

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Оценка вероятности банкротства предприятия

Обучающийся

А.С. Назарова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Е.В. Павлова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2022

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: студент(ка) группы ЭКБд-1702а А.С. Назарова

Тема работы: «Оценка вероятности банкротства предприятия»

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Е.В. Павлова

Цель бакалаврской работы – провести исследование финансового состояния предприятия и анализ вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К».

Объект исследования – ООО ПФ «Термо и К». Предметом исследования в бакалаврской работе выступает система банкротства.

Методами исследования являются изучение и анализ научной литературы, сравнение, прогнозирование.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что она может быть использован для совершенствования тактик и стратегий предпринимателей, анализа эффективного получения прибыли.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3 разделов, заключения, списка литературы из 25 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 59 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 11, рисунков – 2.

Во введении обоснована актуальность, определена цель, поставлены задачи исследования, выделены объект и предмет, методологическая база исследования. В первой главе рассмотрены теоретические основы методик оценки вероятности банкротства предприятия. Во второй главе дана общая характеристика и проведен анализ основных показателей деятельности предприятия, проведена оценка вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К». В третьей главе предложены рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия. В заключении сделаны выводы и обобщены результаты бакалаврской работы.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы методик оценки вероятности банкротства предприятия .....	6
1.1 Понятие, сущность и классификация причин банкротства .....	6
1.2 Методы прогнозирования банкротства предприятия.....	9
1.3 Особенности политики антикризисного управления финансами организации .....	16
2 Оценка вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К».....	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО ПФ «Термо и К» .....	21
2.2 Анализ финансового состояния ООО ПФ «Термо и К» .....	23
2.3 Диагностика банкротства предприятия .....	30
3 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия .....	39
3.1 Основные проблемы ООО ПФ «Термо и К» и мероприятия по предотвращению его финансовой несостоятельности (банкротства) .....	39
3.2 Предложения по укреплению финансовой устойчивости предприятия и их экономическая эффективность .....	46
Заключение .....	59
Список используемой литературы .....	62
Приложение А Бухгалтерская отчетность ООО ПФ «Термо и К» за 2019–2021 гг.....	64
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2020-2021 гг. ....	66
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2019-2020 гг. ....	68

## Введение

Итог кризисного состояния организации – это и есть банкротство. В данном случае речь идет о том, что субъект деятельности сначала начинает временно, а потом и постоянно не выплачивать накопившиеся долги кредиторам.

Актуальность данной работы обусловлена рядом причин. На сегодняшний день российской экономике главной проблемой является кризис неплатежей. Также важную роль в данном случае имеют специальные, современные решения, которые способствуют возможности избежать кризисных процессов и ситуаций. Существуют особые мероприятия, направленные в целом на улучшения платежеспособности компании.

Главная цель бакалаврской работы заключается в исследовании финансового состояния предприятия и проведении анализа вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К».

В соответствии с поставленной целью в ходе исследования предполагается рассмотреть следующие основные задачи:

- рассмотреть основы методик оценки вероятности банкротства,
- провести анализ финансового положения и диагностику банкротства предприятия ООО ПФ «Термо и К»,
- рассмотреть мероприятия по предотвращению финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью Производственная фирма «Термо и К».

Предметом исследования в данной работе выступает система банкротства, как система контроля, диагностики и, по возможности, защиты предприятий от полного краха, включающая целый ряд логических причинно-следственных, организационных и методических средств, обеспечиваемых государственными органами власти.

Теоретической базой бакалаврской работы послужили труды отечественных авторов. Можно обратить внимание на то, что в рассматриваемую тему, имеющую прямое отношение к процедуре банкротства, внести свой большой вклад некоторые известные авторы. Здесь стоит, например, упомянуть И.О. Волкова. Также в центре внимания оказались некоторые актуальные и важные законы, нормативы и правила.

Методами исследования являются изучение и анализ научной литературы, сравнение, прогнозирование.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что она может быть использована для совершенствования тактик и стратегий предпринимателей, анализа эффективного получения прибыли.

В данной работе три раздела, в них подробно анализируются основные материалы, связанные с темой банкротства организации, а также есть информация по поводу предотвращения несостоятельности компании. В центре внимания оценка конкретного предприятия под названием Термо и К.

# **1 Теоретические основы методик оценки вероятности банкротства предприятия**

## **1.1 Понятие, сущность и классификация причин банкротства**

Банкротство – это неспособность, невозможность конкретного субъекта своевременно выплатить долг (с подтверждением официальными документами). Субъект не может продолжать обеспечивать деятельность компании по той причине, что у него на это нет денег.

Рассматривая тему банкротства, стоит обратить внимание на один из Федеральных законов № 127 «О несостоятельности (банкротстве)». Здесь банкротство имеет следующее развернутое определение. Банкротство является неспособностью человека удовлетворить в полном объеме на текущий момент (в течение заранее оговоренного времени) все запросы кредиторов по выплатам долгов. Эта неспособность субъекта признается судом или объявляется самим должником [3].

В случае юридических лиц и банкротств отдельно взятых организаций может существовать целый ряд оснований и быть связано с некоторыми объективными причинами. В качестве примера приведу несколько их разновидностей ниже:

- причины внешнего характера, которые очень сложно заранее заложить в свою финансовую деятельность, из-за их хаотичности, чаще всего такие причины практически невозможно предугадать или же учесть учесть;
- причины внешнего характера, которые связаны непосредственно с принятием решений и способами выполнения самостоятельной деятельности в конкретной организации [6, с.193].

Конечно, сам процесс банкротства обычно связан с большим количеством неприятных моментов, здесь можно рассмотреть самые распространенные из них:

- те компании, которые в финансовом плане не являются

состоятельными, способствуют созданию многочисленных рисков для тех организаций, которые отлично и качественно справляются со своими обязанностями. Это влияет на общий экономический фон страны, конечно же отрицательно. Ведь даже профессионалам сложно управлять своей организацией, когда многочисленные фирмы оказываются попросту не способны к самостоятельной деятельности, что в свою очередь стремительно снижает развития экономики государства в целом.

- компания-банкрот неспособна платить налоги и попросту вываливается из экономической жизни, отрицательно воздействуя на создание необходимых доходов госбюджета, и других специальных финансовых фондов. В результате чего, многие государственные и не только программы могут быть выполнены не вовремя, или же невыполненные вовсе. Неграмотное применение кредита банкрота плохо влияет на общий капитал в стране.

- из-за существенного уменьшения своей активности во время трудностей или проблемах финансового плана, данная компания сокращает свой штат сотрудников, что лавинообразно сказывается на общем числе рабочих мест, ведь люди, не получающие зарплату, не пойдут её тратить, а значит могут пострадать сферы, вовсе не связанные с основной деятельностью организации. Другими словами, такие фирмы приводят к уменьшению числа сотрудников во всей стране. Не буду говорить о том, что случается, когда таких фирм в стране много.

Из выше сказанного можно сделать лишь один единственный вывод, что особенности процедуры банкротства компании – это современная форма перераспределения, имеющегося у некачественных управленцев капитала для его качественного, грамотного использования [22, с.256].

Под процедурой под названием банкротство подразумеваются разные справедливые, законные варианты, действия по отношению к должнику. Сейчас стоит обратить внимание на то, что может быть банкротом. Прежде всего, речь идет о любом юр. лице, если оно будет зарегистрированным в

качестве основного субъекта предпринимательства, если он не может своевременно платить по долгам. В первую очередь, в центре внимания оказываются современные, законные процедуры по банкротству, которые направлены на то, чтобы своевременно и законно удовлетворить запросы каждого кредитора. Но важно знать, что данные процедуры в отношении должника прописаны в законах. Они помогают восстановить финансовое состояние и положение должника или приводят к его ликвидации [14, с.257].

Есть две большие группы процедур. Они могут быть как судебного, так и внесудебного характера. Что касается второго варианта, то здесь отмечается процесс самостоятельного, основанного на добровольности объявления должника о том, что он стал банкротом. Также отмечается такое понятие как досудебная санация. В данном случае отмечаются специальные меры, которые срочно требуются для того, чтобы восстановить платежеспособность должника, если он оказывается достаточно ответственным за свои действия и понимает их последствия, что, к сожалению, встречается не так уж и часто. Такие меры принимают, например, учредители компании-должника. Таким образом, все указанные меры помогают разрешить многие вопросы, проблемы, при этом без обращения в суд [11, с.231].

В Федеральном законе также есть разнообразные процедуры, связанные с банкротством. В центре внимания процесс внешнего эффективного управления, наблюдение, а также соглашение мирового порядка.

Теперь стоит отметить, что банкротство – это неспособность или невозможность самого должника справиться с конкретными требованиями кредитора. Здесь можно упомянуть другой синонимичный термин, получивший название несостоятельность. И, конечно, основные причины банкротства могут быть внешнего и внутреннего характера. Для того чтобы все-таки не допустить банкротства, стоит всегда оценивать причины проблем в финансовом плане. Далее нам стоит рассмотреть основные методы в

прогнозировании данной процедуры.

## **1.2 Методы прогнозирования банкротства предприятия**

В современном мире стоит сделать акцент на понятии системы финансового анализа. Он связан с внимательным рассмотрением основных характеристик и особенностей кризисных явлений в компании по отчетам. Это и есть диагностика банкротства в полном объеме. Что представляет собой данный анализ. В первую очередь, это специальный расчет финансового плана результатов, данных, которые описывают различные направления развития компании. Все обнаруженные показатели указывают на итоги экономического развития компании, насколько у нее хороший потенциал на рынке.

Если же компания в лице руководителей или же любых других ответственных за её развитие лиц, не уделяет должного внимания этой теме, могут возникать излишние факторы риска никак и нигде неучтённые, сказывающиеся на возможности её дальнейшего ухудшения вплоть до банкротства.

В финансовом анализе есть конкретные субъекты. К ним относятся разные пользователи, а также руководящий состав компании, о которых шел разговор выше, и различные пользователи имеющейся информации, здесь идет речь также и о кредиторах [17, с.438].

Отмечается следующий момент – сами потенциальные и реальные инвесторы заинтересованы в том, чтобы заняться оценкой финансовых показателей фирм, в которые они вложили деньги. Им требуются такие данные, для того чтобы сделать вывод об целесообразности или же нет, применения своих ресурсов. Кроме инвесторов в анализе принимают участие различные банковские организации. Они должны оценить возможности и особенности рискованных моментов. Налоговые организации также выполняют отдельный план по поступлению денег непосредственно в свой бюджет.

Все эти стороны должны принимать живое участие с оценкой финансовых показателей фирм, в противном случае риски непременно возрастут, и что хуже будут нигде не учтены.

Основные варианты по оцениванию возможности банкротства организации. Будут актуальны особенно в современное время, когда каждый желает скрыть важную и проверенную информацию, зачастую пытаясь получить преимущество перед конкурентами. Вот только никто не задумывается о том, что следует за таким сокрытием, в особенности тогда, когда подобным занимается большинство участников рынка.

Показатели оперативного анализа дают возможность провести быструю диагностику. Для этого также можно воспользоваться дополнительными показателями. Здесь стоит изучить многочисленные представленные формулы [5, с. 476].

Коэффициент автономии:

$$Ka = \frac{СК}{ВБ} \quad (1)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

В данном случае отмечается, насколько есть зависимость работы организации от средств инвесторов, кредиторов. Чем выше зависимость, тем выше риски, и наоборот.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств:

$$K_{сзс} = \frac{ЗК}{СК} \quad (2)$$

где ЗК – заемный капитал.

Характеризует общую оценку финансовой устойчивости к кризисным моментам.

Коэффициент самофинансирования:

$$Kc = \frac{1}{K_{сзс}} \quad (3)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$Ko = \frac{COC}{OA} \quad (4)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ОА – оборотные активы.

Коэффициент маневренности:

$$Km = \frac{COC}{СК} \quad (5)$$

Данный коэффициент показывает долю собственных оборотных средств предприятия в общей величине источников собственных средств.

Коэффициент финансовой напряженности:

$$Kn = \frac{ЗК}{ВБ} \quad (6)$$

Показывает долю заемных средств в валюте баланса.

Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов:

$$Kma = \frac{OA}{BA} \quad (7)$$

где ОА – оборотные активы;

ВА – внеоборотные активы.

