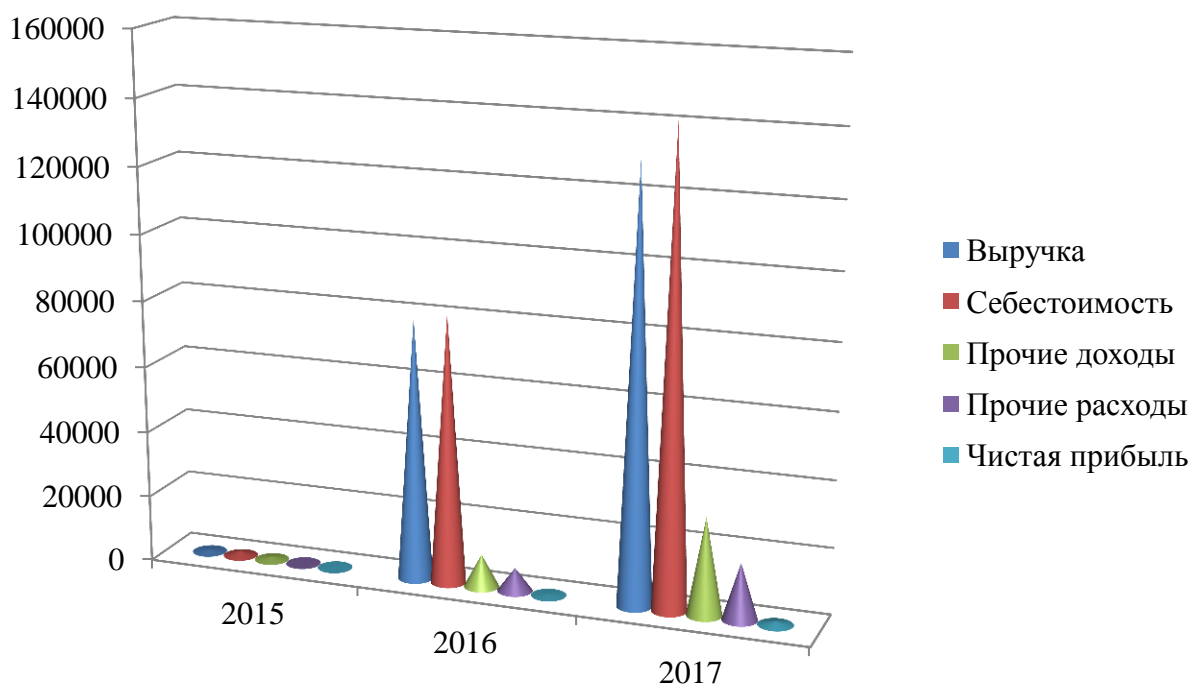


Рисунок 2.4 - Показатели отчета о финансовых результатах компании ООО «РС-Альянс» за 2015-2017 г.г

Вопросы привлечения внешних инвестиций для ООО «РС-Альянс» являются всегда актуальными с учетом оценки потенциальных объектов инвестиций с позиций риска и доходности вложений.

Величина инвестиций в развитие промышленного сектора является также и одним из определяющих факторов развития не только собственно предприятий, но и развития регионов и экономики страны в целом, поскольку многие промышленные предприятия являются градообразующими.

Далее, необходимо провести оценку вероятности банкротства компании ООО «РС-Альянс».

2.2 Анализ банкротства организации

Проведем анализ вероятности банкротства компании на основе четырехфакторной модели Альтмана.

Эта модель рассчитывается по Z-счету. Сведем коэффициенты этой модели и сам Z-счет в таблицу 2.4.

Таблица 2.4 — Расчет прогнозного значения банкротства по 4-х факторной модели Альтмана за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
T1	6,56	-0,0677	-0,444
T2	3,26	0,02	0,0652
T3	6,72	0,02	0,1344
T4	1,05	0,0028	0,00294
Z-счет			-0,24146

Рейтинговое число находится в диапазоне менее чем 1,1, то есть компания находится в опасной зоне. Компании необходимо меры для вывода организации из кризисной ситуации. Расчет прогнозного значения банкротства по 4-х факторной модели Альтмана за 2017 г. отражен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 — Расчет прогнозного значения банкротства по 4-х факторной модели Альтмана за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
T1	6,56	0,1491	0,978096
T2	3,26	0,00031	0,0010106
T3	6,72	0,00046	0,0030912
T4	1,05	0,0366	0,03843
Z-счет			1,0206278

Модель Альтмана показала, что рейтинговое число находится в диапазоне менее чем 1,1, то есть компания находится в опасной зоне. Компании необходимо меры для вывода организации из кризисной ситуации.

