

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Айвазян Аревик Арменовна.

Тема работы: «Анализ и предупреждение банкротства предприятия (на примере ООО «АРАКС»»).

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент Коваленко Оксана Григорьевна.

Цель исследования – проведение анализа и предупреждение банкротства организации.

Объект исследования – ООО «АРАКС», основным видом деятельности которого выступает строительство жилых и нежилых зданий.

Предмет исследования – данные бухгалтерской (финансовой) отчетности исследуемой организации.

Методы исследования – анализ, синтез, коэффициентный метод, дедукция, сравнение и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате проведенного исследования выявлено, что финансовое состояние ООО «АРАКС» неустойчивое, компания неплатёжеспособна, что говорит о риске банкротства, в связи с чем в работе предложены рекомендации, которые позволят улучшить финансовое состояние компании и предупредить банкротство.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 38 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 18, рисунков – 5.

Abstract

The title of the senior thesis is “Analysis and prevention of bankruptcy of an organization (on the example of ARAKS LLC)”.

The aim of the work is to conduct an analysis and prevent bankruptcy of the organization.

Object of study is ARAKS LLC.

The subject of the study is the data of the accounting (financial) statements of the organization.

The senior thesis may be divided into several logically connected parts which are introduction, three chapters, conclusion, list of sources used, and applications.

The first chapter reveals the theoretical aspects of analyzing and assessing the likelihood of bankruptcy of an organization. There is the economic content of the concept of «bankruptcy» here, the main indicators of the financial condition of the organization, and also methods of analysis and prevention of the organization bankruptcy.

The second chapter analyzes and assesses the probability of bankruptcy of ARAKS LLC. Technical and economic characteristics of ARAKS LLC are disclosed here, the financial status of ARAKS LLC is analyzed, as well as the analysis and assessment of the bankruptcy probability of ARAKS LLC.

The third chapter suggests ways how to reduce the probability of bankruptcy of ARAKS LLC. Recommendations how to reduce the probability of bankruptcy of ARAKS LLC are given here, and the economic efficiency of the proposed recommendations is calculated.

The practical significance of undergraduate work is that the proposed activities can be used by the analyzed organization in order to improve its financial condition and prevent bankruptcy.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты проведения анализа и оценки вероятности банкротства организации.....	8
1.1 Экономическое содержание понятия «банкротство».....	8
1.2 Основные этапы анализа вероятности банкротства организации ...	10
1.3 Методы оценки вероятности и предупреждения банкротства организации	18
2 Анализ и оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС»	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «АРАКС»	23
2.2 Анализ финансовой устойчивости и ликвидности ООО «АРАКС»	29
2.3 Анализ и оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС».....	33
3 Направления предупреждения банкротства ООО «АРАКС».....	37
3.1 Мероприятия по снижению вероятности банкротства ООО «АРАКС».....	37
3.2 Обоснование экономической эффективности предлагаемых мероприятий	41
Заключение	46
Список используемой литературы	50
Приложения	54

Введение

В современной экономике деятельность любой организации подвержена влиянию различных рисков, которые могут в конечном счёте привести к банкротству.

Сегодня все больше организаций, не сумевших приспособиться к современным рыночным отношениям, оказалось в тяжелом финансовом положении.

Экономическая неплатежеспособность компаний является одной из наиболее актуальных проблем.

Проблемы экономической несостоятельности и банкротства организаций, не исполняющих свои обязательства, являются одними из наиболее актуальных вопросов экономики.

Данные проблемы требуют альтернативных методов предупреждения банкротства и эффективных методов восстановления платежеспособности организации.

В связи с этим оценка вероятности банкротства и разработка рекомендации по снижению вероятности банкротства организаций достаточно актуальны.

Цель бакалаврской работы – проведение анализа и предупреждение банкротства организации.

Задачи бакалаврской работы заключаются в следующем:

- раскрыть теоретические аспекты проведения анализа и оценки вероятности банкротства организации;
- провести анализ и оценку вероятности банкротства ООО «АРАКС»;
- предложить направления снижения вероятности банкротства ООО «АРАКС».

Объект исследования – ООО «АРАКС». Предмет исследования – данные бухгалтерской (финансовой) отчётности исследуемой организации.

Методологическая база исследования включает в себя научные труды авторов по вопросам анализа и оценки банкротства организации.

Законодательной базой выступили нормативно-правовые акты в области банкротства.

Информационной базой послужила бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «АРАКС».

При написании бакалаврской работы использованы общенаучные и специальные методы познания, в частности такие, как анализ, синтез, коэффициентный метод, дедукция, сравнение и другие.

Хронологические рамки исследования – с 2016 по 2018 годы.

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

В первой главе раскрываются теоретические аспекты проведения анализа и оценки вероятности банкротства организации.

Здесь представлено экономическое содержание понятия «банкротство», раскрыты основные этапы анализа вероятности банкротства организации, а также описываются методы оценки вероятности и предупреждения банкротства организации.

Во второй главе проводится анализ и оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС».

Здесь раскрывается технико-экономическая характеристика ООО «АРАКС», проводится анализ финансовой устойчивости и ликвидности ООО «АРАКС», а также проводится анализ и оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС».

В третьей главе предлагаются направления снижения вероятности банкротства ООО «АРАКС».

Здесь даются мероприятия по снижению вероятности банкротства ООО «АРАКС», а также рассчитывается экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций с целью обоснования предлагаемых мероприятий.

Теоретическая значимость бакалаврской работы состоит в раскрытии экономического содержания понятия банкротства, в систематизации

различных методов для проведения анализа и оценки вероятности банкротства организации.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что предлагаемые мероприятия могут быть использованы анализируемой организацией с целью улучшения финансового состояния и предупреждению банкротства.

1 Теоретические аспекты проведения анализа и оценки вероятности банкротства организации

1.1 Экономическое содержание понятия «банкротство»

Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ даёт следующее определение понятию банкротства: «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [28].

По своей сути банкротство представляет собой утрату финансовой устойчивости и платёжеспособности, разорение предприятия.

Юсупова В.И., считает, что «в нормально функционирующей экономике банкротство – это ликвидатор малоэффективно работающих предприятий из рыночной сферы. Законодательство предполагает три состава правонарушения связанных с несостоятельностью юридических лиц: преднамеренное, фиктивное банкротство и неправомерные действия при банкротстве» [32].

К внутренним причинам банкротства относят такие, как:

- нерациональное управление (например, поспешное решение о расширении производства);
- низкая конкурентоспособность производимой продукции;
- неграмотное финансовое планирование и неэффективное использование ресурсов;
- дефицит собственных оборотных средств;
- наращивание задолженности;
- высокая себестоимость продукции;
- большие объёмы незавершенного производства;
- несовершенство ценовой политики;

- снижение объёма производства и качества;
- потеря каналов сбыта;
- плохая маркетинговая кампания (плохое исследование спроса, отсутствие рекламы);
- нерациональная структура капитала;
- ненадёжная и недобросовестная клиентура;
- старые технологии;
- отсутствие долгосрочных инвестиций;
- переизбыток рабочих мест увеличение задолженностей.

К внешним причинам банкротства относят такие, как:

- инфляция (рост цен на сырьё, материалы, электроэнергию, транспортные услуги);
- высокие налоги на бизнес;
- экономический спад производства;
- снижение совокупного спроса;
- банкротство должников;
- проблемы законодательства и несовершенство судебной системы;
- усиление конкуренции (например, международной в связи с НТП);
- объективные причины (ущерб в связи со стихийными бедствиями, природными катаклизмами, чрезвычайными ситуациями);
- несовершенство денежно-кредитной политики (высокие процентные ставки);
- низкое качество управления,
- некачественное формирование цен.

Многие авторы различают следующие виды банкротства: реальное и техническое. Так, по мнению Досаевой А.Ж., «реальное банкротство – полная утрата финансовой устойчивости и платёжеспособности из-за катастрофических потерь капитала без возможности восстановления, в связи с чем предприятие юридически объявляется банкротом. Техническое – состояние неплатёжеспособности, характеризующееся долгой просрочкой

дебиторской задолженности, размер которой превышает кредиторскую задолженность, и превышением суммы активов над финансовыми обязательствами» [10]. Бывает, что у предприятия возникает временная неплатёжеспособность. Угрозу банкротства представляют хроническая и длительная неплатёжеспособность.

Авторы В.В. Кокоева, Е.В. Иода, в свою очередь, выделяют такие виды банкротства как:

1. Реальное банкротство - неспособность предприятия восстановить свою платежеспособность, возникшая из-за реальных потерь собственного и заемного капитала.

2. Временное банкротство, отражает неплатежеспособность организации, вызванное значительной просрочкой кредиторской задолженности предприятия и большим размером дебиторской задолженности.

3. Преднамеренное банкротство - создание состояния неплатежеспособности предприятия его руководителями и собственниками.

4. Фиктивное банкротство - ложное объявление о своей неплатежеспособности. Как правило, это происходит с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки платежей по своим финансовым обязательствам [13].

Далее рассмотрим основные этапы анализа вероятности банкротства организации

1.2 Основные этапы анализа вероятности банкротства организации

В общем анализ вероятности банкротства можно представить в виде этапов, представленных на рисунке 1.1.