Коэффициент имущества производственного назначения:

$$K_{инн} = \frac{ВА+З}{ВБ} \quad (8)$$

где З – запасы.

Так как в современное время есть большое количество процессов финансовой деятельности, не указанных в представленных и имеющихся коэффициентах, и появляются проблемы в нахождении общего анализа особенностей организации. В их число входят некоторые моменты описанные выше, такие как борьба между участниками рынка и сокрытие данных в плоть до ложных выкладок. В результате большое количество профессионалов рекомендуют обратить внимание на комплексный подход материального благополучия организации. Основной критерий оценки – возможность банкротства компании, что хоть как-то минимизирует риски. Предоставляя взгляд на общую картину и не замечая тонких подробностей, которые проще скрыть или умолчать [24, с.38].

Конечно, есть много вариантов, методов, позволяющих указать на возможность банкротства организации, на данный момент нет универсального решения. Именно по этой причине необходимо ознакомиться с некоторыми способами, для того чтобы добиться качественного показателя, результата в проделанной работе.

Каким образом сегодня можно оценить структуру баланса? Прежде всего, потребуется оценить конкретные данные:

- данные по настоящей ликвидности,
- показатель наличия своих ресурсов для обеспечения текущих потребностей.

В том случае, когда по итогам проведенной оценки данные структуры баланса будут неудовлетворительными, тогда важно обратить внимание на следующий фактор – расчет коэффициента по восстановлению платежеспособности (полгода) [20, с. 372].

Сейчас можно выделить распространённый и актуальный подход –

модель Альтмана.

Важно указать на то, что эта уникальная модель была создана известным экономистом, который провёл анализ целых шестидесяти шести предприятий из которых около половины действительно обанкротились, как и предсказал его метод. Пусть данные исследования были проведены в середине 60-х годов прошлого столетия, тем не менее они вполне функциональны и по сей день.

Данная модель признает создать полный прогноз, касающийся возможности получения компанией банкротства. Здесь в центре внимания основные представленные коэффициенты. Они описывают особенности компании и итоги его активной работы. Данная модель также актуальна и для современной действительности [25, с. 761].

Модель имеет вид:

$$Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + X_5 \quad (9)$$

где  $X_1$  – отношение оборотного капитала к общей стоимости всех активов;

$X_2$  – отношение суммы резервного капитала и нераспределенной прибыли к общей стоимости всех активов;

$X_3$  – отношение прибыли до налогообложения к общей стоимости всех активов;

$X_4$  – отношение суммы уставного капитала и добавочного капитала к заемному капиталу компании;

$X_5$  – отношение выручки к общей стоимости активов.

Какая существует вероятность несостоятельности компании в зависимости от значения  $Z$  Альтмана можно увидеть в таблице 1 [9, с. 236].

Таблица 1 – Уровень угрозы банкротства по модели Альтмана

Значение Z	Вероятность банкротства
Менее 1,81	Очень высокая
От 1,81 до 2,7	Высокая
От 2,7 до 2,99	Вероятность невелика
Более 2,99	Вероятность ничтожна, очень низкая

Стоит упомянуть, что ряд опытных исследователей, сомневался в актуальности данной системы и модели, из-за того, что прошло достаточно времени и многие финансовые институты, как и методы ведения бизнеса, претерпели значительные изменения. В особенности это касается обстановки на территории России. Они грамотно и целенаправленно проанализировали многие отчеты, обратили внимание на особенности предприятий – банкротов на нашей территории.

После того, как была проведена такая целенаправленная деятельность, авторы сделали вывод, что данная модель однозначно не подходит для России, не только из-за своей устаревшей формулы, но и из-за местного колорита. Именно тогда была предложена, более подходящее для современного времени и для этой страны модель. Она получила название – модель Р. Полагаясь на выводы профессионалов необходимо ознакомиться с тем, что же она на самом деле собой представляет и почему на ней стоит прямо сейчас остановиться. Ведь не просто так проводились все эти исследования.

$$R = 8,38 X_1 + X_2 + 0,054 X_3 + 0,63 X_4 \quad (10)$$

где  $X_1$  – оборотный капитал/актив;

$X_2$  – чистая прибыль/собственный капитал;

$X_3$  – выручка от реализации/актив;

$X_4$  – чистая прибыль/интегральные затраты.

Вероятность несостоятельности предприятия в соответствии со значением «Модели R» определяется согласно таблице 2.

Таблица 2 – Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели «R»

Значение R	Вероятность банкротства, %
Меньше 0	Максимальная (90-100 %)
От 0 до 0,18	Высокая (60-80 %)
От 0,18 до 0,32	Средняя (35-50 %)
От 0,32 до 0,42	Низкая (15-20 %)
Больше 0,42	Минимальная (до 10 %)

У представленной и рассмотренной модели есть некоторые преимущества, на которые стоит обратить внимание. Например, непосредственно в источнике есть актуальные действия по всем необходимым расчетам. Все это прежде всего, дает возможность понять в чем состоит риск проявления несостоятельности или по-другому банкротства компании. При этом точность прогноза чуть более восьмидесяти процентов [13, с. 245].

Но и это еще далеко не все основные характеристики и детали. Есть некоторые существенные показатели по уровню проявленного риска несостоятельности организации. Что дают возможность оценить возможность банкротства компании по данной модели.

Можно сделать вывод о том, что у разных имеющихся методик есть как плюсы, так и минусы, что не удивительно, ведь в таком сложном вопросе как финансовая деятельность множества предприятий просто не может быть единого метода, дающего ответ на все возникающие вопросы. Но не будем углубляться, сейчас важно сделать акцент именно на их положительных характеристиках:

- применения на компаниях России,
- понятная структура,
- широкие возможности при планировании,

- возможность получения удаленного формата оценки.

Но есть и некоторые минусы, модели не учтут:

- активность предприятия,
- факторы макроэкономики,
- характеристики компании [21, с. 361].

### **1.3 Особенности политики антикризисного управления финансами организации**

Особенности эффективного управления (антикризисного) в отношении финансов компании – это важная, актуальная часть всей разработанной стратегии по управлению компанией. Такого рода политика связана с качественной разработкой разных способов в отношении специальной оценки, диагностики в появлении банкротства и разработки современных решений в отношении восстановления финансового благополучия компании. Все это дает возможности найти выход из кризиса [4, с. 237]. Когда сама организация является на данном этапе несостоятельной, выполнение политики по антикризисному управлению средствами состоит из следующих аспектов:

- подробное изучение особенностей финансового благополучия компании при поиске характеристик и основ кризисных явлений в начале их развития. То есть на этапе, когда они попросту не успели возыметь какого-либо негативного эффекта и не привели к отрицательным последствиям;
- понимания, насколько значительные масштабы кризисного состояния компании, ведь от этого зависит на сколько серьёзные меры и как быстро нужно принимать, а время в вопросах кризиса играет не последнюю роль;
- знакомство с некоторыми факторами, которые привели к кризисному положению, ведь если исключить их в дальнейшее действие, а ещё лучше изменить работу компании так, чтобы подобные события не

играли ключевой роли на её деятельности, можно положительно воздействовать на её судьбу на финансовом рынке;

- создание основных задач, актуальных механизмов, которые помогают в эффективном антикризисном управлении компанией, во время ликвидации признаков банкротства организации;

- разработка специального механизма, который приведет к появлению специальных решений в отношении стабилизации компании в финансовом плане.

Для того чтобы ознакомиться с финансовым состоянием организации, стоит учесть несколько основных данных, направлений, в которых главным образом отражаются факты применения имеющихся ресурсов организации. Если оценивание финансового положения организации будет проводится на регулярной основе, то это позволит указать и описать насколько компания отличается конкурентоспособностью от своих конкурентов в стране, а возможно и мире.

Есть много специальных методик по выполнению анализа финансового состояния. На них стоит обратить внимание во время анализа финансового благополучия любой компании, не только в нашей стране, но и мире. Главная задача, стоящая перед финансовым анализом, заключается в обнаружении погрешностей в ведении финансовой активности предприятия. Также требуется найти особые резервы, которые помогут улучшить финансовое положение, а в итоге и повысить платежеспособность компании. Здесь важно оценить и изучить все документы, отчеты организации в полном объеме. В них находится актуальная и ценная информация, чаще всего не сфальсифицированная с целью ввести конкурентов в заблуждение. В ходе такой оценки обнаруженный показатель ликвидности способен указать на возможность компании нести ответственность за свои обязательства перед кредиторами и так далее [19, с. 362]. Потребуется непременно найти основные показатели в отношении такого понятия, как ликвидность организации. Она рассчитывается по наличию средств на балансе компании и

краткосрочных долговых обязательств.

Для того чтобы определить результаты и получить более полную информацию, стоит ознакомиться с данными, которые указаны ниже в таблице 3.

Таблица 3 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Показатель	Расчет показателя по строкам баланса
Активы	
Абсолютно и наиболее ликвидные активы (А <sub>1</sub> )	Денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240+1250)
Быстрореализуемые активы (А <sub>2</sub> )	Дебиторская задолженность (стр. 1230+1260)
Медленно реализуемые активы (А <sub>3</sub> )	Запасы, НДС, долгосрочные финансовые вложения (стр. 1210+1220+1170)
Трудно реализуемые активы (А <sub>4</sub> )	Внеоборотные активы (стр. 1100-1170)
Пассивы	
Наиболее срочные обязательства (П <sub>1</sub> )	Кредиторская задолженность, а также, ссуды, не погашенные в срок (стр. 1520)
Краткосрочные обязательства (П <sub>2</sub> )	Краткосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1510+1550)
Долгосрочные обязательства (П <sub>3</sub> )	Долгосрочные кредиты и заемные средства (стр. 1400)
Собственный капитал и другие постоянные пассивы (П <sub>4</sub> )	(стр. 1300+1530+1540)

Для того чтобы справиться с оценкой такого понятия, как ликвидность баланса, потребуется сравнить средства актива и пассива. Таким образом, на основании проверенных, полученных данных можно сделать правильные выводы и в результате принять единственно возможные эффективные решения [12, с. 283].

Говоря о ликвидности баланса, можно отметить о реализации современной системы в отношении неравенства:):  $A_1 \geq P_1$ ;  $A_2 \geq P_2$ ;  $A_3 \geq P_3$ ;  $A_4 \leq P_4$ .

Для того чтобы получить более актуальную информацию, рекомендуется обратить внимание на следующую таблицу 4.

Таблица 4 – Коэффициенты ликвидности

Коэффициент	Характеристика
Коэффициент абсолютной ликвидности	Необходимость погасить все имеющиеся у предприятия долговые обязательства в полном объеме.
Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности)	Все внимание уделяется разного вида задолженности. Как правильно и своевременно закрыть все основные долговые обязательства, что для этого потребуется предпринять, и какой будет результат.
Коэффициент текущей ликвидности	Какие основные обязательства в силах погасить данная компания, если она обратит внимание на все свои финансовые ресурсы, запасы средств в полном объеме, и что на это повлияет.
Коэффициент восстановления (утраты) платёжеспособности	Есть у организации потенциальные возможности, для того чтобы в скором времени все-таки поправить свои финансовые сложности и избавиться от лишних проблем.

Когда выполняется процесс по изучению финансового положения компании, стоит задуматься не только по поводу определения понятия ликвидности, но и отметить, описать устойчивость компании в финансовом плане. Здесь речь идет о необходимости постоянно следить за своим развитием, сохранение равновесия как актива, так и пассива в среде. Также речь идет и о инвестиционной привлекательности компании, ведь не стоит забывать о том, что любая компания – это прежде всего её имидж в среде конкурентов, иногда даже худшие в финансовом плане компании могут стать лидерами своих направлений, создав подходящую известность и имидж [8, с.142].

В том случае если произошла описанная выше ситуация, то есть проведя полноценную диагностику финансового состояния компании с применением качественных, эффективных методов, была выявлена информация о ее не очень хорошем состоянии по причине кризиса, тогда директору или другому ответственному за её финансовую и не только деятельность лицу, потребуется составить специальный приказ о том, что процесс управления в данный момент переходит в антикризисное русло.

После принятия этого, несомненно, важного решения и его документации, потребуется определить, насколько существенны стрессовые изменения в компании введу кризиса, масштабы ухудшения положения компании.

