РЕФЕРАТ

Дипломный проект, 89 л., 3 рис., 28 табл., 45 источников, 6 прил.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, КРИЗИС, РИСКИ, БАНКРОТСТВО, ФИНАНСОВАЯ НЕУСТОЙЧИВОСТЬ, ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ.

Объект исследования – строительная компания ООО «Башрегионстрой», функционирующее на территории России. Предметом исследования является вероятность банкротства организации.

Целью исследования является разработка мероприятия по предотвращению банкротства и финансовому оздоровлению ООО «Башрегионстрой».

Результаты анализа различных групп показателей, характеризующих финансовое состояние ООО «Башрегионстрой» показали, что у предприятия на современном этапе развития имеются определенные проблемы, прежде всего, в сфере финансовой устойчивостью, выражается это в недостаточной собственной ресурсной базе, отсутствием внеоборотных активов предприятия, а также низком его производительном потенциале.

Проведенный анализ вероятности банкротства указывает на относительный высокий уровень неплатежеспособности ООО «Башрегионстрой», который подтверждает, что данное предприятие является банкротом. Но на современном этапе развития у предприятия имеются и «узкие» места в области повышения финансовой устойчивости, их устранение предполагает разработку и внедрение комплекса соответствующих эффективных мер. Расчетным путем была доказана экономическая целесообразность внедрения таких мер (на примере повышения выручки от реализации продукции, увеличение платежеспособной системы организации, а также рентабельности и деловой активности), т.е. с позиции повышения финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой».

Таким образом, разработанный в рамках работы комплекс мер носит практический характер и позволит ООО «Башрегионстрой» при условии их оперативного внедрения существенно повысить его финансовую устойчивость и выйти из статуса предприятия – банкрота.

Содержание

Введение…….....6

1 Теоретико-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческой организации……..9

1.1 Понятие, правовые признаки, цели банкротства. Причины возникновения и виды банкротства…….…….9

1.2 Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности при различных процедурах банкротства……..…. 17

1.3 Отечественные и зарубежные методы прогнозирования угрозы банкротства……..…..23

2 Анализ и оценка вероятности банкротства по данным бухгалтерской отчетности ООО «Башрегионстрой»……..……...29

2.1 Организационно - экономическая характеристика организации…….29

2.2 Анализ финансового состояния организации……..……...34

2.3 Анализ и оценка вероятности банкротства на основе использовании отечественных и зарубежных методов……50

3 Разработка мероприятий по предотвращению банкротства и финансовому оздоровлению ООО «Башрегионстрой»…….……61

3.1 Ситуационный анализ и оценка угроз банкротства предприятия……....61

3.2 План финансово-организационных мероприятия по оздоровлению ООО «Башрегионстрой»…….….65

3.3 Экономическое обоснование и расчет эффективности мер по предотвращению угроз банкротства……. ..…..69

Заключение……..….74

Список использованных источников…….77

Приложение А (обязательное) Перечень иллюстрационно – графического материала ВКР…….……82

Приложение Б (обязательное) Бухгалтерский баланс (ф.1)
ООО «Башрегионстрой»…….…….…….85

Приложение В (обязательное) Отчет о финансовых результатах ООО «Башрегионстрой»……..…..88

ВВЕДЕНИЕ

Важность изучения условий, оказывающих большое влияние на экономическую сторону банкротства учреждений, предпосылки и процедуры банкротства определены тем, что на сегодняшний день экономика России находится под влиянием ряда неблагоприятных факторов: снижение платежей, малоэффективность управления, изношенность оборудования. Недостаток инвестиционных вливаний в экономику определяется существованием ряда организаций. В наше время подъему многих перспективных организаций препятствует большая кредиторская задолженность перед поставщиками, бюджетом, трудовым коллективом. Никакой инвестор не будет инвестировать и вкладывать денежные средства, понимая и сознавая то, что эти деньги направятся на закрытие обязанностей компании. Определенное усовершенствование по объемным показателям сейчас не сопровождается заметным улучшением платежной дисциплины, наблюдаемое в отечественной промышленности.

Банкротство как средство оздоровления экономики давно уже стало одним из ключевых моментов западной торговли. Банкротство, бесспорно, радикальная мера, в которой заключается главная возможность - сберечь ту или иную организацию от окончательного развала, благодаря передаче управления несостоятельности компании от неэффективного к более эффективному собственнику.

В рыночных условиях, где предприятия обязаны быть уверены в экономической состоятельности своих партнеров и в прочности, должны обладать возможностью применения механизма банкротства как способ возврата долга неплатежеспособными партнерами.

Многие факторы являются причинами разорения предприятий. Факторы разорения предприятий делятся на внутренние, которые имеют место внутри предприятия и связанные с ошибками и упущениями управления и персонала, и на

внешние, которые возникают за пределами предприятия и, как правило, находятся вне его влияния.

Любое предприятие - банкрот «прогорает» обычно по-своему, в мощь конкретных обстоятельств и причин. Тем не менее, имеется способ, позволяющий предугадать переломные ситуации в работе организации - это проведение систематического финансового анализа состояния.