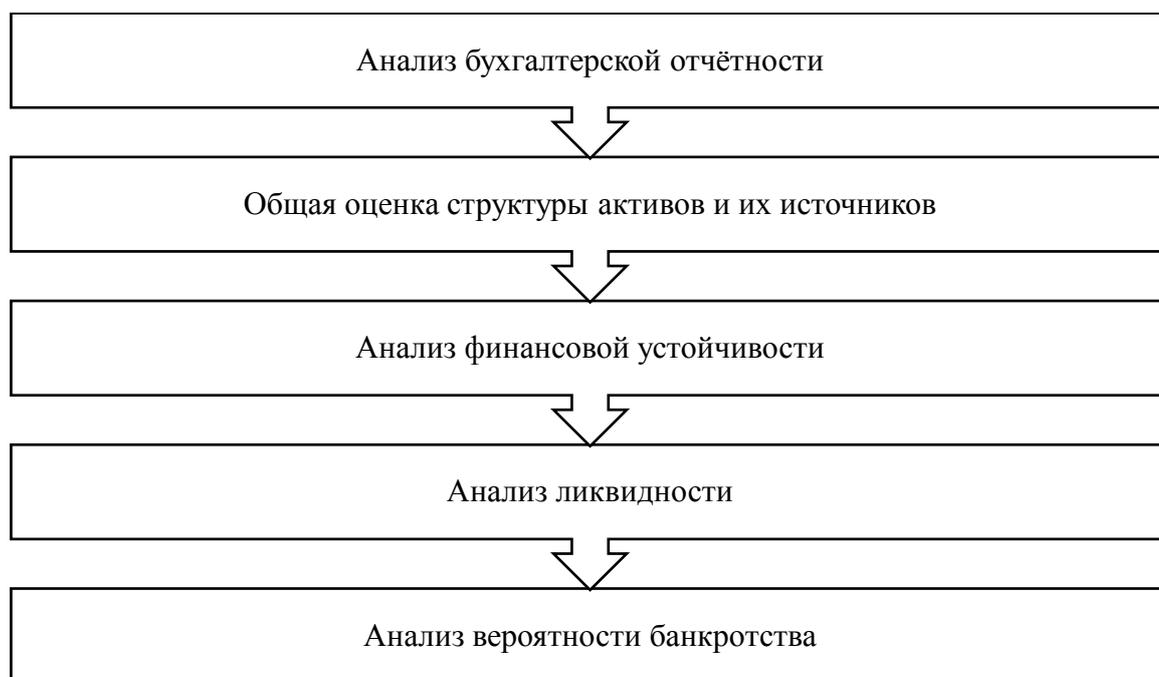


Рисунок 1.1 – Этапы анализа вероятности банкротства

По мнению Криворотовой И.Н. «основные задачи анализа финансовой отчетности предприятия:

1. разработать конкретные мероприятия, имеющие направление на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;
2. своевременно установить и устранить недостатки в финансово-хозяйственной деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности;
3. спрогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя, главным образом, из реальных условий хозяйственной деятельности, но также и из наличия собственных и заемных ресурсов, разработать модели финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов» [16].

Рассмотрим методику анализа финансовой устойчивости. Так, для определения финансовой устойчивости определяют тип финансовой устойчивости, а также рассчитывают коэффициенты.

Среди относительных показателей финансовой устойчивости выделяют следующие:

- Коэффициент автономии (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственного капитала компании к общей сумме капитала).

- Коэффициент финансового левериджа (данный коэффициент рассчитывается как отношение заёмного капитала компании к собственному).

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к величине оборотных активов). Нормальное значение должно составлять более 0,1.

- Индекс постоянного актива (данный коэффициент рассчитывается как отношение стоимости внеоборотных активов компании к величине её собственного капитала).

- Коэффициент покрытия инвестиций (данный коэффициент рассчитывается как отношение величины собственного капитала и долгосрочных обязательств компании к общей величине капитала компании). Значение данного коэффициента должно быть более 0,8.

- Коэффициент манёвренности собственного капитала (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к источникам собственных средств компании). Нормальным значением является величина не менее 0,1.

- Коэффициент мобильности имущества (данный коэффициент рассчитывается как отношение оборотных средств компании к стоимости всего имущества компании).

- Коэффициент мобильности оборотных средств (данный коэффициент рассчитывается как отношение наиболее мобильной части оборотных средств компании, а именно денежных средств и финансовых вложений, к общей величине оборотных активов компании).

- Коэффициент обеспеченности запасов (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к величине запасов). Нормальным выступает значение более 0,5.

- Коэффициент краткосрочной задолженности (краткосрочной задолженности к общей величине задолженности компании) [31].

Анализ платёжеспособности и ликвидности проводят, рассчитывая коэффициенты ликвидности, а также ликвидность баланса.

Методика проведения анализа ликвидности баланса заключается в следующем.

Для проведения анализа ликвидности баланса статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по признаку срочности оплаты обязательств. Основные элементы (состав) групп активов и пассивов представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Основные элементы групп активов и пассивов

Наименование группы	Составляющие группы
A1. Высоколиквидные активы	Денежные средства, Краткосрочные финансовые вложения
A2. Быстрореализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность
A3. Медленно реализуемые активы	Прочие оборотные активы
A4. Труднореализуемые активы	Внеоборотные активы
П1. Наиболее срочные обязательства	Текущая кредиторская задолженность
П2. Среднесрочные обязательства	Краткосрочные обязательства, кроме текущей кредиторской задолженности
П3. Долгосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства
П4. Постоянные пассивы	Собственный капитал

Так, группировка активов и пассивов соответствующим образом позволяет определить платёжеспособность организации, а именно через определение ликвидности баланса. С целью определения ликвидности баланса необходимо сопоставить группы активов и пассивов.

Баланс абсолютно ликвиден в том случае, если выполняются следующие неравенства:

- $A1 > П1$ (организация может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов);

- $A2 > П2$ (организация может рассчитать по краткосрочным обязательствам перед кредиторами быстро реализуемыми активами);

- $A3 > П3$ (организация может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов);

- $A4 \leq П4$ (организация обладает высокой степенью платежеспособности и может погасить различные виды обязательств соответствующими активами).

Если $A1+A2 > П1+П2$ и $A4 < П4$, это говорит о том, что организация платежеспособна в краткосрочном и среднесрочном периоде.

Если $A3 > П3$ и $A4 < П4$, это говорит о том, что организация платежеспособна в долгосрочной перспективе.

Если $A4 > П4$, то баланс неликвиден.

Среди коэффициентов ликвидности выделяют следующие:

- Коэффициент текущей (общей) ликвидности (данный коэффициент рассчитывается как отношение текущих активов организации к краткосрочным обязательствам организации). Нормальным выступает значение более 2.

- Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (данный коэффициент рассчитывается как отношение ликвидных активов организации к краткосрочным обязательствам организации). Нормальным выступает значение более 1.

- Коэффициент абсолютной ликвидности (данный коэффициент рассчитывается как отношение высоколиквидных активов организации к краткосрочным обязательствам организации). Коэффициент абсолютной ликвидности показывает ту долю обязательств, которые организация может выполнить при помощи собственных ресурсов. Но обязательства имеют небольшие временные рамки, они определяются текущим моментом. В случае с этим показателем зависимость прямо пропорциональная – чем выше коэффициент, тем лучше надежность предприятия. Оптимальным является значение в диапазоне от 0,2 до 0,3.

По мнению И.Я. Лукасевича, экономический субъект будет считаться платежеспособным в том случае, если его активы превышают его

обязательства. Другими словами, формально предприятие платежеспособно, если оно имеет достаточную величину собственного капитала. Таким образом, для анализа и оценки платежеспособности любого экономического субъекта, по мнению И.Я. Лукаевича, необходимо рассчитывать коэффициенты финансовой устойчивости [19].

Анализируя финансовую отчетность на предмет вероятности банкротства предприятия, стоит уделять внимание множеству факторов.

Рассмотрим основные сигналы к возникновению вероятного банкротства.

1. Превышение стоимости капитала над прибыльностью предприятия в целом. Падение стоимости акционерного капитала ведет к снижению цены акций, это значит, что увеличивается риск невозвращения средств. В данной ситуации кредиторы могут не продлить заключенные кредитные соглашения, что в свою очередь приводит к возникновению на предприятии различного вида трудностей, в том числе непредвиденным выплатам сумм основного долга. Возникает риск потери ликвидности, который означает нахождение предприятия в состоянии «технической неплатежеспособности» – банкротстве.

2. Увеличение средней стоимости пассивов баланса, возникающее в свою очередь из-за необходимости в дополнительных кредитных ресурсах на подорожавшее сырье, материалы, комплектующие изделий, цены на которые опережают повышение цен на готовую продукцию, тем самым увеличивая при прочих равных условиях кредиторскую задолженность предприятия. Так дополнительные кредитные ресурсы становятся необходимы из-за роста процентных ставок и цен.

3. Следующие друг за другом кризисные явления, обусловлены моментальным изменением структуры баланса организации, а именно:

- возникают трудности с наличностью, а также резко уменьшаются денежные средства на счетах;
- кредиторская и дебиторская задолженность увеличивается;

— объем продаж снижается.

4. В организации возникает ряд проблемных прецедентов, одним из возможных последствий которых является задержка подачи отчетности.

Для кризисного состояния предприятия характерно:

— уменьшение спроса на продукцию;

— объем реализации продукции падает;

— прибыльность снижается;

— происходит потеря клиентов и покупателей;

— объемы неликвидных оборотных средств растут;

— производительность труда падает, а рабочие места сокращаются;

— производственный потенциал не используется на полную мощность, а затраты на производство и реализацию продукции растут;

— производительность труда падает, а рабочие места сокращаются.

Любой из этапов развития предприятия не исключает вероятность наступления его банкротства [10].

Следует отметить, что показатели платежеспособности во всех методиках и моделях рассчитываются по бухгалтерской отчетности. По мнению Досаевой А.Ж., реальную оценку уровня платежеспособности организации можно дать только на основе анализа денежных потоков.

Исходя из данных, содержащихся в отчете о движении денежных средств, величина чистого денежного потока от всех видов операций представляет собой сумму денежных потоков от текущих операций, инвестиционных операций и финансовых операций.

Дадим характеристику каждого варианта с точки зрения оценки вероятности банкротства:

1) при положительных денежных потоках по всем видам операций организация накапливает на своих счетах денежные средства, что может привести к их обесцениванию из-за инфляции и упущенной выгоды от их возможного инвестирования. Такая ситуация встречается редко;

2) при отрицательных денежных потоках по всем видам операций организация для покрытия недостатка денежных средств использует накопленные резервы в виде остатка денег на начало этого периода. В долгосрочном периоде такая ситуация может привести к банкротству;

3) нормальной считается ситуация, при которой положительные денежные потоки от текущих и финансовых операций покрывают отрицательный денежный поток от инвестиционных операций;

4) если организация имеет единственный положительный денежный поток от финансовых операций, то такую ситуацию следует рассматривать как проблемную (опасную), свидетельствующую о неудовлетворительном управлении денежными потоками, приводящем к крайне неустойчивому финансовому положению;

5) при положительном денежном потоке от текущих операций, который покрывает отрицательные потоки от инвестиционных и финансовых операций осуществляется эффективная работа финансистов организации;

6) ситуация, при которой сложились положительные денежные потоки от текущих и инвестиционных операций, означает, что организация использует денежные средства от текущей деятельности операций и притоки денежных средств от инвестиционной деятельности на погашение кредитов (займов), и свидетельствует о направленности финансовой политики не на долгосрочные инвестиции, а на предотвращение возможных потерь, связанных с необходимостью уплаты повышенных процентов за пользование просроченными заемными источниками средств;

7) ситуация, при которой отрицательный денежный поток только от текущих операций, при наличии положительных денежных потоков от инвестиционных и финансовых операций, является проблемной, так как необходимую потребность в денежных средствах организация покрывает за счет получения кредитов и займов, что может привести к потере финансовой независимости;

8) ситуация, при которой положительный денежный поток только от инвестиционных операций, является опасной, так как организация компенсирует недостаток денежных средств в текущей деятельности и необходимость погашения финансовых обязательств за счет продажи своих внеоборотных активов, что может привести в дальнейшем к сокращению бизнеса или вообще прекращению деятельности организации [10].

