

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(институт)

«Финансы и кредит»

(кафедра)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере  
ООО «Золото Жигулей»)»

Студент

Н.А. Журавлев

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

Руководитель

К.Ю. Курилов

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

**Допустить к  
защите**

Заведующий  
кафедрой

д.э.н., доцент А.А. Курилова  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201 \_\_\_\_ г.

Тольятти 2018

## Аннотация

Тема: Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере ООО «Золото Жигулей»).

Данная тема актуальна для предприятия ООО «Золото Жигулей», т.к. в последние годы деятельности отмечаются отрицательные тенденции его финансовых результатов: наблюдается снижение объёмов реализации и выручки.

Предметом исследования финансовая деятельность организации. Объект – организация ООО «Золото Жигулей».

Целью работы является определение путей, направленных на улучшение финансового состояния и предотвращение банкротства предприятия.

Для выполнения поставленной цели были решены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы банкротства предприятия;
- провести оценку финансового состояния и вероятности банкротства предприятия;
- по результатам оценки предложить рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

Информационную базу исследования составили данные финансовой и бухгалтерской отчетности организации ООО «Золото Жигулей». Владение информацией об управляемом объекте, представленной в аналитических показателях, способствует объективности, принимаемых на этой основе управленческих решений. В работе использованы методы системного подхода, методы статистического, экономического и финансового анализа, методы количественного и структурного анализа.

Работа состоит из 68 страниц, трех глав, трех приложений, 4 рисунков, 18 таблиц, списка используемых источников из 54 наименований.

## Annotation

Topic: Analysis and prevention of bankruptcy of the organization (on the example of OOO Zoloto Zhiguli).

This topic is relevant for the company LLC "Gold Zhiguli", t. in recent years, negative trends in its financial results have been observed: a decrease in sales and revenue.

The subject of the study is the financial activity of the organization. The object is the organization of LLC Zhiguli Gold.

The purpose of the work is to identify ways to improve the financial condition and prevent bankruptcy of the enterprise.

To accomplish this goal, the following tasks were accomplished:

- consider the theoretical basis of the bankruptcy of the enterprise;
- assess the financial condition and likelihood of bankruptcy of the enterprise;
- Based on the results of the evaluation, offer recommendations for improving the financial condition of the enterprise.

The information base of the research was compiled by the financial and accounting statements of the organization Zoloto Zhiguli LLC. Knowledge of the managed object, presented in analytical indicators, contributes to the objectivity, taken on this basis, management decisions. The methods of the system approach, methods of statistical, economic and financial analysis, and methods of quantitative and structural analysis are used in the work.

The work consists of 68 pages, 3 chapters, 3 annexes, 4 figures, 18 tables, a list of 54 sources used.

## Содержание

|   |    |
|---|----|
| Введение.....   | 5  |
| 1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства организации.....                    | 7  |
| 1.1 Сущность и виды банкротства.....  | 7  |
| 1.2 Методический подход к оценке вероятности банкротства<br>организации .....             | 13 |
| 1.3 Меры по предупреждению банкротства организации .....                                  | 18 |
| 2 Оценка вероятности банкротства ООО «Золото Жигулей» .....                               | 27 |
| 2.1 Характеристика организации.....   | 27 |
| 2.2 Анализ финансового состояния организации .....  | 31 |
| 2.3 Оценка вероятности банкротства организации .....                                      | 40 |
| 3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО<br>«Золото Жигулей» ..... | 45 |
| 3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния .....                                  | 45 |
| 3.2 Расчеты экономической эффективности .....   | 50 |
| Заключение .....  | 57 |
| Список используемых источников.....   | 59 |
| Приложение А .....  | 64 |
| Приложение Б.....   | 69 |
| Приложение В .....  | 71 |

## Введение

В условиях современной конкуренции, глобализации и интеграции мировой экономики современному предприятию соответствуют такие черты, как конкурентоспособность, финансовая устойчивость, умение изменять собственную организационную структуру. Однако далеко не для всех предприятий характерны приведенные категории. Резкое изменение условий хозяйствования вызванное различными проявлениями кризисных явлений на уровне предприятия и экономики страны в целом вызвало появление нового понятия - несостоятельность.

Преодоление кризисной ситуации, в которую попадают предприятия в рыночной экономике с помощью новых форм хозяйствования, позволяет решить проблемы, связанные с обеспеченностью экономической стабильности развития и функционирования. В настоящее время институт банкротства продолжает формироваться адекватно меняющимся условиям рынка, и находится лишь на начальных этапах своего эволюционного развития.

Правильное определение реального финансового состояния организации имеет большое значение не только для самого субъекта хозяйствования, но и для акционеров и потенциальных инвесторов, каждый из которых преследует свою точку зрения и свои интересы при проведении оценки финансового состояния предприятия. Поэтому в условиях рыночной экономики оно имеет первостепенное значение.

Данная тема актуальна для предприятия ООО «Золото Жигулей», т.к. в последние годы деятельности отмечаются отрицательные тенденции его финансовых результатов: наблюдается снижение объёмов реализации и выручки.

Предметом исследования финансовая деятельность организации. Объект – организация ООО «Золото Жигулей».

Целью работы является определение путей, направленных на улучшение финансового состояния и предотвращение банкротства предприятия.

Для выполнения поставленной цели были решены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы банкротства предприятия;
- провести оценку финансового состояния и вероятности банкротства предприятия;
- по результатам оценки предложить рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

Теоретической базой исследования явились труды отечественных ученых, такие как Аверьянов П.О., Базюк Н.Ю., Кремсал Г.А., Батьковский А.М., Батьковский А.М., Гордейко С.В., Мерзлякова А.П. и другие. В работе использовались различные источники: законодательная, научная, учебная, учебно-методическая литература и интернет - источники.

Информационную базу исследования составили данные финансовой и бухгалтерской отчетности организации ООО «Золото Жигулей». Владение информацией об управляемом объекте, представленной в аналитических показателях, способствует объективности, принимаемых на этой основе управленческих решений. В работе использованы методы системного подхода, методы статистического, экономического и финансового анализа, методы количественного и структурного анализа.

# 1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства организации

## 1.1 Сущность и виды банкротства

Согласно законодательству, под понятием банкротство понимается невозможность выполнять все предписанные обязательства перед кредиторами согласно договору. Несмотря на четкую позицию закона о банкротстве, многие эксперты трактуют его понятие немного иначе. Зачастую под понятием банкротство подразумевают неэффективное ведение предпринимательской деятельности. Если быть точнее, у юридического лица нет в наличии прямых задолженностей, однако для покрытия текущих обязательств задействуются резервы.

Понятие банкротства на законодательном уровне чаще всего применяется в процессе судебного признания. К невыполненным обязательствам со стороны юридического лица относят: наличие невыполненных обязательств согласно договору с кредиторами; наличие финансовых задолженностей перед налоговой службой.

Таким образом, в процессе признания банкротства, суд в первую очередь берет во внимание невозможность выплатить имеющуюся задолженность должником. Кроме этого, закон включает в себя основные критерии, которые указывают о финансовом состоянии предприятия в целом.

К основным признакам банкротства предприятия относят: невозможность оплатить всю имеющуюся задолженность. юридическое лицо не в состоянии оплатить все финансовые обязательства: налог, отчисление в бюджет и так далее. финансовые обязательства юридическое лицо не в состоянии осуществить на протяжении трех и более месяцев. общая сумма задолженности превышает 100 тыс. рублей.

Исходя из этого, можно с уверенностью говорить о том, что все признаки несостоятельности в первую очередь нужны для того, чтобы суд мог признать юридическое лицо банкротом.

Начиная с древнейших времен появляется необходимость в регулировании ситуаций, когда должник не может выплатить определенную сумму денег. Даже читая Ветхий Завет можно увидеть, что там говорится о прощении долгов в каждом седьмом календарном году, но это касается только евреев, а вот на каждый пятидесятый год долги должны прощаться всем жителям. В этот год еще выпускались на свободу все лица, которые попали в долговое рабство и это не зависело от этнического происхождения [11, с. 91].

А вот в древней Греции, когда глава семейства, то есть отец, не мог расплатиться по долгам, то вся его семья, куда входят не только жена и дети, но и прислуга, попадали в долговое рабство. В этом рабстве они отрабатывали долг физическим трудом. Во многих городах-государствах срок такого рабства ограничивался пятью годами. Рабам там гарантировали, что физически их трогать и бить не будут.

Нормы по регулированию личной ответственности должника перед кредиторами содержатся в римских Законах XII таблиц. Там говорить о том, что кредитор имеет право обратить в рабство должника, который не может выплатить долг. Однако в 326 году до н.э. вышел закон, который освобождал должников от рабства, если только они не совершили преступление.

Потом в Риме действовала такая ситуация, если должник не платил долг, то кредиторы распродавали его имущество, а вырученные деньги брали в счет долга. Если должник опять каким-то образом приобретал имущество, то его снова забирали и продавали. Это длилось до тех пор, пока полностью не отдаст долг.

Потом процедура банкротства приобретает все более четкие правила. Например, с 1543 года в Англии становится необходимостью доказывать прекращение платежей для подтверждения своей несостоятельности. Также вводится период определенного времени, которое нужно для выяснения экономического положения должника.

В XVII-XIX развивается торговля и частная собственность в Европе и за счет этого происходит расширение применения процедуры банкротства для всех сословий [17, с. 151].

При дальнейшем развитии законодательства приводит к увеличению процедур восстановления и реабилитации. Целью, которых является восстановление платежеспособности должника.

В соответствии со ст. 2 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ [1] (далее – Закон 2002г.) несостоятельность (банкротство) представляет собой признанную арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Опираясь на закон РФ «о несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.02, банкротство — это установленная арбитражным судом невозможность компании полностью или частично удовлетворить притязания кредиторов по денежным взысканиям (или) выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Виды банкротства:

1. Реальное – невозможность выполнить свои обязательства перед кредитором из-за потери своего или заемного капитала. Большой уровень кредиторской задолженности является причиной невозможности ведения хозяйственной деятельности.

2. Бизнес-банкротство — если предприятие прекращает свою операционную деятельность, тем самым причиняя убытки вкладчикам и кредиторам. В этом случае банкротство признается без официальной процедуры.

3. Условное банкротство – временное явление. Появляется, когда возникает излишек на складе, пассив баланса меньше актива или длительная и большая дебиторская задолженность. При антикризисном управлении и

сканировании возможно преодолеть банкротство не доводя организацию до ликвидации.

4. Умышленное – когда предумышленно создаются неблагоприятные условия для организации, что может привести к банкротству. Карается согласно Уголовному кодексу.

5. Фиктивное – обман кредитодателей с целью личной выгоды. Виновные в утаивании или подмены информации от кредиторов караются согласно Уголовного кодекса РФ.

Добровольное банкротство — это самовольное объявление, задолжавшего деньги человека, о его денежной несостоятельности (банкротстве).

Кроме процедуры проведения досудебной санации должника, существует и другая форма — добровольное признание должника своего банкротства [13, с. 145].

В соответствии с п.2 ст.65 ГК РФ, юридическое лицо, представляющее коммерческое предприятие, а также представительное лицо от потребительского кооператива или же фонда благотворительности может вместе с заимодавцами прийти к соглашению об объявлении своего банкротства и ликвидации на добровольных началах. Объявление о банкротстве на добровольных началах - возможный шаг, но не для любого лица. Здесь есть свои ограничения. В этом сказывается существенная недоработка законодательства РФ.

После тщательного рассмотрения закона об объявлении банкротства, истоки которого лежат в 1992 году, на сегодняшний день изъято до 13 пунктов. В законе присутствует 11 глава «Добровольное объявление о банкротстве должника», которая предусматривает право задолжавшего деньги лица объявить о своей финансовой несостоятельности. Такое право подкреплено ст.8 Закона о банкротстве. Ранее это была статья 24. Надо отметить, что в 1992 году заявить о своем банкротстве также было

возможным, но защита займодавцев была не слишком гарантирована [12, с. 163].

Преднамеренное банкротство - это такое правонарушение, которое может «преднамеренное банкротство» быть наказуемо уголовным образом. Специальное создание условий для банкротства и увеличение степени неплатёжеспособности, которое совершил руководитель общественной организации, является наказуемым. Также индивидуальные предприниматели, имеющие в своих интересах причинение ущерба или действий, приносящих тяжкие последствия, будут нести уголовную ответственность и получают штрафные санкции. В зависимости от того, сколько времени человек выдавал себя неплатёжеспособным, будет определяться и размер штрафа [7, с. 96].

Кодекс Российской Федерации гласит, что намеренное или фиктивное банкротство – это ложное показание руководителя, которое говорит о том, что компания находится в тяжёлом финансовом положении и не может уплачивать ежемесячные налоги. Если руководитель фирмы обратился в арбитражный суд для решения этой проблемы, и его заявление о снижении требований кредиторов было приведено в исполнение, то за сокрытие финансовой составляющей он может получить штраф от судьи, подразумевающий от пятидесяти до ста заработных плат и освобождения поста руководителя на срок до трёх лет. Умышленная неплатёжеспособность влечёт за собой судебное разбирательство в деле.

Фиктивное банкротство различается от преднамеренного тем, что представляет из себя быстрее объявление о разорении, вместе с тем преднамеренное разорение возможно назвать доведением до разорения.

Симптомом фиктивного банкротства считается присутствие (невзирая на слова управляющего либо владельца) у должника способности удовлетворить притязания кредиторов в полном размере на дату воззвания должника в арбитражный суд с заявлением о признании его неосновательным (банкротом). Установить присутствие либо недоступность

показателей фиктивного банкротства ориентируется обеспеченность краткосрочных обязанностей должника его обратными активами.

Эта обеспеченность ориентируется как отношение величины обратных активов (кроме налога на добавленную цену по полученным ценностям) к величине краткосрочных пассивов минус прибыли грядущих периодов, фондов употребления и запасов грядущих затрат и платежей [20, с. 114].

В случае если значение обеспеченности краткосрочных обязанностей должника его обратными активами одинакова либо более единицы, то показатели фиктивного банкротства, как минимум, усматриваются, а когда значение обеспеченности краткосрочных обязанностей должника его обратными активами менее единицы, то показатели фиктивного банкротства отсутствуют.

Несостоятельность может быть установлена, опираясь:

- на принцип неплатежеспособности, дающий возможность определить несостоятельность, опираясь на анализ встречных денежных потоков;
- принцип неоплатности. Определяется соотношением активов баланса к пассивам;
- синдром несостоятельности. Этими симптомами могут быть: долгосрочная кредиторская задолженность и товарно-материальные претензии инвесторов к организации-должнику.

Если на протяжении трех месяцев со времени наступления периода выполнения своих обязательств, компания или гражданин страны, неспособны возместить затраты кредитодателей, то они признаются неплатежеспособными.

Дело о банкротстве принимается на рассмотрение, если объем долга перед инвесторами компании больше 100 тысяч рублей, а задолженность гражданина — 10 тысяч рублей. Для гражданина имеется еще один фактор — когда объем общих долгов больше суммы его совокупного имущества.

Принцип неоплатности дает возможность узнать наружные неблагоприятные бухгалтерские признаки. Методы для их распознавания

описаны в методологических пожеланиях, к решению «Система образцов для определения неблагоприятной структуры баланса, организаций близких к банкротству» к указу Правительства РФ «О мерах по реализации закона о малосостоятельности юридических лиц» № 498.