Далее необходимо знакомство с различными факторами, внешними, внутренними, которые влияют на появление кризиса, создание задач, возможность выбора главных вариантов управления (антикризисного) и появление специальных современных механизмов по стабилизации компании – все это играет важную роль в исправлении ситуации и в недопущении банкротства и всех негативных последствия данного события.

Таким образом, важно отметить, что банкротство – это, прежде всего, неспособность, невозможность конкретного субъекта справляться со своими долгами и это подтверждается многочисленными официальными документами.

Если директору или другому ответственному за финансовую и не только деятельность компании лицу, нет желания видеть собственную организацию банкротом, тогда потребуется на регулярной основе заниматься её диагностикой, оценкой ее финансового положения, конкурентоспособности и возможной несостоятельности. Важно ознакомиться с признаками, характеристиками развития компании по показателям отчетности разными способами, в которых указаны итоги деятельности компании.

Но и это еще далеко не все основные моменты, на которые стоит обратить внимание. При осуществлении антикризисной политики, можно прийти к цели по эффективному антикризисному управлению. В центре внимания находится процесс правильного финансового благополучия компании и организация достойного финансового состояния в будущем. Теперь можно ознакомиться с конкретными примерами. Стоит изучить финансовое положение компании Термо и К и понять, может ли она стать в скором времени банкротом.

## **2 Оценка вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К»**

### **2.1 Технико-экономическая характеристика ООО ПФ «Термо и К»**

Общество с ограниченной ответственностью Производственная фирма «Термо и К» (далее ООО ПФ «Термо и К», либо Общество) является юридическим лицом, действует на основании устава.

Общество зарегистрировано 30.12.1998 г. по адресу: Самарская область, г Тольятти, Новозаводская ул., зд. 8е. Реквизиты ООО ПФ «Термо и К»: ИНН/КПП 6323018581/632401001.

У организации имеется своя печать, на которой есть название, также в наличии все без исключения бланки.

Компания в настоящее время оказывает популярные услуги своим клиентам и от этого формируется ее прибыль.

Основным видом деятельности компании является производство строительных работ, ремонта металлоизделий, производство прочих строительно-монтажных работ.

ООО ПФ «Термо и К» имеет значительный опыт работы в выполнении ремонта различных помещений. Компания в современное время имеет большое количество отлично подготовленных специалистов, профессионалов своего дела, которые справляются со своими прямыми обязанностями на высоком уровне. То есть на первый взгляд имеет крепкую основу для своей деятельности и должна легко конкурировать с другими компаниями в этой среде. Её специалисты выполняют:

- демонтаж различных строительных конструкций,
- качественную, организованную отделку квартиры, объекта,
- ремонтные работы любого помещения, как жилого, так и коммерческого направления на выгодных для заказчика условиях,
- ремонтные работы частных домов любой площади,
- работы по ремонту сантехнических устройств,

– работы по ремонту крыши.

Кроме того, профессиональные работники организации занимаются установкой фундамента и других обязательных конструкций. Можно обратить внимание на представленную внизу на рисунке 1 диаграмму. По ней легко увидеть и понять, каким образом, в организации менялась выручка.

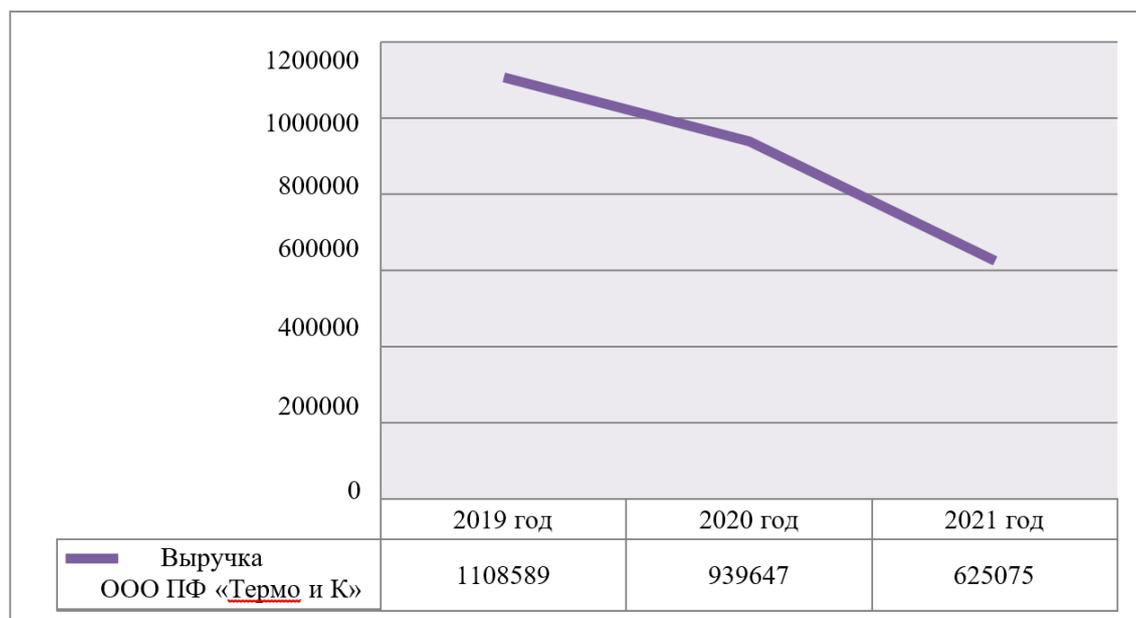


Рисунок 1 – Динамика изменения объема выручки ООО ПФ «Термо и К» за 2019–2021 гг.

Здесь мы можем отметить, что развитие данной, рассматриваемой организации не имеет положительных характеристик, значений. И на это влияют некоторые показатели, причины, обстоятельства. Например, во всей стране в данный момент наблюдается существенный кризис, связанный с COVID-2019 и введенными западными странами санкциями, что далеко не положительно сказались на ценах необходимых материалов и спросе. Кроме того, указан значительный рост показателей конкуренции, ввиду исчезновения некоторых компаний и появления большого числа других, стремящихся к сиюминутной выгоде, в результате чего средний чек строительства стремительно сокращается, что позволительно для только что созданных фирм и тяжело для ООО ПФ «Термо и К» из-за существенной

закредитованности и обязанностей по возврату этих денежных средств. Есть еще и другие различные факторы, причины такого положения дел. Но стоит более детально изучить и понять особенности финансового положения организации.

## 2.2 Анализ финансового состояния ООО ПФ «Термо и К»

Для того чтобы справиться с оценкой положения компании, стоит ориентироваться на анализ целой системы различных данных, результатов в финансовом плане. Они описывают разные направления ее работы. В центре внимания отчетность бухгалтерии. Бухгалтерская отчетность исследуемой организации представлена в приложениях А и Б. Все это дает возможность посчитать некоторые, играющие важную роль коэффициенты и актуальные значения, показатели.

По формуле (1) рассчитаем коэффициент автономии:

$$Ka_{2019} = \frac{248469}{5200297} = 0,05$$

$$Ka_{2020} = \frac{308131}{6562798} = 0,05$$

$$Ka_{2021} = \frac{206392}{7631702} = 0,03$$

Проведем расчет коэффициента соотношения заемных и собственных средств (2):

$$Kсзс_{2019} = \frac{2137285}{248469} = 8,6$$

$$Kсзс_{2020} = \frac{4405749}{308131} = 14,29$$

$$Kсзс_{2021} = \frac{6250924}{206392} = 30,29$$

Рассчитаем по формуле (3), коэффициент самофинансирования:

$$Kc_{2019} = \frac{1}{8,6} = 0,12$$

$$Kc_{2020} = \frac{1}{14,29} = 0,07$$

$$Kc_{2021} = \frac{1}{30,29} = 0,03$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (4):

$$Kc_{2019} = \frac{2\,003\,631 - 2\,137\,285}{2\,003\,631} = -0,07$$

$$Kc_{2020} = \frac{2\,410\,032 - 4\,405\,749}{2\,410\,032} = -0,83$$

$$Kc_{2021} = \frac{2\,345\,168 - 6\,250\,924}{2\,345\,168} = -1,67$$

По формуле (5) рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{мск\ 2019} = \frac{2\,003\,631 - 2\,137\,285}{248\,469} = -0,54$$

$$K_{мск\ 2020} = \frac{2\,410\,032 - 4\,405\,749}{308\,131} = -6,48$$

$$K_{мск\ 2021} = \frac{2\,345\,168 - 6\,250\,924}{206\,392} = -18,92$$

Проведем расчет коэффициента финансовой напряженности, по формуле (6):

$$K_{н\ 2019} = \frac{2137285}{5200297} = 0,41$$

$$K_{н\ 2020} = \frac{4405749}{6562798} = 0,67$$

$$K_{н\ 2021} = \frac{6250924}{7631702} = 0,82$$

Рассчитаем по формуле (7), коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов:

$$K_{\text{ма}}_{2019} = \frac{2\,003\,631}{3\,196\,666} = 0,63$$

$$K_{\text{ма}}_{2020} = \frac{2\,410\,032}{4\,152\,766} = 0,58$$

$$K_{\text{ма}}_{2021} = \frac{2\,345\,168}{5\,286\,534} = 0,44$$

Коэффициент имущества производственного назначения по формуле (8):

$$K_{\text{ипн}}_{2019} = \frac{3\,196\,666 + 1\,101\,861}{5\,200\,297} = 0,83$$

$$K_{\text{ипн}}_{2020} = \frac{4\,152\,766 + 1\,306\,732}{6\,562\,798} = 0,83$$

$$K_{\text{ипн}}_{2021} = \frac{5\,286\,534 + 1\,357\,684}{7\,631\,702} = 0,87$$

Все полученные с помощью расчетов значения коэффициентов сведем в таблицу 5.

Таблица 5 – Анализ финансового состояния предприятия

Показатели	Норматив	Годы		
		2019	2020	2021
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,05	0,05	0,03
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 1$	8,6	14,29	30,29
Коэффициент самофинансирования	$> 1$	0,12	0,07	0,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$> 0,1$	-0,07	-0,83	-1,67
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5-0,6	-0,54	-6,48	-18,92

Продолжение таблицы 5

Показатели	Норматив	Годы		
		2019	2020	2021
Коэффициент финансовой напряженности	> 0,5	0,41	0,67	0,82
Коэффициент соответствия мобильных и мобилизованных активов	–	0,63	0,58	0,44
Коэффициент имущества производственного назначения	> 0,5	0,8	0,83	0,87

Здесь можно обратить внимание на основные коэффициенты, показатели, характеризующие особенности финансового благополучия компании за несколько лет, начиная с 2019 года.

Что касается такого коэффициента, который получил название к автономии, то он постоянно снижается за этот временной отрезок. Его норма составит более 0,5, но данные показатели не входят в этот норматив. Таким образом, стоит отметить, что у компании на данный момент нет финансовой независимости. То есть компания не может развиваться за счет своих финансовых ресурсов. Из-за чего повышается неустойчивость перед конкурентами, а если задуматься, то и привлекательность для новых кредиторов и клиентов.

Также если обратить внимание на соотношение долга и своих финансовых ресурсов, то этот показатель также далек от представленной нормы, о чём говорилось выше. И самое главное, этот показатель в течение нескольких лет постоянно растет. Именно по этой причине можно указать на низкий показатель финансовой устойчивости компании.

Далее важно сделать вывод о том, что данные коэффициента в плане самостоятельного финансирования также не имеют никакой связи с нормативами. Они постоянно снижаются. То есть активность компании не обеспечивается своими финансами.

Когда речь идет о таком понятии, как динамика коэффициента

обеспечения своими денежными ресурсами, то также стоит указать на то, что данные показатели не связаны с нормативными значениями. И здесь намечается существенный спад. Из-за чего повышается неустойчивость перед конкурентами, а если задуматься, то и привлекательность для новых кредиторов и клиентов, что лишь загоняет её в ещё большую финансовую задолженность. То есть организация не обеспечивается своими ресурсами, финансами, вместо этого беря множество кредитов и иных средств из вне.

При изучении значений к финансовой напряженности, отмечается возможность роста. И это свидетельствует о том, что компания зависит от источников финансового обеспечения (внешних).

Данные по расчету коэффициента в отношении темы соответствия различных имеющихся активов, показывают развитие уменьшения показателей, и это указывает на то, что у компании немного средств находится в авансе или по-другому мобильные активы.