Другим показателем оценки уровня или вероятности банкротства компании является модель Таффлера.

Рассчитаем эту модель по нижеперечисленной формуле:
 $Z=0,53*K1+0,13*K2+0,18*K3+0,16*K4,$

где K1 — соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств;

K2 — соотношение оборотных активов с суммой обязательств;

K3 — соотношение краткосрочных обязательств с активами;

K4 — соотношение выручки от реализации с активами

Таблица 2.6 — Прогноз банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Таффлера за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
K1	0,53	0,03	0,016
K2	0,13	0,97	0,127
K3	0,18	0,9716	0,175
K4	0,16	2,32	0,37
			0,688

Так как рейтинговое число находится в диапазоне больше чем 0,3, это показывает на то, что компания имеет приемлемый уровень финансового состояния для нормального функционирования на рынке.

Таблица 2.7 — Прогноз банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Таффлера за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
K1	0,53	0,04	0,0212
K2	0,13	1,02	0,1326
K3	0,18	0,85	0,153
K4	0,16	1,08	0,1728
			0,4796

Анализ таблицы 2.7 показал, что рейтинговое число по анализируемой компании в 2017 году находится в диапазоне больше чем 0,3, это показывает на то, что компания имеет приемлемый уровень финансового состояния для нормального функционирования на рынке.

Далее рассчитаем вероятность банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Лиса.

Модель Лиса рассчитывается по следующей формуле:

$$Z = 0,063K1 + 0,092K2 + 0,057K3 + 0,001K4$$

где K1 — показывает соотношение текущих активов ко всем активам компании;

K2 — показывает соотношение прибыли от продаж ко всем активам компании;

К3 — показывает соотношение нераспределенной прибыли к активам компании;

К4 — отражает соотношение собственного капитала к заемному

Произведем расчет показателей и модель Лиса. Данные сведем в таблицу 2.8.

Таблица 2.8 — Расчет прогнозного значения банкротства по модели Лиса за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
К1	0,063	0,9038	0,0569
К2	0,092	2,5197	0,2318
К3	0,057	0,021	0,001197
К4	0,001	0,029	0,0000292
			0,2899262

Анализ таблицы 16 показал, что рейтинговое число $0,2899262 > 0,037$, что свидетельствует о финансовой устойчивости компании. Произведем расчет модели Лиса для анализируемой компании в 2017 году на основе таблицы 2.9.

Таблица 2.9 — Расчет прогнозного значения банкротства по модели Лиса за 2017г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
К1	0,063	1,0004	0,0630252
К2	0,092	0,00073	0,00006716
К3	0,057	0,000343	0,000019551
К4	0,001	0,0311	0,0000311
			0,063143011

Анализ таблицы 2.9 показал, что рейтинговое число $0,063143011 > 0,037$, что свидетельствует о финансовой устойчивости компании.

Далее, представим расчет прогнозирования банкротства по модели Спрингейта. Эта модель рассчитывается следующим образом:

$$Z = 1,03K1 + 3,07K2 + 0,66K3 + 0,4K4$$

где $X1$ — отражает отношение текущих активов компании к общей сумме активов;

X2 — отражает отношение прибыли до уплаты всех налогов и процентов к общей сумме активов;

X3 — отражает отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам;

X4 — характеризует отношение выручки к общей сумме активов компании

Проведем расчет прогноза банкротства компании по модели Спрингейта на основе таблицы 2.10.

Таблица 2.10 — Прогноз банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Спрингейта за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
X1	1,03	0,9038	0,9309
X2	3,07	0,0213	0,0655
X3	0,66	0,022	0,014
X4	0,4	2,32	0,929
			1,9394

Анализ таблицы 2.10 показал, что рассчитанное рейтинговое число составляет 1,9394, что больше чем 0,862. Это значение говорит о том, что в компании в прогнозируемом будущем вероятность банкротства маловероятно.

Таблица 2.11 — Прогноз банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Спрингейта за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
X1	1,03	1,045	1,07635
X2	3,07	0,006	0,01842
X3	0,66	0,004	0,00264
X4	0,4	0,0007	0,00028
			1,09769

Анализ таблицы 2.11 показал, что рассчитанное рейтинговое число составляет 1,09769, что больше чем 0,862. Это значение говорит о том, что в компании в прогнозируемом будущем вероятность банкротства маловероятно.