Далее раскроем основные методы оценки вероятности и предупреждения банкротства.

1.3 Методы оценки вероятности и предупреждения банкротства организации

Раскроем основные методы, которые позволяют определить вероятность наступления банкротства организации [15; 18; 20; 23].

Модель Альтмана — популярная международная модель диагностики наступающей несостоятельности. Она построена на расчёте 5 коэффициентов деятельности фирмы с модификаторами, подобранными на основе мировой статистики банкротств. Это уравнение и выглядит оно так:

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1,0 * X_5, \quad (1.1)$$

где X_1 — абсолютная ликвидность активов;

- X_2 — рентабельность активов;
- X_3 — доходность производства;
- X_4 — автономность капитала;
- X_5 — оборачиваемость собственных средств.

Значением Z отображается близость к банкротству. Оно может находиться в диапазонах, подобранных автором модели. Если значение менее 1,8, то это говорит об очень высокой вероятности банкротства; если от 1,81 до 2,7, то высокая вероятность банкротства; если от 2,71 до 2,91, то банкротство потенциально возможно; если значение более 2,91, то банкротство маловероятно.

В практике модель Альтмана не идеальна, но прогнозирование по ней позволяет определить наступающее банкротство с вероятностью 50-90%. Чем ближе возможный крах, тем эффективнее модель предсказывает его. Расчётам всегда мешает высокий уровень инфляции и его резкие скачки на фоне внешнеэкономических кризисов.

Также существует четырёхфакторная модель для частных непроизводственных компаний:

$$Z = 6,56 * X_1 + 3,26 * X_2 + 6,72 * X_3 + 1,05 * X_4, \quad (1.2)$$

где X_1 — Отношение оборотного капитала к величине всех активов;

– X_2 — Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов;

– X_3 — Отношение EBIT к величине всех активов;

– X_4 — Отношение собственного капитала к заемному.

Значением Z отображается близость к банкротству. Оно может находиться в диапазонах, подобранных автором модели. Если значение менее 1,1, то вероятность банкротства высокая, если от 1,1 до 2,6, то вероятность банкротства средняя, если выше 2,6, то вероятность банкротства низкая.

Модель Таффлера – методика прогнозирования банкротства предприятий на основе его финансовых показателей, предложенная в 1977 году британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Данная модель была разработана ими по результатам тестирования более ранней модели Альтмана на данных отчетности британских компаний как более соответствовавшая новым экономическим реалиям. Четырёхфакторная модель Таффлера имеет следующий вид:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (1.3)$$

где X_1 - прибыль от реализации/ краткосрочные обязательства, руб.

X_2 - оборотные активы/ сумма обязательств, руб.

X_3 - краткосрочные обязательства / сумма активов, руб.

X_4 - выручка / сумма активов, руб.

Итоговое значение Z интерпретируется следующим образом. Если величина Z больше 0,3, это говорит о том, что у компании стабильное финансовое положение, если меньше 0,2 – существует значительная вероятность банкротства.

Модель Таффлера отражает картину о риске банкротства и платежеспособности на текущий момент. По мнению некоторых авторов, данная модель не может использоваться в российских условиях, так как не учитывает особенности нашей экономики. Среди зарубежных моделей данная модель считается наиболее точной.

Прогнозирование банкротства по методу О.П. Зайцевой предполагает сравнение значения фактического и нормативного коэффициентов, рассчитанного на основе шести соотношений:

$$K = 0,25X_1 + 0,1X_2 + 0,2X_3 + 0,25X_4 + 0,1X_5 + 0,1X_6, \quad (1.4)$$

где X_1 – прибыли (убытка) до налогообложения и собственного капитала (норматив – 0);

X_2 – сумма кредиторской и дебиторской задолженности (норматив – 1);

X_3 – сумма краткосрочных пассивов и наиболее ликвидных активов (норматив – 7);

X_4 – прибыли до налогообложения и выручки (норматив – 0);

X_5 – заёмных и собственных средств (норматив – 0,7);

X_6 – активов и выручке (норматив – K_6 прошлого года).

Заменяя в формуле фактические значения показателей на нормативные (из скобок), можно рассчитать $K_{\text{норматив}} = 1,57 + 0,1 * K_6$ прошлого года.

Модель Сайфуллина-Кадыкова – это формула для прогноза возможного банкротства предприятия на основе его финансовых данных. Российские экономисты постарались адаптировать модели предсказания банкротства к условиям отечественной экономики. Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили следующую формулу:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (1.5)$$

где K_1 – (оборотный капитал – внеоборотные активы) / оборотные активы;

K_2 – текущей ликвидности коэффициент;

K_3 – коэффициент оборачиваемости;

K_4 – коэффициент рентабельности от продажи товара;

K_5 – коэффициент рентабельности личного капитала компании.

При итоговом показателе $R < 1$ возможность банкротства компании находится значительной; если $R > 1$ – низкой.

Недостатком этой и других упрощенных моделей финансового анализа является то, что подобные модели не учитывают отраслевых особенностей предприятия и полагаются исключительно на усредненные нормальные значения финансовых показателей. Для банкротства небольших компаний в нашей стране характерна ликвидация по упрощённой процедуре в большинстве случаев. Это означает, что предприятия попросту не имеют средств на проведение санации, оплату труда арбитражных специалистов и так далее. Однако стоимость объекта не падает до нуля сразу же. Можно сказать, что игнорирование инструмента диагностики держит глаза собственников на реальную ситуацию закрытыми. Это связано с тем, что при малой численности штата лишь немногие руководители нанимают постоянных специалистов по финансовому аудиту. В итоге складывается впечатление, будто банкротство наступает неожиданно. Вместе с тем проведение предварительной диагностики может серьёзно повысить шансы собственников на успешный бизнес в перспективе.

Следующая модель – модель Р. Лиса. Формула для оценки вероятности банкротства представлена ниже.

$$Z = 0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,0014 \times X4 \quad (1.6)$$

где $X1$ = Оборотный капитал / Активы;

$X2$ = Прибыль до налогообложения / Активы;

$X3$ = Нераспределенная прибыль / Активы;

$X4 = \text{Собственный капитал} / (\text{Краткосрочные} + \text{Долгосрочные обязательства}).$

Если Z меньше 0,037, то банкротство вероятно, если больше, то предприятие можно считать финансово устойчивым.

Основываясь на современных исследованиях, в рамках данной тематики, можно с уверенностью сказать, что для анализа банкротства предприятия нельзя использовать только один из перечисленных методов, поскольку рассмотренные модели имеют как положительные, так и негативные черты. Для наиболее эффективного анализа банкротства предприятия необходимо использовать комплекс методов.

В современных динамичных условиях развития экономики существует необходимость усовершенствования, либо разработки кардинально новых подходов к оценке вероятности банкротства. Существует мнение, что зарубежные методики анализа банкротства предприятия плохо адаптированы к отечественным стандартам отчетности, которое является ошибочным, поскольку большинство организаций используют МСФО (международные стандарты финансовой отчетности). Полный переход на МСФО позволит усовершенствовать исследования в данной области, так как для оценки вероятности наступления банкротства предприятия станет возможным суммировать зарубежный и отечественный опыт, и впоследствии учитывать показатели финансового состояния предприятия, отражающие полную и достоверную картину прогноза банкротства.

Далее проведём оценку вероятности банкротства на примере ООО «АРАКС».

2 Анализ и оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «АРАКС»

Общество с ограниченной ответственностью «АРАКС» (ООО «АРАКС») зарегистрировано 23 марта 2003 года местным органом ФНС — Инспекцией Федеральной налоговой службы по Красноглинскому району г. Самары.

Компании присвоены ОГРН 1036301060872 и ИНН 6321080577.

Юридический адрес: 445030, Самарская область, г. Тольятти, улица 40 Лет Победы, 9, офис 15.

Основным видом деятельности является: «Строительство жилых и нежилых зданий».

Организация также зарегистрирована в таких категориях, как:

- «Строительство жилых и нежилых зданий»,
- «Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительного-монтажных работ»,
- «Работы строительные отделочные»,
- «Производство кровельных работ»,
- «Работы строительные специализированные прочие, не включенные в другие группировки».

Генеральный директор ООО «АРАКС» — Гудерзи Мухаелович Сндаян.

В таблице 2.1 проведём анализ динамики бухгалтерского баланса ООО «АРАКС», представленного в приложении А.

Таблица 2.1 – Анализ динамики бухгалтерского баланса ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	Значение по годам, тыс. руб.			Абс. изменение, тыс. руб.			Темп прироста, %		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. / 2016 г.	2018 г. / 2017 г.	2018 г. / 2016 г.	2017 г. / 2016 г.	2018 г. / 2017 г.	2018 г. / 2016 г.
				г.	г.	г.	г.	г.	г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Актив									
-------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Окончание таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Внеоборотные активы	206	206	206	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Основные средства	206	206	206	0	0	0	0,00	0,00	0,00
II. Оборотные активы	34312	70550	92194	36238	21644	57882	105,61	30,68	168,69
Запасы	11118	17930	23753	6812	5823	12635	61,27	32,48	113,64
Дебиторская задолженность	21929	46400	65341	24471	18941	43412	111,59	40,82	197,97
Денежные средства и денежные эквиваленты	241	5177	2062	4936	-3115	1821	2048,13	-60,17	755,60
Прочие оборотные активы	1024	1043	1038	19	-5	14	1,86	-0,48	1,37
БАЛАНС	34518	70756	92400	36238	21644	57882	104,98	30,59	167,69
Пассив									
III. Капитал и резервы	2889	3696	4066	807	370	1177	27,93	10,01	40,74
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2879	3686	4056	807	370	1177	28,03	10,04	40,88
IV. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	-	-	-
V. Краткосрочные обязательства	31629	67060	88334	35431	21274	56705	112,02	31,72	179,28
Заемные средства	998	743	589	-255	-154	-409	-25,55	-20,73	-40,98
Кредиторская задолженность	30631	66317	87745	35686	21428	57114	116,50	32,31	186,46
БАЛАНС	34518	70756	92400	36238	21644	57882	104,98	30,59	167,69

За анализируемый период валюта баланса увеличилась на 27882 тысяч рублей, или на 167,69%. Так, за 2017 год активы выросли на 104,98%, или на 36238 тысяч рублей, за 2018 год активы выросли на 30,59%, или на 21644 тысяч рублей.

