

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «_Финансы и кредит_»

(наименование кафедры)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере ООО
ТД Эмилия)»

Студент

Р.Т. Гурбанов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

А.А. Шерстобитова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

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

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2018

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере ООО ТД Эмилия)».

Объем работы 44 листа (без приложений), в том числе 6 рисунков и 12 таблиц.

Приложений в работе 3, в том числе бухгалтерская отчетность ООО ТД «Эмилия». При выполнении работы использовались 28 источника.

Ключевые слова: банкротство, вероятность банкротства, ликвидность, финансовая устойчивость.

Объект исследования ООО ТД «Эмилия».

Предметом бакалаврской работы является финансовая деятельность организации с целью анализа и предупреждения банкротства.

Целью бакалаврской работы является анализ финансового состояния организации и разработка мероприятий по предупреждению банкротства.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы банкротства организации;
- провести анализ ликвидности, финансовой устойчивости и оценить вероятность банкротства ООО ТД «Эмилия»;
- разработать мероприятия по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия» и оценить их эффективность.

Хронологический период: 2015-2017 гг.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические основы банкротства организации.....	7
1.1. Сущность и признаки банкротства организации.....	7
1.2. Бухгалтерская отчетность как источник информации для анализа банкротства организации.....	12
1.3. Методика анализа банкротства организации.....	14
2. Оценка финансовой деятельности и вероятности банкротства ООО ТД «Эмилия».....	20
2.1. Техничко-экономическая характеристика деятельности ООО ТД «Эмилия».....	20
2.2. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации.....	23
2.3. Оценка вероятности банкротства ООО ТД «Эмилия».....	28
3. Разработка мероприятий по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия» и оценка их эффективности.....	31
3.1. Разработка мероприятий по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия».....	31
3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия».....	34
Заключение.....	39
Список используемой литературы.....	42
Приложения.....	45

Введение

Как свидетельствует современное мировое экономическое положение, возможность банкротства является неизбежным явлением рынка, в котором несостоятельность выступает рыночным инструментом перераспределения капитала и характеризует процессы структурной перестройки бизнеса и экономики.

В быстроменяющихся условиях многие предприятия находятся в неустойчивом финансовом состоянии и, зачастую, становятся несостоятельными.

Высшим уровнем творчества при антикризисном управлении является умение менеджеров разрабатывать и своевременно применять профилактические меры против несостоятельности предприятия.

Возможность решения финансовых проблем экономики предприятия, выявления ее больных мест на базе аналитической информации, разработка мер, обеспечивающих стабильность работы организации и ее кредитоспособности, предусматривает активное использование методов и приемов финансового анализа.

В настоящих условиях решение конкретных вопросов хозяйственно–финансовой деятельности, получение квалифицированной оценки финансового положения невозможно без применения методов финансового анализа. При этом руководство организации уже не довольствуется констатацией стаей отчетности, а рассчитывает получить конкретное заключение о достаточности платежных средств, нормальных соотношений собственного и заемного капитала, скорости оборота капитала и причинах ее изменения, типах финансирования и иных видов деятельности.

На современном этапе развития экономики особенно актуальными становятся поиски наиболее оптимальных путей финансовой стабилизации предприятия, что подтверждает актуальность темы исследования.

Целью бакалаврской работы является анализ финансового состояния организации и разработка мероприятий по предупреждению банкротства.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы банкротства организации;
- провести анализ ликвидности, финансовой устойчивости и оценить вероятность банкротства ООО ТД «Эмилия»;
- разработать мероприятия по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия» и оценить их эффективность.

Предметом бакалаврской работы является финансовая деятельность организации с целью анализа и предупреждения банкротства.

Объектом бакалаврской работы выступает ООО ТД «Эмилия»

Для решения поставленных задач в работе применены различные математико-статистические методы, средние величины, графики, табличный метод, горизонтальный анализ и коэффициентный анализ.

Теоретическая значимость работы состоит в систематизации и обобщении теоретического материала по анализу и предупреждению банкротства.

Практическая значимость работы заключается в возможности использования основных выводов и рекомендаций в деятельности исследуемой организации.

Информационной базой исследования послужили: законодательные документы; источники экономической литературы в области экономического анализа; финансового анализа; диагностики банкротства; антикризисного управления; периодические издания; бухгалтерская отчетность ООО ТД «Эмилия».

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

В первой главе рассмотрены теоретические основы банкротства организации, в частности понятие и признаки банкротства, источники информации и методика анализа банкротства организации.

Во второй главе проведен анализ ликвидности, финансовой устойчивости и оценена вероятность банкротства ООО ТД «Эмилия». В данной главе дана технико-экономическая характеристика деятельности исследуемой организации.

В третьей главе разработаны мероприятия по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия» и оценена их эффективность.

В заключение сформулированы основные выводы и рекомендации.

1. Теоретические основы банкротства организации

1.1. Сущность и признаки банкротства организации

Банкротство представляет собой крайнюю форму кризисного состояния, когда организация не может погасить кредиторскую задолженность и восстановить платежеспособность посредством собственных средств. Необходимо отметить, что до начала процедуры банкротства организация может восстановить платежеспособность за счет собственных ресурсов. Однако, после начала реализации процедуры банкротства это является невозможным: организацию либо ликвидируют, либо финансируют из иных источников [14].

Кризисная ситуация представляет собой ситуацию, характеризующуюся высоким риском банкротства, низкой конкурентной позицией, финансовой нестабильностью, неплатежеспособностью.

Согласно Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» несостоятельность (банкротство) - признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [6].

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

Выделяют следующие процедуры банкротства [6]:

- санация - меры, принимаемые собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства и

восстановления платежеспособности должника, в том числе на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве;

- наблюдение - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов;

- финансовое оздоровление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

- внешнее управление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности;

- конкурсное производство - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;

- мировое соглашение - процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

К основному признаку банкротства относится следующее. Юридическое лицо считается неспособным 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, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Для определения наличия признаков банкротства должника учитываются [6]:

- размер денежных обязательств и размер задолженности, возникшей вследствие причинения вреда имуществу кредиторов перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, обязательств

по выплате компенсации сверх возмещения вреда, обязательств по выплате вознаграждения авторам результатов интеллектуальной деятельности, а также обязательств перед учредителями (участниками) должника, вытекающих из такого участия;

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

Не учитываются при определении наличия признаков банкротства должника:

- подлежащие применению за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства неустойки (штрафы, пени),

- проценты за просрочку платежа,

- убытки в виде упущенной выгоды,

- подлежащие возмещению за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства,

- иные имущественные и (или) финансовые санкции, в том числе за неисполнение обязанности по уплате обязательных платежей.