Рассмотрим следующую модель оценки вероятности банкротства компании - модель Фулмера, которая рассчитывается по формуле:

$$Z = 5,528K1 + 0,212K2 + 0,073K3 + 1,27K4 - 0,12K5 + 2,335K6 + 0,575K7 + 1,083K8 + 0,89K9 - 6,075$$

где K1 — отражает отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов;

K2 — отражает отношение оборота к общей сумме активов;

K3 — отражает отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу;

K4 — отражает отношение изменения остатка денежных средств к обязательствам;

K5 — отражает отношение заемных средств к общей сумме активов;

K6 — отражает отношение текущих обязательств к общей сумме активов;

K7 — отражает отношение материальных внеоборотных активов к общей сумме активов;

K8 — отражает отношение собственных оборотных средств к обязательствам;

K9 — отражает отношение прибыли до уплаты процентов и налога к процентам

Таблица 2.12 — Расчет прогноза банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Фулмера за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
K1	5,528	0,021	0,118
K2	0,212	0,64	0,1357
K3	0,073	0,7151	0,0522
K4	1,270	0,03	0,038
K5	-0,120	0,9716	-0,1166
K6	2,335	0,9716	2,27
K7	0,575	0,096	0,055
K8	1,083	0,029	0,03167
K9	0,894	0	0
			2,58397

Анализ таблицы 2.12 показал, что рассчитанное рейтинговое число составляет 2,58397, что больше чем 0. Вероятность банкротства исследуемой компании маловероятна.

Далее проведем анализ той же модели, но за 2017 год.

Таблица 2.13 — Расчет прогноза банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Фулмера за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Рейтинговое число
K1	5,528	0,0004	0,0022
K2	0,212	0,4523	0,0959
K3	0,073	0,0012	0,00008
K4	1,270	0,0076	0,0097
K5	-0,120	0,9711	-0,1165
K6	2,335	0,8707	2,033
K7	0,575	0,0321	0,018
K8	1,083	0,5219	0,5652
K9	0,894	0	0
			2,60758

Анализ таблицы 2.13 показал, что рассчитанное рейтинговое число составляет 2,60758, что больше чем 0. Вероятность банкротства исследуемой компании маловероятна.

Последняя модель которую мы рассмотрим это Иркутская модель, которая выглядит следующим образом:

$$Z = 8,38K1 + K2 + 0,054K3 + 0,63K4$$

Таблица 2.14 — Расчет прогноза банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Беликова-Давыдовой за 2016 г.

Коэффициент	Методика расчета	Множитель	Значение	Рейтинговое число
K1	(с.1200-с.1500)/с.1600	8,38	-0,0677	-0,5678
K2	с.2400/с.1300	1	0,7152	0,7152
K3	с.2110/с.1600	0,054	81,7	4,41
K4	с.2400/с.2120	0,63	0,008	0,005
				4,5624

Анализ таблицы 2.14 показал, что рассчитанное рейтинговое число составляет 4,5624, что больше чем 0,42. Вероятность банкротства исследуемой компании маловероятна.

Далее проведем анализ той же модели, но за 2017 год.

Таблица 2.15 — Расчет прогноза банкротства ООО «РС-Альянс» по модели Беликова-Давыдовой за 2017 г.

Коэффициент	Методика расчета	Множитель	Значение	Рейтинговое число
K1	$(с.1200 - с.1500)/с.1600$	8,38	0,154	1,29
K2	$с.2400/с.1300$	1	0,007	0,007
K3	$с.2110/с.1600$	0,054	6,78	0,36612
K4	$с.2400/с.2120$	0,63	0,67	0,4221
				2,08522

Анализ таблицы 2.15 показал, что рассчитанное рейтинговое число составляет 2,08522, что больше чем 0,42. Вероятность банкротства исследуемой компании маловероятна.

Таким образом, проведя анализ вероятности банкротства компании можно сделать выводы, что организация имеет хорошую финансовую устойчивость на рынке, вероятность банкротства в ближайшее время низкая.

3. Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «РС-АЛЬЯНС» и оценка их эффективности

3.1. Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на основе использования методов финансового оздоровления

По результатам второй главы можно отметить следующее:

-компания занимается реализацией воздушно-пузырчатой пленки, которая сегодня получила массовое применение, зарекомендовав себя, как безупречный упаковочный материал. Она обладает универсальными характеристиками, так как объединяет в себе амортизирующие качества картона, водонепроницаемость полиэтилена и теплоизоляцию пенопласта;

- на основе анализа проведенных расчетов выявлены такие проблемы в компании: растущая дебиторская задолженность при большой величине кредиторской задолженности; рост материально-производственных запасов; отрицательная величина собственных оборотных средств;

- для решения выявленных проблем и недопущения банкротства предприятия необходимо предложить следующие методы финансового оздоровления компании: оптимизацию дебиторской задолженности; реструктуризацию кредиторской задолженности, продажу непрофильных активов.