В рыночных условиях, где предприятия обязаны быть уверены в прочности и экономической состоятельности своих партнеров, в обратном случае они обладают возможность применять механизм банкротства как способ возврата долга неплатежеспособными партнерами. Необходимо прогнозировать вероятность разорения с целью раскрытия как можно раньше разных сбоев и упущений в работе организации, вероятно небезопасных с точки зрения вероятности прихода банкротства. Предприятие, в котором поставлена серьёзная аналитическая работа, должна незамедлительно среагировать на наступающий кризис, незамедлительно отреагировать на него и с большей возможностью исключить «неприятностей» или сократить уровень риска.

Цель данной дипломной работы - разработать мероприятия по предотвращению банкротства и финансовому оздоровлению ООО «Башрегионстрой».

Для достижения этой цели необходимо решить следующие задачи:

-выявить сущность, понятие и причины возникновения банкротства предприятия;

-рассмотреть правовое регулирование процедур банкротства предприятия;

-исследовать методики диагностики банкротства предприятия;

-провести и осуществить диагностику вероятности разорения на примере ООО «Башрегионстрой»

-выявить пути избегания вероятности наступления банкротства на предприятии.

Объектом изучения выступает строительная компания ООО «Башрегионстрой». Предметом исследования является вероятность банкротства организации.

Информационной базой для проведения аналитической части дипломной работы стала бухгалтерская отчетность ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Отталкиваясь от поставленной цели и задач изучения, данная дипломная работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении обуславливается актуальность проблемы, определяются цели и задачи исследования.

В первой главе, рассматриваются теоретические и основные оценки вероятности банкротства организаций, нормативно-правовое регулирование процедур банкротства, а кроме того и отечественные и зарубежные методики оценки вероятности банкротства.

Во второй главе рассматривается диагностика вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой» с помощью проведения методик отечественных и зарубежных авторов.

В третьей главе разрабатывается план финансово-организационных мероприятия по оздоровлению ООО «Башрегионстрой ».

В заключении подводятся итоги проведенного исследования.

При выполнении дипломной работы применялись законы Российской Федерации, постановления различных министерств и ведомств, учебная и научная литература, а также бухгалтерская отчетность ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

1 Теоретико-методологические аспекты анализа и оценки вероятности банкротства коммерческой организации

1. 1 Понятие, правовые признаки, цели банкротства. Причины возникновения и виды банкротства

Банкротство - это неспособность предприятия в абсолютном объеме удовлетворить условия кредиторов согласно денежным обязанностям или выполнить конкретные условия по уплате платежей.

Не любое предприятие, которое испытывает финансовые трудности, способно расцениваться как банкрот. Главный критерий банкротства – задолженность в размере более 100 000 рублей, период расчета по которому наступил более 3 месяцев назад. Организация признается банкротом согласно решению арбитражного суда.

Прибегнуть к судебному процессу могут не только лишь кредиторы или налоговая инспекция – а также предприятие-должник имеет право потребовать признать себя банкротом.

Адам Смит пишет, что банкротство представляет собой величайшее и самое унизительное бедствие, какое только может постичь невинного человека. Поэтому большая часть людей достаточно осторожна, чтобы избежать его. Правда, не всем это удается, но ведь и виселицы избежать удается не всем [28].

Иными словами, банкротство предприятия способно обусловливаться различными целями, в зависимости от того, в какой ситуации оказалась организация. В случае если руководство предприятия, попавшего в трудные ситуации, рассчитывает возобновить платежеспособность, то в таком случае используется процедура финансового оздоровления или внешнее управление. Благодаря такому роду процедуре, должник получает возможность сохранения своего бизнеса, кредиторы же – возможность возврата задолженностей.

Цель банкротства – устранение малоэффективных и неустойчивых предприятий.

Цель специалистов по банкротству - результативное применение потенциала предприятия с целью вывода его из банкротства.

Цели в зависимости от уровня экономики:

1) Макроуровень – экономический рост и конкурентоспособность национальной экономики.
2) Мезоуровень – симметричное развитие народного хозяйства, защита интересов территорий.
3) Микроуровень – защита интересов кредиторов, должника, коллектива.

Рассмотрим виды банкротства организации.

1 Реальное банкротство. Данное банкротство характеризуется неспособностью компании восстановить собственную состоятельность в силу реальных потерь капитала. Арбитражным судом объявляется о несостоятельности предприятия в соответствии с законодательством о банкротстве [6].

Разорение компании начинается с неэффективного управления компанией.

2 Условное банкротство. Вызывается превышением актива баланса компании над ее пассивом или же огромным размером дебиторской задолженности. Данный случай показывает, что при помощи процедур административного и внешнего управления можно восстановить финансовую состоятельность предприятия.

3 Умышленное банкротство. Возникает в случае, когда руководство предприятия намеренно приводит его к банкротству, различными методами расхищая его денежные средства. Умышленное банкротство юридического лица преследуется согласно по закону.