Рост произошёл за счёт увеличения оборотных активов. Наиболее существенную положительную динамику среди активов продемонстрировали такие статьи, как запасы, величина которых увеличилась на 113,64%,

дебиторская задолженность, рост которой составил 197,97%, а также денежные средства и денежные эквиваленты, которые выросли на 755,6%.

Что касается источников формирования имущества организации, то следует отметить рост собственного капитала на 40,74% за счёт увеличения нераспределённой прибыли.

Следует отметить, что долгосрочные обязательства у ООО «АРАКС» отсутствуют, в то время как краткосрочные обязательства за анализируемый период увеличились на 179,28%.

Структура бухгалтерского баланса представлена в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ структуры бухгалтерского баланса ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы, %

Наименование показателя	Значение по годам, тыс. руб.			Доля, %		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
I. Внеоборотные активы	206	206	206	0,60	0,29	0,22
Основные средства	206	206	206	0,60	0,29	0,22
II. Оборотные активы	34312	70550	92194	99,40	99,71	99,78
Запасы	11118	17930	23753	32,21	25,34	25,71
Дебиторская задолженность	21929	46400	65341	63,53	65,58	70,72
Денежные средства и денежные эквиваленты	241	5177	2062	0,70	7,32	2,23
Прочие оборотные активы	1024	1043	1038	2,97	1,47	1,12
БАЛАНС	34518	70756	92400	100,00	100,00	100,00
Пассив						
III. Капитал и резервы	2889	3696	4066	8,37	5,22	4,40
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0,03	0,01	0,01
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2879	3686	4056	8,34	5,21	4,39
IV. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0,00	0,00	0,00

Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7
V. Краткосрочные обязательства	31629	67060	88334	91,63	94,78	95,60
Заемные средства	998	743	589	2,89	1,05	0,64
Кредиторская задолженность	30631	66317	87745	88,74	93,73	94,96
БАЛАНС	34518	70756	92400	100,00	100,00	100,00

Анализ структуры баланса показал, что на конец 2018 года доля внеоборотных активов составила 0,22% в валюте баланса, доля оборотных активов – 99,78%. Что касается структуры капитала, то на конец 2018 года доля собственного капитала составила 4,4%, доля долгосрочных обязательств – 0%, доля краткосрочных обязательств – 95,6%.

Данная структура баланса говорит о сильной зависимости ООО «АРАКС» от заёмных средств.

В таблице 2.3 проведём анализ динамики финансовых результатов на основании отчётов о финансовых результатах ООО «АРАКС», представленных в приложениях Б, В.

Таблица 2.3 – Анализ динамики финансовых результатов ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	Значение по годам, тыс. руб.			Абс. изменение, тыс. руб.			Темп прироста, %		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. / 2016 г.	2018 г. / 2017 г.	2018 г. / 2016 г.	2017 г. / 2016 г.	2018 г. / 2017 г.	2018 г. / 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка	37874	20938	42248	-16936	21310	4374	-44,72	101,78	11,55
Себестоимость продаж	17569	14581	19356	-2988	4775	1787	-17,01	32,75	10,17
Валовая прибыль (убыток)	20305	6357	22892	-13948	16535	2587	-68,69	260,11	12,74
Управленческие расходы	3120	3371	2868	251	-503	-252	8,04	-14,92	-8,08
Прибыль (убыток) от продаж	17185	2986	20024	-14199	17038	2839	-82,62	570,60	16,52
Проценты к уплате	85	108	355	23	247	270	27,06	228,70	317,65
Прочие расходы	2635	69	2812	-2566	2743	177	-97,38	3975,36	6,72
Прибыль (убыток) до налогообложения	14465	2809	16857	-11656	14048	2392	-80,58	500,11	16,54

Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Текущий налог на прибыль	2893	562	3371	-2331	2809	478	-80,57	499,82	16,52
Чистая прибыль (убыток)	11572	2247	13486	-9325	11239	1914	-80,58	500,18	16,54

В результате проведения анализа финансовых результатов ООО «АРАКС» за 2016-2018 гг. выявлено, что выручка возросла на 4374 тысяч рублей, или на 11,55%, при том что себестоимость продаж увеличилась на 1787 тысяч рублей, или на 10,17%.

Динамика изменения выручки и себестоимости продаж в ООО «АРАКС» за 2016 -2018 гг. представлена на рисунке 2.1.

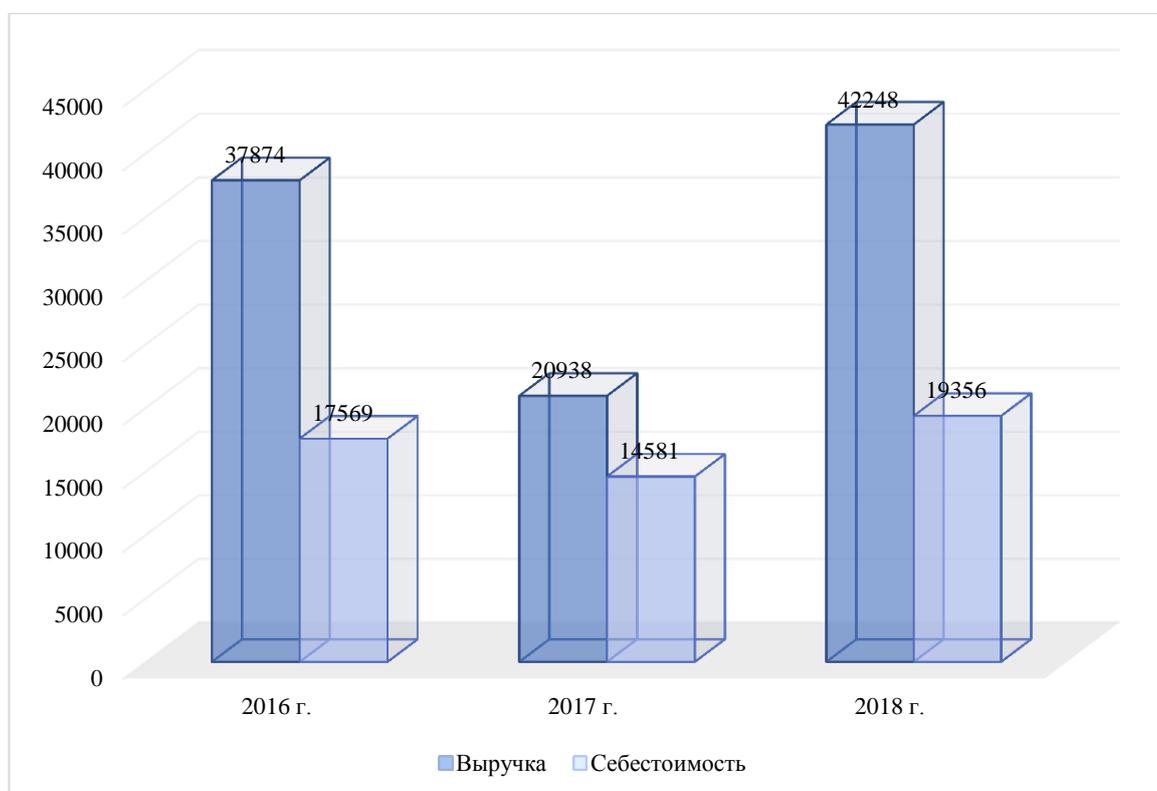


Рисунок 2.1 - Динамика выручки и себестоимости продаж в ООО «АРАКС» за 2016-2018 гг. в тыс. руб.

В результате изменения выручки и себестоимости продаж в организации за 2016-2018 гг. валовая прибыль увеличилась на 12,74%, прибыль от продаж выросла на 16,52% за счёт снижения управленческих расходов.

В результате за 2016-2018 гг. чистая прибыль организации увеличилась на 1914 тысяч рублей, или на 16,54%. При этом динамика разнонаправленная. Так, за 2017 год чистая прибыль снизилась с 11572 тысяч рублей до 2247 тысяч рублей, а за 2018 год увеличилась до 13286 тысяч рублей.

Динамика изменения чистой прибыли ООО «АРАКС» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.2.