Согласно федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве) в случае возникновения признаков банкротства руководитель должника обязан включить сведения о наличии таких обстоятельств в Единый федеральный реестр сведений о фактах деятельности юридических лиц.

Это нужно осуществить в течение десяти рабочих дней с даты, когда руководителю стало или должно было стать известно об их возникновении, а также в разумный срок предпринять все зависящие от него разумные необходимые меры, направленные на предупреждение банкротства должника.

Руководитель должника и иные его органы, а также учредители (участники) должника, собственник имущества должника и иные контролирующие должника лица со дня, когда они узнали или должны были узнать о наличии указанных обстоятельств, обязаны действовать с учетом интересов кредиторов. В частности не допускать действия (бездействия),

которые могут заведомо ухудшить финансовое положение должника.

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

В целях предупреждения банкротства организаций учредители (участники) должника, до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом принимают меры, направленные на восстановление платежеспособности должника. Меры, направленные на восстановление платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником [6].

Дела о банкротстве рассматриваются арбитражным судом.

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

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

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

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

- удовлетворение требований одного кредитора или нескольких кредиторов приводит к невозможности исполнения должником денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей и (или) иных

платежей в полном объеме перед другими кредиторами;

- органом должника, уполномоченным в соответствии с его учредительными документами на принятие решения о ликвидации должника, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;

- органом, уполномоченным собственником имущества должника - унитарного предприятия, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;

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

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

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

- иные случаи.

Дела о банкротстве юридических лиц рассматриваются арбитражным судом по правилам, предусмотренным Арбитражным процессуальным кодексом Российской Федерации, с особенностями, установленными Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)».

Дела о банкротстве юридических лиц рассматривает арбитражный суд по месту нахождения должника - юридического лица.

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

1.2. Бухгалтерская отчетность как источник информации для анализа банкротства организации

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

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

Состав, содержание, требования и другие методические основы бухгалтерской отчетности регламентированы Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина России от 6 июля 1999 года №43н.

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

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

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

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

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

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

Важной формой отчетности для анализа финансового состояния является бухгалтерский баланс. Бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату.

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

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

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

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

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

Иные пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах отражают дополнительные данные о имуществе, обязательствах и затратах организации.

Как правило, отчет о целевом использовании полученных средств включается в годовую отчетность некоммерческими организациями. Он содержит данные о наличии полученных средств и их движении в рамках источников поступления и направлений использования.

Пояснительная записка раскрывает краткую характеристику предприятия, предоставляет выводы о результатах его хозяйственной деятельности.

По данным бухгалтерской отчетности можно провести анализ финансового состояния, в частности ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости. Данные бухгалтерской отчетности предоставляют данные для оценки вероятности банкротства по различным методикам.

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

1.3. Методика анализа банкротства организации

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

Важным информационным источником в этом случае выступает финансовая отчетность предприятия.

Индикаторами снижения платежеспособности компании являются изменения в структуре баланса. Так, отрицательным является снижение высоколиквидных активов.

Однако, резкий рост денежной наличности тоже может сигнализировать о неблагоприятных тенденциях. Последнее может указывать на сокращение эффективности инвестиций [14].

Повышение доли дебиторской задолженности в активах предприятия является негативным фактором, означающим вероятность того, что компания ведет не эффективную кредитную политику в отношении своих покупателей.

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

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

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

Существенную информацию о финансовой устойчивости дают данные о материально-производственных запасах. И в этом случае может вызывать опасения как резкий рост, так и снижение запасов.

Негативным фактором также может быть существенное повышение кредиторской задолженности организации, особенно перед поставщиками и кредиторами. Детальный анализ позволяет диагностировать негативное изменение кредитной политики со стороны отдельных кредиторов и поставщиков по отношению к организации [22].

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

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

Признаки банкротства можно обнаружить в процессе проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации. В целом финансовое состояние компании является комплексным понятием, определяющимся совокупностью финансово-хозяйственных факторов, и отражающимся через систему показателей, которые характеризуют состояние, размещение и использование финансовых ресурсов организации.

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

Необходимо отметить, что к одной из первых попыток применить коэффициенты для прогнозирования банкротства организации является работа У. Бивера.

Он провел анализ за пятилетний период 20 коэффициентов по группе организаций, большая часть из которых обанкротилась [7].

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

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

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

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

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

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

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

X2 – рентабельность активов;

X3 – уровень доходности активов;

X4 – коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

X5 – оборачиваемость активов.

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

Таблица 1.2 – Степень угрозы банкротства в модели Альтмана

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

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

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

В американской практике также используют двухфакторную модель. Для нее отбирают два показателя, от которых зависит вероятность банкротства организации и она имеет вид:

$$Z = -0.3877 - 1.0736 * X1 + 0.05779 * X2 \quad (2)$$

где, X1 – текущая ликвидность;

X2 – удельный вес заемных средств в активах.

Если в итоге расчета Z ниже нуля, то вероятность банкротства невелика. Если больше нуля, то вероятность банкротства высока.

Традиционные методы оценки вероятности банкротства в российской практике основываются на системе показателей, характеризующих финансовое состояние организации.

К таким показателям относятся коэффициенты ликвидности [20; 22].

1. «Коэффициент текущей ликвидности дает обую оценку ликвидности организации:

$$K_{ТЛ} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (3)$$

Оптимальным значением коэффициента текущей ликвидности 1,5-2,0.

2. Коэффициент быстрой ликвидности оказывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющихся денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов. Оптимальным считается значение 0,7-1,0:

$$K_{БЛ} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{КО}} \quad (4)$$

где, ДС - денежные средства;

КФВ - краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

КО – краткосрочные обязательства.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает покрытие краткосрочных обязательств за счет высоколиквидных активов. Оптимальным считается значение 0,1-0,2:

$$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО} \quad (5)$$

Однако ряд аналитиков, учитывая неоднородную структуру сроков погашения задолженности, данный норматив считает завышенным.

Показатели финансовой устойчивости:

1. коэффициент независимости или собственности (K_H) исчисляются отношением собственных средств к валюте баланса:

$$K_H = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (6)$$

2. коэффициент заемных средств ($K_{зс}$) показывает долю заемных средств в стоимости имущества предприятия. Этот коэффициент исчисляются отношением заемных средств к валюте баланса:

$$K_{зс} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (7)$$

3. коэффициент финансирования ($K_{ф}$) отражает соотношение собственных и заемных средств, дает информацию о том, за счет каких средств финансируется деятельность организации собственных или заемных:

$$K_{ф} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (8)$$

4. коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{соот}$) исчисляются делением заемных средств на собственные:

$$K_{соот} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (9)$$

5. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{сос}$) отражает наличие у организации собственных оборотных средств, которые необходимы для ее финансовой устойчивости:

$$K_{сос} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \quad (10)$$

Данная модель идентифицирует два финансовых состояния предприятия: «удовлетворительная структура баланса предприятия и неудовлетворительная».