Что касается данных по К имущества, то и здесь есть некоторое снижение. Но при этом оно все-таки находится в пределах нормы, что, несомненно, радует и даёт небольшую надежду на положительную динамику для развития компании.

Для того чтобы прийти к правильному выводу в отношении данного Общества, потребуется обратить внимание на оценку состояния ликвидности имеющегося баланса.

Таким образом, стоит ориентироваться на данные по ликвидности, обозначенные в соответствующих таблицах 6-7, расположенных ниже.

Таблица 6 – Анализ ликвидности баланса ООО ПФ «Термо и К» за 2019–2020 годы

Актив	Годы		Пассив	Годы		Платежный излишек/недостаток	
	2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.		2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.	Годы	
						2019, тыс. руб.	2020, тыс. руб.
A <sub>1</sub>	292004	203448	П <sub>1</sub>	1281208	1365391	-989204	-1161943
A <sub>2</sub>	596839	898943	П <sub>2</sub>	856077	3040358	-259238	-2141415
A <sub>3</sub>	1115341	1308194	П <sub>3</sub>	2814543	1848918	-1699202	-540724
A <sub>4</sub>	3196113	4152213	П <sub>4</sub>	248469	308131	2947644	3844082
Итого	5200297	6562798	Итого	5200297	6562798	–	–

Сопоставим произведенные расчеты групп активов и групп обязательств:

$$A_1 < P_1; A_2 < P_2; A_3 < P_3; A_4 > P_4$$

По данным, которые отмечены в таблицах, можно обратить внимание на то, что такой показатель как ликвидность баланса у организации недостаточный. И здесь есть большое количество несоответствий.

Организация не в силах изменить в положительную сторону показатели собственной платежеспособности. За целый год, было обнаружено, что платежный недостаток важных активов ни только не уменьшился, а наоборот существенно увеличился.

Также по данным представленных неравенств можно сказать, что компания в силу некоторых объективных обстоятельств не имеет никакой возможности своевременно погасить краткосрочного характера обязательства с помощью дебиторской задолженности. Говоря иначе ликвидность не будет в целом положительной. И даже третье по счету неравенство здесь не соблюдено. То есть в данном случае указан существенный недостаток так называемой ликвидности (долгосрочного характера).

Затем стоит указать на последнее неравенство, и оно в данном случае не соблюдается. Есть такие активы, которые очень сложно быстро

реализовать. Они превышают цену своего капитала. Именно по этой причине нет средств, для итога чтобы пополнить оборотные средства.

Таблица 7 – Анализ ликвидности баланса ООО ПФ «Термо и К» за 2020–2021 годы

Актив	Годы		Пассив	Годы		Платежный излишек/недостаток	
	2020, тыс. руб.	2021, тыс. руб.		2020, тыс. руб.	2021, тыс. руб.	Годы	
						2020, тыс. руб.	2021, тыс. руб.
A <sub>1</sub>	203448	13096	П <sub>1</sub>	1365391	1449003	-1161943	-1435907
A <sub>2</sub>	898943	973556	П <sub>2</sub>	3040358	4801921	-2141415	-3828365
A <sub>3</sub>	1308194	1478598	П <sub>3</sub>	1848918	1174386	-540724	304212
A <sub>4</sub>	4152213	5166452	П <sub>4</sub>	308131	206392	3844082	4960060
Итого	6562798	7631702	Итого	6562798	7631702	–	–

Также, как и после предыдущего расчета, сопоставим произведенные расчеты групп активов и групп обязательств:

$$A_1 < P_1; A_2 < P_2; A_3 > P_3; A_4 > P_4$$

Таким образом, можно достаточно подробно ознакомиться с некоторыми данными, представлены в конкретной таблице. Здесь есть информация о таком понятии, как ликвидность имеющегося баланса компании. И в отношении данной организации этот показатель является недостаточным. Например, что касается самого 1-го из представленных неравенств, то оно не может соответствовать принятым ограничениям.

Ликвидных активов не существуют, есть только срочные обязательства, и организация не в силах справиться с обязательными платежами. У Общества нет на это необходимых ресурсов, финансов.

В отношении последующих неравенств, тоже нет ничего положительного и существенного. Ликвидность баланса показана всего на двадцать пять процентов. В отношении так называемой перспективной ликвидности, обнаруживается некоторые излишек по платежам.

Тем не менее, собрав все данные воедино можно с уверенностью

говорить, что ситуация в компании хоть и становится хуже, но темп отрицательных изменений по крайней мере обнадёживает и даёт надежду на возможность изменить ход событий. Конечно, и положительных изменений также не существует, несмотря даже на то, что имеются позитивные перспективы.

По результатам данного качественного профессионального исследования, анализа, стоит сказать, что данная компания пока не имеет никаких возможностей изменить в лучшую сторону свое финансовое положение, и стать более конкурентно способной в финансовой среде так как существует ряд значительных проблем.

Для того чтобы все-таки постепенно добиваться отличных результатов, важно своевременно оптимизировать финансовые потоки, ресурсы компании, решить проблемы с поставщиками, а также с потребителями продукции. Множество вопросов требуют не просто быстрого разрешения, а ещё и очень точного, так как финансы крайне ограничены и лишний раз увеличивать закредитованность нам не с руки.

### **2.3 Диагностика банкротства предприятия**

Для того чтобы составить актуальный отчет или грамотно оценить конкретный проект, любая организация заинтересована в проведении реального анализа своих финансовых показателей. Его выполняют, как правило, в сокращенном формате. И здесь нет всех основных сложностей в отношении финансового положения компании. И в основном о том, что у компании на данный момент нет достаточного количества денежных средств, директор или лица ответственные за финансовую деятельность компании получают информацию строго по итогам образовавшихся проблем, или же постфактум. Когда все это можно было предварительно изучить и составить правильный, реальный прогноз, ещё до наступления негативных последствий. Иностранные компании часто используют актуальные и популярные

решения.

Конечно, для того чтобы прийти к правильному анализу, потребуется ориентироваться на некоторые выбранные критерии в работе.

Далее можно обратить внимание на некоторые данные, показатели, которые представлены в полном объеме в одной из таблиц. Они имеют прямое отношение к теме банкротства организации. Стоит рассчитывать все основные данные. Для этого применяются специальные формулы.

Так рассчитывается срочная ликвидность:

$$\text{Кбл}_{2019} = \frac{533132+126041+165963}{2137285} = 0,4$$

$$\text{Кбл}_{2020} = \frac{850\,765+122\,474+80\,974}{4\,405\,749} = 0,2$$

$$\text{Кбл}_{2021} = \frac{13096 + 927950}{6250924} = 0,2$$

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности:

$$\text{Ктл}_{2019} = \frac{2003631}{2137285} = 0,94$$

$$\text{Ктл}_{2020} = \frac{2410032}{4405749} = 0,55$$

$$\text{Ктл}_{2021} = \frac{2345168}{6250924} = 0,38$$

Проведем расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами:

$$\text{Косс}_{2019} = \frac{248\,469-3\,196\,666}{2\,003\,631} = -1,47$$

$$\text{Косс}_{2020} = \frac{308131-4152766}{2410032} = -1,59$$

$$\text{Косс}_{2021} = \frac{206392-5286534}{2345168} = -2,17$$

Рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности:

$$К_{пл\ 2020} = \frac{(0,55 + \frac{6}{12} * (0,55 - 0,94))}{2} = 0,4$$

$$К_{пл\ 2021} = \frac{(0,38 + \frac{6}{12} * (0,38 - 0,55))}{2} = 0,3$$

Результаты вышеуказанных расчетов приведены в таблице 8.

Таблица 8 – Определение неудовлетворительной структуры баланса за 2021 год

Показатель	Значение показателя		Изменение 2021 к 2020 году	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	На 2020 г.	На 2021 г.			
Коэффициент текущей ликвидности	0,55	0,38	-0,17	Не менее 2	Не соответствует
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-1,59	-2,17	-0,58	Не менее 0,1	Не соответствует
Коэффициент восстановления платёжеспособности	0,4	0,3	-0,1	Не менее 1	Не соответствует

Оценка особенностей и характеристик имеющегося баланса была выполнена за несколько лет 2020 и 2021 год.

Таким образом, данные по коэффициенты настоящей ликвидности спадают. И этот показатель значительно падает и уменьшается по отношению к нормативам. Это значит, что в организации нет достаточного количества активов, с помощью которых можно покрыть обязательства краткосрочного характера. И в целом компания отличается невысоким показателем платежеспособности.

Что касается значения обеспеченности своими же ресурсами, то он имеет негативные результаты и данные за указанное время. Таким образом, в настоящий момент у рассматриваемой компании по некоторым причинам нет своих денежных ресурсов, необходимых для активной деятельности средств.

Так как представленные коэффициенты на конец указанного временного отрезка менее уставленных нормативов, показателей, то в данном случае третье значение имеет отношение к показателям по восстановлению уровня платежеспособности компании. С помощью данного коэффициента можно оценить будущее в плане восстановления организацией качественной, грамотной структуры в отношении имеющегося баланса за шесть месяцев. Также показатель коэффициента по восстановлению платежеспособности, полученный во время расчета, дает информацию о том, что в настоящий период нет шансов на восстановление платежеспособности компании. Но при этом данные по структуре баланса остаются неудовлетворенными, а организация является не способной справиться со своими долговыми обязательствами. Все основные данные меньше установленных норм и правил.

В итоге, грамотно проанализировав всю предложенную информацию, стоит отметить, что описываемая компания не считается платежеспособной организацией. При этом структура ее баланса не отвечает нормам. Также важно уточнить, что все указанные выше данные по структуре баланса не будут очень строгими, честными и прозрачными. Ведь не стоит забывать о конкуренции и повсеместном сокрытии множества финансовых данных как от кредиторов, так и от других компаний, поэтому обратимся к модели Альтмана.

Важно указать на то, что эта уникальная модель была создана известным экономистом, который провёл анализ целых шестидесяти шести предприятий из которых около половины действительно обанкротились, как и предсказал его метод. То есть данная методика способна обеспечить достаточную точность, даже несмотря на сокрытие данных и мелкие или крупные неточности информации.

Для того чтобы сделать правильные выводы, потребуется оценить все основные факторы и имеющиеся критерии, в этом нам и поможет модель Альтмана (9).

Проведем оценку вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К»:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + X_5$$

за 2019 год:

$$X_1 = \frac{2003631}{5200297} = 0,4$$

$$X_2 = \frac{-355293}{5200297} = -0,07$$

$$X_3 = \frac{92398}{5200297} = 0,02$$

$$X_4 = \frac{248469}{2814543+2137285} = 0,05$$

$$X_5 = \frac{1108589}{5200297} = 0,21$$

$$Z = 1,2 \cdot 0,4 + 1,4 \cdot (-0,07) + 3,3 \cdot 0,02 + 0,6 \cdot 0,05 + 0,21 = 0,7$$

за 2020 год:

$$X_1 = \frac{2410032}{6562798} = 0,4$$

$$X_2 = \frac{-294400}{6562798} = -0,04$$

$$X_3 = \frac{78719}{6562798} = 0,01$$

$$X_4 = \frac{308131}{1848918+4405749} = 0,05$$

$$X_5 = \frac{939647}{6562798} = 0,14$$

$$Z = 1,2 \cdot 0,4 + 1,4 \cdot (-0,04) + 3,3 \cdot 0,01 + 0,6 \cdot 0,05 + 0,14 = 0,6$$

за 2021 год:

$$X_1 = \frac{2345168}{7631702} = 0,3$$

$$X_2 = \frac{-394570}{7631702} = -0,05$$

$$X_3 = \frac{-118765}{7631702} = -0,02$$

$$X_4 = \frac{206392}{1174386+6250924} = 0,03$$

$$X_5 = \frac{625075}{7631702} = 0,08$$

$$Z = 1,2 \cdot 0,3 + 1,4 \cdot (-0,05) + 3,3 \cdot (-0,02) + 0,6 \cdot 0,03 + 0,08 = 0,3$$

Произведенные выше расчеты, наглядно покажем в таблице 9.

Таблица 9 – Расчет вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К» по модифицированной пятифакторной модели Альтмана за 2019–2021 гг.