Таким образом, банкротство – это кризисное финансовое состояние, характеризующееся стабильной неспособностью удовлетворить требования кредиторов. Подобная ситуация, как правило, возникает не одномоментно, а причин ее развития может быть множество. В мировой практике выработались даже свои критерии, по которым производится оценка банкротства предприятия и выделяются его виды.

## 1.2 Методический подход к оценке вероятности банкротства организации

Существует три общепринятых способов оценки банкротства:

1. С помощью методов формализованных и неформализованных критериев. В этом способе берутся на рассмотрение факторы, которые непосредственно повлияют на финансовое состояние (задолженность перед кредиторами, уровень ликвидности, непогашенная дебиторская задолженность) и обстоятельства которые фактически отражают ухудшение (отказы в кредитовании, потеря клиентов, увольнение ключевых специалистов).

2. Прогнозирование с помощью методических разъяснений по определению предзнаменований неплатежеспособности. Этот метод рассчитан на раннее определение тенденций к банкротству с помощью коэффициента Бивера и разделение банкротства на различные этапы.

3. Построение многофункциональных математических моделей, функция – показатель неплатежеспособности, переменные – значение внутрифинансового состояния. Есть много моделей, к примеру, Альтман, Лис, Таффлер.

Количественный делится на коэффициентный метод. Основывается на прогнозе банкротства, используя до семи базовых критериев, которые могут охарактеризовать финансовое положение юридического лица и по которым можно судить о приближении банкротства.

Также он разделяется на бальную оценку банкротства. Она опирается на управление организацией, основываясь на следующих предположениях:

1. Процесс приведет к банкротству.
2. Для завершения процесса необходимо значительное время.

Весь процесс можно разбить на 3 составляющие (недостатки предшествующие банкротству, ошибки, которые приведут к банкротству, симптомы будущей неплатежеспособности).

Качественный подход основывается на разделении общего положения организации на два уровня:

- 1) Первый уровень – финансовые показатели, отражающие текущее состояние организации.
- 2) Второй уровень – показатели, отражающие вероятность наступления момента неплатежеспособности в будущем.

Стоит помнить, что объективно оценить возможность неплатежеспособности даст только комбинирование двух способов оценки неплатежеспособности.

Приказ Федерального ведомства по делам о неплатежеспособности (банкротстве) при Госкомимуществе России № 31 -р утвердил принципы (положения) для оценки реального положения организации-должника, а также принципы рассмотрения и подтверждение нестабильной структуры отчетности юридического лица.

Анализ основывается на определении текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности.

Баланс принято признавать неудовлетворительным, а компанию на грани банкротства, если любой из двух показателей близок до определенного значения:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчётного периода меньше 2;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами — ниже 0,1;

При плохом финансовом состоянии, дополнительно рассматривается коэффициент утраты платежеспособности. Это необходимо для установления реального времени, которое потребуется для возобновления устойчивости организации.

Для финансовой оценки вероятности банкротства зарубежными, а позже и отечественными теоретиками в области экономики были разработаны специальные модели расчета риска финансового краха. Поговорим подробнее о самых популярных среди них.

Пятифакторная модель прогнозирования вероятности банкротства Альтмана

Эдвард Альтман был одним из первых ученых, предложившим для анализа состоятельности компаний использовать интегральный метод, сочетающий коэффициенты с весовыми значениями. Его модели имеют несколько разновидностей, но самой популярной среди них является созданная в 1968 году пятифакторная.

При этом формула расчета интегрального показателя следующая:

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + X5$$

Коэффициенты находятся путем отношения:

X1 – оборотного капитала к активам;

X2 – чистой прибыли к активам;

X3 – прибыли до налогообложения к активам;

X4 – стоимости акций к обязательствам;

X5 – объема продаж к активам.

В зависимости от показателя Z делаются соответствующие выводы:

>2,99 – банкротство при таком значении не прогнозируется;

от 2,77 до 2,99 – вероятность несостоятельности 15-20%;

от 1,8 до 2,77 – неопределенная ситуация, риск краха 35-50%;

<1,8 – плохое финансовое состояние, возможность банкротства 80-100%.

После многочисленных проверок в течении тестовых периодов более чем на 200 компаниях подтверждается, что точность прогноза вероятности банкротства при использовании модели Альтмана составляет 94% для одного года, 83% для второго, по отношению к финансовой устойчивости этот показатель составляет 84%.

Система уже давно зарекомендовала себя как надежный метод прогнозирования несостоятельности фирм. Однако у нее есть существенные недостатки. Она применима только к крупным компаниям, акции которых выставляются на продажу на фондовом рынке. Кроме того, разработана модель в 1968 году, с тех пор экономическая ситуация в большинстве областей изменилась. И надо сказать, что не всегда эта модель применима к российским компаниям за счет их специфики.

Многие позже созданные методики основаны именно на методике, предложенной Альтманом. Среди них модели Таффлера и Тишоу, Спрингейта и другие.

Ульям Бивер с помощью дихотомического классификационного теста из 30 финансовых аналитических показателей выбрал 5 основных:

- Рентабельность активов – вычисляется делением чистой прибыли, увеличенной в 100 раз, на величину активов.

- Финансовый рычаг – показывает в какой степени имеющиеся обязательства относятся к активам компании.

- Доля чистого оборотного капитала в активах – считается как отношение собственного капитала к активам.

- Текущий коэффициент ликвидности – находится путем деления числа оборотных активов к сумме всех кредитов.

Коэффициент Бивера — определяется как отношение активов и амортизации к долгосрочным и краткосрочным обязательствам.

При оценке вероятности банкротства в данной модели не применяются весовые коэффициенты, а анализ происходит путем сравнения расчетных показателей с нормативными.

К сожалению, российских методик для определения вероятности банкротства очень немного и те имеют свои слабые стороны.

Наиболее распространена модель, созданная в 1997 году в Иркутской государственной экономической академии. Для выборки учитывались только финансово устойчивые развивающиеся работоспособные организации, не являющиеся монополистами и обеспечивающие население рабочими местами.

Формула расчета следующая:

$$R = 8,38 * X1 + X2 + 0,054 * X3 + 0,64 * X4$$

При этом:

X1 – показатель эффективности использования активов, определяется как отношение оборотного капитала к собственному;

X2 – коэффициент рентабельности, находится путем деления чистой прибыли на собственный капитал;

X3 – показатель оборачиваемости активов, показывает отношение чистых доходов к валюте баланса;

X4 – норма прибыли, т.е. чистая прибыль по отношению к расходам.

В зависимости от величины R вероятность несостоятельности будет:

при  $R < 0$  – 90-100%;

$R 0-0,18$  – 60-80%;

$R 0,18-0,32$  – 35-50%;

$R 0,32-0,42$  – 15-20%;

$R > 0,42$  – менее 10%.

Несмотря на то, что система максимально адаптирована под отечественную экономику, ее результаты часто завышены, по сравнению с показателями, полученными при применении других методик. Кроме того, не учитываются специфики некоторых отраслей рынка, а результаты слишком

зависимы от исходных данных. Ну и конечно с момента 1997 года российская экономика существенно изменилась, что делает данные модели устаревшими.

В нынешних условиях очень важна своевременная диагностика вероятности банкротства, и рассчитать ее можно, используя разные модели. Применение любой из них дает адекватную оценку изменений в финансовой стабильности предприятия, однако данные в каждом случае будут различны. В связи с этим велик риск принятия неверного решения, что повлечет за собой лишние расходы.

### 1.3 Меры по предупреждению банкротства организации

Предупреждение банкротства – это ряд мероприятий, направленных на улучшение характеристик и деятельности компании. Основная цель – предупредить и обнаружить угрозу банкротства. Во время процесса выявляются причины и факторы, которые пагубно влияют на организацию, принимаются меры по уменьшению или устранению угроз.

Для осуществления профилактических мероприятий применяются различные системы и методики, которые помогают вовремя выявить несостоятельность компании. Это дает возможность владельцам своевременно принять меры и избежать банкротства. Успешность зависит от качества и количества доступной информации, которую используют для анализа. При этом учитываются не только внутренние факторы, но и внешние.

Важным процессом при профилактике банкротства является определение типичных его причин. По закону РФ, любое юридическое лицо, которое является самостоятельным субъектом, обязано вовремя принять меры по предотвращению банкротства компании. На государственном уровне продумана целая система по предупреждению угроз.

Системой предупреждения банкротства называется объединение органов государственного управления и организаций, которые вместе принимают профилактические меры и дают предварительную оценку вероятности банкротства компании. Субъекты системы предупреждения банкротства сотрудничают между собой и разрабатывают методики, которые предупреждают несостоятельность компаний. Но лучший метод предупредить банкротство – это вовремя спрогнозировать несостоятельность и выявить ее причины. Это даст возможность вовремя принять меры по устранению этих причин.

Лучший метод предупредить банкротство – это вовремя спрогнозировать несостоятельность и выявить ее причины.

Методов прогнозирования несостоятельности организации более десяти. В каждом конкретном случае он выбирается в зависимости от доступности данных и сроков. По эффективности выделяются несколько методов прогнозирования банкротства организации.

Прогнозирование – это самый первый этап на пути предупреждения банкротства. На его основе разрабатывается целая система мероприятий по предупреждению несостоятельности организации.

При борьбе с несостоятельностью компании так или иначе затрагивается коммерческая тайна. В некоторых случаях организацию ограничивают в ее законных правах. Но эти методы применяются редко и никогда не нарушают законодательство РФ. Субъекты, которые занимаются предупреждением банкротства, всегда действуют только в законных рамках. Как любые правоохранительные органы, они должны не только выявить преступление, но и объяснить его причину. К ним относят также налоговую полицию, прокуратуру.

Согласно гл. 2 ст. 3 Закона № 127-ФЗ, учредители компании, как только появляются первые признаки банкротства, должны принять соответствующие меры по предупреждению неликвидности организации.

Решить проблему и не допустить банкротства организации можно несколькими способами:

1. Финансовая помощь от учредителей организации или иных лиц. Если вы сами не в силах предотвратить банкротство, то можно поискать инвесторов, готовых оказать вам финансовую помощь на определенных условиях.

2. При помощи перераспределения структуры пассивов и активов компании.

3. Повысить размер уставного капитала компании.

4. Другие способы, которые не противоречат законам РФ.

Если меры по предупреждению банкротства найдены, то составляется план по восстановлению платежеспособности, и информация отправляется контролирующим органам власти. Это регламентировано ст. 183.2 Закона № 127-ФЗ.

В плане восстановления платежеспособности организации подробно расписывается финансовое состояние компании, меры по предотвращению несостоятельности и сроки их выполнения. Сроки не могут затягиваться более чем на 6 месяца с момента появления основания для их реализации. К плану прилагаются документы, которые подтверждают реальность выполнения действий. Контролировать исполнение плана по восстановлению платежеспособности организации будут компетентные государственные органы – налоговая полиция или прокуратура.

Чтобы не нарушать закон, необходимо вовремя проводить анализ своей компании на платежеспособность и состоятельность. Если результаты прогнозов неутешительные, то постарайтесь найти причины финансового краха. Если вовремя принять меры по предотвращению банкротства организации, то компания продержится на плаву в сложные времена и встанет на ноги.

Мероприятия для оптимизации ситуации в условиях высокой возможности банкротства компании сводятся к применению внутренних и

внешних механизмов стабилизации. Они имеют вполне конкретные цели: устранить угрозу банкротства; погасить имеющуюся задолженность компании; нарастить темпы экономического роста.

В кризисной ситуации фирма для финансовой стабилизации должна пройти следующие этапы:

1. Ликвидация неплатежеспособности. Данный этап имеет огромное значение, так как восстановление способности к проведению платежей по финансовым обязательствам позволяет предупредить банкротство.

2. Создание финансовой устойчивости. На этом этапе происходит оптимизация ситуации в длительной перспективе. С тем чтобы компания вновь не попала в кризисное положение.

3. Полная финансовая стабилизация. На этой стадии уже наблюдается ускорение экономического развития организации. Правильное управление снизит риск банкротства.

Очень успешно зарекомендовали себя следующие мероприятия для устранения кризисной ситуации:

- оптимизация расходов фирмы;
- увеличение выручки;
- реструктуризация кредиторской задолженности;
- реорганизация фирмы;
- разработка новых направлений в развитии компании.

Оптимизация расходов фирмы подразумевает контроль всех затрат организации, исследование источников их возникновения, проведение мероприятий по их снижению (уменьшение фонда оплаты труда, использование более дешевого сырья, работа с контрагентами, предлагающими лучшие условия, сокращение рекламного бюджета и т.д.).

Увеличение выручки производится вследствие реализации активов фирмы, пересмотра кредитной политики и оптимизация продаж (привлечение новых клиентов, внедрение систем лояльности для покупателей, предложение новой продукции).

Реструктуризация кредиторской задолженности предполагает ведение переговоров с кредиторами для получения уступок, например, уменьшения суммы задолженности или процентной ставки.

Меры, применяемые при лёгких затруднениях работы предприятия:

1. Прогнозирование банкротства с помощью различных моделей и способов во время нормальной (эффективной) работы предприятия. Этот способ позволяет вычислить коэффициент банкротства, обнаружить и предотвратить возможные проблемы платёжеспособности или решить их на стадии возникновения, не доводя до критического уровня.

2. Санация. Это финансовая помощь со стороны учредителей (участников), собственников имущества, кредиторов и иных лиц для восстановления платёжеспособности организации. В том числе для обеспечения необходимых выплат, погашения задолженности по заработной плате и выходным пособиям работников, перечисления обязательных платежей. Она может быть предоставлена на безвозмездной и (или) безвозвратной основе, либо сопровождаться принятием должником ряда обязательств по отношению к лицу, оказавшему такую помощь.

3. Реструктуризация долга — отсрочка, рассрочка, конвертация, списание, перекредитование в другой финансовой организации, взаимозачёт, преобразование краткосрочной задолженности в долгосрочную, перевод долга на другое лицо; его обмен на акции или иное участие в уставном капитале организации.

4. Финансовая стабилизация организации-должника путём изменения состава и структуры её активов и пассивов. Например, за счёт продажи имущества для уплаты долга, сдачи его в аренду; увеличения уставного капитала через дополнительный выпуск акций или взносы участников; продажи долей (паёв, вкладов) в уставном капитале иных организаций и т. д.

При глубоких кризисных состояниях может быть проведена реорганизация предприятия-должника. В соответствии со статьёй 57 Гражданского Кодекса РФ она может проводиться в следующих видах:

1. Слияние. Оно бывает горизонтальное (с предприятиями одного вида деятельности), вертикальное (со связанными или смежными организациями (например, поставщик и потребитель)), конгломератное (объединяются ничем не связанные друг с другом предприятия). При этом должник теряет статус юридического лица, вместо него появляется новый хозяйствующий субъект.

Финансовые потоки сливаемых организаций объединяются, создавая синергетический эффект и повышая устойчивость и платёжеспособность нового юридического лица.

2. Присоединение. В этом случае присоединяемая организация перестаёт существовать, а все её активы и обязательства переходят к присоединяющему юридическому лицу.

3. Разделение — используется на предприятиях с многоотраслевой производственной деятельностью. При этом вместо одного юридического лица образуется несколько, а его активы и обязательства делятся между вновь созданными.