Проведенный анализ выявил, что деятельность ООО «РС-АЛЬЯНС» характеризуется следующими негативными моментами:

– оценка ликвидности баланса показала, что баланс организации не абсолютно ликвидный,

– предприятие неплатежеспособно, испытывает дефицит абсолютно ликвидных и быстро реализуемых активов за последние годы.

Результаты анализа финансового состояния ООО «РС-АЛЬЯНС» характеризуют кризисное состояние компании, высокий риск банкротства и требуют разработки и реализации мероприятий по выводу ее из данной ситуации и стабилизации деятельности.

С целью повышения эффективности финансовой деятельности следует повышать объемы продажи услуг и продукции, грамотно использовать имеющиеся финансовые и иные виды ресурсов.

В ходе финансово-хозяйственной деятельности предприятия следует получать доходы, не только возмещающие затраты на текущую деятельность, но и способствующие его дальнейшему развитию и расширению деятельности. Кроме этого, следует уделить внимание эффективности потребления ресурсов организации.

Основные направления для финансовой стабилизации отражены на рисунке 3.1.

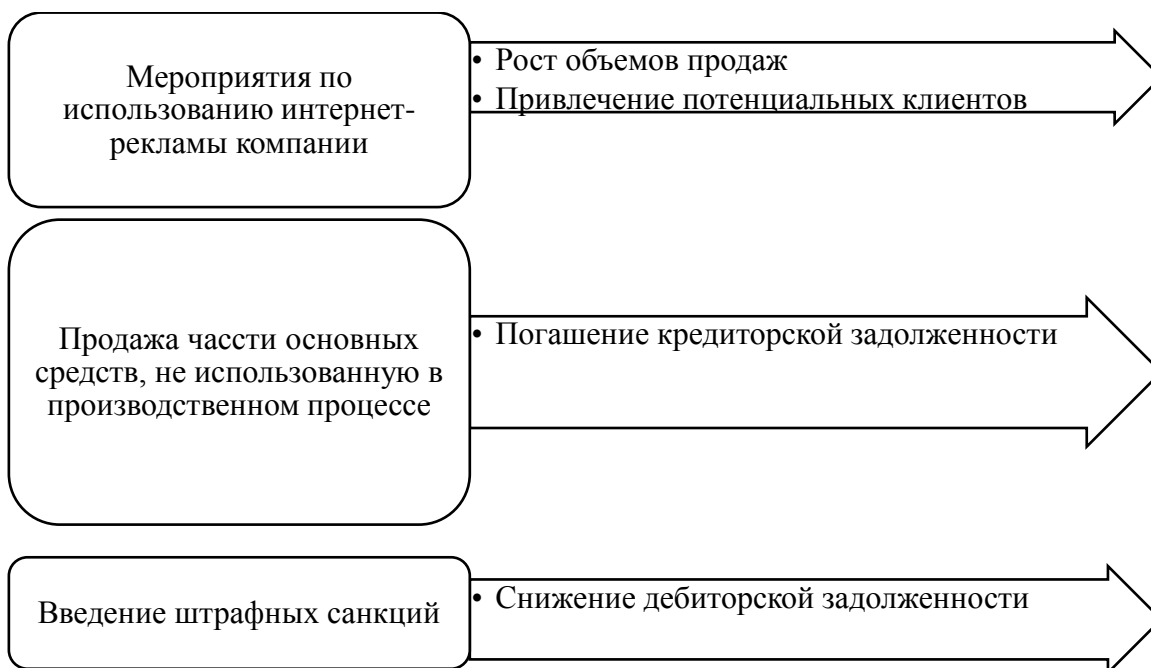


Рисунок 3.1 - Основные направления для финансовой стабилизации ООО «РС-АЛЬЯНС»

Таким образом, к основным направлениям финансовой стабилизации необходимо отнести:

- рост объемов продаж;
- формирование оптимальной структуры источников финансирования;
- рост эффективности использования капитала;
- обеспечение эффективности хозяйственной деятельности предприятия в долгосрочной перспективе.

Для стабилизации финансового состояния организации необходимо реализовать следующие управленческие решения в рамках антикризисного управления.

Увеличить объем продаж услуг и продукции. Ключевое внимание необходимо обратить на повышение эффективности маркетинговой деятельности и ее важной составляющей – это рекламе.