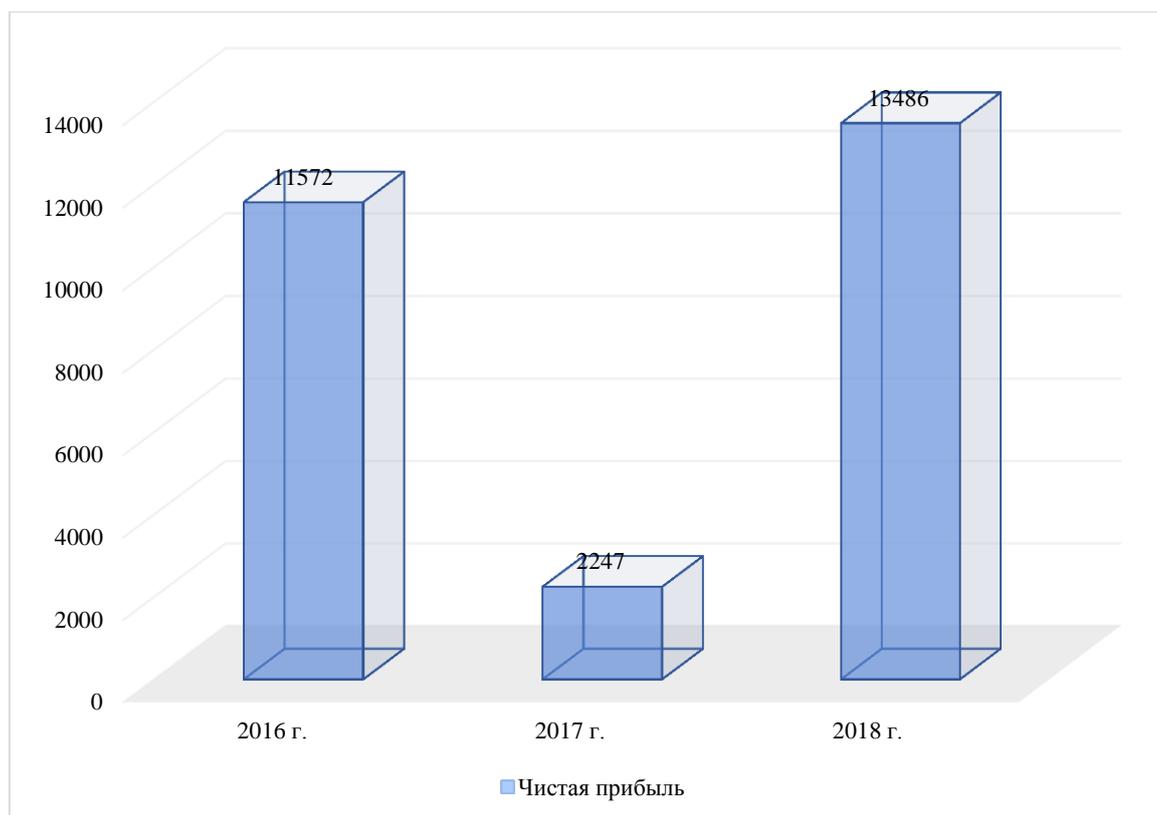


Рисунок 2.2 - Динамика чистой прибыли ООО «АРАКС» за 2016-2018 гг. в тыс. руб.

В результате проведения анализа финансовых результатов выявлено, что за период исследования возросла чистая прибыль организации, что свидетельствует об эффективной финансово-хозяйственной деятельности.

Показатели рентабельности представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Показатели рентабельности ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение 2018 г. / 2017 г.

1. Рентабельность продаж (норма 4%)	14,3	47,4	+33,1
2. Рентабельность продаж по EBIT	13,9	40,7	+26,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (норма 2%)	10,7	31,9	+21,2

Положительное значение всех представленных показателей связано с положительными показателями финансовых результатов деятельности компании.

Показатели рентабельности использования вложенного капитала представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели рентабельности вложенного капитала ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение 2018 г. / 2017 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	68,2	347,5	279,3
Рентабельность активов (ROA)	4,3	16,5	12,2
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	88,6	443,5	354,9
Рентабельность производственных фондов	20,3	95,1	74,8

Все представленные выше показатели в несколько раз превышают нормативы.

2.2 Анализ финансовой устойчивости и ликвидности ООО «АРАКС»

Как было отмечено ранее, важнейшим элементом при оценке вероятности банкротства компании выступает анализ финансовой устойчивости и анализ ликвидности, в связи с этим проведём данный анализ по данным бухгалтерской (финансовой) отчётности ООО «АРАКС».

Для начала проведём анализ финансовой устойчивости по величине излишка/недостатка собственных оборотных средств и определим тип финансовой устойчивости ООО «АРАКС» (таблица 2.6).

Таблица 2.6 - Анализ типа финансовой устойчивости ООО «АРАКС» на 31.12.2018 г.

Наименование показателя	Излишек (недостаток) - разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Собственные оборотные средства (без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-8 435	-14 440	-19 893
Собственные оборотные средства (с учетом долгосрочных пассивов)	-8 435	-14 440	-19 893
Собственные оборотные средства (с учетом долгосрочных пассивов и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-7 437	-13 697	-19 304
Тип финансовой устойчивости	(0; 0; 0) Неудовлетворительное финансовое положение	(0; 0; 0) Неудовлетворительное финансовое положение	(0; 0; 0) Неудовлетворительное финансовое положение

Анализ показал, что у ООО «АРАКС» на протяжении всего анализируемого периода неудовлетворительное финансовое положение, что говорит о серьёзной зависимости компании от заёмных средств и о неспособности компании покрыть собственными оборотными средствами имеющиеся запасы. При этом наблюдается ухудшение данных показателей в динамике.

Основные относительные показатели финансовой устойчивости ООО «АРАКС» представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1. Коэффициент автономии	0,08	0,05	0,04
2. Коэффициент финансового левериджа	10,95	18,14	21,73
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,05	0,04
4. Индекс постоянного актива	0,07	0,06	0,05
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,08	0,05	0,04
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,93	0,94	0,95
7. Коэффициент мобильности имущества	0,99	1	1
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,07	0,02
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,24	0,19	0,16
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1

Практически все показатели не соответствуют норме. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что структура источников финансирования деятельности ООО «АРАКС» нерациональна, предприятие финансово неустойчиво.

Основные коэффициенты ликвидности ООО «АРАКС» представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Коэффициенты ликвидности ООО «АРАКС» за 2016-2018 годы

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,08	1,05	1,04
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,7	0,77	0,76
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,08	0,02

Следует отметить, что ни один из коэффициентов не соответствует нормативному значению на протяжении всего анализируемого периода.

Динамика коэффициентов ликвидности представлена на рисунке 2.3.

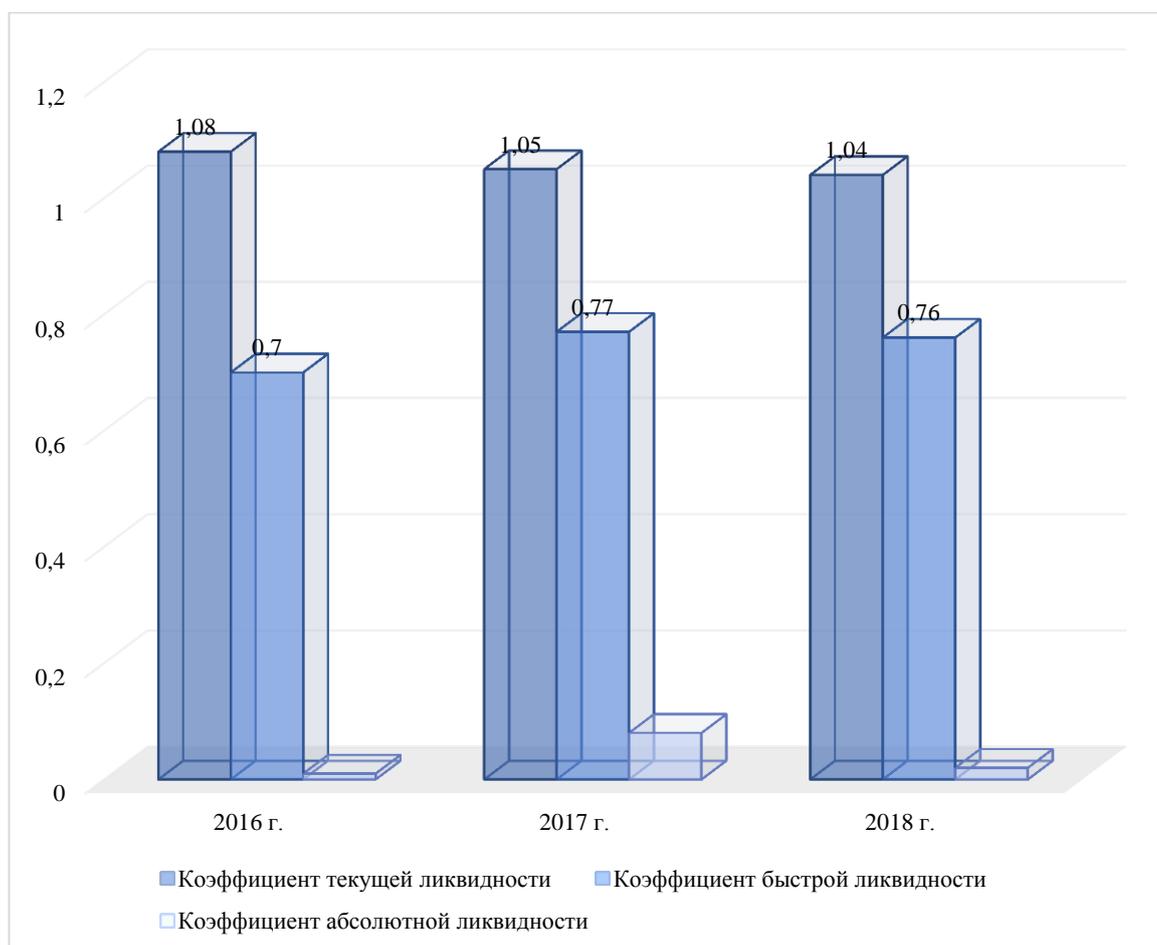


Рисунок 2.3 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «АРАКС» за 2016-2018 гг.

Анализ ликвидности баланса представим в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Анализ ликвидности баланса ООО «АРАКС» на 31.12.2018 г.

Группы активов (по уменьшению ликвидности)	Значение на 31.12.2018 г., тыс. руб.	Группы пассивов (по увеличению срока погашения)	Значение на 31.12.2018 г., тыс. руб.	Разница между группами активов и пассивов
1	2	3	4	5
А1. Высоколиквидные активы	2 062	П1. Наиболее срочные обязательства	87 745	-85 683
А2. Быстрореализуемые активы	65 341	П2. Среднесрочные обязательства	589	+64 752
А3. Медленно реализуемые активы	24 791	П3. Долгосрочные обязательства	0	+24 791

Окончание таблицы 2.9

1	2	3	4	5
А4. Труднореализуемые активы	206	П4. Постоянные пассивы	4 066	-3 860

Анализ показал, что условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется. У ООО «АРАКС» в настоящее время недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 85683 тысячи рублей).

Таким образом, можем сделать вывод, что предприятие не ликвидно и финансово не устойчиво.

2.3 Анализ и оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС»

Далее проведём оценку вероятности банкротства ООО «АРАКС» на 31.12.2018 года, используя несколько методик для оценки вероятности банкротства ООО «АРАКС».

Первая методика, по которой оценим вероятность банкротства ООО «АРАКС», четырёх факторная модель Альтмана.