Показатели	Годы		
	2019	2020	2021
X <sub>1</sub>	0,4	0,4	0,3
X <sub>2</sub>	-0,07	-0,04	-0,05
X <sub>3</sub>	0,02	0,01	-0,02
X <sub>4</sub>	0,05	0,05	0,03
X <sub>5</sub>	0,21	0,14	0,08
Индекс Альтмана Z	0,7	0,6	0,3

Можно указать на то, что основные характеристики или данные не соответствуют всем принятым нормам. Именно по этой причине стоит уточнить, что на самом деле компания не будет платежеспособной. Таким образом, возникает существенный риск наступления того момента, что она станет банкротом, чего конечно же хочется избежать.

Но и это еще далеко не все основные моменты, которые важно строго учесть. Дело все в том, что даже в том случае есть компания признается неплатежеспособной, то это не будет являться прямым основанием для того, чтобы признать ее банкротом. То есть в данном случае мы просто устанавливаем сам факт того, что организация не может платить по своим обязательствам. Это совсем не гарантирует её сто процентное банкротство, таким образом, можно сделать вывод о том, что у компании есть все шансы, для того чтобы со временем исправить различными эффективными в применении способами свое положение.

Не забывая о том, что исследуемая организация располагает в

России, так же рассчитаем её показатели по модели «R», ведь именно она признана специалистами более жизнеспособной на территории нашей страны, чем знаменитая модель Альтмана. Для этого используем формулу (10).

За 2019 год:

$$X_1 = \frac{2003631}{5200297} = 0,38$$

$$X_2 = \frac{79972}{248469} = 0,32$$

$$X_3 = \frac{1108589}{5200297} = 0,21$$

$$X_4 = \frac{79972}{-1092076} = -0,07$$

$$R_{2019} = 8,38 \cdot 0,38 + 0,32 + 0,054 \cdot 0,21 + 0,63 \cdot (-0,07) = 3,47$$

За 2020 год:

$$X_1 = \frac{2410032}{6562798} = 0,37$$

$$X_2 = \frac{59662}{308131} = 0,19$$

$$X_3 = \frac{939647}{6562798} = 0,14$$

$$X_4 = \frac{59662}{-907859} = -0,07$$

$$R_{2020} = 8,38 \cdot 0,37 + 0,19 + 0,054 \cdot 0,14 + 0,63 \cdot (-0,07) = 3,25$$

За 2021 год:

$$X_1 = \frac{2345168}{7631702} = 0,31$$

$$X_2 = \frac{-101740}{206392} = -0,49$$

$$X_3 = \frac{625075}{7631702} = 0,08$$

$$X_4 = \frac{-101740}{-723098} = 0,14$$

$$R_{2021} = 8,38 \cdot 0,31 + (-0,49) + 0,054 \cdot 0,08 + 0,63 \cdot 0,14 = 2,20$$

Проделанные расчеты приведем в таблице 10.

Таблица 10 – Расчет вероятности банкротства ООО ПФ «Термо и К» по четырехфакторной модели (модель R) за 2019–2021 годы

Показатели	Годы		
	2019	2020	2021
X <sub>1</sub>	0,38	0,37	0,31
X <sub>2</sub>	0,32	0,19	-0,49
X <sub>3</sub>	0,21	0,14	0,08
X <sub>4</sub>	-0,07	-0,07	0,14
Значение R	3,47	3,25	2,20

Таким образом, на основании всех полученных и найденных значений, показателей и результатов, стоит отметить, что, исходя из расположения компании на территории нашей страны и особенностей нашей финансовой системы и климата, все-таки финансовое положение у общества можно в полной мере назвать удовлетворительным. Пусть не идеальным, но по крайней мере, оно способно на восстановление. Хотя при этом все выявленные предпосылки к тому, что в данный момент это может измениться в худшую сторону, судя по тенденции, остаются на месте и действовать нужно незамедлительно.

Также важно указать на то, что по результатам оценки, все-таки обнаруженная и изученная структура имеющегося баланса предприятия считается, наоборот, неудовлетворительной, как по формуле Альтмана, так и на территории России, о чём говорят приведённые выше коэффициенты. В данном случае на это влияют указанные невысокие показатели по настоящей ликвидности компании. То есть на то, что компания страдает от многих финансовых трудностей, указывают многочисленные коэффициенты.

В современное время можно уточнить, что данное описание предприятия может столкнуться с существенными, значительными рисками,

которые ощутимо повлияют на его состоятельность в дальнейшем и без должного реагирования всё-таки могут привести его на порог банкротства.

Но и это еще далеко не все, есть много факторов, полученных во время продуктивного анализа сведений, которые говорят, что компания вероятнее всего, в скором времени может стать настоящим банкротом.

На основании правильно выполненной, грамотной и профессиональной диагностики компании, можно отметить существенную возможность получения банкротства компанией. Об этом также говорит момент структуры баланса, который находится в неудовлетворительном состоянии. Сейчас следует направить все свои силы на то, чтобы искать лучшие и эффективные в применении способы разрешения обнаруженных проблем.

### **3 Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия**

#### **3.1 Основные проблемы ООО ПФ «Термо и К» и мероприятия по предотвращению его финансовой несостоятельности (банкротства)**

Если мы говорим о банкротстве, то речь идет о несостоятельности компании. И тогда предполагается ликвидация предприятия.

Но есть все возможности, способы, эффективные меры, которые помогут избежать такого рода ситуации. Любая организация, для того чтобы не стать банкротом, должна отличаться стабильным финансовым положением. На постоянное развитие компании всегда требуются ресурсы, средства. И есть два направления получения финансирования, его обеспечение. Это самостоятельное финансирование и из внешних источников. Главным способом будет именно первый вариант, когда организация получает деньги от продажи своих товаров, ведь нам нужно избавляться от закредитованности а не наоборот.

Что касается внешних источников, то в данном случае речь идет о возможности и необходимости привлекать средства с помощью кредитов, лизинга или, например, факторинга.

Теперь стоит обратить внимание на основные проблемы, которые были обнаружены во время оценки финансового положения компании.

Нехватка активов (именно ликвидных). Это говорит о том, что организация скоро может столкнуться с тем, что у нее просто не будет денег, для того чтобы все выплатить по счетам.

Кроме того, само предприятие отличается невысоким показателем платежеспособности. То есть присутствует большое количество долгов как перед сотрудниками компании, так и перед кредиторами. Организация не может грамотно распределить все свои ресурсы, финансы, для того чтобы справиться со своими задачами в отношении качества и эффективности

развития, погашения текущих долговых обязательств.

Но и это еще далеко не все основные моменты. Стоит обратить внимание на то, что уже имеющиеся активы по каким-то причинам неправильно используются. Об этом свидетельствует момент уменьшения данных по прибыльности тех активов, которые есть.

Уменьшение независимости в финансовом плане, невысокая финансовая устойчивость. Всё это может в скором времени привести к проблемам погашения долга. Таким образом, постепенно можно потерять самостоятельность ведения бизнеса. Если снижаются данные по финансовой устойчивости, то это говорит о существенном росте показателей зависимости организации от кредитора.

Почему происходит сокращение К общей ликвидности? Прежде всего, это связано с тем, что происходит процесс обеспечения финансами, трат на покупку необходимых фондов. Для того чтобы обеспечить правильную ликвидность организации, прибыль за конкретный временной отрезок и долгосрочный кредит должны быть значительно выше показателей по капитальным затратам.

Можно сделать вывод о том, что основные причины по изменению показателей ликвидности, связаны с тем, что компания в данный момент зарабатывает совсем немного, прибыль не растет, но при этом траты сохраняются, а то и значительно повышаются по сравнению с заработками. Таким образом, компании срочно требуется увеличить прибыль с помощью повышения выручки от уменьшения трат. Необходимо определить категории трат, от которых можно отказаться, если не на совсем, то хотя бы временно, для более быстрого и простого избавления от перекоса прибыли и трат.

Но и это еще далеко не все основные обнаруженные проблемы. Здесь также идет речь о невысоком росте показателей прибыли по сравнению с повышением количества активов компании. Главным направлением финансового благополучия компании считается поиск запасов, средств, которые помогут увеличить прибыль от производства. Добиться отсутствия

убытков возможно благодаря полноценному применению всей мощности, силы организации и увеличения качества предложенных товаров. Повышения конкурентоспособности фирмы и выдавливания самих конкурентов с рынка. Также для того, чтобы получить лучшие результаты стоит обратить внимание на грамотное, правильное применение ресурсов как материальных, так и трудовых и в итоге сократить расходы, потери непроизводственного характера. Определить работников не в полной мере справляющихся со своими обязанностями и ликвидировать эту проблему по средствам повышения квалификации, замены людей или перепрофилирования специалистов на новые должности. Всегда есть как недооценённые, так и переоценённые сотрудники. В этом вопросе требуется очень аккуратный подход, обеспечивающий отсутствие умышленного выставления не отвечающих служебным обязанностям сотрудников по причине родства или финансовой помощи.

Также многое зависит от направлений, способов по ресурсосбережению. Потребуется внедрить специальные нормы, современные технологии, которые чаще всего обладают лучшими качествами по сравнению с устаревшими моделями, ярким примером является модель Р и модель Альтмана. Так же пригодится стимулирование как материальное, так и моральное, а также в итоге сократить расходы, потери непроизводственного характера. Существенную поддержку в определении резерва по изменению в лучшую сторону финансового положения компании оказывает специальный, выполненный профессионалами маркетинговый анализ. Которым зачастую пренебрегают, а зря. Здесь изучаются такие понятия, как спрос, предложение.

В современное время можно отметить высокий показатель конкуренции. И в настоящий момент, что конкретная организация не обращает внимание и не владеет в полной мере эффективными, популярными в применениях способами ведения маркетинга, то в данном случае ей не стоит ждать положительных изменений, высоких результатов в

своей деятельности. Важно обратить внимание на целый комплекс маркетинга, именно он станет важным средством эффективного, отличного влияния на весь представленный рынок.

Теперь стоит рассмотреть следующую проблему, которая имеет прямое отношение к данным, которые отмечают особенности финансовой устойчивости. И в данном случае речь идет о таком понятии как коэффициент автономии. Если данный фактор постоянно снижается, значит количество кредитов существенно растет, и этот рост опережает изменение своих ресурсов, продажи изготовленной продукции и привлечения клиентов. Так как нет чистой прибыли, или ее не большое количество, тогда на помощь приходят кредиты. Именно по этой причине стоит обратить внимание на оценку внутреннего состояния организации.

Здесь делается акцент на подробном изучении затрат и запасов и их изменении. Можно сделать вывод о том, что трудности с таким понятием как платежеспособность, прибылью, независимостью в финансовом плане отличаются общими корнями. Например, компания может получать не так много прибыли, или она неправильно, неграмотно ее применяет. Когда оценка подходит к концу, стоит на основе полученных сведений создать способы решения проблем. Важно помнить о том, что прибыль связана как с объемами предложений компании, так и ценами, но есть и еще некоторые особенности, факторы. Здесь может быть следующее: в компании прилагается не так много усилий, для того чтобы эффективно продвигать собственные услуги, что немаловажно. В некоторых организациях просто не существует специального отдела, который занимается привлечением клиентов, заказов, развитием организации. Всё отдано на самотёк и имидж организации в городе, забывая о рынке области, не говоря уже о всей России. Зачастую компании просто игнорируют существенный объём рынка предложений, погружаясь в работу на маленький город.

Есть еще одна существенная причина, влияющая на снижение показателей прибыли – это большие, существенные траты денежных средств,

ресурсов. Например, здесь можно отметить существенные, а порой и завышенные цена на необходимое сырье у поставщика, а также на услуги и так далее. Конечно, можно сказать, что сейчас это общая проблема, связанная с обстановкой на рынке и неблагоприятной политической среде в мире, однако, что может быть лучше, чем сделать проблему всех конкурентов своим преимуществом, найдя нового поставщика или дав шанс давно забытому. Если есть такая проблема, тогда стоит идти и находить более выгодные решения.

Но если происходит такая ситуация, при которой отмечается существенные показатели производства в стадии незавершения работ и есть запасы, то это свидетельствует о том, что организация не стремится бросить усилия, силы на количество продаж. То есть производят продукцию в значительном объеме, но продают при этом не так много. Для этого потребуется продумать отдельный план по производству различных товаров, продуктов в нужном количестве.