2. Оценка финансовой деятельности и вероятности банкротства ООО ТД «Эмилия»

2.1. Технико-экономическая характеристика деятельности ООО ТД «Эмилия»

ООО ТД «Эмилия» создано на основании учредительного договора и действует на основании Устава и согласно ГК РФ, Федеральному закону № 14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью».

ООО ТД «Эмилия» имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами, если это не противоречит предмету и целям деятельности, определенно ограниченным уставом общества.

ООО ТД «Эмилия» считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в порядке, установленном федеральным законом о государственной регистрации юридических лиц.

ООО ТД «Эмилия» создано без ограничения срока, если иное не установлено его уставом.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами. Общество вправе иметь печать, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

ООО ТД «Эмилия» не отвечает по обязательствам своих участников.

В случае несостоятельности (банкротства) общества по вине его участников или по вине других лиц, которые имеют право давать обязательные

для общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, на указанных участников или других лиц в случае недостаточности имущества общества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

Основным видом деятельности ООО ТД «Эмилия» является деятельность кафе и ресторанов. В качестве дополнительной деятельности выступает оптовая и розничная продажа полуфабрикатов. ООО ТД «Эмилия» работает согласно основному виду деятельности и является кафе-баром. Организация предусматривает приготовление блюд, закусок по индивидуальному заказу, а также фирменных и национальных блюд, которые предусмотрены в меню. Организационная структура управления ООО ТД «Эмилия» представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 - Организационная структура управления ООО ТД «Эмилия»

Генеральный директор является и владельцем данного кафе. Он реализует руководство согласно целей организации и действующему законодательству. Отдел кадров организует работу с персоналом. Принимает на работу, увольняет, оформляет приказы по учету кадров, ведет личные листы персонала. Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется бухгалтерией, являющейся самостоятельным структурным подразделением данного предприятия.

Заведующий производством организует процесс производства блюд. Администратор зала контролирует качество обслуживания в зале и общения с посетителями, решает конфликтные ситуации. В его подчинении находятся бармены и официанты, а также технический персонал.

Основные технико-экономические показатели являются обобщающими параметрами предприятия. Рассмотрим динамику данных показателей в таблице 2.1. Источником информации явилась бухгалтерская отчетность (Приложения А, Б, В).

Таблица 2.1 – Анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО ТД «Эмилия»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, %	
				2016-2015	2017-2016	2016/2015	2017/2016
1. Выручка, тыс.руб.	4800	5514	5594	714	80	114,88	101,45
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	4350	5045	4962	695	- 83	115,98	98,35
3. Прибыль от продаж (убыток), тыс.руб.	450	455	615	5	160	101,11	135,16
4. Чистая прибыль, тыс.руб.	135	202	334	67	132	149,63	165,35
5. Стоимость активов, тыс.руб.	5151	5802	6326	651	524	112,64	109,03
6. Оборачиваемость активов, раз (1/5)	0,93	0,95	0,88	-2	-0,07	-	-
7. Рентабельность продаж, % (3/1*100%)	9,38	8,25	10,99	-1,13	2,74	-	-

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. выручка выросла на 1,45%. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. данный показатель увеличился на 14,88%.

Себестоимость продаж в 2017 г. по сравнению с 2016 г. сократилась на 1,65%. Прибыль от продаж и чистая прибыль в 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличились на 35,16% и 65,35% соответственно. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. данные показатели соответственно увеличились на 1,01% и 49,63%.

Стоимость активов ООО ТД «Эмилия» в 2017 г. по сравнению с 2016 г. выросла на 9,03%. Рентабельность продаж в 2017 г. составила 10,99% против показателя 9,38 за 2015 г.

2.2. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации

Для того, чтобы дать оценить финансовое состояние ООО ТД «Эмилия», в частности его способности вовремя и полностью исполнять все свои обязательства выполним анализ ликвидности баланса. Установить соблюдение условий абсолютной ликвидности баланса, определить наличие у организации текущей и перспективной ликвидности позволят показатели таблицы 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ ликвидности баланса ООО ТД «Эмилия»

Группы активов и пассивов, тыс. руб.	Статьи баланса	2015	2016	2017
А1 наиболее ликвидные активы	Денежные средства; Краткосрочные финансовые вложения	1054	847	806
А2 быстро реализуемые активы	Дебиторская задолженность	800	1116	1207
А3 медленно реализуемые активы	Запасы; НДС по приобретенным ценностям; Прочие оборотные активы	246	352	359
А4 трудно реализуемые активы	Внеоборотные активы	3051	3487	3954
П1 наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность	1479	2082	2100
П2 краткосрочные пассивы	Краткосрочные заемные средства; Прочие краткосрочные обязательства	1077	861	1025
П3 долгосрочные пассивы	Долгосрочные обязательства; Доходы будущих периодов; Оценочные обязательства	131	291	301
П4 постоянные пассивы	Капитал и резервы	2464	2568	2900

Проверим условия соблюдения абсолютной ликвидности ($A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$):

2015 г. $A1 < P1$; $A2 < P2$; $A3 > P3$; $A4 > P4$

2016г. $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$

2017 г. $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$

Из данных таблицы видно, что ООО ДТ «Эмилия» в 2017 году не ликвидное, т.к. условия абсолютной ликвидности баланса не выполняются.

Необходимо отметить, что первое неравенство является более жестким индикатором ликвидности баланса. Не соблюдение последнего условия отражает не достижение минимально допустимого условия финансовой устойчивости.

Проанализируем относительные показатели ликвидности в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Показатели ликвидности ООО ДТ «Эмилия» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютные отклонения (+/-)		
				2016г от 2015г	2017 г от 2016 г	2017 г от 2015 г
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности	0,81	0,74	0,72	-0,07	-0,02	-0,09
Коэффициент быстрой ликвидности	0,72	0,63	0,61	-0,09	-0,02	-0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,41	0,27	0,25	-0,14	-0,02	-0,16

Из проведенных расчетов, видно, что коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$) уменьшился в рассматриваемом периоде с 0,81 до 0,72.

Значение $K_{тл}$ в 2017 году говорит об очень низком уровне покрытия текущих обязательств оборотными активами и низкой ликвидности, так как его значение $< 1,1$.

В нашем случае он означает, что у предприятия недостаточно оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств. Это говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета

Анализ коэффициента быстрой ликвидности ($K_{\text{бл}}$) показывает подобную динамику. $K_{\text{бл}}$ в 2015г. равен 0,72, в 2016г. - 0,63, а в 2017г. -0,61. Значение 2017 года показывает, что только 61% краткосрочных обязательств может быть погашено немедленно за счет средств на различных счетах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{ал}}$), отражает текущие обязательства, которые покрываются только за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Он уменьшился в анализируемом периоде с 0,41 до 0,25.