Произведём промежуточные расчёты

$$X1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Актив} = 0,04$$

$$X2 = \text{Нераспределенная прибыль (убыток)} / \text{Актив} = 0,04$$

$$X3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Актив} = 0,19$$

$$X4 = \text{Собственный капитал} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}) = 0,05$$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим Z-счёт Альтмана (таблица 2.10).

Таблица 2.10 – Оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС» по четырёхфакторной модели Альтмана

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
1	2	3	4
X ₁	1	6,56	6,56
X ₂	0,04	3,26	0,14
X ₃	0,19	6,72	1,25
X ₄	0,05	1,05	0,05
Сумма			8

Так как значение результирующего показателя более 2,6, можем предположить, что вероятность банкротства ООО «АРАКС» низкая.

Далее проведём оценку вероятности банкротства по модели Таффлера.

Произведём промежуточные расчёты:

$$X_1 = (\text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства}) = 0,23$$

$$X_2 = (\text{Оборотные активы} / \text{Активы}) = 1,04$$

$$X_3 = (\text{Краткосрочные обязательства} / \text{Активы}) = 0,96$$

$$X_4 = (\text{Выручка} / \text{Актив}) = 0,46$$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим Z-счёт Таффлера (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС» по модели Таффлера

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
1	2	3	4
X ₁	0,23	0,53	0,12
X ₂	1,04	0,13	0,14

Окончание таблицы 2.11

1	2	3	4
X ₃	0,96	0,18	0,17
X ₄	0,46	0,16	0,07
Сумма			0,5

Как было отмечено ранее, интерпретация данного анализа следующая:

- при $Z > 0,3$ - низкая вероятность банкротства;
- при $Z < 0,2$ - высокая вероятность банкротства.

Таким образом, результаты расчётов по данной методике говорят о том, что вероятность банкротства низкая.

Применим ещё одну методику – модель Сайфуллина-Кадыкова.

Произведём промежуточные расчёты:

$X_1 = \text{Собственный капитал} - \text{Необоротные активы} / \text{Оборотные активы} = 0,04$

$X_2 = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства} = 1,04$

$X_3 = \text{Выручка от продаж} / \text{Общая величина капитала (активов)} = 0,52$

$X_4 = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка} = 0,47$

$X_5 = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал} = 3,47$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим результаты, представленные в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС» по модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,04	2	0,08
X ₂	1,04	0,1	0,1
X ₃	0,52	0,08	0,04
X ₄	0,47	0,45	0,21
X ₅	3,47	1	3,47
Сумма			3,9

Так как полученное значение превышает 1, то предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние, вероятность банкротства низкая.

Таким образом, мы провели анализ вероятности банкротства ООО «АРАКС», который показал, что по всем трём методикам вероятность банкротства низкая.

Однако проведённый анализ показал, что предприятие не ликвидно и финансово неустойчиво.

Это выступает сигналом к тому, что ООО «АРАКС» необходимо принять меры для предупреждения банкротства.

В связи с этим представим рекомендации по улучшению показателей финансового положения ООО «АРАКС» с целью предупреждения банкротства.

3 Направления предупреждения банкротства ООО «АРАКС»

3.1 Мероприятия по снижению вероятности банкротства ООО «АРАКС»

Следует отметить, что показатели ликвидности и платёжеспособности компании выступают характеристикой финансового состояния компании. Во избежание банкротства каждая организация может использовать в своей деятельности различные методы и приемы для стабилизации и улучшения своего финансового положения. Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия являются важнейшими показателями финансового состояния предприятия, ее финансово-экономической деятельности в условиях рыночной экономики.

В связи с этим представим рекомендации по повышению ликвидности и платёжеспособности ООО «АРАКС».

Анализ ООО «АРАКС» выявил зависимость компании от заёмных средств, риски ликвидности и потери финансовой устойчивости. В связи с этим мы рекомендуем изменить структуру источников финансирования деятельности анализируемой компании.

С целью совершенствования финансовой структуры ООО «АРАКС» мы рекомендуем:

1. Увеличить долю собственного капитала с целью обеспечения достаточной финансовой независимости компании.

Это можно сделать за счёт увеличения нераспределённой прибыли либо увеличения уставного капитала.

Применительно к структуре активов ООО «АРАКС» с учётом отраслевой принадлежности компании оптимальной долей собственного капитала, обеспечивающей финансовую устойчивость компании, является 40%. Сейчас доля собственного капитала организации на 36% меньше минимально приемлемой величины и составляет всего 4%.

2. Снизить величину краткосрочной кредиторской задолженности, переведя ее в состав долгосрочной задолженности. Это необходимо осуществить с целью повышения обеспеченности краткосрочных обязательств текущими активами, то есть с целью увеличения показателя текущей ликвидности.

Данные рекомендации позволят снизить риск ликвидности и риск потери финансовой устойчивости ООО «АРАКС».

Следует отметить, что наличие достаточного остатка денежных средств выступает необходимым условием для нормального ведения текущих расчетов с поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом.

Представим рекомендации по изменению структуры баланса с целью достижения рекомендуемых значений показателей ликвидности. На данный момент времени в компании наблюдается недостаточное наличие средств, чтобы своевременно осуществлять погашение особо срочных обязательств путем использования сумм наиболее ликвидных активов предприятия.

Так, на 31.12.2018 года значение коэффициента текущей ликвидности ООО «АРАКС» составляло 1,04 при норме для данной отрасли 1,7. Для того, что коэффициент соответствовал норме, необходимо сократить краткосрочные обязательства на 34 102 тысяч рублей.

На 31.12.2018 года значение коэффициента быстрой ликвидности ООО «АРАКС» составляло 0,76 при норме для данной отрасли 1. Для того, что коэффициент соответствовал норме, необходимо сократить краткосрочные обязательства на 20 931 тысяч рублей.

На 31.12.2018 года значение коэффициента быстрой ликвидности ООО «АРАКС» составляло 0,02 при норме для данной отрасли 0,2. Для того, что коэффициент соответствовал норме, необходимо сократить краткосрочные обязательства на 78 024 тысяч рублей.

Также рекомендуем снизить долю менее ликвидных активов, переведя их в более ликвидные. Например, уменьшить период отсрочки платежей для

покупателей (повысить оборачиваемость дебиторской задолженности), реализовать излишние запасы или постепенно сократить их уровень.

Таким образом, в качестве рекомендаций предлагаем сократить текущую кредиторскую задолженность организации в пользу долгосрочных заимствований, а также увеличить собственные средства компании за счёт увеличения уставного капитала.

Что касается активов, то рекомендуем снизить дебиторскую задолженность посредством применения политика управления текущей дебиторской задолженностью, которая предполагает применение следующих методов:

- 1) проведение сквозного анализа дебиторской задолженности компании с целью выявления проблемных долгов и оценка ее оборачиваемости;
- 2) установление принципов кредитной политики, которая применяется к дебиторам с целью ужесточения условий пользования кредитом;
- 3) оценка платежеспособности дебиторов;
- 4) предоставление скидок дебитором с целью ускорения оборачиваемости задолженности;
- 5) страхование дебиторской задолженности;
- 6) рефинансирование дебиторской задолженности путем применения современных финансовых инструментов (к примеру, факторинг).

Так, ООО «АРАКС» необходимо проработать первоначально всю дебиторскую задолженность в добровольном порядке (самостоятельно или при помощи медиатора), с использованием:

- цессии, зачета встречных однородных требований, вексельных схем расчетов, бартерных сделок, новации и отступного);
- формирования системы кредитных условий для клиентов, в том числе системы скидок и штрафов;
- построения эффективной системы контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности;
- - применения факторинга.

Методы реструктуризации дебиторской задолженности эффективны в ситуации, когда должник представляет собой устойчиво работающее предприятие, но своевременно не погасившим свои обязательства. Результат реструктуризации зависит от заинтересованности обеих сторон в реализации мер по ликвидации дебиторской задолженности.

Предложим структуру бухгалтерского баланса для ООО «АРАКС».

Таблица 3.1 – Предлагаемая структура бухгалтерского баланса ООО «АРАКС»

Показатель	2018 г.	2019 г.	Абс. изменение, тыс. руб.
1	2	3	4
Актив			
I. Внеоборотные активы	206	206	0
Основные средства	206	206	0
II. Оборотные активы	92194	92194	0
Запасы	23753	23753	0
Дебиторская задолженность	65341	52273	-13068
Денежные средства и денежные эквиваленты	2062	15130	+13068
Прочие оборотные активы	1038	1038	0
БАЛАНС	92400	92400	0
Пассив			
III. Капитал и резервы	4066	9066	+5000
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	5010	+5000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4056	4056	0
IV. Долгосрочные обязательства	0	24000	+24000
V. Краткосрочные обязательства	88334	59334	-29000
Заемные средства	589	589	0
Кредиторская задолженность	87745	58745	-29000
БАЛАНС	92400	92400	0

Также в качестве рекомендаций предлагаем компании снизить риски банкротства посредством внедрения системы риск-менеджмента.

Мы рекомендуем в ООО «АРАКС» создать Комитет по управлению рисками, функцией которого будет выступать мониторинг различных факторов риска, в том числе риска банкротства. Также мы рекомендуем автоматизировать систему управления рисками на предприятии и внедрить программный продукт Risk Track. Данный продукт направлен на определение рисков, отслеживание критичных, хранение в таблицах SQL БД, использование контрольных таблиц (checklists).

Продукт позволяет проводить опрос экспертов и получать экспертные оценки риска. Также данное решение позволяет проводить моделирование различных стратегий реагирования на риски, анализ отклонений, фактических данных и многое другое.

Данное решение позволит усовершенствовать систему управления рисками на предприятии для отслеживания текущего имущественного положения компании с целью принятия управленческих решений. Таким образом, внедрение системы риск-менеджмента позволит улучшить показатели деятельности компании, в том числе повысит показатели ликвидности и платёжеспособности компании и предупредит банкротство компании.

Далее рассчитаем экономическую эффективность предлагаемых мероприятий.

3.2 Обоснование экономической эффективности предлагаемых мероприятий

На основании предложенной структуры баланса рассчитаем показатели, характеризующие финансовое состояние ООО «АРАКС».

Проведём анализ финансовой устойчивости по величине излишка/недостатка собственных оборотных средств и определим тип

финансовой устойчивости ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий (таблица 3.2).