Одним из недостатков коммерческой деятельности ООО «РС-АЛЪЯНС» является незначительная реклама. Сейчас популярная и эффективная интернет-реклама, которую компания не использует в своей коммерческой деятельности.

Соответственно рекламная кампания позволит привлечь дополнительных клиентов, что соответственно увеличит объемы реализации и выручку. Как показывает практика, мощная интернет-реклама способствует росту объемов продаж до 50%. Мы же прогнозируем повышение объемов продаж после усиленной рекламы на 35%. Рекламные услуги будут стоить 100 тыс. руб.

2. Снизить величину дебиторской задолженности посредством ускорения ее оборачиваемости. Этого можно добиться путем изменения условий договоров с заказчиками и потребителями. В качестве дополнительных видов деятельности в ООО «РС-АЛЪЯНС» выступает оптовая и розничная продажа полуфабрикатов. По состоянию на 31.12.17 г. дебиторская задолженность составляет 30413 тыс. руб. Такая дебиторская задолженность является существенной, поскольку отвлекает значительные средства, необходимых для текущей деятельности.

Анализ договорных отношений ООО «РС-АЛЪЯНС» с контрагентами показал, что в договорах не предусмотрены штрафы за просрочку платежей за поставленную продукцию. В этой связи предприятию необходимо пересмотреть условия договоров с покупателями и включить в договор выплату пени в размере $2/365$ действующей ставки рефинансирования за каждый день просрочки оплаты за поставленную продукцию.

Внедрение такой системы отношений может снизить объем всей дебиторской задолженности на 50%. Полученные средства необходимо вложить в краткосрочные финансовые вложения.

3. Необходимо реализовать недействующие основные средства стоимостью 1500 тыс. руб., которые имеются в ООО «РС-АЛЬЯНС» и направить денежные средства на погашение кредиторской задолженности.

4. Для обеспечения эффективности финансовой деятельности предприятия в долгосрочной перспективе рекомендуется реализовать ряд мероприятий, посвященных:

- совершенствованию системы планирования и финансового контроля;
- разработке четкой стратегии, смыкающую в себе систему целей финансовой деятельности и эффективные пути их достижения;
- совершенствованию системы маркетинга и расширению рекламы предприятия;
- контроль за расчетами с покупателями, соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей, поскольку существенный рост дебиторской задолженности создает угрозу финансовой стабильности и требует привлечения дорогостоящих заемных средств;
- совершенствование информационного обеспечения процесса управления.

Реализация рекомендуемых управленческих решений будет способствовать ООО «РС-АЛЬЯНС» выходу из кризисной ситуации и стабилизировать деятельность в перспективе.

3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

На основании предложенных мероприятий спрогнозируем финансовые показатели отчетности и оценим экономическую эффективность от их внедрения.

Согласно первому мероприятию – росту объемов продаж посредством усиленной рекламы ожидается увеличение объема продаж услуг и продукции на 35% или 45584 тыс. руб.

Таким образом, предполагаемая выручка составит 175824 тыс. руб. В связи с ростом объема продаж услуг и продукции увеличится себестоимость и составит 174111 тыс. руб. Исходя из изменения выручки, себестоимости и изменятся и прогнозные значения и прибыли от продаж. Она составит 1713 тыс.рублей.

Прочие доходы и расходы оставим неизменными. Следовательно, прогнозная прибыль до налогообложения составит 14007 тыс. руб., а прогнозная чистая прибыль составит 11206 тыс.рублей. Представим прогнозные показатели отчета о финансовых результатах ООО «РС-АЛЪЯНС» после реализации предложенных мероприятий в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Прогнозные показатели отчета о финансовых результатах ООО «РС-АЛЪЯНС» после реализации предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2017 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение
Выручка	130240	175824	45584
Себестоимость продаж	141336	174111	32775
Прибыль от продаж	-11096	1713	12809
Прочие доходы	29377	29377	0
Прочие расходы	17083	17083	0
Прибыль до налогообложения	1198	14007	12809
Чистая прибыль	1140	11206	10066

По результатам внедрения второго мероприятия – планируется снизить дебиторскую задолженность на 50%, а полученные денежные средства будут вложены в краткосрочные финансовые вложения.

Третье мероприятие предполагает продажу незадействованных основных средств стоимостью 1500 тыс. руб., которые имеются в ООО «РС-АЛЪЯНС» и направление денежных средств на погашение кредиторской задолженности.