Значения остаются в пределах нормального значения, но тенденция к снижению говорит о снижении степени платежеспособности. Есть причины для беспокойства на счет погашения текущих обязательств за счет денежных средств.

Динамика показателей ликвидности ООО ДТ «Эмилия» за 2015-2017 гг. представлено на рисунке 2.2.

Соответственно, анализ ликвидности свидетельствует о не благополучном финансовом состоянии ООО ДТ «Эмилия». Основной причиной данной ситуации является дефицит наиболее ликвидных активов.

Следующим этапом в оценке финансового состояния является анализ финансовой устойчивости. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

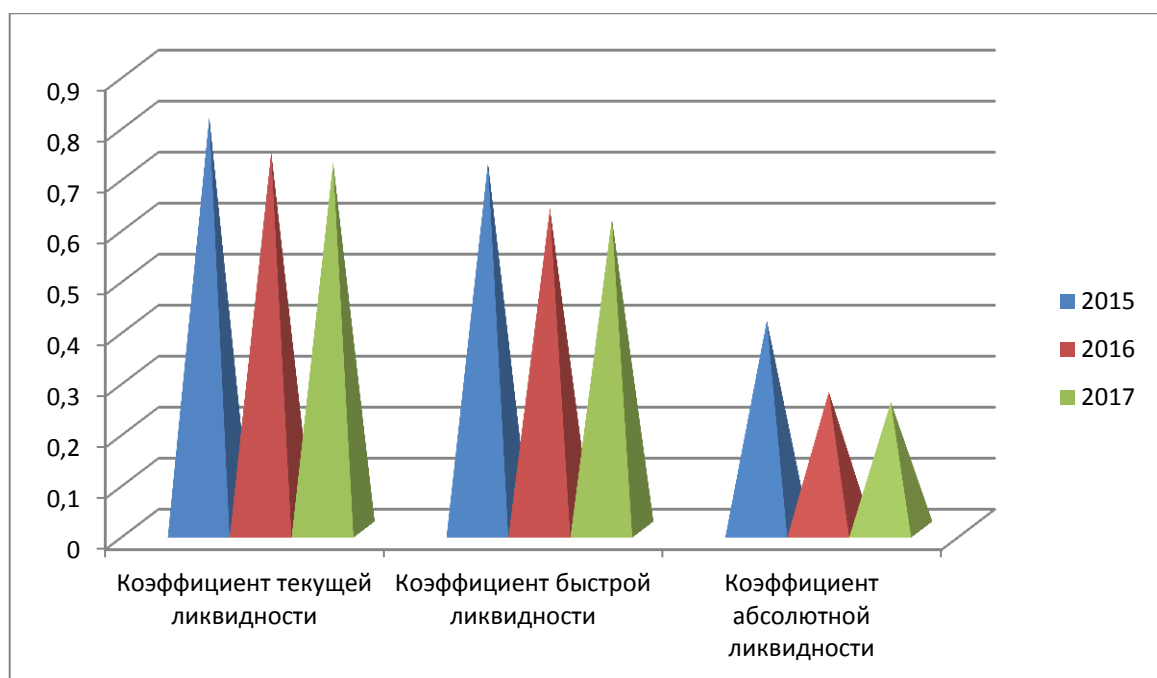


Рисунок 2.2 - Динамика показателей ликвидности ООО ДТ «Эмилия» за 2015-2017 гг.

Рассчитаем коэффициенты, характеризующие уровень финансовой устойчивости предприятия в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств ООО ДТ «Эмилия»

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютные отклонения (+/-)		
				2016г от 2015г	2017 г от 2016 г	2017 г от 2015 г
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии)	0,48	0,44	0,46	-0,04	0,02	-0,02
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости)	0,52	0,56	0,54	0,04	-0,02	0,02

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,50	0,46	0,48	-0,04	0,02	-0,02
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	1,09	1,26	1,18	0,17	-0,08	0,09

Коэффициент автономии (K_a) уменьшился в анализируемом периоде с 0,48 до 0,46. Уменьшение K_a говорит о снижении финансовой независимости предприятия, нестабильности и зависимости от внешних кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости ($K_{фин за}$) в анализируемом периоде увеличился с 0,52 до 0,54. Рост $K_{фин за}$ означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия, из чего можно заключить о спаде финансовой независимости.

Значение коэффициент покрытия инвестиций ($K_{п}$) за весь рассматриваемый период находится ниже нормативного значения. Это свидетельствует о некотором нарушении финансовой устойчивости предприятия. В 2017 году значение находится на уровне 0,48. Это говорит о том, что доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала равна 48%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{сзс}$) в 2015 г составлял 1,09 и увеличился к 2017 году до 1,18. Наблюдаемая тенденция увеличения коэффициента говорит о повышении степени зависимости предприятия от заемных средств и о потенциальной опасности возникновения в ООО ТД «Эмилия» дефицита денежных средств. Динамика показателей финансовой устойчивости ООО ТД «Эмилия» за 2015-2017 гг. представлена на рисунке 2.3.