Таблица 3.2 - Анализ типа финансовой устойчивости ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий

Наименование показателя	Излишек (недостаток) - разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат	
	2018 г.	План
Собственные оборотные средства (без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-19 893	-14 893
Собственные оборотные средства (с учетом долгосрочных пассивов)	-19 893	+9 107
Собственные оборотные средства (с учетом долгосрочных пассивов и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-19 304	+9 696
Тип финансовой устойчивости	(0; 0; 0) Неудовлетворительное финансовое положение	(0; 1; 1) Нормальное финансовое положение

Анализ показал, что у ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий тип финансовой устойчивости – нормальное финансовое положение. Это говорит о том, что предлагаемая структура бухгалтерского баланса рациональна.

Основные коэффициенты ликвидности ООО «АРАКС», рассчитанные по новой структуре баланса, представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Коэффициенты ликвидности ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий

Показатель	2018 г.	План	Абсолютное изменение
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,04	1,55	+0,51
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,76	1,14	+0,38

3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,25	+0,23
---------------------------------------	------	------	-------

Следует отметить, что по текущей структуре баланса ни один из коэффициентов не соответствует нормативному значению, при этом при предлагаемой структуре баланса коэффициенты демонстрируют положительную динамику. Так, коэффициент быстрой и абсолютной ликвидности соответствует норме, коэффициент текущей ликвидности также существенно возрастает.

Динамика коэффициентов ликвидности представлена на рисунке 3.1.

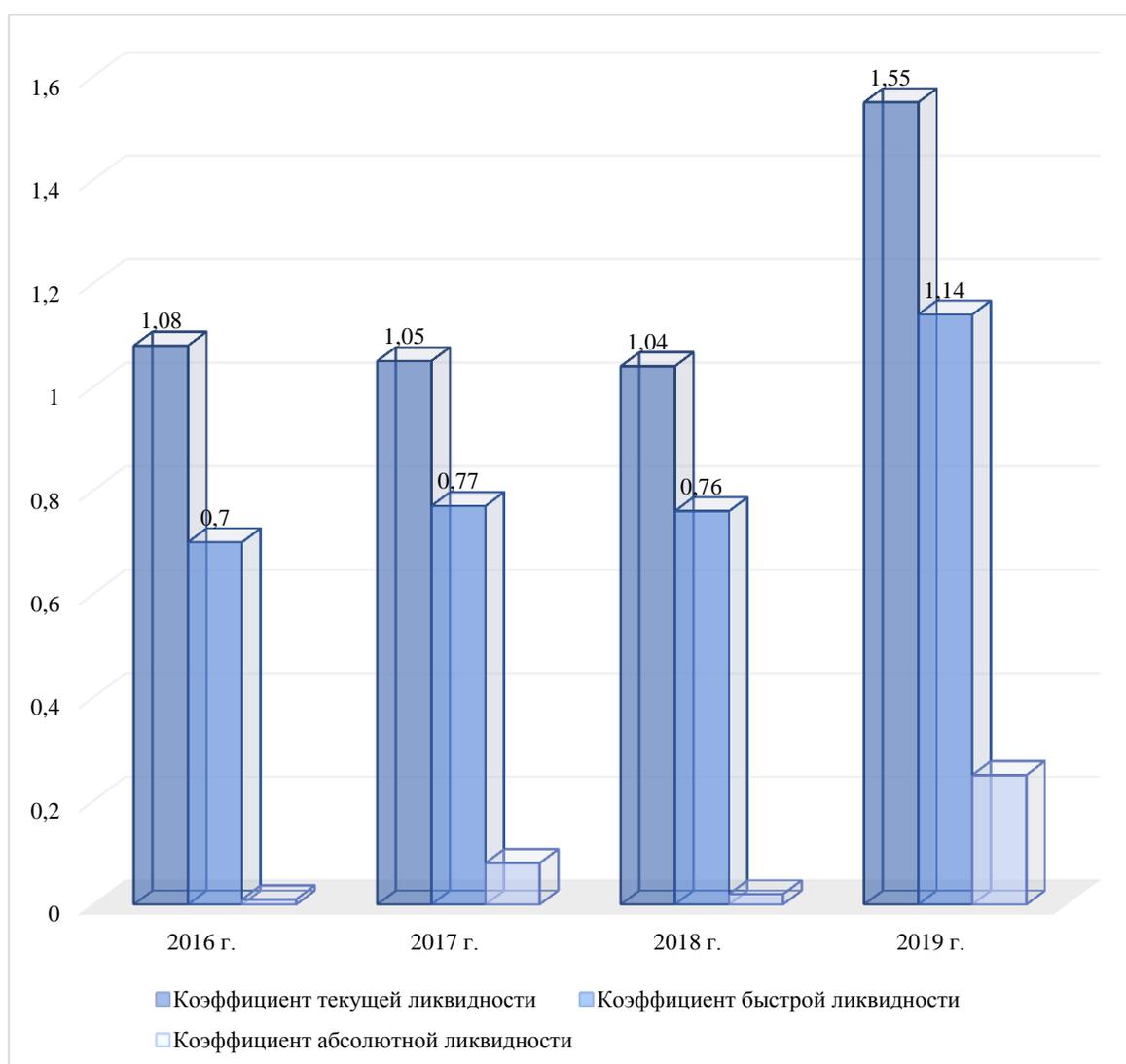


Рисунок 3.1 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий

Анализ ликвидности предлагаемого бухгалтерского баланса представим в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Анализ ликвидности баланса ООО «АРАКС» после внедрения рекомендаций

Группы активов (по уменьшению ликвидности)	Плановое значение, тыс. руб.	Группы пассивов (по увеличению срока погашения)	Плановое значение, тыс. руб.	Разница между группами активов и пассивов
А1. Высоколиквидные активы	15 130	П1. Наиболее срочные обязательства	58 745	-43 615
А2. Быстрореализуемые активы	52 273	П2. Среднесрочные обязательства	589	+51 684
А3. Медленно реализуемые активы	24 791	П3. Долгосрочные обязательства	24 000	+791
А4. Труднореализуемые активы	206	П4. Постоянные пассивы	9 066	-8 860

Условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется, однако разница между наиболее ликвидными активами и наиболее срочными обязательствами существенно уменьшилась, что говорит об улучшении платёжеспособности компании, а значит и о снижении вероятности банкротства.

Проведём оценку вероятности банкротства ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий по одной из моделей – четырёхфакторной модели Альтмана.

Таблица 3.5 – Оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС» по четырёхфакторной модели Альтмана после внедрения рекомендаций

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	1	6,56	6,56
X ₂	0,04	3,26	0,14
X ₃	0,19	6,72	1,25
X ₄	0,11	1,05	0,11

Сумма	8,06
-------	------

Так, наблюдаем увеличение итоговой величины с 8 до 8,06, что говорит о том, что вероятность банкротства стала ещё ниже.

Таким образом, полученные результаты свидетельствует о том, что разработанные рекомендации снизят еще больше вероятность банкротства компании ООО «АРАКС».

Заключение

В первой главы проведённого исследования представлены теоретические основы анализа и оценки вероятности банкротства организации с целью его предупреждения.

Во второй главе была проведена оценка вероятности банкротства на примере ООО «АРАКС». Основным видом деятельности является «Строительство жилых и нежилых зданий».

За анализируемый период валюта баланса увеличилась на 27882 тысяч рублей, или на 167,69%. Так, за 2017 год активы выросли на 104,98%, или на 36238 тысяч рублей, за 2018 год активы выросли на 30,59%, или на 21644 тысяч рублей. Рост произошёл за счёт увеличения оборотных активов. Наиболее существенную положительную динамику среди активов продемонстрировали такие статьи, как запасы, величина которых увеличилась на 113,64%, дебиторская задолженность, рост которой составил 197,97%, а также денежные средства и денежные эквиваленты, которые выросли на 755,6%.

Что касается источников формирования имущества организации, то следует отметить рост собственного капитала на 40,74% за счёт увеличения нераспределённой прибыли. Следует отметить, что долгосрочные обязательства у ООО «АРАКС» отсутствуют, в то время как краткосрочные обязательства за анализируемый период увеличились на 179,28%.

Анализ структуры баланса показал, что на конец 2018 года доля внеоборотных активов составила 0,22% в валюте баланса, доля оборотных активов – 99,78%. Что касается структуры капитала, то на конец 2018 года доля собственного капитала составила 4,4%, доля долгосрочных обязательств – 0%, доля краткосрочных обязательств – 95,6%. Данная структура баланса говорит о сильной зависимости ООО «АРАКС» от заёмных средств.

В результате проведения анализа финансовых результатов ООО «АРАКС» за 2016-2018 гг. выявлено, что выручка возросла на 4374 тысяч рублей, или на 11,55%, при том что себестоимость продаж увеличилась на

1787 тысяч рублей, или на 10,17%. В результате за 2016-2018 гг. чистая прибыль организации увеличилась на 1914 тысяч рублей, или на 16,54%. При этом динамика разнонаправленная. Так, за 2017 год чистая прибыль снизилась с 11572 тысяч рублей до 2247 тысяч рублей, а за 2018 год увеличилась до 13286 тысяч рублей.

Анализ типа финансовой устойчивости показал, что у ООО «АРАКС» на протяжении всего анализируемого периода неудовлетворительное финансовое положение, что говорит о серьёзной зависимости компании от заёмных средств и о неспособности компании покрыть собственными оборотными средствами имеющиеся запасы. При этом наблюдается ухудшение данных показателей в динамике.

Практически все относительные показатели финансовой устойчивости также не соответствуют норме. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что структура источников финансирования деятельности ООО «АРАКС» нерациональна, предприятие финансово неустойчиво.

Ни один из коэффициентов ликвидности также не соответствует нормативному значению на протяжении всего анализируемого периода.

Анализ ликвидности баланса показал, что условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется. У ООО «АРАКС» в настоящее время недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 85683 тысячи рублей).

Таким образом, можем сделать вывод, что предприятие не ликвидно и финансово не устойчиво.

При этом оценка вероятности банкротства по четырёхфакторной модели Альтмана, модели Таффлера, модели Сайфуллина-Кадыкова показала, что у предприятия низкая вероятность наступления банкротства.