4. Выделение — создаётся новая организация на базе части имущества первоначальной. Права и обязательства разделяются пропорционально разделению имущества.

5. Преобразование — смена организационно-правовой формы юридического лица. Примером может служить создание на базе организации акционерного общества, что позволяет увеличить размер уставного капитала и привлечь новых собственников и инвесторов за счёт выпуска акций.

Судебные меры – к ним относят процедуры, направленные на предупреждение банкротства и восстановление работы организации, реализующиеся после подачи в суд документов для признания её банкротом — введение финансового оздоровления либо внешнего управления. При их осуществлении, в отличие от внесудебных мер, возвращение платёжеспособности организации происходит при участии (под контролем) кредиторов и арбитражных судей.

Финансовое оздоровление регулируется главой V Федерального закона о несостоятельности. Решение о начале оздоровления принимается собранием кредиторов и утверждается судом. При этом представители организации-должника имеют право ходатайствовать о его введении.

Обязательным условием начала финансового оздоровления по закону является наличие плана его осуществления и графика выплаты задолженности. Эти документы обсуждаются и одобряются собранием кредиторов.

Рассмотренные нами мероприятия позволят фирме выйти из кризисного положения. Но для дальнейшей ее работы необходимо определить стратегия развития и (или) провести реорганизацию фирмы. В заключение хотелось бы отметить, что банкротства фирм в условиях рыночной экономики становятся довольно частыми явлениями. Несомненно, у любой компании могут возникнуть определённые сложности в работе. Именно поэтому так важно выявить предпосылки для несостоятельности на самых ранних этапах проявления для своевременного принятия мер по их устранению.

По результатам первой главы можно сделать следующие выводы.

Банкротство другими словами несостоятельность — это признанная государственным органом неспособность должника оплатить в полном объеме все требования кредиторов по денежным обязательствам, а также исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей. Также под этим термином понимается процедура, которая применяется по отношению к должнику. Прежде всего она направлена на оценку финансового состояния и выработку мер по ее улучшению

Банкротство – это кризисное финансовое состояние, характеризующееся стабильной неспособностью удовлетворить требования кредиторов. Подобная ситуация, как правило, возникает не одномоментно, а причин ее развития может быть множество. В мировой практике

выработались даже свои критерии, по которым производится оценка банкротства предприятия и выделяются его виды.

Раннюю диагностику наступления финансовых потерь необходимо периодически проводить на каждом предприятии для того, чтобы вовремя принять меры по оздоровлению компании. Анализ хозяйственного риска предприятия требует трудовых и финансовых издержек, поэтому логично сначала провести количественную оценку риска банкротства предприятия.

Для этого экономисты развитых стран используют 2-х, 5 и 7-факторные модели Альтмана. В России использовалась 5-факторная методика, начиная с 1992 года. Экономисты, которые практиковали количественные методики оценки вероятности банкротства предприятия в России, пришли к выводу, что другие модели неприемлемы для использования в РФ из-за несоответствия их условиям развития экономики и наличия факторов: налогового стресса; информационной закрытости; отсутствия полноценного рынка недвижимости; иной энергоемкости производства.

По результатам оценки вероятности банкротства выявляются факторы, которые характеризуют предприятие: снижение доходов; нестабильность прибыли; низкая рентабельность; падение коэффициента ликвидности; падение стоимости ценных бумаг; наличие большого количества кредитных обязательств.

Показатели рассчитываются в количественной форме, поэтому наглядно видно, насколько велик риск банкротства. В зависимости от того, сколько факторов выявляется в результате применения методики, руководство делает вывод, насколько близко находится компания к процедуре объявления себя банкротом.

При отсутствии всех позиций можно говорить о благополучности фирмы. Если по показателям выявляется хотя бы один из названных пунктов, необходим анализ эффективности использования ресурсов, правильной организации работы.

Проблемы использования различных методик диагностики банкротства (несостоятельности) предприятия относятся к числу наиболее актуальных вопросов экономической теории и современной хозяйственной практики. Используемые методы диагностики несостоятельности предприятий подразделяются на несколько групп.

## 2 Оценка вероятности банкротства ООО «Золото Жигулей»

### 2.1 Характеристика организации

ООО «Золото Жигулей» (ИНН 6382064692) осуществляет деятельность более 5 лет.

Адрес (место нахождения) юридического лица: 446370, Самарская область, Красноярский район, село Красный Яр, улица Комсомольская, д. 107, помещение 27.

Организации присвоен ОГРН 1126382002779. Согласно основному ОКВЭД деятельность осуществляется в области «Производство растительных и животных масел и жиров». Размер уставного капитала организации: 10 000 р.

Отчетность компании составлена верно. Присутствуют все формы отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств), реквизиты, печати и подписи, проведена счетная проверка финансовой отчетности, имеется положительное аудиторское заключение.

Статей, свидетельствующих о крайне неудовлетворительной работе коммерческой организации в отчетном периоде и сложившемся в результате этого плохом финансовом положении, а также статей, свидетельствующих об определенных недостатках в работе коммерческой организации в финансовой отчетности не обнаружено, что свидетельствует о том, что работа организации и финансовые результаты за отчетные периоды являются удовлетворительными.

По данным экспресс-анализа можно сказать, что годовая финансовая отчетность пригодна для чтения и дальнейшего углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Углубленный анализ позволит более подробно определить финансовое положение, его

устойчивость и ряд наиболее важных критерии для успешного управления финансовыми ресурсами.

Охарактеризуем компанию со стороны финансовых показателей. В приложении А представим вертикальный и горизонтальный анализ баланса предприятия.

За анализируемый период баланс предприятия увеличился на 69 927 тыс. руб.. Отметим, что на начало анализируемого периода значение итога составляла 53 136 тыс. руб., по состоянию на 31.12.2016 показатель увеличился на 31 359 тыс. руб. и составил 84 494 тыс. руб. На конец анализируемого периода баланс составил 123 062 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре баланса занимают оборотные активы. Оборотные активы занимают большой удельный вес в общей величине имущественного потенциала, которым располагает организация.

В структуре оборотных активов большую долю занимают запасы организации. Так, за период 2015-2017 гг. показатель увеличился на 35 350 тыс. руб. Удельный вес увеличился с 45,5% до 46,0%.

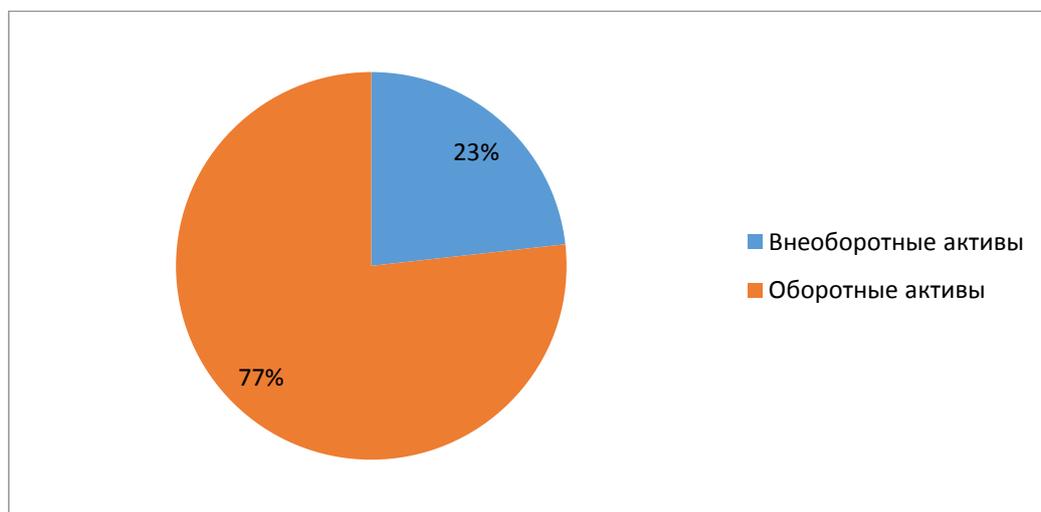


Рисунок 1 – Структура активов предприятия по состоянию на 31.12.2017 г.

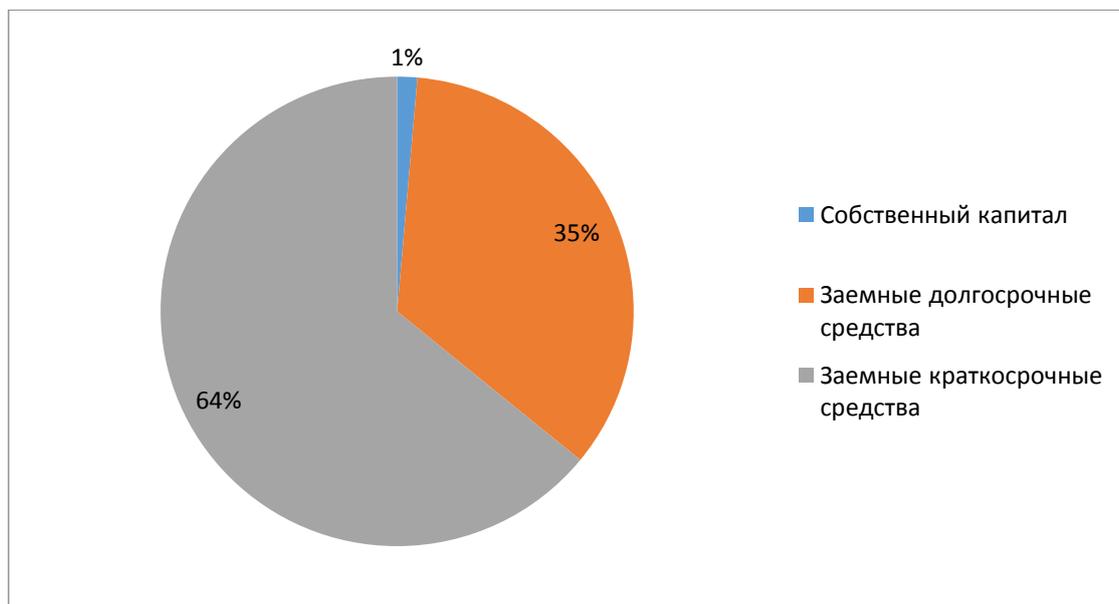


Рисунок 2 – Структура пассивов организации по состоянию на 31.12.2017 г.

В структуре пассивов организации наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства. Так, на начало периода удельный вес показателя составлял 77,3%, на 31.12.2016 повысился до 99,2%. На конец 2017 г. составлял 64,1%. Изменение за период составило 37 820 тыс. руб. Такой удельный вес показателя свидетельствует о том, что организация имеет низкую краткосрочную ликвидность и может испытывать проблемы в текущих расчетах.

В приложении Б представим анализ отчета о финансовых результатах организации.

За анализируемый период выручка предприятия выросла. Данная динамика свидетельствует о расширении деятельности объемов реализации, повышения цен на предоставляемые услуги, производимые товары.

Размер выручки в 2017 г. увеличился на 65,8% или на 77 473 тыс. рублей по отношению к 2016 г., однако в 2016 г. темп роста по отношению к 2015 г. составил 171,8% , что выражается в увеличении выручки на 73 473 тыс. рублей.

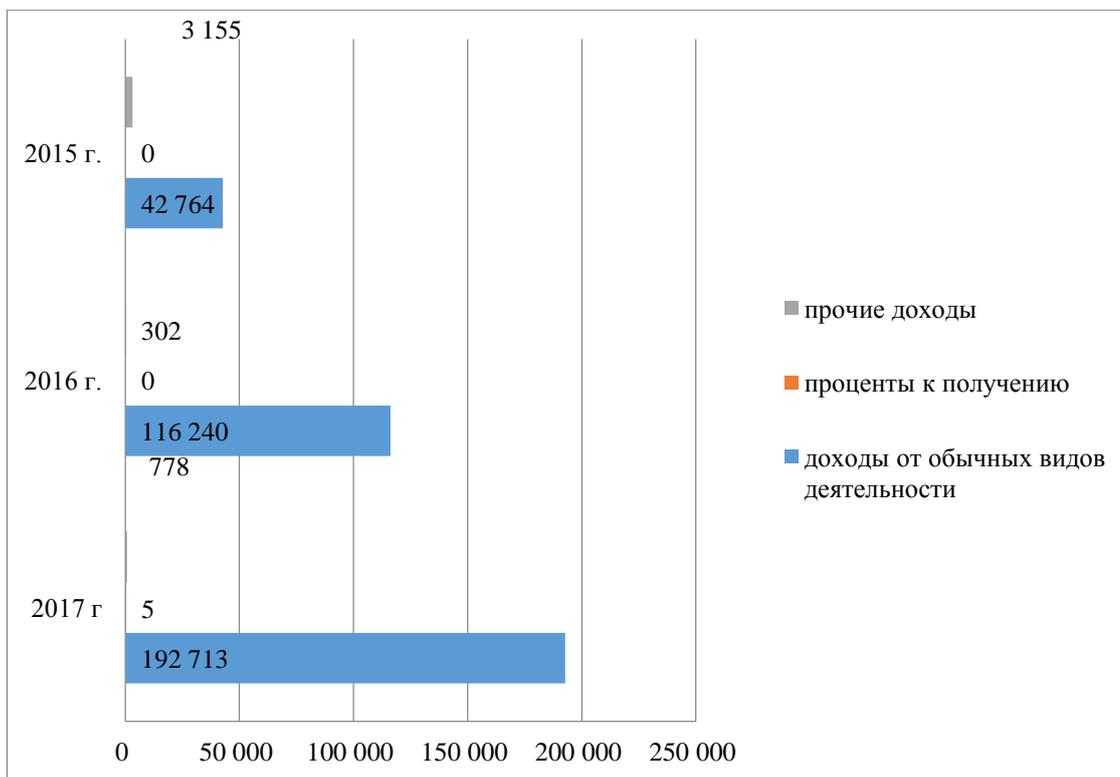


Рисунок 3 – Структура доходов предприятия «Золото Жигулей» за период 2015 – 2017 гг.

Затраты, понесенные предприятием на изготовление реализованной продукции в 2017 году увеличились по отношению к 2016 году и прирост данного показателя составил 71,6%, в 2016 году снизились – прирост составил 63,2%. Увеличение себестоимости организации свидетельствует о увеличении объемов производства, что также является положительной стороной.

Чистая прибыль за анализируемый период увеличилась на 804 тыс. руб. На 31.12.2016 г. показатель составлял 103 тыс. руб., на конец 2017 г. чистая прибыль увеличилась на 880 тыс. руб. и составила 983 тыс. руб.

Чистая прибыль растет быстрее, чем прибыль от продажи продукции.

Отметим факторы, которые влияют на изменение прибыли от продажи:

1) влияние изменения выручки от продажи продукции на прибыль от продажи;

2) влияние изменения уровня себестоимости на прибыль от продажи;

К негативным факторам следует отнести опережение темпа прироста себестоимости (351,8%) над темпом прироста выручки от продажи (350,6%). Это привело дополнительно к снижению суммы прибыли от продажи. На изменение себестоимости возможно оказали влияние изменение цен на сырье, материалы, увеличение коммерческих расходов и другие факторы. Следовательно, резервом дальнейшего роста прибыли от продаж является снижение коммерческих расходов предприятия.