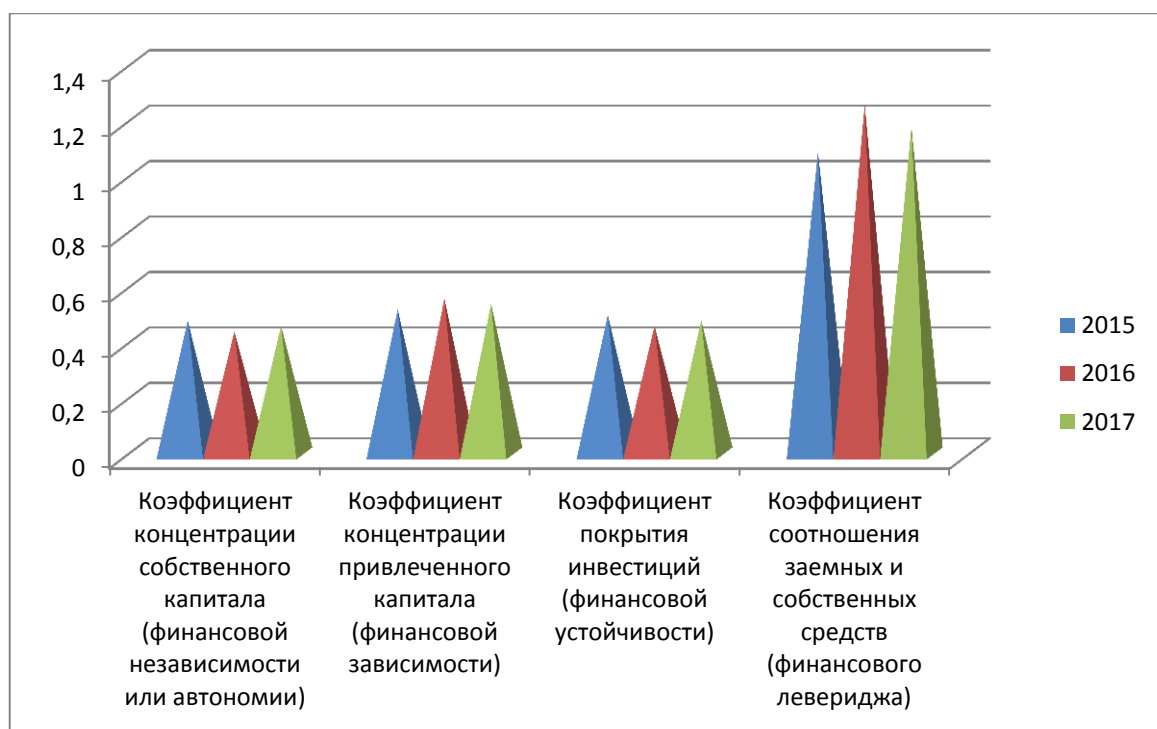


Рисунок 2.3 - Динамика показателей финансовой устойчивости ООО ТД «Эмилия» за 2015-2017 гг.

Таким образом, проведенный анализ ликвидности и финансовой устойчивости показал, что в 2017 г. ООО ТД «Эмилия» является финансово неустойчивым и не обладает абсолютной ликвидностью.

2.3. Оценка вероятности банкротства ООО ТД «Эмилия»

В последнее время процессам банкротства стало отводиться пристальное внимание.

Важной задачей руководителей является достоверное выявление первых признаков неудовлетворительной финансово-хозяйственной деятельности организации, а также оперативное принятие решений по их устранению.

Таким образом, в быстроменяющихся условиях внешней среды важно вовремя диагностировать признаки банкротства и разрабатывать мероприятия, предупреждающие несостоятельность.

Оценим вероятность банкротства ООО ТД «Эмилия» с использованием модели У. Бивера и Э. Альтмана.

Проведем анализ вероятности банкротства ООО ТД «Эмилия» на основе пятифакторной модели Альтмана. Расчет значения показателя Z по пятифакторной модели Э. Альтмана:

$$2015 \text{ г. } Z = 1.2 * -0.11 + 1.4 * 2.91 + 3.3 * 0.05 + 0.6 * 0.92 + 0.999 * 0.97 = 5.628$$

$$2016 \text{ г. } Z = 1.2 * -0.16 + 1.4 * 3.48 + 3.3 * 0.04 + 0.6 * 0.79 + 0.999 * 0.95 = 7.159$$

$$2017 \text{ г. } Z = 1.2 * -0.17 + 1.4 * 5.28 + 3.3 * 0.07 + 0.6 * 0.85 + 0.999 * 0.88 = 8.842$$

Динамика показателя Z по пятифакторной модели Э. Альтмана ООО ТД «Эмилия» за 2015-2017гг. представлена на рис. 2.4.

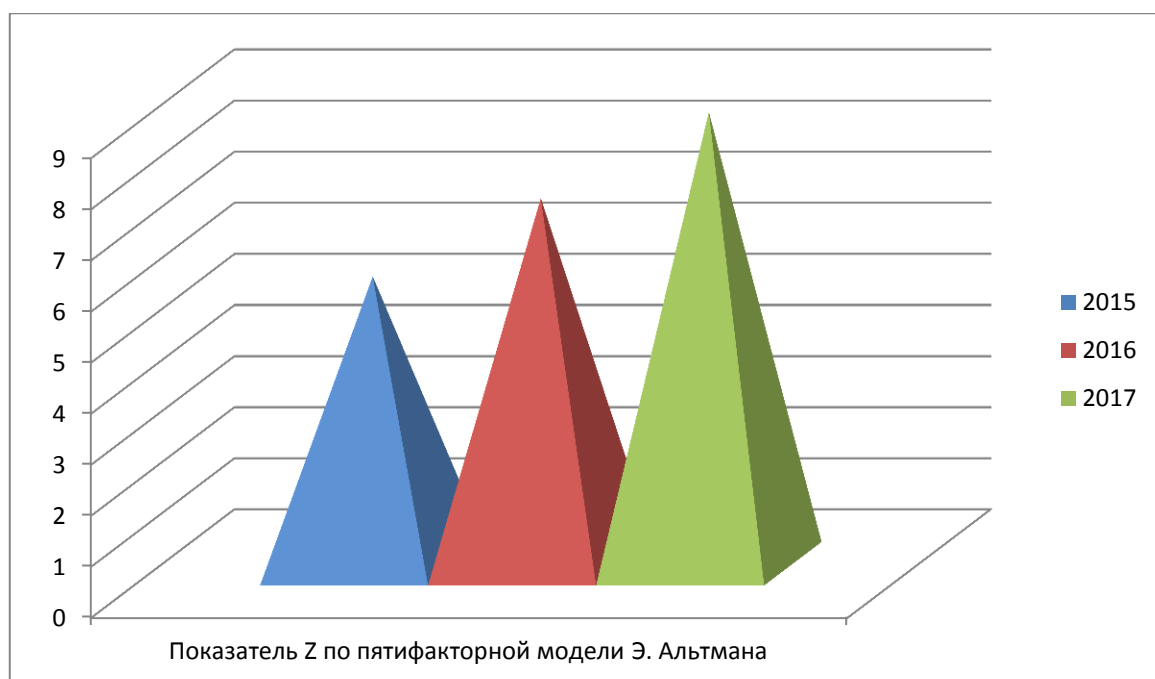


Рисунок 2.4 - Динамика показателя Z по пятифакторной модели Э. Альтмана ООО ТД «Эмилия» за 2015-2017гг.

Необходимо отметить, что согласно показателя Z по пятифакторной модели Э. Альтмана степень вероятности банкротства за 2015-2017 гг. является низкой.

Система показателей У. Бивера для оценки вероятности банкротства представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Система показателей У. Бивера для оценки вероятности банкротства

Показатель	Расчет	Вероятность банкротства		
		Группа 1: вероятность банкротства отсутствует	Группа 2: за пять лет до возможного банкротства	Группа 3: за один год до банкротства
1	2	3	4	5
Коэффициент Бивера (КБ)	$K1 = \text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация} / \text{Заемный капитал}$	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	$K2 = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства}$	2-3,2	< 2	< 1
Экономическая рентабельность (ЭР)	$K3 = \text{Чистая прибыль} * 100\% / \text{Активы}$	6-8	4	-22
Финансовый леверидж (ФЛ)	$K4 = \text{Заемный капитал} * 100\% / \text{Пассивы}$	37	< 50	< 80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами (КП)	$K5 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$	0,4	< 0,3	< 0,06

Рассчитаем коэффициенты на основы бухгалтерской отчетности за 2017 г. в таблице 2.6 и определим вероятность наступления банкротства.