Однако с целью предупреждения банкротства были предложены следующие рекомендации:

1. Увеличить долю собственного капитала с целью обеспечения достаточной финансовой независимости компании за счёт увеличения уставного капитала.

2. Снизить величину краткосрочной кредиторской задолженности, переведя ее в состав долгосрочной задолженности.

3. Также рекомендуем снизить долю менее ликвидных активов, переведя их в более ликвидные. Например, уменьшить период отсрочки платежей для покупателей (повысить оборачиваемость дебиторской задолженности), реализовать излишние запасы или постепенно сократить их уровень. Рекомендуем снизить дебиторскую задолженность посредством применения политика управления текущей дебиторской задолженностью, которая предполагает применение следующих методов:

1) проведение сквозного анализа дебиторской задолженности компании с целью выявления проблемных долгов и оценка ее оборачиваемости;

2) установление принципов кредитной политики, которая применяется к дебиторам с целью ужесточения условий пользования кредитом;

3) оценка платежеспособности дебиторов;

4) предоставление скидок дебитором с целью ускорения оборачиваемости задолженности;

5) страхование дебиторской задолженности;

6) рефинансирование дебиторской задолженности путем применения современных финансовых инструментов (к примеру, факторинг).

Также в качестве рекомендаций предлагаем компании снизить риски банкротства посредством внедрения системы риск-менеджмента. Мы рекомендуем в ООО «АРАКС» создать Комитет по управлению рисками, функцией которого будет выступать мониторинг различных факторов риска, в том числе риска банкротства. Также мы рекомендуем автоматизировать систему управления рисками на предприятии и внедрить программный продукт Risk Track. Данное решение позволит усовершенствовать систему управления рисками на предприятии для отслеживания текущего

имущественного положения компании с целью принятия управленческих решений. Таким образом, внедрение системы риск-менеджмента позволит улучшить показатели деятельности компании, в том числе повысит показатели ликвидности и платёжеспособности компании и предупредит банкротство компании.

Далее в работе предложена наиболее оптимальная структура баланса ООО «АРАКС». Расчёт экономической эффективности показал, что при предлагаемой структуре баланса улучшается тип финансовой устойчивости компании, повышается ликвидность баланса, а также коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям.

Это говорит о том, что ООО «АРАКС» после внедрения данных рекомендаций будет более платёжеспособно, а значит и вероятность банкротства будет снижена. Проведённая оценка вероятности банкротства ООО «АРАКС» после внедрения мероприятий по одной из моделей – четырёхфакторной модели Альтмана – показала, что вероятность банкротства компании стала ещё ниже.

Таким образом, полученные результаты свидетельствует о том, что разработанные рекомендации снизят еще больше вероятность банкротства компании ООО «АРАКС».

Список используемой литературы

1. Анализ отчетности хозяйствующих субъектов: учебное пособие / Коллектив авторов под общей редакцией В.И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2014. – 240 с.
2. Беренбойм, П.О. Теория и практика ликвидности и платежеспособности компании [Текст]: учебное пособие – М.: Юнити, 2014 – с.148.
3. Бонченкова, В.А. Банкротство предприятий: причины и последствия В.А. Бонченкова, А.А. Детков, С.Ю. Гусева, П.С. Жихалов // Аллея науки. - 2018. - № 3 (19). - С. 466-469.
4. Бочкова, С.В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / Бочкова С.В.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 292 с.
5. Бреславцева, Н. А., Сверчкова О. Ф. Банкротство организаций: основные положения, бухгалтерский учет. Ростов-на-Дону: Феникс, 2013.
6. Буткова, О. В., Чумакова Н. В., Яковлева Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. – № 11 (ноябрь). – С. 200–206. – URL: <http://e-koncept.ru/2018/184060.htm>.
7. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] // www.consultant.ru
8. Гужвина, О. Г., Проданова Н. А. Учет и анализ банкротств. Ростов н/Д.: Феникс, 2014.
9. Досаева, А.Ж. Финансовая отчетность и диагностика банкротства организации. / А.Ж. Досаева // Статистика, учет и аудит. - 2018. - № 68. - С. 31-36.
10. Досаева, А.Ж. Экономическая сущность, виды и диагностика банкротства / А.Ж. Досаева // Вестник университета Туран. - 2018. - № 1 (77). - С. 160-165.

11. Зубкова, В.И. Предотвращение банкротства и финансовое оздоровление предприятия. / Зубкова В.И.// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2015 - №2 – С. 123-127.

12. Каляева, О.А. Совершенствование методов оценки вероятности банкротства. / О.А. Каляева // Синергия Наук. - 2018. - № 19. - С. 207-212.

13. Кокоева, В.В., Методики оценки угрозы банкротства на предприятии / В.В. Кокоева, Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. - 2018. - № 2. - С. 68-73.

14. Конвисарова, Е.В. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса. / Е.В. Конвисарова, А.А. Семенова // Территория новых возможностей. - 2017. - №1 (36) - С. 105-108.

15. Королёв, Г.В. Обзор статистических методов прогнозирования банкротства предприятия / Г.В. Королёв // В сборнике: ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ сборник статей II Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 271-277.

16. Криворотова, И.Н. Оценка вероятности банкротства транспортных компаний. / И.Н. Криворотова // Международный студенческий научный вестник. - 2018. - № 1. - С. 51.

17. Кучерова, А.А. Банкротство предприятий. признаки, причины, последствия и проблемы. / А.А. Кучерова // Бенефициар. - 2018. - № 21. - С. 46-48.

18. Лаврова, Т.Е. Анализ методов оценки вероятности банкротства организации / Т.Е. Лаврова, Л.Н. Матвийчук // Научный аспект. 2018. Т. 4. № 4. С. 469-476.

19. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: учеб.–М.: Эксмо, 2013. – 768 с.

20. Мазурова, И.И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб. пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М. Подшивалова. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2016. – 53 с.

21. Мамедова, А.Д. Банкротство организаций и меры по его предупреждению. / А.Д. Мамедова // Наука. - 2017. - № 1 (3). - С. 155-158

22. Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие / Мельник М.В., Егорова С.Е., Кулакова Н.Г. и др. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 352 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-00091-148-8

23. Несынова, В.С. Сравнительная характеристика методов прогнозирования риска банкротства по Э. Альтману и Г.В. Савицкой на примере ООО «Балтэнергомонтаж» / В.С. Несынова // Образование и наука в России и за рубежом. 2019. № 2 (50). С. 341-344.

24. Олиниченко К. В. Банкротство предприятий и система критериев их неплатежеспособности / К. В. Олиниченко, И. А. Кузьмичева // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. — 2015. — № 6(2). — С. 318–322.

25. Официальный сайт Единого федерального реестра сведений о банкротстве (ЕФРСБ) (Электронный ресурс) <https://bankrot.fedresurs.ru/>

26. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598)

27. Саберов, Д.Р. Оптимизация структуры капитала предприятия // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2017. - № 6. - С. 202-209.

28. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

29. Федин, А.В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А.В. Федин, И.В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных

условиях. Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425-432.

30. Финансовый анализ деятельности организации: учеб./ Н.С. Пласкова. –М. : Вузовский учебник; НИЦ ИНФРА-М, 2016.–368 с.

31. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб.–2-е изд., доп. –М.: ИНФРА-М, 2018. –374 с.

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

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

34. European Academy of Business in Society (EABIS) «Sustainable Value – EABIS Research Project – Corporate Responsibility, Market Valuation and Measuring the Financial and Non-Financial Performance of the Firm [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.investorvalue>

35. Advani R. Financial Freedom: A Guide to Achieving Lifelong Wealth and Security. – Apress, 2013. – 164 p.

36. Blank L.T., Tarquin A. Engineering Economy. — McGraw-Hill, 2017. — 653 p.

37. Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.

38. Kevin C. Kaufhold, JD, MS Financial Statement Analysis, latest revision, March, 2014.

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «АРАКС» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности Строительство автомобильных и железных дорог по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью /Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 445030, РФ, Самарская обл., г. Тольятти, ул. 40 лет Победы, д. 9, оф. 15

Коды	
	0710001
	48129223
	6321080577
	42.1
12300	16
384	

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	206	206	206
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	206	206	206
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	23753	17930	11118
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	65341	46400	21929
Краткосрочные финансовые вложения	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2062	5177	241
Прочие оборотные активы	1260	1038	1043	1024
Итого по разделу II	1200	92194	70550	34312
БАЛАНС	1600	92400	70756	34518
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4056	3686	2879
Итого по разделу III	1300	4066	3696	2889
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	589	743	998
Кредиторская задолженность	1520	87745	66317	30631
Итого по разделу V	1500	88334	67060	31629
БАЛАНС	1700	92400	70756	34518

Руководитель _____ **Г.М. Сндьян**
«26» апреля 2019 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 18 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «АРАКС» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности Строительство автомобильных и железных дорог по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью /Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 445030, РФ, Самарская обл., г. Тольятти, ул. 40 лет Победы, д. 9, оф. 15

Коды	
0710002	
48129223	
6321080577	
42.1	
12300	16
384	

Наименование показателя	Код строки	За 2018 год	За 2017 год
Выручка	2110	42248	20938
Себестоимость продаж	2120	19356	14581
Валовая прибыль (убыток)	2100	22892	6357
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	2868	3371
Прибыль (убыток) от продаж	2200	20024	2986
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	355	108
Прочие доходы	2340	0	0
Прочие расходы	2350	2812	69
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	16857	2809
Текущий налог на прибыль	2410	3371	562
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	13486	2247

Руководитель _____ Г.М. Сндьян
«26» апреля 2019 г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 17 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «АРАКС» по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности Строительство автомобильных и железных дорог по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью /Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 445030, РФ, Самарская обл., г. Тольятти, ул. 40 лет Победы, д. 9, оф. 15

Коды	
0710002	
48129223	
6321080577	
42.1	
12300	16
384	

Наименование показателя	Код строки	За 2017 год	За 2016 год
Выручка	2110	20938	37874
Себестоимость продаж	2120	14581	17569
Валовая прибыль (убыток)	2100	6357	20305
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	3371	3120
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2986	17185
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	108	85
Прочие доходы	2340	0	0
Прочие расходы	2350	69	2635
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2809	14465
Текущий налог на прибыль	2410	562	2893
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	2247	11572

Руководитель _____ Г.М. Сндьян
«02» апреля 2018 г.