Следующий момент – изменения, погрешности, сложности во время поставки необходимых материалов. Например, несвоевременно оформляются официальные договоры, все это вызывает следующие проблемы: деньги могут быть задержаны и это влияет в целом на финансовые данные организации.

Но и, конечно, значительное повышение долгов – это тоже большая проблема, которую срочно требуется решить.

Кроме того, можно уточнить, что та прибыль, которую получает компания, находится у нее в меньшем объеме. К примеру, некоторая часть главным образом уходит на возможность и необходимость погасить все имеющиеся штрафы, начисленные пени. Если есть срывы контрактов с клиентами, то, конечно, за все это приходится платить. Также часть полученной прибыли может быть потрачена на свои цели, как личные, так и корпоративные. Но если обратиться к необходимости сокращения расходов именно непроизводственного характера, тогда можно прийти к лучшему и

правильному решению, изменению результатов и повышению эффективности и качества.

В том случае если в компании отмечается не качественное управление финансами, то и существенная часть полученной прибыли также может исчезнуть. Здесь могут быть отмечены совершенно разные явления. К примеру, затраты организации могут быть слишком большими или часть средств просто лежит мертвым грузом на счетах. В этом случае не используемые активы, копят лишь долги, совершенно не способствуя обогащению компании и избавлению от долгов. Даже простая оплата такими средствами части долгов может сыграть положительную роль, по сравнению с бессмысленным нахождением на счетах длительные промежутки времени. Что касается конкретного рассматриваемого предприятия, то в данном случае можно сделать вывод о том, что возрастает дебиторская задолженность, постоянно привлекаются кредитные денежные средства. Компания очень много занимает и мало отдаёт, или хотя бы реализует из заёмных средств в виде конечного продукта.

Часто можно наблюдать такого рода ситуации, когда компания закупила много продукции, материалов, товаров производится тем самым большое количество, но они не все реализуются. Таким образом, важно сделать все возможное, для того чтобы ничего лишнего на предприятии не оставалось или же не покупалось для длительного бесполезного хранения, ведь нет разницы что хранить: деньги или компоненты для производства, если они не используются, это просто лишняя графа в отчётах и тяжёлый груз. Требуется провести строгий и полноценный анализ всех материалов. Склады не должны быть забиты, требуется оптимизировать производство и наладить хорошую пропускную способность ресурсов и капитала.

Для того чтобы избежать многочисленных, вышеперечисленных проблем, потребуется уже сейчас обратить внимание на устранение основных причин некачественного и неправильного использования ресурсов, средств, денег. Этого можно добиться благодаря организации работы на

предприятию, повышению эффективности системы управления, и базового уровня сотрудников.

Опытный менеджер справится со следующими задачами:

- анализ состояния данной организации, как изменились ее показатели, если сравнить с прошлыми периодами. Кроме того, в центре внимания необходимость дополнения данных с помощью проведенных расчетов коэффициентов финансового плана. В данном случае отмечено, что выбранные коэффициенты постоянно снижаются, а значит это свидетельствует только о том, что состояние компании становится хуже и хуже. Если же коэффициенты дают хороший рост, тогда состояние организации отличается стабильностью. Если всё это вовремя, а главное правильно контролировать и измерять, то можно избежать дополнительных проблем;

- данные по точным причинам, повлекшим за собой большие изменения в финансовом плане организации (плюс или минус). Также важно понять причины получения таких результатов, как использовались результаты, что за факторы привели к текущему положению;

- создание плана дальнейших работ в выбранном направлении. Способы эффективных решения разные. Кроме того, их можно менять от одного временного отрезка к другому. Если в получении прибыли отмечается существенный спад, к примеру, отмечается несезонность конкретного товара, в данном случае стоит обратить внимание на строгий контроль в отношении управления капиталом, важно ознакомиться и проанализировать поставки сырья, понять правильную величину вложений и возможно уменьшить производство товаров или услуг, не пользующихся спросом в данный момент времени. Никто не будет перекрывать крыши в зимний период времени, а закупленные осенью материалы пролежат до весны в лучшем случае. Тут мы снова возвращаемся к проблеме бесполезного груза на складах и счетах.

Важно уточнить один немаловажный секрет, взаимосвязь, которая помогает справиться с большим количеством проблем. Когда оборотные

активы сокращаются, тогда можно задуматься о том, чтобы создать резерв всех необходимых средств. Это позволит в дальнейшем решить все сложности в развитии компании.

Есть несколько важных способов, вариантов, которые помогают справиться с банкротством, на них стоит обратить внимание:

- обеспечить высокую скорость оборачиваемости капитала,
- заметно, но в то же время разумно уменьшить основные и дополнительные траты,
- пополнить капитал.

Можно сделать вывод о том, что добиться высокого качества развития организации, можно всеми имеющимися способами, особенно важно сделать акцент на качестве управления компанией. Ведь качественные кадры – залог успешного развития любого дела.

### **3.2 Предложения по укреплению финансовой устойчивости предприятия и их экономическая эффективность**

Что касается основных сложностей, проблем рассматриваемой нами компании Термо и К, то в данном случае стоит отметить недостаток ликвидных средств. Все это связано некачественным и в то же время неэффективным процессом управления имеющимися в компании активами. Также часто проявляются погрешности в системе организации всей деятельности компании. И в конечном итоге можно сделать вывод о том, что в организации отмечается просроченная задолженность (дебиторская).

Стоит сделать вывод о том, что деньги на балансе компании находятся в небольшом количестве, то лучшим активом будет именно дебиторская задолженность. Но тем не менее существуют качественные, специальные внутренние запасы, современные механизмы, позволяющие правильно управлять задолженностью. Теперь стоит обратить внимание на некоторые советы, которые помогают правильно распределять и пользоваться

дебиторской задолженностью:

- правильно контролировать все имеющиеся расчеты;
- стремиться постоянно увеличивать количество активных клиентов, которые приобретают в достаточном объеме продукцию. Длительные контракты залог уменьшения рисков и большей стрессоустойчивости компании в период кризисов;
- контролировать все имеющиеся в организации задолженности, стараться держать собственные средства на должном уровне в отношении заёмных.

В центре внимания основные направления, которые дают возможность сделать эффективным процесс расчета. В данном случае стоит учитывать следующие пункты:

- скидочные, выгодные предложения для дебиторов, если они вовремя все выполняют. Поощрение хорошего поведения и надёжности в отношениях всегда приводят к улучшению клиентоориентированности, а значит и к увеличению общего числа клиентов;
- применение векселя во время процедуры по расчеты с дебитором, при учете долгов в банковской организации для ускорения возможности получить деньги, обращение к факторингу;
- возможность предоставить некоторую рассрочку на выполнение платежных обязательств, как для зарекомендовавших себя клиентов, так и для новичков, с проверкой их доходов и возможностей расплатиться. Лишние риски все же не нужны.

Такой критерий как срок оплаты продукции влияет на возможность получения скидок. Если речь идет о полной предоплате товара, тогда указана скидка четыре процентов от всей цены предложений, но если в центре внимания частичная предоплата товара, от пятидесяти процентов, то клиент получает скидку в два процента. Но если клиент оплачивает товар строго по факту, то у него скидка равна одному проценту. За один год организация выполняет пять заказов на строительство объекта, примерна стоимость равно

шесть миллионов рублей. Можно предположить, что несколько (3) клиента смогли воспользоваться скидками. Их результат можно найти в следующей таблице 11.

Таблица 11 – Эффект от системы скидок

Заказчик	Скидка		Сумма заказа со скидкой, тыс. руб.	Суммы высвобожденной дебиторской задолженности, тыс. руб.
	В %	В рублях		
1	4	240 000	5 760	5 760
2	2	120 000	5 880	5 880
3	1	60 000	5 940	5 940

Необходимо обратить пристальное внимание на немаловажный факт, перечисленные скидки дают возможность существенно сократить дебиторскую задолженность. Делаем вывод об эффективности предоставления такого рода выгодных решений для клиентов. С одновременным увеличением привлекательности фирмы из-за скидок, и уменьшением дебиторской задолженности. Полученные таким образом деньги могут пойти на решение следующей задачи – погасить краткосрочные долги.

Когда разговор переходит к повышению прибыли организации, то нужно вспомнить о вовремя проведенных расчетах со своими дебиторами. Существует возможность воспользоваться рефинансированием данной задолженности. Сердцем внимания становится такое понятие, как факторинг.

Если уж речь зашла о факторинге, то он имеет самое что ни есть непосредственное отношение к специальным торговым операциям. Вот только в данном, конкретном случае именно для организации Термо и К именно она является более выгодной и подходящей по всем основным характеристикам и критериям в выполнении.

Такая операция состоит из:

- Выполнением задолженности (дебиторской)

- Получением кредита.
- Уход от больших рисков у продавца.

Так как именно факторинг для компании играет большую роль, то на него стоит обратить особое внимание. Теперь, для того чтобы понять, как работает на самом деле для компании данная современная процедура, стоит внимательно ознакомиться с основными данными, которыми достаточно подробно представлены в таблице, на рисунке 2, который располагается чуть ниже. Здесь можно получить проверенные сведения о работе факторинга, и о том, как он влияет на развитие данной компании, в чем состоит его главная выгода для организации в целом.



Рисунок 2 – Процедура факторинга

Во время осуществления процедуры по отгрузке с возможностью отсрочки платежей, все необходимые документы должны быть переданы организации по кредитам, которая занимается выплатой средств от

шестидесяти процентов от всей суммы данной поставки товаров. Размер всей суммы связан с рисками в сотрудничестве с клиентами.

У факторинга есть один негативный момент, и он заключается в том, что непосредственно у самого продавца появляется ряд новых расходов. Они тесно связаны с реализацией товаров.

Для того чтобы понять, насколько эффективен факторинг, важно обратить внимание на сравнение расходов по операции и показателями ставки в краткосрочном кредите.

Если есть заинтересованность в ускорении процесса, связанного с оборачиваемостью задолженности (дебиторской), важно заняться продажей данной задолженности. Сумма составит 927950 рублей. Здесь должны быть выполнены конкретные условия, которые не стоит игнорировать:

- важно помнить о комиссии за выполнение указанной выше операции, ее размер составит пол процента от общей суммы образовавшейся задолженности, что с учётом крупных сумм может сказываться на общем финансовом самочувствии организации, а также пятьдесят рублей дополнительный сбор;

- банковская организация дает компании дополнительный кредит, для того чтобы совершить предварительную оплату требований по долгам (75% от настоящего долга);

- ставка по предоставленному кредиту составит шестнадцать процентов в год;

- что касается среднего показателя процентной годовой ставки, то он находится в пределах восемнадцати процентов.

Укажем на дополнительные расходы предприятия по факторинговой операции:

комиссионная плата:

$$K_{\text{п}} = 927950 \cdot \frac{0,5}{100} + 50 = 4689,75 \text{ р.}$$

плата за пользование кредитом:

$$П_{кр} = \frac{927950 \cdot 0,75 \cdot 16}{100} = 111354 \text{ р.}$$

Итого расходы на осуществление факторинговой операции:

$$Р_{ф} = 4689,75 + 111354 = 116043,75 \text{ р.}$$

Прибыль:

$$П_{ф} = 927950 - 116043,75 = 811906,25 \text{ р.}$$

С учетом рассчитанной суммы дополнительных расходов определим их уровень по отношению к дополнительно полученным денежным активам:

$$У_{доп} = \frac{116043,75}{811906,25} \cdot 100 = 14,3\%$$

Исходя из всех ранее отмеченных расчетов и показателей, можно сделать вывод о том, что организации, действительно, выгодно воспользоваться специальными решениями.

Если мы говорим о том, как важно активизировать процессы, направленные на получение дебиторских долгов, то это приведет к отличным показателям. Например, время погашения долгов станет значительно меньше. Клиенты станут быстрее отдавать деньги, а значит и фирма сумеет быстрее воспользоваться полученными средствами для дальнейшего развития.

Таким образом, можно уверенно говорить по поводу роста обеспеченности организации своими средствами из оборота. Также можно добиться правильной, нужной оборачиваемости задолженности. В результате

всех проводимых изменений, стоит отметить улучшение финансового положения компании. В итоге рассматриваемая компания становится отличным и сильным конкурентом в своем направлении. А чем меньше конкурентов или выше наш имидж и клиентоориентированность на рынке тем лучше. Ведь клиент всегда выбирает наиболее выгодное в первую очередь для себя решение.