## 2.2 Анализ финансового состояния организации

Первым этапом анализа предприятия проведем анализ ликвидности баланса. Для того чтобы определить, платежеспособно предприятие или нет, необходимо сопоставить группы активов с группами пассивов. Считается, что предприятие является абсолютно платежеспособным, если выполняются следующие условия.

Таблица 1 – Анализ ликвидности баланса

|              | 2017 г. | 2016 г. | 2015 г. |               | 2017 г. | 2016 г. | 2015 г. |
|--------------|---------|---------|---------|---------------|---------|---------|---------|
| (A1)         | 209     | 116     | 142     | (П1)          | 40 610  | 39 276  | 30 885  |
| (A2)         | 37 617  | 21 109  | 13 266  | (П2)          | 38 264  | 44 513  | 10 169  |
| (A3)         | 56 654  | 42 441  | 24 199  | (П3)          | 42 500  | 0       | 11 480  |
| (A4)         | 28 582  | 20 828  | 15 528  | (П4)          | 1 688   | 705     | 602     |
| Итого активы | 123 062 | 84 494  | 53 135  | Итого пассивы | 123 062 | 84 494  | 53 135  |

Необходимым этапом анализа ликвидности баланса является исследование удельного веса каждого элемента (таблица 2).

Таблица 2 – Удельный вес групп ликвидности баланса

|      | 2017 г. | 2016 г. | 2015 г. |      | 2017 г. | 2016 г. | 2015 г. |
|------|---------|---------|---------|------|---------|---------|---------|
| (A1) | 0,20%   | 0,10%   | 0,30%   | (П1) | 33,00%  | 46,60%  | 58,50%  |

|      |        |        |        |      |        |        |        |
|------|--------|--------|--------|------|--------|--------|--------|
| (A2) | 30,60% | 24,70% | 24,00% | (П2) | 31,10% | 52,80% | 19,20% |
| (A3) | 46,00% | 50,10% | 45,20% | (П3) | 34,60% | 0,00%  | 21,70% |
| (A4) | 23,30% | 25,10% | 30,50% | (П4) | 1,30%  | 0,50%  | 0,60%  |

На основании полученных данных наибольший удельный вес занимает группа А3П3. Данный результат свидетельствует о том, что в структуре баланса в большей степени присутствуют долгосрочные активы и пассивы. Негативным моментом является то, что собственные финансовые ресурсы предприятия занимают такой небольшой удельный вес (менее 1%).

На рисунке 4 представим платежный излишек (+), или недостаток (-).

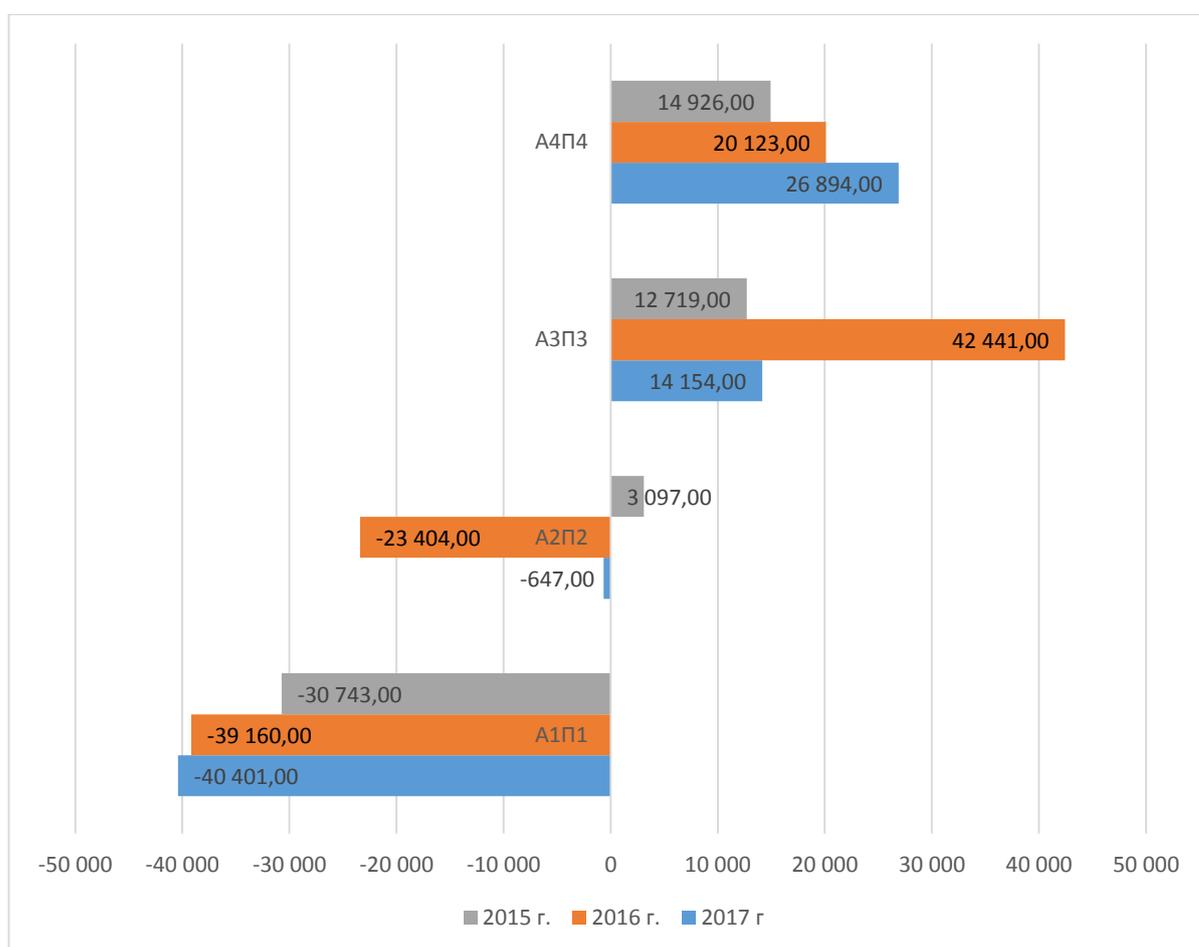


Рисунок 4 – Динамика платежного излишка (+), недостатка (-) предприятия

Анализ платежного излишка или недостатка характеризует наличие необходимой суммы на предприятии для погашения соответствующего вида

задолженности.

По первой группе наблюдается платежный недостаток, что свидетельствует о том, что организация не в состоянии расплатиться с кредиторской задолженностью.

Вторая группа характеризуется платёжным недостатком на протяжении 2015 – 2016 гг., что свидетельствует о том, что анализируемое предприятие не может в полной мере погасить краткосрочные пассивы, к которым можно отнести краткосрочные заемные средства.

По третьей группе наблюдается платежный излишек. Такая динамика свидетельствует о том, что анализируемая компания в состоянии погасить в полной мере долгосрочные пассивы.

Таблица 4 – Проверка выполнения ликвидности баланса

| Условие        | 2017 г. | 2016 г. | 2015 г. |
|----------------|---------|---------|---------|
| Условие A1=>П1 | -       | -       | -       |
| Условие A2=>П2 | -       | -       | +       |
| Условие A3=>П3 | +       | +       | +       |
| Условие A4<П4  | -       | -       | -       |

Сравнивая четвертую группу можно отметить отсутствие долгосрочных заемных средств, что характеризует достаточную финансовую устойчивость предприятия.

На основании анализа платежного излишка, или недостатка можно отметить ухудшение между некоторыми видами активов и пассивов. Таким образом, наблюдается снижение ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Следующим анализом компании рассмотрим показатели ликвидности.

Таблица 5 – Относительные показатели ликвидности предприятия

| Наименование показателя            | 2017 г. | 2016 г. | 2015 г. |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| Коэффициент текущей ликвидности    | 1,20    | 0,75    | 0,89    |
| Коэффициент быстрой ликвидности    | 0,48    | 0,25    | 0,31    |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,0026  | 0,0014  | 0,0035  |

|  |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|
| Общий показатель ликвидности баланса предприятия   | 0,50  | 0,38  | 0,35  |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,29 | -0,33 | -0,43 |
| Коэффициент маневренности функционального капитала | 3,66  | -2,04 | -5,53 |

Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности находится в пределах 0,2 – 0,5. Отметим, что в течении всего анализируемого периода динамика соответствует нормативам, однако имела тенденцию к уменьшению что свидетельствует о снижении платежеспособности предприятия.

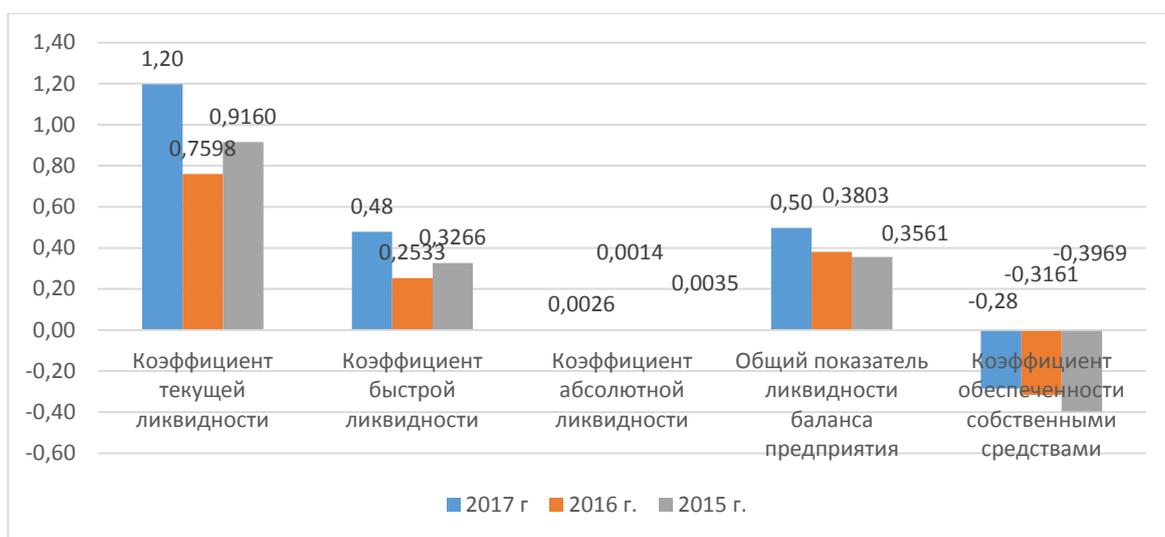


Рисунок 3 – Показатели ликвидности предприятия

Коэффициент быстрой ликвидности на конец 2016 г. не находится в пределах установленных нормативов (0,7 – 1,5). Такая динамика объясняется большой суммой дебиторской задолженности на предприятии, что свидетельствует о возможных проблемах с взысканием последней.

Коэффициент текущей задолженности на начало анализируемого период составлял – 0,89, на конец 2017 г. увеличился и составлял 1,2. Значение данного показателя не находится в нормативных пределах. Представленная динамика характеризует неспособность предприятия стабильно и своевременно оплачивать текущие счета. Проанализируем показатели оборачиваемости предприятия «Золото Жигулей». Результат

представим в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ деловой активности предприятия «Золото Жигулей»

| Показатель   | Период |         |         | Изменение, тыс. руб. |                  | Темп роста, %    |                  |
|--|--------|---------|---------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2017 г | 2016 г. | 2015 г. | 2017 г - 2016 г.     | 2017 г - 2015 г. | 2017 г / 2016 г. | 2017 г / 2015 г. |
| Оборачиваемость всех активов                         | 1,86   | 1,69    | 0,97    | 0,17                 | 0,89             | 109,9%           | 191,4%           |
| Средний срок оборота всех активов                    | 194    | 213     | 371     | -19                  | -177             | 91,0%            | 52,3%            |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала    | 161,06 | 177,87  | 87,54   | -16,81               | 73,52            | 90,5%            | 184,0%           |
| Период оборота собственного капитала                 | 2      | 2       | 4       | 0                    | -2               | 110,4%           | 54,4%            |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала        | 1,88   | 1,71    | 0,98    | 0,17                 | 0,90             | 110,2%           | 191,4%           |
| Период оборота заемного капитала                     | 192    | 211     | 367     | -19                  | -175             | 90,8%            | 52,2%            |
| Оборачиваемость оборотных активов                    | 2,44   | 2,30    | 1,34    | 0,14                 | 1,09             | 106,2%           | 181,3%           |
| Средний срок оборота оборотных активов               | 148    | 157     | 268     | -9                   | -120             | 94,2%            | 55,2%            |
| Фондоотдача  | 7,82   | 6,43    | 3,51    | 1,40                 | 4,32             | 121,8%           | 223,1%           |
| Доля оборотных активов в общей величине капитала     | 0,77   | 0,75    | 0,71    | 0,01                 | 0,06             | 101,9%           | 108,5%           |
| Оборачиваемость запасов                              | 3,92   | 3,52    | 2,95    | 0,40                 | 0,97             | 111,3%           | 133,0%           |
| Средний срок оборота запасов                         | 92     | 102     | 122     | -10                  | -30              | 89,9%            | 75,2%            |
| Доля запасов в общей величине оборотных активов      | 0,60   | 0,66    | 0,64    | -0,06                | -0,04            | 91,3%            | 93,0%            |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности            | 6,56   | 6,76    | 2,48    | -0,20                | 4,08             | 97,0%            | 264,4%           |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности       | 55     | 53      | 145     | 2                    | -90              | 103,0%           | 37,8%            |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности           | 4,82   | 3,31    | 1,98    | 1,51                 | 2,84             | 145,6%           | 243,4%           |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности      | 75     | 109     | 182     | -34                  | -107             | 68,7%            | 41,1%            |
| Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности | 0,74   | 0,49    | 0,80    | 0,25                 | -0,06            | 150,0%           | 92,0%            |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств         | 385,43 | 317,60  | 145,46  | 67,83                | 239,97           | 121,4%           | 265,0%           |

Деловая активность предприятия характеризует стабильность финансового положения предприятия. Отметим, что чем быстрее происходит оборот средств компании, тем больший объем выпускает или продает компания при равной сумме капитала.

Первый показатель, который рассмотрим – коэффициент оборачиваемости активов. На предприятии наблюдается динамика повышения, что может свидетельствовать об увеличении объема продаж и повышении суммы активов.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в течении анализируемого периода снижался. Наблюдаемое значение свидетельствует о бездействии части собственного капитала предприятия

Следующий рассмотренный коэффициент – оборачиваемость дебиторской задолженности. В течении 2015– 2017 гг. количество оборотов уменьшилось с оборотов увеличилось с 145 до 55 дн. Такая динамика свидетельствует об некоторой улучшении платежной дисциплины клиентов.

Для снижения суммы дебиторской задолженности необходимо продумать, каким именно клиентам компания предоставляет отсрочку платежа. Это позволит избежать возникновения просроченной задолженности. Отметим, что важная задача при управлении оборачиваемостью дебиторской задолженности — оперативный анализ. Разбивку можно сделать: по клиентам (ключевые, имиджевые, новые, потенциальные); по регионам (в месте присутствия офиса, работа через представителей, потенциально интересующие регионы); по менеджерам (менеджеры, ведущие ключевых клиентов; привлекающие новых партнеров; продвигающие новые продукты и т. д.); по допустимым долгам (сроки выставляются в зависимости от условий рынка и возможностей предприятия).