Таблица 2.6 - Показатели У. Бивера для оценки вероятности банкротства

Показатель	2015 г.		2016 г.		2017 г.	
	значение	группа	значение	группа	значение	группа
КБ	0,20	3	0,17	2	0,19	2
Ктл	0,81	3	0,74	3	0,72	3
ЭР	2,91	3	3,48	3	5,28	2
ФЛ	52,16	3	55,74	3	54,16	3
КП	-0,28	3	-0,40	3	-0,44	3

Как показывают данные таблицы 2.6 ООО ТД «Эмилия» в 2017 г. находится в кризисном состоянии. Наступление банкротства по показателям У. Бивера возможно через год.

3. Разработка мероприятий по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия» и оценка их эффективности

3.1. Разработка мероприятий по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия»

Проведенный анализ выявил, что деятельность ООО ТД «Эмилия» характеризуется следующими негативными моментами:

- оценка ликвидности баланса показала, что баланс организации не абсолютно ликвидный,
- предприятие неплатежеспособно, испытывает дефицит абсолютно ликвидных и быстро реализуемых активов;
- у организации выявлен недостаток собственных оборотных средств;
- текущая деятельность организации финансируется за счет заемных средств;
- анализ относительных показателей ликвидности показал, что значения коэффициентов текущей и быстрой ликвидности меньше нормативных, что свидетельствует о проблемах в платежеспособности;
- относительные показатели финансовой устойчивости указывают на зависимость предприятия от заемных источников финансирования, нерациональную структуру капитала,
- предприятие в большей степени финансируется за счет краткосрочных обязательств;
- оценка банкротства по модели У. Бивера показала, что ООО ТД «Эмилия» в 2017 г. находится в кризисном состоянии. Наступление банкротства возможно через год.

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

С целью повышения эффективности финансовой деятельности следует

повышать объемы продажи услуг и продукции, грамотно использовать имеющиеся финансовые и иные виды ресурсов.

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

Основные направления для финансовой стабилизации отражены на рисунке 3.1.

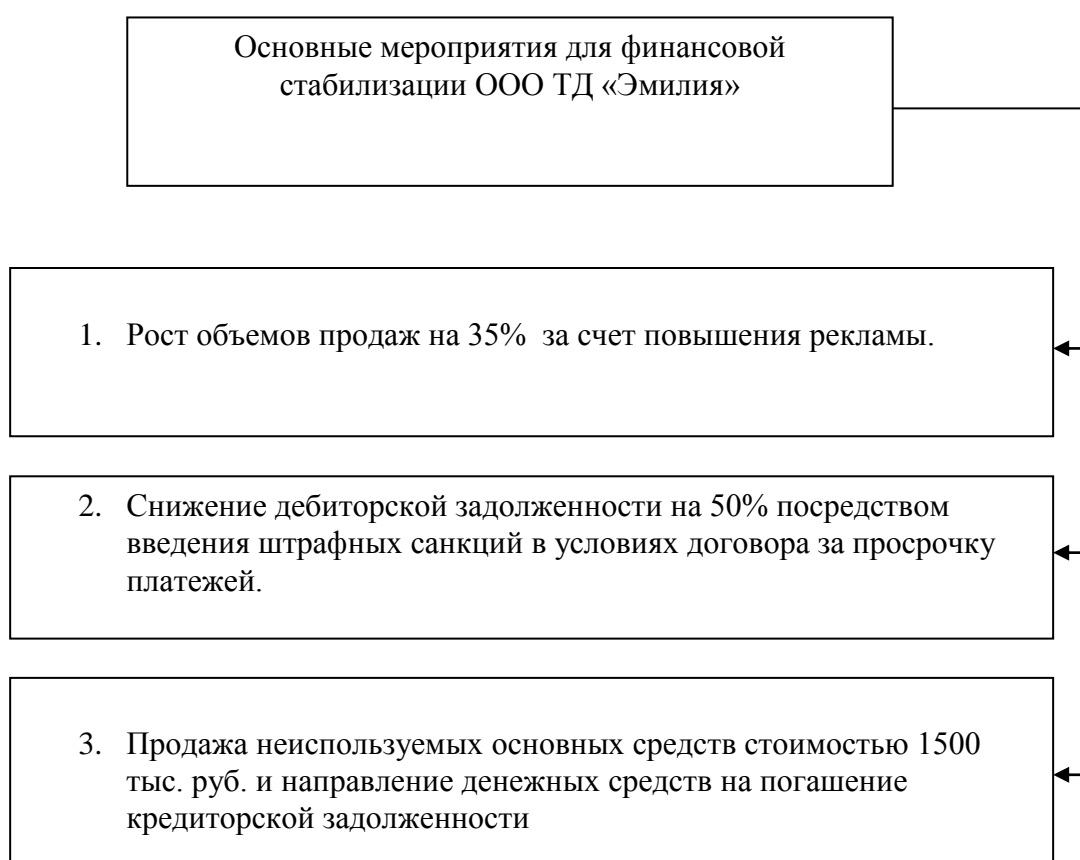


Рисунок 3.1 - Основные направления для финансовой стабилизации ООО ТД «Эмилия»

Таким образом, к основным направлениям финансовой стабилизации необходимо отнести:

- рост объемов продаж;
- формирование оптимальной структуры источников финансирования;
- рост эффективности использования капитала;

- обеспечение эффективности хозяйственной деятельности предприятия в долгосрочной перспективе.

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

Увеличить объем продаж услуг и продукции. Ключевое внимание необходимо обратить на повышение эффективности маркетинговой деятельности и ее важной составляющей – это рекламе. Одним из недостатков коммерческой деятельности ООО ТД «Эмилия» является незначительная реклама. Соответственно широкая рекламная кампания позволит привлечь дополнительных клиентов, что соответственно увеличит объемы реализации и выручку. Как показывает практика, мощная рекламная кампания способствует росту объемов продаж до 50%. Мы же прогнозируем повышение объемов продаж после усиленной рекламы на 35%. Рекламные услуги будут стоить 100 тыс. руб.