Но и это еще не все основные моменты, на которые стоит обратить внимание. Для того чтобы выйти из затягивающегося криза, потребуется обратить внимание на некоторые решения. Сначала потребуется расширить имеющиеся варианты, направленные на создание резервов, важно заняться оптимизацией их структуры. Справиться с такими задачами можно благодаря следующим решениям:

- повысить, насколько это возможно, свой капитал с помощью следующих решений: повышение уставного фонда и запаса прибыли (нераспределенной);

- организовать особую политику компании, которая привлекает различные кредитные средства, стоит обратить внимание на поддержание оптимальных решений между кредитными деньгами и своими ресурсами. Ведь мы не хотим ухудшать баланс и вновь становиться закредитованной фирмой, на грани потери способности к управлению своими активами;

- заняться процессом реализацией тех средств, которые остаются в запасе, существенно сократить показатели запасов по реализации остатка. Если на складах обнаружен большой, существенный остаток, то это непосредственно влияет на образование долгов. Чем больше материалов не реализуется в виде конечного продукта, то есть домов или же других построек, тем меньше прибыли получает фирма от продажи этих товаров и услуг, и всё это при условии, что деньги на закупку материалов уже были потрачены, или же ещё хуже взяты в долг, кредит.

Важно обратить внимание на постоянный поиск резервов, это позволит гарантировать финансовую устойчивость организации. Важно

найти правильный баланс в расходах и доходах, не смещаясь как в одну, так и в другую сторону.

Стоит уточнить, что действительно, в настоящее время невозможно вести продуктивную и эффективную деятельность организации без правильной рекламной кампании. В сердце внимания обязан быть грамотно организованный маркетинг, со всеми особенностями и лучшими возможностями, что предоставляют современные технологии и коммуникации. В том случае если игнорировать роль рекламы, тогда компания не сможет конкурировать за место на рынке, достойно привлекать клиентов и вообще поддерживать свой имидж профессиональной структуры. В результате она не будет нормально развиваться, улучшаться и расти.

С помощью качественной рекламы можно активно и целенаправленно продвигать свой товар. Медиа и инфополе позволяют представить продукцию как выгодное и уникальное предложение, которым непременно стоит обязательно воспользоваться, при этом никогда не нужно занижать своих конкурентов напрямую, это вредит образу достойной уважения, а значит инвестиций компании.

Для чего требуется правильная и эффективная, а главное своевременная в применении реклама? Главным образом, такая реклама способна убедить покупателя в том, что ему на самом деле требуется данный продукт. Ведь не каждый человек или же фирма уверены в том, что стоит вообще начинать строительство, а значит всегда есть небольшой пул возможных клиентов, которых нужно убедить в том, что вовсе стоит тратить деньги. В рекламе должна быть вся необходимая информация по поводу товара и его привлекательности. Конечно, каждый без исключения предприниматель желает получить прибыль от реализации своего товара, поэтому он часто обращается к качественной рекламной кампании. Стараясь сэкономить на как ему кажется не очень важной мелочи, сделать её для проформы, что в итоге приводит к печальным последствиям для всего бизнеса.

В связи с тем, что ООО ПФ «Термо и К» несет убытки, директору и всем причастным к управлению финансовой активностью компании людям стоит рассмотреть инвестирование в проведение правильной и эффективной, а главное своевременной рекламной компании, популяризации торговой марки и успешной конкурентной борьбы на рынке за своего клиента.

Один небольшой баннер с рекламой стоит около шести тысяч. Для того чтобы расклеить 1 объявление, потребуется чуть больше рубля. Допустим, весной компания разместит шесть баннеров, итого тридцать шесть тысяч. И на объявления она потратит более двадцати тысяч. Но при этом стоит обратить внимание на стоимость готовых услуг и предложений этой организации. Шесть миллионов стоит дом и отделка около трехсот тысяч. По сравнению с ними затраты даже на крупную компанию выглядят просто мизерными. Теперь можно посмотреть, насколько эффективной окажется данная реклама после расчётов: если на рекламную компанию смогли откликнуться хотя бы пять покупателей:

$$5 \cdot 6\,000\,000 = 30\,000\,000 \text{ р.}$$

Чистый доход: 2 500 000 р.

б) результат от объявлений (сто пятьдесят откликов):

$$150 \cdot 300\,000 = 45\,000\,000 \text{ р.}$$

Из них чистая прибыль без учета расходов на рекламу составит 4 500 000 р.

Чистая прибыль:

$$(2\,500\,000 + 4\,500\,000) - (36\,000 + 24\,000) = 6\,940\,000 \text{ р.}$$

Можно отметить, что данная рекламная кампания дает отличную возможность изменить в лучшую сторону прибыль. Также это главным

образом, влияет и на показатели рентабельности. А ведь расчёты проводились из учёта отклика всего в 5 клиентов от общего числа рекламных объявлений в несколько десятков, что попросту не реально. Ведь охват рекламы редко опускается меньше одного процента от увидевших её. А с учётом уже полученной известности и общего имиджа фирмы можно говорить и о более высоких показателях.

В любом случае, если прогноз исполнен, то в целом результат будет позитивным. И он обойдется организации примерно в семьдесят тысяч рублей, попросту незначительную сумму по сравнению с возможной прибылью. Что касается каждого нового процента известности, то он влияет на получение нового дохода, который получают от новой реализации продукции, новых потребителей. В центре внимания следующий вопрос, он касается данных по показателям эффективности рекламной кампании. Для начала, к примеру, можно опросить рекламную аудиторию. Из этого опроса можно получить информацию по поводу того, насколько клиенты осведомлены о функционировании компании, какие есть выгодные предложения, знают ли о возможных скидках, или даже рассрочки.

Таким образом, можно уже сейчас внимательно ознакомиться с некоторыми популярными решениями, которые дают возможность понять выгоду от применения рекламы:

- проанализировать полученные доходы компании, до того, как была принята во внимания рекламная акция и после ее применения;
- сравнить доходы, которые были получены.

Как показывает данный анализ показателей финансовой деятельности компании, здесь отмечается существенный рост трат, которые уходят на производство, а также продажу товаров, если все это сравнить с доходами от продаж. Также в организации стоит обратить внимание на уменьшение себестоимости, а также различных расходов, как управленческих, так и коммерческих.

Иногда многие компании обращают внимание на то, как важно

экономить. Но в данном случае здесь должен быть только правильный, грамотный подход. Сначала важно обратить внимание на понимание о каких конкретных затратах идет речь, а уже потом приступать к возможности их разумного сокращения. Например, стоит обратить внимание на то, чтобы специалисты в организации старались, как можно меньше уделять своего внимания личного характера звонкам, ведь это приведет к эффективности в работе и повышению качества, а также компания будет меньше тратить средств на связь. Таким образом, простые решения приносят лучшие показатели.

Можно уточнить, что для данной организации, которая рассматривается в этой работе, станет актуальным и важным такое понятие, как контроллинг. В первую очередь, данное понятие представляет собой специальное, важное направление в деятельности организации (экономическая сторона вопроса).

Основная характеристика и особенности этого направления, связана с эффективным сравнением как нормативных, так и фактических решений. Между этими понятиями могут быть некоторые отклонения. Они должны быть внимательно рассмотрены, для того чтобы получить верные решения по итогу работы.

Для того чтобы справиться с процессом по расчету имеющихся трат, потребуется предварительно составить отдельный перечень основных операций в конкретных отделах организации. После этого конкретные операций образуют более масштабные и крупные процессы организации. Необходимо помнить о том, что на каждый процесс требуются свои расходы. Это также важно учитывать. Таким образом, в итоге стоит обратить внимание на грамотные расчеты в плане определения себестоимости товаров, подразделений компании. Для того чтобы внедрить контроллинг, потребуется обратить внимание на несколько основных этапов в работе.

Сначала потребуется ознакомиться с различными поставленными задачами в данном направлении в организации. Нужно строго следить за тем,

чтобы все цели компании были в полной мере выполнены на высоком уровне.

Есть как тактические, так и стратегические цели работы организации. Следующий этап состоит из конкретных параметров работы и развития компании. Он связан с реализацией ожидаемых итогов, показателей деятельности. В данном случае речь идет о существенном снижении трат компании и о повышении данных по получению прибыли.

Потребуется ориентироваться как на внутренние, так и на внешние факторы. Они влияют на процесс контроллинга. И связаны с оптимальным характером решения задач ив отношении создания специальной системы по контролю компании.

Потребуется оценить и отметить конкретные элементы в системе контроля. Они имеются непосредственно в эффективном управлении компанией. Исследована специальная система по контролю разных процессов. Оценка такого показателя, как себестоимость сегодня в организации проводится всего раз в год. Для этого составляется бухгалтерский отчет. Конечно, для того чтобы обеспечить качественный контроллинг, важно создать систему в данном направлении. Также требуется специальное Положение о контроллинге. Чтобы справиться с поставленными задачами в этой организации, важно обратить внимание на ответственное лицо. Кроме того, нужна официальная документация, в которой были бы прописаны основные функции специалиста:

- прежде всего, стоит обратить внимание на функцию, связанную с контролем, всегда важно учесть актуальность информации, учет не должен быть неверным;

- далее стоит уточнить наличие некоторых отклонений, а потом создать систему, которая позволит справиться с многочисленными обнаруженными проблемами эффективными способами.

Для начала стоит создать современные инструменты в плане контроля и приспособить их к современным обстоятельствам к конкретной компании.

Когда речь идет об изменении структуры предприятия, тогда стоит уточнить особенности ее системы управления. Специалист по финансам должен в обязательном порядке преобразовать систему по правильному планированию получения выручки и финансовых результатов.

Следующий момент заключается в анализе полученных погрешностей, ошибок:

- разработать средства, учитывающие отклонения,
- определить взаимосвязь отклонений и результатов, в которых должны прийти в процессе реализации поставленных задач в организации,
- создать способы, меры по устранению проблем.

Что касается оперативного контроллинга, то в данном случае важно ориентироваться на создание новых решений в области управления компанией. Важно оценить качество системы самого контроллинга.

С помощью системы контроллинга удастся справиться с большим количеством задач и планов по развитию данного предприятия. Важно повысить эффективность и качество управления финансами компании.

## Заключение

При проведении финансового анализа ООО ПФ «Термо и К» выяснили характер деятельности предприятия, состав и структуру активов и пассивов.

В этом исследовании раскрывается такое понятие, как банкротство компании, изучают его основные характеристики, особенности, а также главные причины, влияющие на несостоятельность компании. И есть интересные меры, способы, по прогнозам будущего банкротства. Так была проанализирована данная описываемая в этой работе компания со всех сторон.

Таким образом, положение данной организации по итогам проведенной оценки можно считать неудовлетворительным.

Итоги активного развития организации тесно связаны с особенностями рыночных отношений, самого рынка, где компания занимается реализацией продукции. И в данном случае во время изучения таких рынков важную роль играет именно особенности сложившейся конкуренции в данный момент по реализации продуктов. В том случае если у нескольких компаний одно выбранное направление работы, то они действительно, будут конкурентами. На это влияет главным образом ограниченность имеющихся ресурсов у потребителей. Но если организация отличается высокой эффективностью в экономическом плане, то у него не будет в этом случае существенных проблем, оно справится со сложностями. В иных случаях различные кризисные события могут даже оказать положительное влияние. Фирмы конкуренты, не обладающие достаточным запасом прочности, могут банально уйти с рынка и освободить часть клиентской базы. Главное суметь правильно воспользоваться данными событиями в свою пользу и не понести значительные убытки, связанные с увеличившимися рисками.

Есть большое количество современных способов по оцениванию состояния банкротства компании. И у них есть между собой некоторые отличительные особенности. Мы ознакомились с современной моделью

Альтмана. И пусть этот метод был изобретён довольно давно, он не раз и не два доказал свою эффективность. Если показатели не достигают нормы, то компания неплатежеспособная. Данные по проводимым расчетам говорят о том, что есть некоторые важные отклонения от нормативов. Именно по этой причине компания, скорее всего, скоро станет настоящим банкротом. По крайней мере есть для этого большой риск. Именно этим и хорош расчёт по методу Альтмана.