Отметим, что практически все показатели деловой активности предприятия в течении анализируемого периода уменьшались. Данная динамика свидетельствует о том, что эффективность использования компанией всех имеющихся ресурсов снижается, независимо от источников их образования, т. е. показывает, сколько раз за год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий

прибыль компании, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов.

Необходимо отметить, что проведение анализа ликвидности и платежеспособности является взаимодополняющим процессом, поскольку дают возможность провести полный анализ благополучия предприятия.

Таблица 7 – Определение типа финансовой устойчивости организации

| Показатель  | Период  |         |         |
|---|---------|---------|---------|
|   | 2017 г  | 2016 г. | 2015 г. |
| Реальный собственный капитал  | 1 688   | 705     | 601     |
| Внеоборотные активы   | 28 582  | 20 828  | 15 528  |
| Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат               | -26 894 | -20 123 | -14 927 |
| Долгосрочные пассивы  | 42 500  | 0       | 11 480  |
| Источники собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат  | 15 606  | -20 123 | -3 447  |
| Краткосрочные кредитные и заемные средства  | 78 874  | 83 789  | 41 054  |
| Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | 94 480  | 63 666  | 37 607  |
| Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса                                | 56 549  | 41 806  | 24 199  |
| Излишек источников собственных оборотных средств  | -83 443 | -61 929 | -39 126 |
| Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников                | -40 943 | -61 929 | -27 646 |
| Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат                | 37 931  | 21 860  | 13 408  |
| Тип финансовой устойчивости   | (0;0;1) | (0;0;1) | (0;0;1) |

Реальный собственный капитал = Сумма чистых активов на конец периода = Итого активов – (Итого по разделу 4 + Итого по разделу 5)

Приведем пример расчета данного показателя за 2015 г. = 53 135 – (11 480+ 41 054) = 601 тыс. руб.

Согласно проведенному анализу отметим, что на протяжении 2015 – 2017 гг. на предприятии наблюдалась неустойчивое финансовое положение. Источниками финансирования являются собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы, и краткосрочные кредиты и займы. Данная ситуация характеризуется нарушением нормальной

платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности.

На основе анализа трехкомпонентного типа финансовой устойчивости можно еще раз отметить тот факт, что изменение экономической ситуации в стране оказывает серьезное влияние на деятельность компании. Так, в последние 3 года деятельность можно охарактеризовать как предприятие с неустойчивым финансовым положением, что зависит от недостатка собственных оборотных и заемных долгосрочных средств для формирования запасов. Как показывает практика, для многих крупных компаний характерна данная ситуация. К тому же, в настоящий момент несмотря на государственную поддержку, предприятия не стремятся пользоваться услугами кредитования ввиду высоких процентных ставок.

В таблице 8 приведем анализ показателей финансовой устойчивости.

Таблица 8 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

| Показатель  | Период    |            |            | Изменение,<br>тыс. руб.   |                        | Темп роста, %       |                     |
|---|-----------|------------|------------|---------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
|   | 2017<br>г | 2016<br>г. | 2015<br>г. | 2017<br>г -<br>2016<br>г. | 2017 г<br>- 2015<br>г. | 2017 г / 2016<br>г. | 2017 г /<br>2015 г. |
| Коэффициент маневренности                             | 9,25      | -28,54     | -5,72      | 37,79                     | 14,97                  | -32,4%              | -161,5%             |
| Коэффициент автономии источников формирования запасов | 0,28      | -0,48      | -0,14      | 0,76                      | 0,42                   | -57,2%              | -193,8%             |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами    | 0,17      | -0,32      | -0,09      | 0,48                      | 0,26                   | -52,3%              | -180,3%             |

Коэффициент маневренности = Собственные оборотные средства / Собственный капитал

$2015 = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Собственный капитал} = (602 + 11\,480 - 15\,528) / 602 = -5,72$

Коэффициент автономии источников формирования запасов  $2015 = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Запасы} = (602 + 11\,480 - 15\,528) / 24199 = -0,14$

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками =  $\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы} / \text{Оборотные активы} = (602 + 11\,480 - 15\,528) / 15\,528 = -0,09$

Рассмотрим полученные коэффициенты. Так, показатель маневренности в течении анализируемого периода имел отрицательное значение. Данный результат свидетельствует о том, что на предприятии низкая финансовая устойчивость, которая в течении 2015-2017 гг. несколько улучшилась

Коэффициент автономии источников формирования запасов на протяжении анализируемого периода увеличился с (-0,14) до 0,28. Полученное значение свидетельствует о том, что запасы организации финансируются на 14% и 28% соответственно за счет заемных средств.

По результатам анализа данных таблицы можно сделать следующие выводы:

- источниками финансирования являются как собственные оборотные средства, так и долгосрочные и краткосрочные кредиты, и займы;
- на протяжении 2015-2017 годов нарушена нормальная платежеспособность;
- предприятие зависимо от внешних кредиторов;
- невозможность покрытия кредиторской задолженности ни денежными средствами, ни дебиторской задолженностью;
- увеличение производственного цикла запасов;
- предприятие относится к модели неустойчивого финансового состояния.

Полученные коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами характеризуют не способность предприятия быть обеспеченными собственными источниками финансирования оборотного капитала, также показатели за 2017 – 2016гг. ниже нормативного, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости.

### 2.3 Оценка вероятности банкротства организации

Оценка будет проведена за три предшествующих года по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Проведем оценку вероятности банкротства по двухфакторной модели Альтмана. Вначале рассчитаем коэффициенты текущей ликвидности ( $K_{ТЛ}$ ) и коэффициенты финансовой зависимости ( $K_{ФЗ}$ ). Полученные данные внесем в таблицу 8.

Таблица 8 - Прогнозирование вероятности банкротства на базе двухфакторной модели Альтмана

| Показатель              | 2015       | 2016       | 2017       |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| $K_{ТЛ}$                | 0,92       | 0,76       | 1,20       |
| $K_{ФЗ}$                | 52 534     | 83 789     | 121 374    |
| $Z$                     | 53 136     | 84 494     | 123 062    |
| Вероятность банкротства | Меньше 50% | Меньше 50% | Меньше 50% |

По результатам расчетов значение функции  $Z$  за каждый год оказалось меньше нуля, что говорит о низкой вероятности банкротства.

Проанализируем вероятность банкротства по модели Р. Таффлера и Г.Тишоу. Результаты значений занесем в таблицу 9.

Таблица 9 - Прогнозирование вероятности банкротства по модели Р. Таффлера и Г.Тишоу

| Показатель | 2015 | 2016 | 2017 |
|------------|------|------|------|
| $X_1$      | 0,03 | 0,09 | 0,11 |

|                         |        |        |        |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| $X_2$                   | 0,72   | 0,76   | 0,78   |
| $X_3$                   | 0,77   | 0,99   | 0,64   |
| $X_4$                   | 0,80   | 1,38   | 1,57   |
| $Z$                     | 0,38   | 0,54   | 0,53   |
| Вероятность банкротства | низкая | низкая | низкая |

По результатам расчетов значение функции  $Z$  по модели Р. Таффлера и Г.Тишоу за каждый год оказалось больше 0,38, что говорит о достаточном финансовом состоянии предприятия и низкой вероятности банкротства.

Следующим этапом проведем анализ вероятности банкротства по модели Гордона Л.В. Спрингейта. Рассчитаем показатели и значения функции  $Z$  за каждый год. Результаты значений занесем в таблицу 10.

Таблица 10 - Прогнозирование вероятности банкротства на базе модели Гордона Л.В. Спрингейта

| Показатель              | 2015    | 2016    | 2017   |
|-------------------------|---------|---------|--------|
| $X_1$                   | -0,06   | -0,24   | 0,13   |
| $X_2$                   | 0,08    | 0,07    | 0,07   |
| $X_3$                   | 0,10    | 0,07    | 0,11   |
| $X_4$                   | 0,80    | 1,38    | 1,57   |
| $Z$                     | 0,57    | 0,56    | 1,04   |
| Вероятность банкротства | высокая | высокая | низкая |

Прогнозирование вероятности банкротства с применением модели Гордона Л.В. Спрингейта за 2015-2016 год показал, что компания является потенциальным банкротом ( $Z < 0,862$ ), но в 2017 году значение  $Z$  составило больше 0,862, что показывает низкую вероятность банкротства.

Далее рассчитаем вероятность банкротства по модели Лиса. Охарактеризуем показатели и значения функции  $Z$  за каждый год. Полученные результаты значений представим в таблице 11.

Таблица 11 - Прогнозирование вероятности банкротства на базе модели Лиса

| Показатель | 2015  | 2016  | 2017 |
|------------|-------|-------|------|
| $X_1$      | -0,06 | -0,24 | 0,13 |
| $X_2$      | 0,02  | 0,09  | 0,07 |
| $X_3$      | 0,00  | 0,00  | 0,01 |
| $X_4$      | 0,01  | 0,01  | 0,01 |

|                         |         |         |         |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Z                       | -0,00   | -0,01   | 0,02    |
| Вероятность банкротства | высокая | высокая | высокая |

Полученные отрицательные значения функции  $Z_{по}$  модели Лиса за каждый анализируемый год показывает высокую вероятность банкротства ( $Z < 0,037$ ).

Сделаем анализ вероятности банкротства по модели Иркутской государственной экономической академии (ИГЭА). Рассчитаем коэффициенты и значения R-счета для этой модели за каждый год. Полученные результаты в таблице 12.

Таблица 12 - Прогнозирование вероятности банкротства на базе модели ИГЭА

| Показатель              | 2015                         | 2016                         | 2017                         |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| $X_1$                   | -0,06                        | -0,24                        | 0,13                         |
| $X_2$                   | 0,30                         | 0,15                         | 0,58                         |
| $X_3$                   | 0,80                         | 1,38                         | 1,57                         |
| $X_4$                   | 0,00                         | 0,00                         | 0,01                         |
| R                       | -0,20                        | -1,77                        | 1,73                         |
| Вероятность банкротства | максимальная<br>(90% - 100%) | максимальная<br>(90% - 100%) | максимальная<br>(90% - 100%) |

Прогноз вероятности банкротства по Иркутской модели показал, что вероятность банкротства является максимальной (90%-100%) по каждому анализируемому году, так как R меньше нуля.

Проведем оценку вероятности банкротства по модели Р.С.Сайфулина и Г.Г. Кадыкова.

Таблица 13 - Прогнозирование вероятности банкротства на базе модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова

| Показатель | 2015  | 2016  | 2017  |
|------------|-------|-------|-------|
| X1         | -0,40 | -0,32 | -0,28 |
| X2         | 0,92  | 0,76  | 1,20  |
| X3         | 0,80  | 1,38  | 1,57  |
| X4         | 0,03  | 0,06  | 0,05  |

|                         |         |         |         |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| X5                      | 2,07    | 10,59   | 5,29    |
| R                       | 1,45    | 0,13    | 0,18    |
| Вероятность банкротства | высокая | высокая | высокая |

Значения R-счета по модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова оказались положительными за каждый год. Значит финансовое состояние с рейтинговым числом меньшим 1 расценивается как неудовлетворительное и в перспективе компания может обанкротиться. Для того, чтобы R-счет равнялся 1, необходимо, чтобы все коэффициенты соответствовали их минимальной норме.

Таким образом, фактическое значение коэффициентов восстановления платежеспособности в разы ниже нормативного значения, равного единице. Соответственно на предприятии отсутствует реальная возможность восстановления платежеспособности. Есть все основания признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным как на начало, так и на конец каждого года.

Проведем сравнительный анализ результатов расчета вероятности банкротства по описанным моделям. Результаты представлены в таблице 14.

Таблица 14 - Сравнение результатов оценки вероятности банкротства

| Модель                                     | Оценка вероятности банкротства предприятия |                                   |                                   |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | 2015 г.                                    | 2016 г.                           | 2017 г.                           |
| Двухфакторная модель Альтмана              | меньше 50%                                 | меньше 50%                        | меньше 50%                        |
| Модель Таффлера-Тишоу                      | низкая                                     | низкая                            | низкая                            |
| Модель Спрингейта                          | высокая                                    | высокая                           | низкая                            |
| Четырех факторная модель ИГЭА              | 90-100%                                    | 90-100%                           | до 10%                            |
| Модель Лиса                                | положение предприятия неустойчиво          | положение предприятия неустойчиво | положение предприятия неустойчиво |
| Модель О.П. Зайцевой                       |  | высокая                           | высокая                           |
| Модель Р.С. Сайфулина, Г.Г.Кадыкова оценки | устойчивое                                 | неудовлетворительное              | неудовлетворительное              |

|   |      |      |      |
|---|------|------|------|
| финансового состояния   |      |      |      |
| Модель Бивера<br>(коэффициент Бивера,<br>нормативное значение не<br>менее 0,17) | 0,31 | 0,20 | 0,11 |

Сделаем следующие выводы:

- на протяжении всего исследуемого периода, по четырем из восьми описанных моделей (анализируемое предприятие имело высокую вероятность банкротства;

- по одной модели (модель Гордона Л.В. Спрингейта) находилось на грани банкротства в 2016 году, а уже в последующих годах вероятность банкротства снизилась;

- и только по одной модели (модель Р. Таффлера и Г. Тишоу), имело низкую вероятность банкротства.

Так как большинство моделей показало высокую оценку вероятности банкротства, можно считать, что предприятие находится на грани банкротства.

### 3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Золото Жигулей»

#### 3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния

В ходе проведенного анализа были сделаны следующие выводы:

- активы компании сформированы за счет собственных и заемных средств, в частности за счет долгосрочных заемных источников финансирования и кредиторской задолженности;
- доля собственного капитала в 2017 году увеличилась;
- в 2017 году отмечается снижение доли краткосрочных кредитов;
- при осуществлении своей финансово-хозяйственной деятельности полагается на собственные источники;
- доля кредиторской задолженности увеличилась;
- за счет роста чистой прибыли отмечается положительная динамика по всем показателям рентабельности, отмечается эффективное управление собственным капиталом в 2016 году;
- уменьшалась рыночная стоимость собственного капитал.

Данные анализа дают основание сделать вывод, что в структуре заемного капитала большой удельный вес занимают краткосрочные заемные средства. В данный показатель входит кредиторская задолженность.

Использование кредитных ресурсов является эффективным до определенного процента в общей структуре капитала. Поскольку слишком высокий удельный вид привлеченных ресурсов негативно влияет на общее финансовое состояние организации.

Осуществление деятельности организации с использованием заемного капитала дает возможность быстрой и необходимой мобилизации значительных денежных ресурсов для инвестирования в расширение деятельности, увеличивает показателя рентабельности собственного капитала благодаря эффекту финансового рычага, предприятию также удается

выплачивать достаточные суммы дивидендных выплат. Однако, необходимо учитывать, что такой стратегии сопутствует низкая финансовая устойчивость, высокий хозяйственный и предпринимательский риск, повышается вероятность банкротства.

Заметим, что привлечение заемных средств имеет множество положительных последствий, таких как достаточно широкие возможности привлечения, особенно при хорошей кредитной истории организации, возможности залога, а также гарантией поручителей. Возможность роста финансового потенциала организации при потребности в расширении ее активов и увеличении темпов роста объема его хозяйственной деятельности.