2. Снизить величину дебиторской задолженности посредством ускорения ее оборачиваемости. Этого можно добиться путем изменения условий договоров с заказчиками и потребителями. В качестве дополнительных видов деятельности в ООО ТД «Эмилия» выступает оптовая и розничная продажа полуфабрикатов. По состоянию на 31.12.17 г. дебиторская задолженность составляет 1207 тыс. руб. Такая дебиторская задолженность является существенной, поскольку отвлекает значительные средства, необходимых для текущей деятельности.

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

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

3. Необходимо реализовать незадействованные основные средства стоимостью 1500 тыс. руб., которые имеются в ООО ТД «Эмилия» и направить денежные средства на погашение кредиторской задолженности.

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

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

Реализация рекомендуемых управленческих решений будет способствовать ООО ТД «Эмилия» выходу из кризисной ситуации и стабилизировать деятельность в перспективе.

3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия»

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

Согласно первому мероприятию – росту объемов продаж посредством усиленной рекламы ожидается увеличение объема продаж услуг и продукции на 35% или 1958 тыс. руб. Таким образом, предполагаемая выручка составит 7552 тыс. руб. В связи с ростом объема продаж услуг и продукции увеличится себестоимость и составит 6012 тыс. руб. Затраты на рекламу составят 100 тыс. руб., которые будут отражаться по статье коммерческие расходы. Соответственно, прогнозируемые коммерческие расходы увеличатся на 83 тыс. руб. и составят 100 тыс. руб. (17 тыс. руб. +83 тыс. руб.) Исходя из изменения выручки, себестоимости и коммерческих расходов, изменятся и прогнозные значения валовой прибыли и прибыли от продаж. Так прогнозная валовая прибыль составит 1540 тыс.руб. (7552 тыс.руб. – 6012 тыс.руб.). А прогнозная прибыль от продаж составит 1440 тыс. руб. (1540 тыс. руб. – 100 тыс. руб.).

Проценты к уплате, проценты к получению, прочие доходы и расходы оставим неизменными. Следовательно, прогнозная прибыль до налогообложения составит 1243 тыс. руб., а прогнозный налог на прибыль будет равен 250 тыс. руб. (1243 тыс.руб.*20%).

Представим прогнозные показатели отчета о финансовых результатах ООО ТД «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Прогнозные показатели отчета о финансовых результатах ООО ТД «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2017 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
Выручка	5594	7552	1958
Себестоимость продаж	4962	6012	1050
Валовая прибыль	632	1540	908
Коммерческие расходы	17	100	83
Прибыль от продаж	615	1440	825
Проценты к получению	76	76	0
Проценты к уплате	100	100	0

Продолжение таблицы 3.1 – Прогнозные показатели отчета о финансовых результатах ООО ТД «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий

1	2	3	4
Прочие доходы	1595	1595	0
Прочие расходы	1768	1768	0
Прибыль до налогообложения	418	1243	825
Текущий налог на прибыль	84	250	166
Чистая прибыль	334	993	659

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

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

Представим прогноз отдельных показателей баланса ООО ТД «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Прогноз отдельных показателей баланса ООО ТД «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2017 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
Основные средства	3639	2139	-1500
Внеоборотные активы	3954	2454	-1500
Дебиторская задолженность	1207	604	-603
Краткосрочные финансовые вложения	698	1301	603
Денежные средства	108	108	0
Оборотные активы	2372	2372	1958
Актив	6326	4826	-1500
Собственный капитал	2900	2900	0
Долгосрочные обязательства	144	144	0
Краткосрочные обязательства	3282	1782	-1500
Пассив	6326	4826	-1500

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

Таблица 3.3 – Прогнозные относительные коэффициенты ликвидности после реализации предложенных мероприятий

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

Динамика относительных коэффициентов ликвидности ООО ДТ «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий представлена на рисунке 3.2.

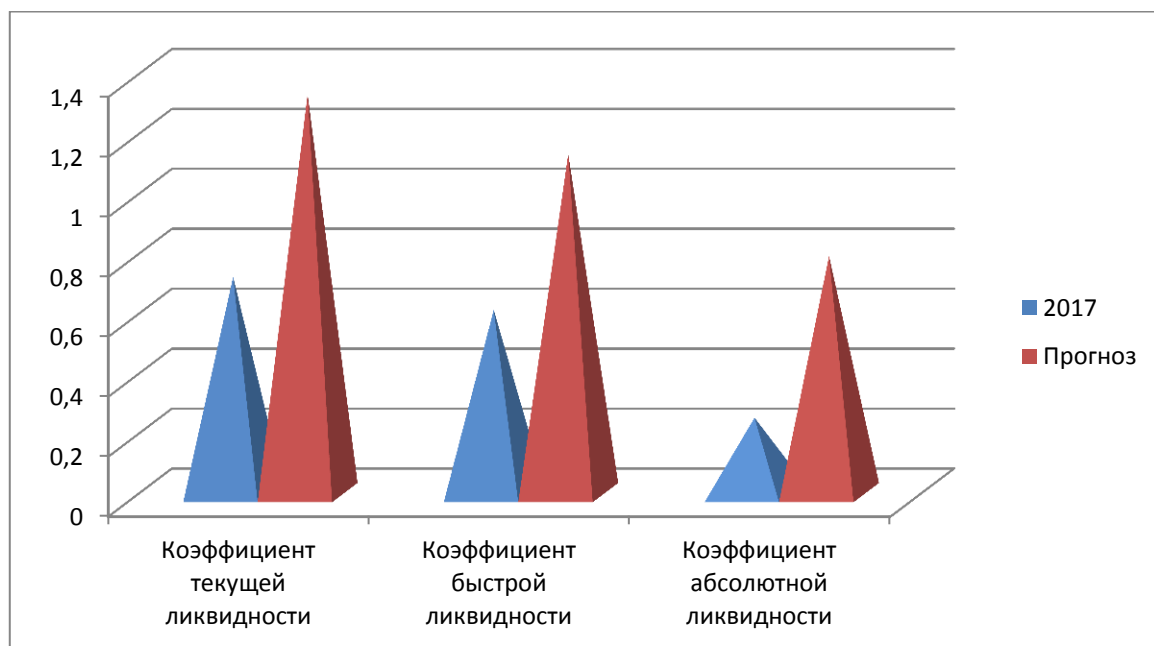


Рисунок 3.2 - Динамика относительных коэффициентов ликвидности ООО ДТ «Эмилия» после реализации предложенных мероприятий.

Проведенные расчеты показали, что после реализации предложенных мероприятий коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,61, коэффициент быстрой ликвидности на 0,52, а коэффициент абсолютной

ликвидности на 0,54. Все коэффициенты превышают нормативные значения, что является положительной динамикой.

Спрогнозируем вероятность банкротства ООО ДТ «Эмилия» по системе показателей У. Бивера после реализации мероприятий (таблица 3.4).