Пока компания не находит возможность справиться с трудностями в оплате своих накопленных долговых обязательств, есть существенные убытки.

Третий раздел посвящен основным мерам, способам, позволяющим предотвратить банкротство данной организации.

Важным и актуальным мероприятием было оперативное, своевременное погашение образовавшейся задолженности. Снижение нормальной, правильной финансовой устойчивости тесно связано со следующими проблемами: нарушаются обязательства по официальным договорам, поставщики несвоевременно получают оплату своих услуг.

Именно по этой причине постоянно следует обращать внимание на показатели и данные как кредиторской, так и дебиторской задолженности, ведь оба показателя невероятно важны. Они помогают сделать лучше финансовое положение организации и контролировать все изменения, что происходят с ней, как минимум на уровне трендов. Таким образом, важно в итоге ознакомиться с определёнными советами, подсказками, которые помогут решить круг проблем:

- Обратит внимание на расчеты компании со своими клиентами в полном объеме, в соответствии с составленными договорами.

- Стремиться заинтересовать, большое количество активных клиентов, покупателей, которые заинтересуются выгодными готовыми решениями организации. Даже если они вообще не планировали осуществлять взаимодействие с фирмой и покупать её услуги и товары.

– Следить за тем, чтобы с долговыми обязательствами было все в полном порядке.

Таким образом, полученная задолженность (дебиторская) может использоваться для того, чтобы погасить краткосрочные обязательства в полном объеме. Факторинг – это форма рефинансирования задолженности. Он является основным видом торговых операций в отношении кредитования средств из оборота компании.

Что касается именно данной рассматриваемой организации, то именно этот процесс считается актуальным и современным. Дело все в том, что в компанию идет деньги за работу, и клиент может растянуть период выплаты долга. Также, для того чтобы прийти к хорошим показателям в развитии компании, потребуется обратить внимание на эффективную рекламу. Именно она даст возможность получить, как можно больше новых покупателей, и соответственно это приведет к большей, значительной прибыли. И как показывают, достаточно позитивные прогнозы, организация получит более шести миллионов рублей, и эта цифра показывает чистый доход с учётом заранее заниженной эффективности рекламы. Тогда как реальные цифра обязаны быть даже выше.

Для того чтобы все-таки справиться с уменьшением себестоимости товаров, потребуется обратить внимание на строгий режим в отношении экономии в организации работы компании. Для данной организации важным оказывается проведение и создание современной системы по эффективному управлению. В центре внимания процесс контроллинга. Этот современный процесс дает все шансы на оптимизацию имеющихся затрат, которые идут как на производство продукта, так и на его активную реализацию. Тем самым в итоге оптимизации удастся повысить в несколько раз прибыль компании.

Важно уточнить, что все имеющиеся в полном объеме советы, связанные с качественным укреплением финансовых показателей компании, дают возможность сделать более высоким и качественным процесс в управлении финансами предприятия.

## Список используемой литературы

1. Азрилиян, А.О. Большой экономический словарь / Институт новой экономики. Под ред. А.О. Азрилиян, - М.: ЮНИТИ 2011. - 567 с.
2. Балевский, Л. Е. Экономика предприятия: учебное пособие. – М.:ИМФРА-Н, 2011 г.- 358 с.
3. Булатов, А. С.; под ред. А. С. Булатова. - Изд. 3-е, перераб. и доп.;Гриф МО. - Москва: Юристъ, 2011. - 894 с.
4. Бусыгин, А. В. Предпринимательство: учеб. для вузов - Гриф МО. -Москва: Бусыгин, 2013. - 614 с.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51 - ФЗ (ред. от 25.02.2022) ст. 84-92. Доступ [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)
6. Ильин, А. И., Л. М. Сеница. Планирование на предприятии: учеб.пособие для экон. спец. вузов. В 2 ч. Ч. 2. Тактическое планирование - Минск: Новое знание, 2012. - 414 с.
7. Карелина, С.А. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): учеб.-практ. пособие/Карелина С.А. - М.: ВолтерсКлувер, 2011. - 473с.
8. Ковалев, В. В. Экономика предприятия - М.: Финансы и статистика,2014. - 476 с.
9. Кричевский, М.Л. Финансовые риски. - М.: КноРус, 2012. - 465 с.
10. Лисова, В. И. Национальная экономика России: потенциалы, комплексы, экономическая безопасность: учеб.- Москва : Экономика, 2013. - 477 с.
11. Мокий, М. С., Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина. Экономика предприятия: учеб. пособие - Москва: ИНФРА-М, 2012. - 264 с.
12. Сергеев, И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия). - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.

13. Сироткин, С. А., Кельчевская Н. Р. - 2-е изд., перераб. и доп.; Финансовый менеджмент на предприятии: учеб. для вузов; Гриф УМО. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 351 с.
14. Титов, В. И. Экономика предприятия: учебник - Гриф МО - Москва: Дашков и К°, 2014. - 461 с.
15. Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 № 63 – ФЗ (ред. от 24.09.2022) ст. 195-199.1.  
Доступ [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10699/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10699/)
16. Федорова, Г. В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства: [учеб. пособие] - Москва: Омега-Л, 2013. - 272 с.
17. ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 года № 127- ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 28.06.2022) гл. 4, ст.2.  
Доступ [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/)
18. Фурманов, М.И. Банкротство в России. / М.И. Фурманов. - М.: Инфра - М, 2014. - 478 с.
19. Хрипач, В. Я. [и др.]; под ред. В. Я. Хрипача.  
Экономика предприятия - 2-е изд., стер. - Минск: Экономпресс, 2011. - 460 с.
20. Чельшев, А.Н. Разработка инструментальных методов прогнозирования банкротства предприятий: Дис. канд. экон. наук. - М., 2011. - 652 с.
21. Чуев, И.Н. Экономика предприятия. М.: Дашков ИК 2013. - 453 с.
22. Шуляк, П. Н. Финансы предприятия: учеб. для вузов - 3-е изд., перераб. и доп.; Гриф МО. - Москва: Дашков и К°, 2012. - 751 с.
23. Montague Gilbert Holland. The Rise and Progress of the Standard Oil Company. Batoche Books. 2013. - 38 p.
24. Freund Ernst. The Legal Nature of Corporations. 2014. – 66 p.
25. W. Steve Albrecht, Earl K. Stice, James D. Stice, «Financial Accounting, 11th edition». South-Western College P-b. 2013. - 832 p.

Приложение А

Бухгалтерская отчетность ООО ПФ «Термо и К» за 2019–2021 гг.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность на

31 декабря 2021 г.

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2021
Форма по ОКУД		21190625		
по ОКПО		6323018581		
ИНН		43.99		
по ОКВЭД		12300	16	
ОКФС		384 (385)		
по ОКПФ/ОКФС				
по ОКЕИ				

Организация ООО ПФ «Термо и К»  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
 Общество с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) Самарская область, г Тольятти, Новозаводская ул. зд. 8е

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31 декабря		
		На <u>20 21</u> г. <sup>3</sup>	На <u>31 декабря 20 20</u> г. <sup>4</sup>	На <u>31 декабря 20 19</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	0	0	4
	Результаты исследований и разработок	0	0	0
	Основные средства	4 900 094	4 059 316	3 161 434
	Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
	Финансовые вложения	120 082	553	553
	Отложенные налоговые активы	266 358	92 897	34 679
	Прочие внеоборотные активы	0	0	0
	Итого по разделу I	5 286 534	4 152 766	3 196 666
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	1 357 684	1 306 732	1 101 861
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	832	909	12 927
	Дебиторская задолженность	927 950	850 765	533 132
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	122 474	126 041
	Денежные средства и денежные эквиваленты	13 096	80 974	165 963
	Прочие оборотные активы	45 606	48 178	63 707
	Итого по разделу II	2 345 168	2 410 032	2 003 631

Рисунок А.1 - Бухгалтерская отчетность ООО ПФ «Термо и К» за 2019–2021 гг.

Продолжение Приложения А

	<b>БАЛАНС</b>	7 631 702	6 562 798	5 200 297
--	---------------	-----------	-----------	-----------

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	31		
		На декабрь 20 21 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 20 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 19 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 483	1 483	1 483
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
	Переоценка внеоборотных активов	568 333	569 902	571 133
	Добавочный капитал (без переоценки)	31 146	31 146	31 146
	Резервный капитал	0	0	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	- 394 570	- 294 400	- 355 293
	Итого по разделу III	206 392	308 131	248 469
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	893 800	1 643 651	2 573 623
	Отложенные налоговые обязательства	279 586	204 267	239 90
	Оценочные обязательства	1 000	1 000	1 000
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	1 174 386	1 848 918	2 814 543
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	4 717 001	2 995 449	851 281
	Кредиторская задолженность	1 449 003	1 365 391	1 281 208
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	84 920	44 909	4 796
	Итого по разделу V	6 250 924	4 405 749	2 137 285
	<b>БАЛАНС</b>	7 631 702	6 562 798	5 200 297

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)      Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Рисунок А.2 - Бухгалтерская отчетность ООО ПФ «Термо и К» за 2019–2021 гг.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2020-2021 гг.

Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 20 21 г.

Организация	ООО ПФ «Термо и К»	Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6323018581		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	43.99		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью/частная собственность	по ОКПОПФ/ОКФС	123000	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384 (385)		
		Форма по ОКУД	0710002		
		по ОКПО	21190625		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>31 декабря</u> <u>20 21</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31 декабря</u> <u>20 20</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	625 075	939 647
	Себестоимость продаж	( 723 098 )	( 907 859 )
	Валовая прибыль (убыток)	( 98 023 )	31 788
	Коммерческие расходы	( 15 325 )	( 18 785 )
	Управленческие расходы	( 0 )	( 0 )
	Прибыль (убыток) от продаж	( 113 348 )	13 003
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	15 810	15 907
	Проценты к уплате	( 63 058 )	( 48 919 )
	Прочие доходы	190 668	253 508
	Прочие расходы	( 148 837 )	( 154 780 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	( 118 765 )	78 719
	Текущий налог на прибыль	( 0 )	( 0 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 5 848 )	12 397
	Изменение отложенных налоговых обязательств	( 82 044 )	( 54 720 )
	Изменение отложенных налоговых активов	99 949	51 373
	Прочее	( 880 )	( 15 710 )
	Чистая прибыль (убыток)	( 101 740 )	59 662

Рисунок Б.1 - Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2020-2021 гг.

## Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За 31 декабря 20 21 г. <sup>3</sup>	За 31 декабря 20 20 г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	(101 740)	59 662
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____ (подпись)                      (расшифровка подписи)	Главный бухгалтер	_____ (подпись)                      (расшифровка подписи)
" ____ " _____ 20 ____ г.		

Рисунок Б.2 - Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2020-2021 гг.

## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2019-2020 гг.

#### Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 2020 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2020
Организация	ООО ПФ «Термо и К»	21190625		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6323018581		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	43.99		
Организационно-правовая форма/форма собственности		123000	16	
Общество с ограниченной ответственностью/частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>20</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31 декабря</u> 20 <u>19</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	939 647	1 108 589
	Себестоимость продаж	( 907 859 )	( 1 092 076 )
	Валовая прибыль (убыток)	31 788	32 546
	Коммерческие расходы	( 18 785 )	( 18 801 )
	Управленческие расходы	( 0 )	( 0 )
	Прибыль (убыток) от продаж	13 033	13 205
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	15 907	15 805
	Проценты к уплате	( 48 919 )	( 39 960 )
	Прочие доходы	253 508	282 754
	Прочие расходы	( 154 780 )	( 165 899 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	78 719	92 398
	Текущий налог на прибыль	( 0 )	( 0 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	12 397	13 008
	Изменение отложенных налоговых обязательств	( 54 720 )	( 53 735 )
	Изменение отложенных налоговых активов	51 373	50 506
	Прочее	( 15 710 )	( 20 105 )
	Чистая прибыль (убыток)	59 662	79 972

Рисунок В.1 - Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2019-2020 гг.

## Продолжение приложения В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>31</u> декабря <u>20 20</u> г. <sup>3</sup>	За <u>31</u> декабря <u>20 19</u> г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	59 662	79 972
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)
 
 Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Рисунок В.2 - Отчет о финансовых результатах ООО ПФ «Термо и К» за 2019-2020 гг.