Представим прогноз отдельных показателей баланса ООО «РС-АЛЬЯНС» после реализации предложенных мероприятий в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Прогноз отдельных показателей баланса ООО «РС-АЛЬЯНС» после реализации предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2017 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
Основные средства	5394	3894	-1500
Внеоборотные активы	5394	3894	-1500
Запасы	18625	18625	0
Дебиторская задолженность	30413	15206	-15207
Краткосрочные финансовые вложения	0	15207	+15207
Денежные средства	1660	1660	0
Оборотные активы	50698	50698	0
Актив	56092	54592	-1500
Собственный капитал	1594	1594	0
Краткосрочные обязательства	54499	52999	-1500
Пассив	56092	54592	-1500

Рассчитаем прогнозные относительные коэффициенты ликвидности после реализации предложенных мероприятий в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Прогнозные относительные коэффициенты ликвидности после реализации предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2017 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности	0,72	1,33	0,61
Коэффициент быстрой ликвидности	0,61	1,13	0,52
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,79	0,54

Динамика относительных коэффициентов ликвидности ООО «РС-АЛЬЯНС» после реализации предложенных мероприятий представлена на рисунке 3.2. Проведенные расчеты показали, что после реализации предложенных мероприятий коэффициент текущей ликвидности увеличился на

0,61, коэффициент быстрой ликвидности на 0,52, а коэффициент абсолютной ликвидности на 0,54. Все коэффициенты превышаю нормативные значения, что является положительной динамикой.

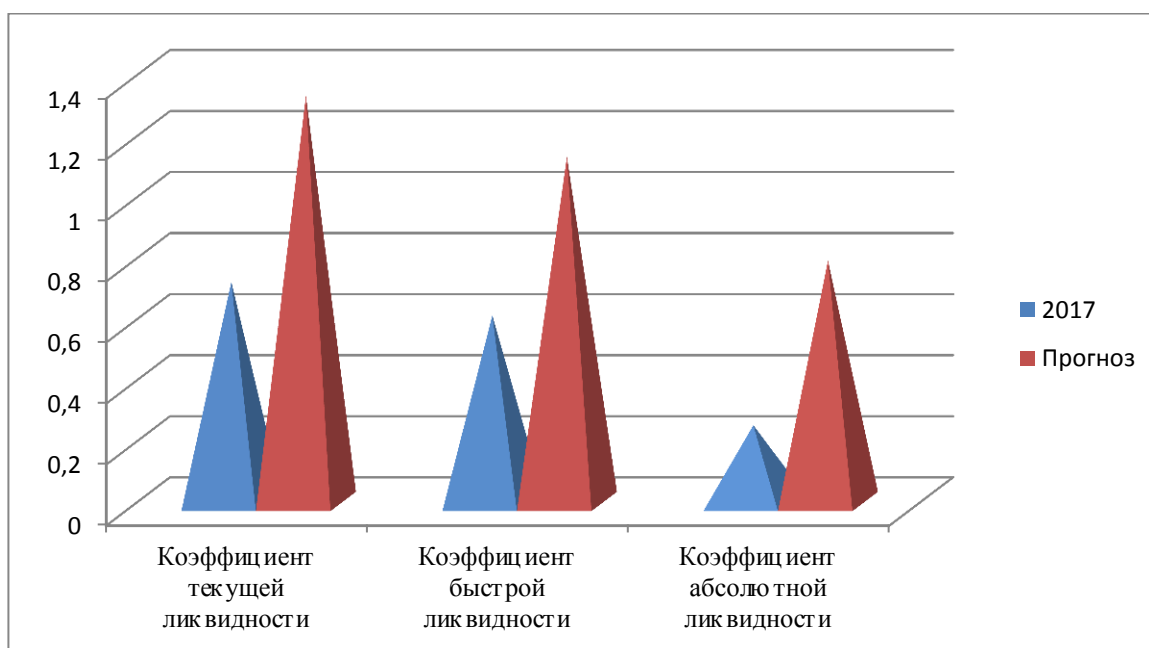


Рисунок 3.2 - Динамика относительных коэффициентов ликвидности ООО «РС-АЛЪЯНС» после реализации предложенных мероприятий

Спрогнозируем вероятность банкротства ООО «РС-АЛЪЯНС» по системе показателей У. Бивера после реализации предложенных мероприятий в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Прогноз вероятности банкротства ООО «РС-АЛЪЯНС» по системе показателей У. Бивера после реализации предложенных мероприятий

Показатель	2017 г.		Прогноз	
	значение	группа	значение	группа
Коэффициент Бивера	0,19	2	0,57	1
Коэффициент текущей ликвидности	0,72	3	1,33	2
Экономическая рентабельность	5,28	2	20,58	3
Финансовый леверидж	54,16	3	39,91	2
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,44	3	0,19	2

Таким образом, проведенные расчеты подтверждают эффективность предложенных мероприятий, которые позволят ООО «РС-АЛЬЯНС» выйти из кризисного состояния и избежать наступления банкротства. В 2017 г. ООО «РС-АЛЬЯНС» находилось в кризисном состоянии. Наступление банкротства по показателям У. Бивера было возможно через год. Предложенные мероприятия способствуют улучшению финансовых показателей организации, что увеличивает период вероятности наступления банкротства. Так после реализации предложенных мероприятий показатели изменились и по шкале У. Бивера банкротство возможно через 5 лет.