В 2017 г. ООО ДТ «Эмилия» находилось в кризисном состоянии. Наступление банкротства по показателям У. Бивера было возможно через год. Предложенные мероприятия способствуют улучшению финансовых показателей организации, что увеличивает период вероятности наступления банкротства. Так после реализации предложенных мероприятий показатели изменились и по шкале У. Бивера банкротство возможно через 5 лет.

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

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

Таким образом, проведенные расчеты подтверждают эффективность предложенных мероприятий, которые позволят ООО ДТ «Эмилия» выйти из кризисного состояния и избежать наступления банкротства.

Заключение

Кризисная ситуация является особой ситуацией, характеризующейся высоким риском банкротства, низкими конкурентными преимуществами, финансовой неустойчивостью.

Банкротство представляет собой крайнюю форму кризисного состояния, при которой организация не способна погасить кредиторскую задолженность и восстановить платежеспособность посредством собственных источников дохода.

В первой главе бакалаврской работы рассмотрены теоретические основы банкротства организации.

Согласно Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» несостоятельность (банкротство) - 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.

Выделяют следующие процедуры банкротства:

- санация - меры, принимаемые собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства и восстановления платежеспособности должника, в том числе на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве;

- наблюдение - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов;

- финансовое оздоровление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения

задолженности;

- внешнее управление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности;

- конкурсное производство - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;

- мировое соглашение - процедура, применяемая в деле о банкротстве на любой стадии его рассмотрения в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

Во второй главе проведена оценка ликвидности, финансовой устойчивости и вероятности банкротства ООО ТД «Эмилия».

ООО ТД «Эмилия» создано на основании учредительного договора и действует на основании Устава и согласно ГК РФ, Федеральному закону № 14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Основным видом деятельности ООО ТД «Эмилия» является деятельность кафе и ресторанов. В качестве дополнительной деятельности выступает оптовая и розничная продажа полуфабрикатов.

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

Анализ ликвидности свидетельствует о не благополучном финансовом состоянии ООО ТД «Эмилия». Основной причиной данной ситуации является дефицит наиболее ликвидных активов.

Проведенный анализ финансовой устойчивости показал, что в 2017 г. ООО ТД «Эмилия» является финансово неустойчивым предприятием.

ООО ТД «Эмилия» в 2017 г. находится в кризисном состоянии. Наступление банкротства по показателям У. Бивера возможно через год.

В третьей главе разработаны мероприятия по предупреждению банкротства ООО ТД «Эмилия» и подтверждена оценка их эффективности.

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

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

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

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

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

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

Список используемой литературы

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

14. Исик Л.В. Банкротство и финансовое оздоровление / Л.В. Исик. – М.: Дело и сервис, 2017. – 272 с.
15. Киреева Н.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : Учебное пособие. М. Издательский дом «Социальные отношения», 2015. – 512 с.
16. Крюков А.В. Бухгалтерский учет с нуля. – ЭКСМО, 2016. – 368 с.
17. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Инфра-М, 2015. – 320 с.
18. Пястолов С. М. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия : Учебник/ Сергей Михайлович Пястолов. – 3–е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2017. – 336 с.
19. Пирогова О.Е., Шишова М.О. Значимость отечественных методик анализа финансового состояния в антикризисном управлении предприятием // Международный научный журнал. 2017. № 1. С. 16-23.
20. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 2015. – 688 с.
21. Чумакова Н.В., Краснов В.С. Информационное обеспечение оценки и анализа финансового состояния предприятия // Научно-методический электронный журнал Концепт. 2017. Т. 23. С. 104-107.
22. Шеремет А.Д, Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа/ А.Д Шеремет, Р.С. Сайфуллин. - М.: Инфра-М, 2016. - С. 200.
23. Шилякина А.Н., Романова С.В. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации и его содержание согласно требованиям различных пользователей информации // Новая наука: Проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 255-259.
24. 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>.

25. G4 Sustainability reporting guidelines, 2015 - GRI (Global reporting initiative) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.globalreporting.org/reporting/g4/Pages/default.aspx>).

26. International Integrated Reporting Framework [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.theiirc.org/international-ir-framework>.

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

28. Methodology for Assessing Procurement Systems [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.oecd.org/dac/effectiveness/45181522.pdf>

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

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

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31 На <u>декабря</u> 20 <u>17</u> г. 3	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. 4	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. 5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	17	14	6
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	3639	3204	2800
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	200	177	177
	Отложенные налоговые активы	9	1	1
	Прочие внеоборотные активы	89	91	67
	Итого по разделу I	3954	3487	3051
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	299	259	186
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1	1	1
	Дебиторская задолженность	1207	1116	800
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	698	754	980
	Денежные средства и денежные эквиваленты	108	93	74
	Прочие оборотные активы	59	92	59
	Итого по разделу II	2372	2315	2100
	БАЛАНС	6326	5802	5151

Продолжение приложения А

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря 20 17 г. 3	20 16 г. 4	20 15 г. 5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	339	339	339
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() 7	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)		1	1
	Резервный капитал	166	166	166
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2395	2062	1958
	Итого по разделу III	2900	2568	2464
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства	144	119	108
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	144	119	108
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1015	856	1076
	Кредиторская задолженность	2100	2082	1479
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	157	172	23
	Прочие обязательства	10	5	1
	Итого по разделу V	3282	3115	2579
	БАЛАНС	6326	5802	5151

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

« _____ » _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Б
Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2017 г.

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

Пояснения	Наименование показателя	За <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г.	За <u>31 декабря</u> 20 <u>16</u> г.
	Выручка	5594	5514
	Себестоимость продаж	(4962)	(5045)
	Валовая прибыль (убыток)	632	469
	Коммерческие расходы	(17)	(14)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	615	455
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	76	96
	Проценты к уплате	(100)	(78)
	Прочие доходы	1595	1539
	Прочие расходы	(1768)	(1760)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	418	252
	Текущий налог на прибыль	(84)	(50)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	334	202

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Приложение В
Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2016 г.

Организация	<u>ООО ТД «Эмилия»</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Вид экономической деятельности			31	12	16
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКПО			
		ИНН			
		по ОКВЭД			
		по ОКФС/ОКОПФ			
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За <u>31 декабря</u> <u>2016</u> г.	За <u>31 декабря</u> <u>2015</u> г.
	Выручка	5514	4800
	Себестоимость продаж	(5045)	(4350)
	Валовая прибыль (убыток)	469	450
	Коммерческие расходы	(14)	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	455	450
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	96	
	Проценты к уплате	(78)	()
	Прочие доходы	1539	
	Прочие расходы	(1760)	(281)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	252	169
	Текущий налог на прибыль	(50)	(34)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	202	135

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 28 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____

(Подпись)

(Р.Т. Гурбанов)

(Имя, отчество, фамилия)