Наряду с этим привлечение заемного капитала имеет ряд недостатков. Его использование порождает чрезвычайно опасные финансовые риски в хозяйственной деятельности организации, такие как риск снижения финансовой устойчивости, а также снижению платежеспособности. Степень этих рисков растет пропорционально увеличению удельного веса использования организацией заемного финансирования. Активы, которые были сформированы за счет заемных средств, генерируют более низкую норму прибыли, которая уменьшается на сумму выплачиваемого процентного процента во всех его формах. Значительная зависимость стоимости заемного капитала от изменений конъюнктуры финансового рынка. Зачастую при снижении средней ставки процентного процента на рынке использование ранее полученных кредитов становится невыгодным организации в связи с наличием менее затратных альтернативных источников кредитных ресурсов.

Особый интерес для анализа заемных средств организации может представлять исследование динамики ее обязательств по нетоварным операциям: задолженность по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению, а также перед бюджетом.

Высокий рост просроченной задолженности по этим статьям указывает, чаще всего, на серьезные проблемы с текущей платежеспособностью. Также, необходимо помнить, о том что согласно

федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» такие обязательства должны погашаться в первую очередь. Но при этом известны случаи, когда организации – потенциальные банкроты умышленно начисляли существенные суммы, характеризующие якобы задолженность по оплате труда. Такая ситуация может лишить остальных конкурсных кредиторов возможности удовлетворения требований при ликвидации организации.

Главные отличия между собственным и заемным капиталом организации определяются при помощи следующих критериев:

- приоритетность прав;
- степень определенности получения денежной суммы;
- дата получения денежной суммы.

Компания, которая использует заемный капитал, имеет более высокий уровень финансового потенциала своего развития, а также возможность прироста финансовой рентабельности своей деятельности, тем не менее, в большей мере подвергает себя финансовому риску и угрозе банкротства.

При сопоставлении положительных и отрицательных сторон используемых стратегий финансирования, экономисты относят к важному вопросу попытки эффективно оптимизировать структуру источников финансирования деятельности организации, найти наилучшее решение по поводу соотношения между собственными и заемными денежными средствами, при котором на предприятии будет наблюдаться наилучшее соотношение – высокая рентабельность собственного капитала и высокая степень акций.

Отметим, что на формирование структуры капитала влияние оказывает целый перечень факторов (рисунок 4).

|   |
|---|
| Стабильность продаж;  |
| Темпы роста;  |
| Размер прибыли;   |
| Структура активов;  |
| Капиталоёмкость (ресурсоёмкость) продукции;                         |
| Дивидендная политика организации;                                   |
| Контроль;   |
| Позиция руководства;  |
| Отношение кредиторов;   |
| Степень риска, связанного с тем или иным источником финансирования; |
| Условия рынка.  |

Рисунок 4 – Факторы, влияющие на структуру капитала

Оптимизация структуры капитала является одной из наиболее важных и сложных задач финансового менеджмента. Таким образом, рассчитаем оптимальную структуру капитала (таблица 15).

Таблица 15 - Расчет коэффициента рентабельности при различных значениях финансового левериджа

| Показатель                                       | Варианты расчета |           |           |           |
|--|------------------|-----------|-----------|-----------|
|  | 2017             | А         | Б         | В         |
| Сумма собственного капитала                      | 1 688            | 24 612    | 49 225    | 73 837    |
| Сумма заемного капитала                          | 121 374          | 98 450    | 73 837    | 49 225    |
| Общая сумма капитала                             | 123 062          | 123 062   | 123 062   | 123 062   |
| Коэффициент финансового рычага                   | 71,90            | 4,00      | 1,50      | 0,67      |
| Валовая прибыль                                  | 12 825           | 15 390    | 18 468    | 22 162    |
| Коэффициент валовой рентабельности               | 0,07             | 0,08      | 0,10      | 0,11      |
| Ставка процента за кредит                        | 12,00            | 12,00     | 12,00     | 12,00     |
| Премия за риск                                   | 1,00             | 0,80      | 0,40      | 0,00      |
| Ставка процента за кредит с учетом риска         | 13,00            | 12,80     | 12,40     | 12,00     |
| Сумма уплачиваемых процентов за кредит           | 15 778,62        | 15 751,94 | 15 259,69 | 14 767,44 |
| Чистая прибыль                                   | 16 544           | 16 544,00 | 16 544,00 | 16 544,00 |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | 980,09           | 67,22     | 33,61     | 22,41     |

Отметим, что вариант «А» характеризуется тем, что собственный капитал составляет 20% от общей суммы активов. При таком соотношении видим, что коэффициент рентабельности собственного капитала значительно повысился. Такая динамика свидетельствует о том, что в организации повышается уровень эффективности использования собственных средств.

Вариант «Б» предполагает, что удельный вес собственного капитала составляет 40% при прочих равных условиях. Как видим, коэффициент рентабельности собственного капитала продолжает повышаться, также продолжает снижаться сумма чистого убытка предприятия, поскольку уменьшаются проценты по кредиту. Вариант «В» предполагает долю собственного капитала предприятия в размере 60%. При таком варианте коэффициент рентабельности собственного капитала продолжает повышаться.

В таблице 16 представим средневзвешенную стоимость капитала при различной его структуре.

Таблица 16- Расчет средневзвешенной стоимости капитала предприятия при различной его структуре

| Показатель   | Ед.изм. | Варианты расчета |        |        |        |
|--|---------|------------------|--------|--------|--------|
|  |         | 2016             | Б      | В      | Г      |
| Собственный капитал  | %       | 1,4%             | 25,0%  | 50,0%  | 75,0%  |
| Заемный капитал (краткосрочный кредит)                                   | %       | 98,6%            | 75,0%  | 50,0%  | 25,0%  |
| Общая потребность в капитале   | %       | 100,0%           | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Уровень дивидендных выплат   | %       | 0,0%             | 2,0%   | 2,0%   | 2,0%   |
| Проценты за кредит   | %       | 12,0%            | 11,0%  | 10,0%  | 0,0%   |
| Налог на прибыль   | %       | 20,00%           | 20,00% | 20,00% | 20,00% |
| Ставка процента за кредит с учетом налога на прибыль (стр. 5* (1-стр.6)) | %       | 9,60%            | 8,80%  | 8,00%  | 0,00%  |
| Стоимость собственного капитала  | %       | 0,00%            | 0,50%  | 1,00%  | 1,50%  |
| Стоимость заемного капитала  | %       | 9,47%            | 6,60%  | 4,00%  | 0,00%  |
| Средневзвешенная стоимость   | %       | 9,47%            | 7,10%  | 5,00%  | 1,50%  |

Таким образом, наиболее оптимальное соотношение заемного и собственного капитала достигается при соотношении 50% к 50%. Поскольку

при таком соотношении предприятие в состоянии полностью погасить краткосрочные заемные средства. Для оптимизации структуры капитала необходимо уменьшить долю заемного капитала до 50% в общей структуре пассивов.

### 3.2 Расчеты экономической эффективности

Процесс оптимизации структуры собственного и заемного капитала предприятия должен осуществляться среди трех основных критериев: ориентация на существующую в предприятии структуру собственного и заемного; оптимизация структуры капитала по пункту максимального увеличения рентабельности капитала; проработка структуры собственного капитала по пункту уменьшения его средневзвешенной стоимости.

В 2016 году уставный капитал остановился на малой отметке в 6% находясь в составе собственного капитала организации. В данном состоянии теряется так называемая «гарантийная функция» уставного капитала, которая способствует гарантии обязательств предприятия перед кредиторами, путем расчёта минимального размера имущества.

Таким образом, анализируемому предприятию необходимо увеличить уставный капитал общества за счет увеличения вкладов собственников. Для этого необходимо рассчитать значение коэффициента увеличения уставного капитала (К). Находится он по следующей формуле:

$$K = \frac{УК+ДК}{УК}, (2)$$

где УК– первоначальный размер уставного капитала;

ДК – дополнительный вкладываемый капитал.

Так, предприятию предлагается увеличить уставный капитал до 50% от общей суммы всего собственного капитала.

Следовательно, сумма уставного капитала будет составлять – 7 257 тыс. руб. (29027 тыс. руб. (нераспред.приб.) – 80%)

Рассчитаем коэффициент увеличения уставного капитала:

$$K = \frac{20+7\ 237}{20} = 145,14 \quad (3)$$

Прогнозируемую структуру собственного капитала и расчет влияния увеличения уставного капитала на коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 17.

Таблица 17 - Анализ влияния предложенных мероприятий на показатели деятельности предприятия

| Показатели   | Действующий вариант | Рекомендуемый вариант | Абсолютное отклонение |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Уставный капитал   | 10                  | 33885,12              | 33 875                |
| Нераспределенная прибыль   | 1 678               | 4 237                 | 2 559                 |
| Резервный капитал  | 0                   | 8 000                 | 8 000                 |
| Итого собственный капитал  | 1 688               | 46 122                | 44 434                |
| Источники финансирования   | 121374              | 46 122                | -75 252               |
| Коэффициент участия собственников в собственных ресурсах предприятия | 0,0059              | 0,7347                | 0,7288                |
| Коэффициент участия капитала в суммарных источниках финансирования   | 0,0001              | 0,3673                | 0,3673                |

По данным таблицы 17 видно, что за счет увеличения размера уставного капитала на сумму 33 875 тыс. руб. коэффициенты финансовой устойчивости выросли и это положительный факт.

Таблица 18 - Относительные показатели структуры капитала =с учетом прогнозного периода

| Наименование                        | 2017 | Прогноз | Изменения |         |
|-------------------------------------|------|---------|-----------|---------|
| Коэффициент независимости           | 0,01 | 0,50    | 0,49      | 3666,92 |
| Коэффициент зависимости             | 0,99 | 0,50    | -0,49     | 50,69   |
| Коэффициент покрытия долгов         | 1,20 | 2,05    | 0,85      | 171,01  |
| Соотношение и собственного капитала | 0,01 | 1,00    | 0,99      | 7190,40 |

По данным таблицы 18 видно, что коэффициент финансовой независимости в динамике увеличивается от 0,01 в 2017 году до 0,5 в прогнозном периоде. Нормативное значение для данного коэффициента

составляет 0,50, полученный результат свидетельствует о том, что организация при осуществлении своей деятельности полагается на собственные источники финансирования.

Коэффициент финансовой зависимости обратный коэффициент автономии. Значения данного показателя в динамике снижаются, что является весьма благоприятной тенденцией, говорящей о снижении доли заемных средств.

Коэффициент покрытия долгов на конец прогнозного года составил 2,05, что свидетельствует об усилении влияния собственного капитала.

Соотношение заемного и собственного капитала на конец прогнозного года составляет 1. Величина коэффициента соотношения заемного и собственного капитала, находящегося в коридоре от 0,5 до 0,7, считается оптимальной и говорит об устойчивости состояния, отсутствии зависимости в финансовом плане и нормальном функционировании.

Таким образом рекомендации по поводу увеличения уставного фонда можно назвать экономически эффективными. Рассмотрим процесс увеличения уставного капитала.

Уставный капитал – это активы организации в денежном и имущественном виде, которые учредители вносят после регистрации ООО. Минимальный размер уставного капитала ООО в общем случае равен 10 000 рублей. На этапе создания фирмы учредители часто ограничиваются этой суммой, но позже может возникнуть необходимость увеличения уставного капитала ООО.

Увеличить же уставный капитал потребуется в следующих ситуациях:

- в общество входит участник, который вносит свой вклад в уставный капитал;
- организация меняет направление деятельности на такое, для которого предусмотрен другой минимальный размер уставного капитала;
- устав приводится в соответствие с законом ФЗ № 312 от 31.12.2008 (для тех организаций, чей уставный капитал при учреждении составлял

менее 10 000 рублей);

- участник общества хочет увеличить размер своей доли в УК;
- увеличение уставного капитала – требование потенциальных инвесторов или кредиторов общества, т.к. это гарантирует их интересы.

Увеличить уставный капитал ООО можно за счет имущества самого общества, т.е. наработанных чистых активов, или дополнительных вкладов участников и третьих лиц

#### 1. Увеличение уставного капитала за счет нового участника.

Прежде всего, надо убедиться, что устав ООО не содержит запрета на увеличение уставного капитала за счет взносов третьих лиц. Если такого запрета нет, то первый шаг, который должен сделать новый участник – это написать на имя генерального директора ООО заявление в свободной форме с просьбой принять его в состав общества. В заявлении, кроме обычных идентификационных данных физического или юридического лица, указывается размер взноса, порядок и срок его внесения, желаемая доля в уставном капитале.

После получения заявления от потенциального участника ООО созывается собрание участников, на повестку дня, которого должны быть вынесены такие вопросы:

- принятие в ООО нового участника и увеличение уставного капитала за счет его вклада;
- размер и номинальная стоимость доли нового участника;
- изменение размеров долей участников ООО;
- новая редакция устава ООО в связи с увеличением уставного капитала.

В протоколе общего собрания первые три вопроса требуют единогласного мнения участников, а для принятия новой редакции устава достаточно двух третей голосов, если в уставе не оговорен больший порог. Единственный участник оформляет вхождение нового участника и увеличение уставного капитала своим решением.

Внести вклад в уставный капитал новый участник должен в срок, указанный в заявлении, но не позднее полугода после принятия соответствующего решения общего собрания или единственного участника.

2. Увеличение уставного капитала за счет дополнительных вкладов участников.

Внести дополнительные вклады для увеличения уставного капитала ООО вправе как все участники общества, так и некоторые (или один) из них. При внесении дополнительных вкладов всеми участниками размер их долей не меняется, изменяется только их номинальная стоимость (увеличивается на сумму дополнительного вклада). Если же дополнительный вклад вносится только некоторыми или одним участником, то размеры долей других участников изменятся.

Соответственно, порядок увеличения уставного капитала за счет внесения дополнительных вкладов всеми участниками будет отличаться от того, когда дополнительные вклады в УК вносят некоторые или один участник общества.

1. Если надо увеличить уставный капитал с тем, чтобы сохранить действующее соотношение долей, то созывается общее собрание, на котором большинством голосов (минимум две трети, если устав не требует большего их числа) должно быть принято решение о внесении дополнительных вкладов всеми участниками.

Кроме того, решение должно определять общую стоимость дополнительных вкладов и соотношение между стоимостью дополнительного вклада участника и суммой, на которую увеличивается номинальная стоимость его доли. Это соотношение является единым для всех участников. Дополнительные вклады при внесении их всеми участниками оплачиваются в течение двух месяцев с даты принятия решения общего собрания участников общества.

Если некоторые участники голосовали против внесения дополнительных вкладов в УК и не внесли их, то они могут выйти из «Золото

Жигулей», с получением действительной стоимости их доли.

2. В случае, когда инициатива увеличить уставный капитал за счет дополнительного вклада принадлежит одному или некоторым участникам, то необходимо составить соответствующее заявление на имя генерального директора. Участник должен выразить в заявлении просьбу о принятии дополнительного взноса в УК с указанием суммы и желаемого размера доли в «Золото Жигулей». Заявление участника рассматривается на общем собрании, положительное решение об увеличении номинальной стоимости и размера доли этого участника и последующем изменении размеров долей других участников общества должно быть принято единогласно

Решение об увеличении уставного капитала за счет дополнительного взноса может принять и единственный участник «Золото Жигулей». В этом случае изменится только номинальная стоимость доли, размер доли, естественно, остается прежним – 100%.