Заключение

Подводя итоги данной бакалаврской работы, необходимо сделать следующие выводы:

- финансовое оздоровление разрабатывается в процессе фактически утраченной платежеспособности после судебного объявления компании финансово несостоятельной (банкротом);

- финансовое оздоровление разрабатывается в процессе досудебного восстановления платежеспособности не только при ее реальной, но и потенциальной утрате компанией.

Первый тип финансового оздоровления жестко регламентирован законодательством и предполагает привлечение к этой процедуре органов государственной исполнительной власти.

Второй тип оздоровления финансов является исключительно делом менеджмента субъекта хозяйствования, используя для этого специальный набор рыночных форм, методов и инструментов реабилитации финансов организации.

Во второй главе проведена оценка вероятности банкротства ООО «РС-АЛЬЯНС» для разработки мероприятий по снижению вероятности возникновения банкротства компании.

Основной целью ООО «РС-АЛЬЯНС» является производство качественной и экономически эффективной упаковки для промышленного, коммерческого и бытового назначения.

По результатам проведенного анализа было выявлено, что выручка в 2017 г. по сравнению с 2016 г. выросла на 1,45%. Себестоимость продаж сократилась на 1,65%. Прибыль от продаж и чистая прибыль в рассматриваемый период увеличились на 35,16% и 65,35% соответственно. Стоимость активов ООО «РС-АЛЬЯНС» в 2017 г. по сравнению с 2016 г. выросла на 9,03%. Рентабельность продаж увеличилась на 2,74%.

Анализ ликвидности свидетельствует о не благополучном финансовом состоянии ООО «РС-АЛЬЯНС». Основной причиной данной ситуации является дефицит абсолютно ликвидных и наиболее ликвидных активов.

Проведенный анализ финансовой устойчивости показал, что в 2017 г. ООО «РС-АЛЬЯНС» является финансово неустойчивым предприятием.

В третьей главе предложены методы по финансовому оздоровлению ООО «РС-АЛЬЯНС» и подтверждена оценка их эффективности.

Согласно первому мероприятию – росту объемов продаж за счет мощной интернет-рекламы ожидается увеличение объема продаж услуг и продукции на 35%.

По результатам внедрения второго мероприятия – планируется снизить дебиторскую задолженность на 50%, а полученные денежные средства будут вложены в краткосрочные финансовые вложения.

Третье мероприятие предполагает продажу незадействованных основных средств стоимостью 1500 тыс. руб., которые имеются в ООО «РС-АЛЬЯНС» и направление денежных средств на погашение кредиторской задолженности.

Проведенные расчеты показали, что после реализации предложенных мероприятий коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,61, коэффициент быстрой ликвидности на 0,52, а коэффициент абсолютной ликвидности на 0,54. Все коэффициенты превышают нормативные значения, что является положительной динамикой.

В 2017 г. ООО «РС-АЛЬЯНС» находилось в кризисном состоянии. Наступление банкротства по показателям У. Бивера было возможно через год. После реализации предложенных мероприятий показатели изменились и по шкале У. Бивера банкротство возможно через 5 лет.

Проведенные расчеты подтверждают эффективность предложенных мероприятий, которые позволят ООО «РС-АЛЬЯНС» выйти из кризисного состояния и избежать наступления банкротства.

Список используемых источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (в ред. от 29.07.2017 г.)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (в ред. от 27.11.2017 г.)
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (в ред. от 18.07.2017).
4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (в ред. от 31.12.2017).
5. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в ред. от 31.12.2017).
6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (в ред. от 07.03.2018).
7. Антикризисное управление. От банкротства – к финансовому оздоровлению. – М.: Юнити, Закон и право, 2017. – 320 с.
8. Арзуманова, Т. И. Экономика организации: Учебник. / Т. И. Арзуманова, М. Ш. Мачабели. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 256 с.
9. Банкротство. Судебная практика. – М.: Издание Тихомирова М.Ю., 2016. – 224 с.
10. Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие. – 2-е изд. / Л. М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 185 с.
11. Дектянникова Т.А., Епихина Г.М. Основные методы финансового анализа состояния предприятия // Молодежный научный форум: общественные и экономические науки. 2017. № 4 (44). С. 74-80.
12. Жданов С. А. Теория организации: Учебник для вузов / С. А. Жданов. Саратов.: Изд-во СГСЭУ, 2014. – 235 с.
13. Зонова А.Н., Адамайтис Л.А., Бачуринская И.Н. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие. – М.: Эксмо, 2014. – 512 с.
14. Исик Л.В. Банкротство и финансовое оздоровление / Л.В. Исик. – М.: Дело и сервис, 2017. – 272 с.