Внесение дополнительного вклада для увеличения УК одним или некоторыми участниками должно произойти в такой же срок, как и для третьих лиц, т.е. не позднее шести месяцев с даты принятия решения.

Увеличение уставного капитала за счет имущества ООО. Источником увеличения уставного капитала в этом случае является имущество самой организации. При этом не происходит перераспределение долей участников, но возрастает их номинальная стоимость. Разумеется, в этом случае уставный капитал не может быть увеличен на сумму, большую, чем стоимость имущества ООО, а именно стоимость его чистых активов плюс резервного фонда. Под чистыми активами понимают балансовую стоимость имущества ООО, уменьшенную на сумму его обязательств.

Для принятия решения об увеличении УК за счет имущества общества достаточно двух третей голосов участников, если устав не предусматривает большего количества. Принимать такое решение можно только на основании бухгалтерской отчетности за предыдущий год.

Таким образом, отметим процесс увеличения уставного капитала:

Шаг 1. Принять решение общего собрания или единственного участника об увеличении уставного капитала, изменении устава и вхождении нового участника (если увеличение происходит за счет вклада третьего лица). Если УК будет увеличен за счет дополнительных вкладов всех участников, то потребуется еще одно решение - об утверждении итогов внесения в уставный капитал.

Шаг 2. Подготовить новую редакцию устава или изменение к нему, где будет отражен новый размер уставного капитала.

Шаг. 3 Оплатить госпошину на внесение изменений в устав (800 рублей).

Шаг 4. Подготовить документы, подтверждающие внесение дополнительного взноса или вклада нового участника: приходный кассовый ордер, квитанция, платежное поручение. При увеличении УК имуществом необходимо также получить его оценку независимым оценщиком и составить акт приема имущества на баланс общества.

Шаг 5. В течение месяца после внесения вкладов в УК надо подать в ИФНС документы на регистрацию увеличения уставного капитала и изменения устава:

нотариально заверенное заявление по форме Р13001;

протокол общего собрания участников или решение единственного участника, заверенные нотариусом;

новая редакция устава или отдельный документ о внесении изменений в устав (два экземпляра);

квитанция об уплате госпошлины;

документы, подтверждающие внесение взноса в уставный капитал.

Шаг 6. Через 5 рабочих дней вновь обратиться в налоговую за получением листа записи в ЕГРЮЛ и экземпляра нового устава (изменения в устав), заверенного налоговой инспекцией.

## Заключение

Банкротство – это кризисное финансовое состояние, характеризующееся стабильной неспособностью удовлетворить требования кредиторов. Подобная ситуация, как правило, возникает не одномоментно, а причин ее развития может быть множество. В мировой практике выработались даже свои критерии, по которым производится оценка банкротства предприятия и выделяются его виды.

Предупреждение банкротства – это ряд мероприятий, направленных на улучшение характеристик и деятельности компании. Основная цель – предупредить и обнаружить угрозу банкротства. Во время процесса выявляются причины и факторы, которые пагубно влияют на организацию, принимаются меры по уменьшению или устранению угроз.

Проблемы использования различных методик диагностики банкротства (несостоятельности) предприятия относятся к числу наиболее актуальных вопросов экономической теории и современной хозяйственной практики. Используемые методы диагностики несостоятельности предприятий подразделяются на несколько групп.

Полученные коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Золото Жигулей» характеризуют не способность предприятия быть обеспеченными собственными источниками финансирования оборотного капитала, также показатели за 2017 – 2016гг. ниже нормативного, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости.

Фактическое значение коэффициентов восстановления платежеспособности в разы ниже нормативного значения, равного единице. Соответственно на предприятии отсутствует реальная возможность восстановления платежеспособности. Есть все основания признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным как на начало, так и на конец каждого года.

На протяжении всего исследуемого периода, по четырем из восьми описанных моделей (анализируемое предприятие ООО «Золото Жигулей» имело высокую вероятность банкротства. По одной модели (модель Гордона Л.В. Спрингейта) ООО «Золото Жигулей» находилось на грани банкротства в 2016 году, а уже в последующих годах вероятность банкротства снизилась. И только по одной модели (модель Р. Таффлера и Г. Тишоу), ООО «Золото Жигулей» имело низкую вероятность банкротства. Так как большинство моделей показало высокую оценку вероятности банкротства, можно считать, что предприятие ООО «Золото Жигулей» находится на грани банкротства.

Данные анализа дают основание сделать вывод, что в структуре заемного капитала больший удельный вес занимают краткосрочные заемные средства. В данный показатель входит кредиторская задолженность.

Использование кредитных ресурсов является эффективным до определенного процента в общей структуре капитала. Поскольку слишком высокий удельный вид привлеченных ресурсов негативно влияет на общее финансовое состояние организации.

Наиболее оптимальное соотношение заемного и собственного капитала достигается при соотношении 50% к 50%. Поскольку при таком соотношении предприятие в состоянии полностью погасить краткосрочные заемные средства. Для оптимизации структуры капитала необходимо уменьшить долю заемного капитала до 50% в общей структуре пассивов.

За счет увеличения размера уставного капитала на сумму 33 875 тыс. руб. коэффициенты финансовой устойчивости выросли и это положительный факт. Соотношение заемного и собственного капитала на конец прогнозного года составляет 1. Величина коэффициента соотношения заемного и собственного капитала, находящегося в коридоре от 0,5 до 0,7, считается оптимальной и говорит об устойчивости состояния, отсутствии зависимости в финансовом плане и нормальном функционировании. Таким образом, рекомендации по поводу увеличения уставного фонда можно назвать экономически эффективными.

## Список используемых источников

1. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" // "Экономика и жизнь", N 35, 1999.
2. Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г. Анализ состояния, размещения и эффективности использования собственных средств предприятия // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. - № 11(033). – С. 18-32.
3. Алиханова Е.Н. Пути повышения эффективности организации учета собственного капитала на предприятии // Вестник науки и образования. – 2015. - №4 (6) –С. 90-95.
4. Алферина О.Н., Казакова С.В. Анализ структуры капитала и повышение финансовой устойчивости предприятия // Инновационная наука. – 2015. - №6-1 – С. 15-18.
5. Анисимов Ю.Г. Совершенствование системы управления оборотным капиталом на предприятии // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2014. - №3. – С. 409-415.
6. Бондарчук А.В. Усовершенствование комплексного экономического анализа собственного капитала // Бизнес информ. – 2015. - №3. – С. 282-285.
7. Вишневская О.В. Взаимосвязь финансовых показателей. Определение главных показателей финансовой отчетности, необходимых для экспресс анализа деятельности предприятия. // Финансовый менеджмент. – 2015. – №6, декабрь – С. 43- 52.
8. Володин А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / А.А. Володин. - 2-е изд. – М.: ИНФРА-М. - 2016. – 510 с.
9. Глушков В.Л. Проблемные аспекты управления собственным капиталом компании // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. – 2016. - №1 – С. 215-218.

10. Горелова Л.И., Осипенкова О.Ю. Экономическая природа финансовой устойчивости организации // Educatio. Экономика и экономические науки. – 2015. - №2(9)– 1. – С. 47-50.
11. Графова Г.Ф. Информационная база для объективной оценки финансового состояния предприятия // Аудитор. – 2014. – №10. - С. 20-24
12. Гринкевич Л.С., Счастливая Т.В., Сагайдачная Н.К., Казаков В.В. Финансы, денежное обращение, кредит: учебное пособие / Л.С. Гринкевич, Т.В. Счастливая, Н.К. Сагайдачная, В.В. Казаков. – Т.: Издательство НТЛ, 2014. – 704 с.
13. Давидовская И.Л. Анализ собственного капитала предприятия// Консультант. – 2015. – №2.– С. 14-29.
14. Донцова Л.В., Никифорова Н.А., Анализ бухгалтерской отчетности: Учебник / – М.: ДИС, 2016. – 208 с.
15. Джеймс С., Ванхорн, Джон М. Вахович. Основы финансового менеджмента, 12-е издание, - М.: Дело, 2015. - 58с.
16. Ефимова О. В. Как анализировать финансовое положение предприятия/О.В. Ефимова. – М.: Перспектива, 2016. – 246 с.
17. Жунусов К.С. Проблемы управления заемным капиталом и пути их преодоления // Актуальные аспекты современной науки. – 2016. - №6. – С. 165-170.
18. Задорнов К.С., Бирюкова Е.А. Методологические основы использования методов системного анализа в управлении собственным капиталом предприятия // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. – 2015. - №1(15) – С. 304-307.
19. Задорожная А.Н. Финансы организации (предприятия) / А.Н. Задорожная. – Москва: МИЭМП. - 2014. - 200 с.
20. Земцов А.А. Финансы домохозяйств в РФ, общее и особенное: // Проблемы учета и финансов. - 2014. - № 3 (7) - С. 3-6.

21. Кантор Е.Л., Маховикова Г.А., Кантор В.Е. Экономика предприятия: учебное пособие / Е.Л. Кантор, Г.А. Маховикова, В.Е. Кантор. – Санкт-Петербург: Питер. – 2015. – 218 с.
22. Ковалёв В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалёв. - М.: Проспект, 2016. – 355 с.
23. Липчиу Н.В. Финансы организаций: учебное пособие: [для студентов вузов экономического профиля] / под ред. Н.В. Липчиу. - М. Магистр, 2015. — 253 с.
24. Любушин Н.П. Система показателей анализа финансового состояния организации и методы их определения // Экономический анализ. – 2013. – №2. - С. 9-11.
25. Маренго А.К. Финансовый менеджмент. Экспресс – курс. М.: Бератор – Пресс, 2015. – 144 с.
26. Митенкова Е.Н. Выбор структуры капитала компании в рамках теорий структуры капитала // Экология и строительство. – 2015. - №4. – С. 22-27.
27. Овсяйчук М.Ф., Сидельникова Л.Б. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016. – 160 с.
28. Орлова Е.В. Анализ отчета о прибылях и убытках (форма №2) // Консультант. – 2014. – №3. – С. 30-35.
29. Островенко Т.К. Информационная база финансового анализа // Экономический анализ: Теория и практика. – 2014. – №2. – С. 48-55.
30. Павленко И.В. Цена капитала предприятия и методы ее оценки / И.В. Павленко / Наука и современность. – 2015. - №11. – С. 424-428.
31. Павлова О. Е. Оптимизация структуры // Интеллектуальный потенциал XXI века: ступени познания. — 2015. — № 2— С. 353-357.
32. Паламарчук А.С. Оценка деятельности предприятия // Справочник экономиста. – 2014. – №2. – С. 47-51

33. Парушина Н.В. Анализ собственного и привлеченного капитала // Бухгалтерский учет. – 2016. – №3. – С.72-78.
34. Фролова Т.А. Экономика предприятия: учебник: / Т.А. Фролова. - Таганрог: ТТИ ЮФУ. - 2015. –252 с.
35. Хафиятуллов Р.Г., Подкопаев О. А. // Современные наукоемкие технологии. – 2015. - № 10-1 – С. 32-33.
36. Холод Л.Л., Хрусталева Е. Ю. Теоретические основы управления оборотным капиталом предприятия // Знание. Понимание. Умение. – 2016. - №4. – С. 178-186.
37. Шишкеева Н.Н. Анализ собственного капитала предприятий // Экономический анализ: Теория и практика. – 2016. – №3, февраль. – С. 49-53.
38. Шишкеева Н.Н. Методика финансового анализа предприятия // Экономический анализ: теория и практика управления – 2016. – №5. – С.49-56.
39. Щербакова Н.Ф. Анализ показателей эффективности деятельности предприятия // Экономический анализ. – 2015. – №8. – С. 26-31.
40. Капитал: его понятие и теории: [Электронный ресурс] / Энциклопедия экономиста - электронные данные. – URL: <http://www.grandars.ru/student/ekonomicheskaya-teoriya/kapital.h-tml> (дата обращения: 12.03.17)
41. Advani R. Financial Freedom: A Guide to Achieving Lifelong Wealth and Security. – Apress, 2013. – 164 p.
42. Blank L.T., Tarquin A. Engineering Economy. — McGraw-Hill, 2017. — 653 p.
43. Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.
44. Farnham P.G. Economics for managers (Global edition). — Essex: Pearson Education, 2014. — 553 p.

45. Nickels W.G., McHugh J.M., McHugh S.M. Understanding Business. —  
McGraw-Hill, 2016. — 840 p.

## Приложение А

### Бухгалтерская отчетность ООО «Золото Жигулей» за 2017 г.

|                               |  | ИНН 6382064692       |                                    |                                | e15b8342 50c15a81 9519fe9b e2f594ac             |  |
|-------------------------------|--|----------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|--|
|                               |  | КПП 637601001        | Стр. 003                           |                                |   |  |
|                               |  | Бухгалтерский баланс |                                    |                                | Форма по ОКУД 0710001                           |  |
| АКТИВ                         |  |                      |                                    |                                |   |  |
| Пояснения <sup>1</sup>        | Наименование показателя                                    | Код строки           | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |  |
| 1                             | 2  | 3                    | 4                                  | 5                              | 6   |  |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b> |  |                      |                                    |                                |   |  |
|                               | Нематериальные активы                                      | 1110                 | 69                                 | 83                             | 97  |  |
|                               | Результаты исследований и разработок                       | 1120                 |                                    |                                |   |  |
|                               | Нематериальные поисковые активы                            | 1130                 |                                    |                                |   |  |
|                               | Материальные поисковые активы                              | 1140                 |                                    |                                |   |  |
|                               | Основные средства  | 1150                 | 28512                              | 20745                          | 15431   |  |
|                               | Доходные вложения в материальные ценности                  | 1160                 |                                    |                                |   |  |
|                               | Финансовые вложения  | 1170                 |                                    |                                |   |  |
|                               | Отложенные налоговые активы                                | 1180                 |                                    |                                |   |  |
|                               | Прочие внеоборотные активы                                 | 1190                 |                                    |                                |   |  |
|                               | <b>Итого по разделу I</b>                                  | <b>1100</b>          | <b>28582</b>                       | <b>20828</b>                   | <b>15528</b>                                    |  |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>   |  |                      |                                    |                                |   |  |
|                               | Запасы   | 1210                 | 56549                              | 41725                          | 24199   |  |
|                               | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 1220                 | 0                                  | 81                             |   |  |
|                               | Дебиторская задолженность                                  | 1230                 | 37617                              | 21109                          | 13266   |  |
|                               | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240                 | 0                                  | 75                             |   |  |
|                               | Денежные средства и денежные эквиваленты                   | 1250                 | 209                                | 41                             | 142   |  |
|                               | Прочие оборотные активы                                    | 1260                 | 105                                | 635                            |   |  |
|                               | <b>Итого по разделу II</b>                                 | <b>1200</b>          | <b>94480</b>                       | <b>63666</b>                   | <b>37607</b>                                    |  |
|                               | <b>БАЛАНС</b>  | <b>1600</b>          | <b>123062</b>                      | <b>84494</b>                   | <b>53136</b>                                    |  |