15. Киреева Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : Учебное пособие. М. Издательский дом «Социальные отношения», 2015. – 512 с.
16. Крюков А.В. Бухгалтерский учет с нуля. – ЭКСМО, 2016. – 368 с.
17. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Инфра-М, 2015. – 320 с.
18. Пястолов С. М. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия : Учебник/ Сергей Михайлович Пястолов. – 3–е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2017. – 336 с.
19. Пирогова О.Е., Шишова М.О. Значимость отечественных методик анализа финансового состояния в антикризисном управлении предприятием // Международный научный журнал. 2017. № 1. С. 16-23.
20. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 2015. – 688 с.
21. Чумакова Н.В., Краснов В.С. Информационное обеспечение оценки и анализа финансового состояния предприятия // Научно-методический электронный журнал Концепт. 2017. Т. 23. С. 104-107.
22. Шеремет А.Д, Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа/ А.Д Шеремет, Р.С. Сайфуллин. - М.: Инфра-М, 2016. - С. 200.
23. Шилякина А.Н., Романова С.В. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации и его содержание согласно требованиям различных пользователей информации // Новая наука: Проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 255-259.
24. Biery, Mary Ellen: Can A Company Pay Its Bills? Which Industries Have Strong Liquidity Ratios? // Forbes. 2017. 120 p.
25. David Anderson What is Inventory Management. 2014, <https://www.barcodesinc.com/articles/what-is-inventorymanagement.htm>
26. Garret, Olivier: How Investors Can Profit From This Inflation Return // Forbes. 2017. 149 p.

27. Lan, Z. Joe Current Assets, 2012, <http://www.aaii.com/journal/article/the-balance-sheet-assets-debts-and-equity.pdf>

28. Minakshi, Jain Material Requirement Planning (MRP), 2016, <http://www.yourarticlelibrary.com/essay/materialsmanagement/material-requirement-planning-mrp-industries/90724/>

Приложение

Приложение А

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	17
Организация	ООО РС-АЛЬЯНС	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		
Местонахождение (адрес)		384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31	На 31
		декабр На ___я 2017 г. ³	декабря 2016 г. ⁴	декабря 2015 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	5394	1866	144
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	5394	1866	144
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	18625	9555	298
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	30413	26605	1287
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1660	17505	90
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	50698	53665	1975
	БАЛАНС	56092	55531	1819

Продолжение приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 декабр На ____ я 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1584	444	47
	Итого по разделу III	1594	454	57
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства		15805	
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV		15805	
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	54499	39272	1731
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	54499	39272	1731
	БАЛАНС	56092	55531	1819

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 20 17 г.

		Коды		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	17
Организация	ООО «ООО «РС-АЛЪЯНС»»	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ 384 (385)		

Пояснение	Наименование показателя	За <u>31 декабря</u>	За <u>31 декабря</u>
		<u>20 17</u> г.	<u>20 16</u> г.
	Выручка	130240	79072
	Себестоимость продаж	(141336	81429
	Валовая прибыль (убыток)	-11096	-2357
	Коммерческие расходы	(
	Управленческие расходы	(
	Прибыль (убыток) от продаж	-11096	-2357
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(
	Прочие доходы	29377	9808
	Прочие расходы	(17083	7012
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1198	439
	Текущий налог на прибыль	(
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1140	397

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2016 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	16
Организация	<u>ООО «ООО «РС-АЛЬЯНС»»</u>	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		
		384 (385)		

Пояснение	Наименование показателя	За <u>31 декабря</u>	За <u>31 декабря</u>
		<u>2016</u> г.	<u>2015</u> г.
	Выручка	79072	653
	Себестоимость продаж	81429	1382
	Валовая прибыль (убыток)	-2357	-729
	Коммерческие расходы		
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	-2357	-729
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	9808	821
	Прочие расходы	7012	38
	Прибыль (убыток) до налогообложения	439	54
	Текущий налог на прибыль		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	397	47

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.