ИНН 6382064692  
КПП 637601001 Стр. 004



**ПАССИВ**

| Пояснения <sup>1</sup>                         | Наименование показателя  | Код строки | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
|--|--|------------|------------------------------------|--------------------------------|---|
| 1  | 2  | 3          | 4                                  | 5                              | 6   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                  |  |            |                                    |                                |   |
|  | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310       | 10                                 | 10                             | 10  |
|  | Собственные акции, выкупленные у акционеров <sup>2</sup>               | 1320       |                                    |                                |   |
|  | Переоценка внеоборотных активов  | 1340       |                                    |                                |   |
|  | Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 1350       |                                    |                                |   |
|  | Резервный капитал  | 1360       |                                    |                                |   |
|  | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 1370       | 1 678                              | 695                            | 592   |
|  | Итого по разделу III   | 1300       | 1 688                              | 705                            | 602   |
| <b>III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ<sup>3</sup></b> |  |            |                                    |                                |   |
|  | Пасвой фонд  | 1310       |                                    |                                |   |
|  | Целевой капитал  | 1320       |                                    |                                |   |
|  | Целевые средства   | 1350       |                                    |                                |   |
|  | Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества                   | 1360       |                                    |                                |   |
|  | Резервный и иные целевые фонды   | 1370       |                                    |                                |   |
|  | Итого по разделу III   | 1300       |                                    |                                |   |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>          |  |            |                                    |                                |   |
|  | Заемные средства   | 1410       | 4 2500                             |                                | 11 480  |
|  | Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420       |                                    |                                |   |
|  | Оценочные обязательства  | 1430       |                                    |                                |   |
|  | Прочие обязательства   | 1450       |                                    |                                |   |
|  | Итого по разделу IV  | 1400       | 4 2500                             | 0                              | 11 480  |





ИНН 6382064692

КПП 637601001 Стр. 005



5c01be95 50cf6a97 21a53fa2 d23aa029

+

| Пояснения <sup>1</sup>                | Наименование показателя    | Код строки | На отчетную дату отчетного периода | На 31 декабря предыдущего года | На 31 декабря года, предшествующего предыдущему |
|---------------------------------------|----------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------|---|
| 1                                     | 2                          | 3          | 4                                  | 5                              | 6   |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> |                            |            |                                    |                                |   |
|                                       | Заемные средства           | 1510       | 3 826 4                            | 4 451 3                        | 1 016 8   |
|                                       | Кредиторская задолженность | 1520       | 4 061 0                            | 3 927 6                        | 3 088 5   |
|                                       | Доходы будущих периодов    | 1530       |                                    |                                |   |
|                                       | Оценочные обязательства    | 1540       |                                    |                                |   |
|                                       | Прочие обязательства       | 1550       |                                    |                                |   |
|                                       | Итого по разделу V         | 1500       | 7 887 4                            | 8 378 9                        | 4 105 4   |
|                                       | <b>БАЛАНС</b>              | 1700       | 1 230 62                           | 8 449 4                        | 5 313 6   |

+

**Примечания**

1. 2. 3.

1. 2. 3.

3. Заполняется некоммерческими организациями

+



+



ИНН 6382064692

КПП 637601001 стр. 006



361ff38a 50c1ac07 26aaf86 730f77c2

## Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

| Пояснения <sup>1</sup> | Наименование показателя   | Код строки | За отчетный год | За предыдущий год |
|------------------------|---|------------|-----------------|-------------------|
| 1                      | 2   | 3          | 4               | 5                 |
|                        | Выручка <sup>2</sup>  | 2110       | 1 927 13        | 1 162 40          |
|                        | Себестоимость продаж  | 2120       | (179888)        | (104800)          |
|                        | Валовая прибыль (убыток)  | 2100       | 1 282 5         | 1 144 0           |
|                        | Коммерческие расходы  | 2210       |                 |                   |
|                        | Управленческие расходы  | 2220       | (3896)          | (3973)            |
|                        | Прибыль (убыток) от продаж  | 2200       | 8929            | 7467              |
|                        | Доходы от участия в других организациях   | 2310       |                 |                   |
|                        | Проценты к получению  | 2320       | 5               |                   |
|                        | Проценты к уплате   | 2330       | (7151)          | (5642)            |
|                        | Прочие доходы   | 2340       | 778             | 302               |
|                        | Прочие расходы  | 2350       | (1202)          | (1927)            |
|                        | <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>  | 2300       | 1359            | 200               |
|                        | Текущий налог на прибыль  | 2410       | (317)           | (69)              |
|                        | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)  | 2421       |                 |                   |
|                        | Изменение отложенных налоговых обязательств   | 2430       |                 |                   |
|                        | Изменение отложенных налоговых активов  | 2450       |                 |                   |
|                        | Прочее  | 2460       | (59)            | (28)              |
|                        | <b>Чистая прибыль (убыток)</b>  | 2400       | 983             | 103               |
|                        | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510       |                 |                   |
|                        | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                 | 2520       |                 |                   |
|                        | <b>Совокупный финансовый результат периода<sup>3</sup></b>                                    | 2500       | 983             | 103               |
| <b>СПРАВОЧНО</b>       |   |            |                 |                   |
|                        | Базовая прибыль (убыток) на акцию   | 2900       |                 |                   |
|                        | Разводненная прибыль (убыток) на акцию  | 2910       |                 |                   |

## Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».



# Бухгалтерская отчетность ООО «Золото Жигулей» за 2016 г.



ИНН 6382064692  
КПП 637601001 стр. 006



## Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

| Пояснения <sup>1</sup> | Наименование показателя   | Код строки | За отчетный год | За предыдущий год |  |
|------------------------|---|------------|-----------------|-------------------|--|
| 1                      | 2   | 3          | 4               | 5                 |  |
|                        | Выручка <sup>2</sup>  | 2110       | 1 162 40        | 4 276 4           |  |
|                        | Себестоимость продаж  | 2120       | (104800)        | (3 981 6)         |  |
|                        | Валовая прибыль (убыток)  | 2100       | 1 144 0         | 2 948             |  |
|                        | Коммерческие расходы  | 2210       |                 |                   |  |
|                        | Управленческие расходы  | 2220       | (3 973)         | (1 699)           |  |
|                        | Прибыль (убыток) от продаж  | 2200       | 7467            | 1 249             |  |
|                        | Доходы от участия в других организациях   | 2310       |                 |                   |  |
|                        | Проценты к получению  | 2320       |                 |                   |  |
|                        | Проценты к уплате   | 2330       | (5 642)         | (3 990)           |  |
|                        | Прочие доходы   | 2340       | 302             | 3 155             |  |
|                        | Прочие расходы  | 2350       | (1 927)         | (1 20)            |  |
| +                      | <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>  | 2300       | 200             | 294               |  |
|                        | Текущий налог на прибыль  | 2410       | (69)            | (82)              |  |
|                        | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)  | 2421       |                 |                   |  |
|                        | Изменение отложенных налоговых обязательств   | 2430       |                 |                   |  |
|                        | Изменение отложенных налоговых активов  | 2450       |                 |                   |  |
|                        | Прочее  | 2460       | (28)            | (33)              |  |
|                        | <b>Чистая прибыль (убыток)</b>  | 2400       | 103             | 179               |  |
|                        | Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510       |                 |                   |  |
|                        | Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                 | 2520       |                 |                   |  |
|                        | <b>Совокупный финансовый результат периода<sup>3</sup></b>                                    | 2500       | 103             | 179               |  |
|                        | <b>СПРАВОЧНО</b>  |            |                 |                   |  |
|                        | Базовая прибыль (убыток) на акцию   | 2900       |                 |                   |  |
|                        | Разводненная прибыль (убыток) на акцию  | 2910       |                 |                   |  |

### Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

+



+

## Приложение Б

Таблица А.1 – Вертикальный и горизонтальный анализ баланс предприятия

| Наименование показателя                                    | Горизонтальный анализ           |                  |                   |                            |                  |                   | Вертикальный анализ         |         |         |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|---------|---------|
|  | Абсолютное изменение, тыс. руб. |                  |                   | Относительное изменение, % |                  |                   | Доля в структуре баланса, % |         |         |
|  | 2017 г - 2016 г.                | 2017 г - 2015 г. | 2016 г. - 2015 г. | 2017 г / 2016 г.           | 2017 г / 2015 г. | 2016 г. / 2015 г. | 2017 г                      | 2016 г. | 2015 г. |
| 1  | 2                               | 3                | 4                 | 5                          | 6                | 7                 | 8                           | 9       | 10      |
| <b>АКТИВ</b>   |                                 |                  |                   |                            |                  |                   |                             |         |         |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                              |                                 |                  |                   |                            |                  |                   |                             |         |         |
| Нематериальные активы                                      | -13                             | -27              | -14               | 84,3%                      | 72,2%            | 85,6%             | 0,1%                        | 0,1%    | 0,2%    |
| Результаты исследований и разработок                       |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Нематериальные поисковые активы                            |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Материальные поисковые активы                              |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Основные средства  | 7 767                           | 13 081           | 5 314             | 137,4%                     | 184,8%           | 134,4%            | 23,2%                       | 24,6%   | 29,0%   |
| Доходные вложения в материальные ценности                  |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Финансовые вложения  |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Отложенные налоговые активы                                |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Прочие внеоборотные активы                                 |                                 |                  |                   |                            |                  |                   | 0,0%                        | 0,0%    | 0,0%    |
| Итого по разделу I   | 7 754                           | 13 054           | 5 300             | 137,2%                     | 184,1%           | 134,1%            | 23,2%                       | 24,7%   | 29,2%   |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                |                                 |                  |                   |                            |                  |                   |                             |         |         |
| Запасы   | 14 824                          | 32 350           | 17 526            | 135,5%                     | 233,7%           | 172,4%            | 46,0%                       | 49,4%   | 45,5%   |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | -81                             |                  | 81                | 0,0%                       |                  |                   | 0,0%                        | 0,1%    | 0,0%    |
| Дебиторская задолженность                                  | 16 508                          | 24 351           | 7 843             | 178,2%                     | 283,6%           | 159,1%            | 30,6%                       | 25,0%   | 25,0%   |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | -75                             |                  | 75                | 0,0%                       |                  |                   | 0,0%                        | 0,1%    | 0,0%    |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                   | 168                             | 67               | -101              | 509,8%                     | 147,2%           | 28,9%             | 0,2%                        | 0,0%    | 0,3%    |
| Прочие оборотные активы                                    | -530                            | 105              | 635               | 16,5%                      |                  |                   | 0,1%                        | 0,8%    | 0,0%    |

|  |        |        |         |        |        |        |        |        |        |
|--|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Итого по разделу II  | 30 814 | 56 873 | 26 059  | 148,4% | 251,2% | 169,3% | 76,8%  | 75,3%  | 70,8%  |
| БАЛАНС   | 38 568 | 69 927 | 31 359  | 95,3%  | 123,4% | 129,5% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| ПАССИВ   |        |        |         |        |        |        |        |        |        |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ   |        |        |         |        |        |        |        |        |        |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |        |        |         | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                            |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Переоценка внеоборотных активов  |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Добавочный капитал (без переоценки)                                    |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Резервный капитал  |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 983    | 1 086  | 103     | 241,4% | 283,4% | 117,4% | 1,4%   | 0,8%   | 1,1%   |
| Итого по разделу III   | 983    | 1 086  | 103     | 239,4% | 280,4% | 117,1% | 1,4%   | 0,8%   | 1,1%   |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА   |        |        |         |        |        |        |        |        |        |
| Заемные средства   | 42 500 | 31 020 | -11 480 |        | 370,2% | 0,0%   | 34,5%  | 0,0%   | 21,6%  |
| Отложенные налоговые обязательства                                     |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Оценочные обязательства  |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Прочие обязательства   |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Итого по разделу IV  | 42 500 | 31 020 | -11 480 |        | 370,2% | 0,0%   | 34,5%  | 0,0%   | 21,6%  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА   |        |        |         |        |        |        |        |        |        |
| Заемные средства   | -6 249 | 28 095 | 34 344  | 86,0%  | 376,3% | 437,7% | 31,1%  | 52,7%  | 19,1%  |
| Кредиторская задолженность   | 1 334  | 9 725  | 8 391   | 103,4% | 131,5% | 127,2% | 33,0%  | 46,5%  | 58,1%  |
| Доходы будущих периодов  |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Оценочные обязательства  |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Прочие обязательства   |        |        |         |        |        |        | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Итого по разделу V   | -4 915 | 37 820 | 42 735  | 94,1%  | 192,1% | 204,1% | 64,1%  | 99,2%  | 77,3%  |
| БАЛАНС   | 38 568 | 69 926 | 31 358  | 145,6% | 231,6% | 159,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

## Приложение В

Таблица Б.1 – Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

| Наименование показателя                            | Горизонтальный анализ           |                  |                   |                            |                  |                   |
|--|---------------------------------|------------------|-------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
|  | Абсолютное изменение, тыс. руб. |                  |                   | Относительное изменение, % |                  |                   |
|  | 2017 г - 2016 г.                | 2017 г - 2015 г. | 2016 г. - 2015 г. | 2017 г / 2016 г.           | 2017 г / 2015 г. | 2016 г. / 2015 г. |
| 1  | 2                               | 3                | 4                 | 5                          | 6                | 7                 |
| Выручка  | 76 473                          | 149 949          | 73 476            | 165,8%                     | 450,6%           | 271,8%            |
| Себестоимость продаж                               | -75 088                         | -140 072         | -64 984           | 171,6%                     | 451,8%           | 263,2%            |
| Валовая прибыль (убыток)                           | 1 385                           | 9 877            | 8 492             | 112,1%                     | 435,0%           | 388,1%            |
| Коммерческие расходы                               | 0                               | 0                | 0                 |                            |                  |                   |
| Управленческие расходы                             | 77                              | -2 197           | -2 274            | 98,1%                      | 229,3%           | 233,8%            |
| Прибыль (убыток) от продаж                         | 1 462                           | 7 680            | 6 218             | 119,6%                     | 714,9%           | 597,8%            |
| Доходы от участия в других организациях            | 0                               | 0                | 0                 |                            |                  |                   |
| Проценты к получению                               | 5                               | 5                | 0                 |                            |                  |                   |
| Проценты к уплате                                  | -1 509                          | -3 161           | -1 652            | 126,7%                     | 179,2%           | 141,4%            |
| Прочие доходы                                      | 476                             | -2 377           | -2 853            | 257,6%                     | 24,7%            | 9,6%              |
| Прочие расходы                                     | 725                             | -1 082           | -1 807            | 62,4%                      | 1001,7%          | 1605,8%           |
| Прибыль (убыток) до налогообложения                | 1 159                           | 1 065            | -94               | 679,5%                     | 462,2%           | 68,0%             |
| Текущий налог на прибыль                           | -248                            | -235             | 13                | 459,4%                     | 386,6%           | 84,1%             |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 0                               | 0                | 0                 |                            |                  |                   |
| Изменение отложенных налоговых обязательств        | 0                               | 0                | 0                 |                            |                  |                   |
| Изменение отложенных                               | -31                             | -26              | 5                 | 210,7%                     | 178,8%           | 84,8%             |

|                         |     |     |     |        |        |       |
|-------------------------|-----|-----|-----|--------|--------|-------|
| налоговых активов       |     |     |     |        |        |       |
| Прочее                  | 0   | 0   | 0   |        |        |       |
| Чистая прибыль (убыток) | 880 | 804 | -76 | 954,4% | 549,2% | 57,5% |