4 Фиктивное банкротство. Возникает в случае, когда банкротство наступает по причине противозаконных действий руководящего состава предприятия. Ошибочное объявление о несостоятельности в целях получения от кредиторов отсрочки и рассрочки платежей. Виновные в фиктивном банкротстве и утаивании активов с целью закрытия долгов также преследуются в уголовном порядке.

Рассмотрим процедуру банкротства предприятия

Процесс разорения настает с подачи заявления о признании компании-должника банкротом. Это заявление может подать как предприятие, которое таким

образом в добровольном порядке объявляет себя банкротом так и кредиторы. Уже после принятия данного заявления о признании должника банкротом в судебном процессе рассматривается аргументированность подобного заявления – то есть ликвидирует вышеуказанные признаки фиктивного и умышленного банкротства.

Процедура банкротства организации состоит из нескольких этапов.

1 Наблюдение. Данный этап подразумевает установление степени платежеспособности должника. В наблюдении рассматривается совокупность действий государственных органов, направленная на анализ реального финансового положения предприятия, а также на обеспечение неприкосновенности собственности должника. Наблюдение банкротства предприятия длится 3-4 месяца.

2 Финансовое оздоровление. Данный процесс, призван защитить предприятие от ликвидации. Оно ориентировано на возобновление платежеспособности и покрытие долгов. С целью данного процесса ведётся и разрабатывается специальный график и реструктуризация долгов, а также его погашения, который утверждается арбитражным судом. На этом периоде управляющий не имеет полномочия осуществлять решения, приводящие к увеличению долга предприятия, он обязан быть в согласовании с собранием кредиторов. Данный этап способен продлиться до 2 лет.

3 Внешнее управление. Арбитражный суд может назначить внешнего управляющего банкротирующей компании согласно требованиям кредиторов. Временный управляющий вступает на должность данного предприятия, срок которого не более 18 месяцев. Должнику не начисляются штрафы или пени по его долгам в период осуществления внешнего управления

4 Конкурсное производство. Конкурсное производство осуществляется после признания арбитражного суда должника банкротом. Арбитражный суд назначает конкурсного управляющего. Задача данного этапа – через продажу имущества предприятия в ходе открытых торгов удовлетворить условия кредиторов. Погашения расчетов с кредиторами осуществляются в соответствии с очередностью. Период стадии – до 18 месяцев.

5 Упрощенная процедура банкротства. Разорение фирмы – очень долгий и непростой процесс. Существует упрощенная процедура банкротства предприятия, предоставляющая вероятность реализовать все требуемые операции в короткие сроки и с минимальными финансовыми потерями. Данный вид процедуры наступает с ликвидации юридического лица. Ликвидация компании в печати выполняется после внесения определенных записей в ЕГРЮЛ официальная публикация сообщения.

После двух месяцев со дня публикации создается промежуточный ликвидационный баланс компании, уже после чего же ликвидатор компании в силу прямого указания ч. 2 ст. 224-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» должен известить кредиторов о наличии признаков несостоятельности, а кроме того обратиться с исковым заявлением о признании предприятия банкротом в арбитражный суд [1].

На основании предоставленных документов судебный процесс рассматривает аргументированность заявления и, в случае если доказательства будут значимыми и достаточными, признает должника банкротом и введет процедуру конкурсного производства сроком 6 месяцев. Наблюдение, внешнее управление и финансовое оздоровление не применяются при упрощенной процедуре банкротства, что заметно сокращает сроки проведения всей операции [2].

Представление интересов и юридическое сопровождение банкротства

Упрощенная процедура банкротства остается весьма сложным и запутанным процессом, в период которого не обойтись без помощи квалифицированного юриста. Безусловно, большая часть руководителей просто не в состоянии справиться с ним самостоятельно, поэтому все чаще юридическое сопровождение банкротства передается на аутсорсинг.

Таким образом «упрощенное банкротство» обладает ощутимые преимущества для компании-должника. К ним можно причислить возможность выбора арбитражного управляющего, формирование деятельности фирмы до этапа ликвидации юридического лица, возможность самостоятельно распродать активы по выгодной цене и защиту имущества предприятия от кредиторов. В преднамеренном

или фиктивном банкротстве при этом инициатор банкротства обязан защитить себя от обвинений. Во время оформления пакета необходимых документов нельзя допустить какой-либо ошибки, не смотря на то, что он очень огромен.

Будет правильно, если в целом выбрать компанию, юристы которой подготовят все бумаги и будут представлять компанию-должника в суде.

Причины возникновения и виды банкротства.

В соответствии с Федеральным законодательством «О несостоятельности»: Несостоятельность – общепризнанная арбитражным судом неспособность должника в абсолютном размере удовлетворить условия кредиторов по денежным обязательствам и выполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Согласно практике, причины возникновения задолженности зачастую носят объективный характер и не всегда возникают по вине самого должника.

К причинам банкротства относятся [15]:

влияние внешних факторов макросреды, которые подразделяются на:

- экономические: переломное состояние экономики государства, непостоянность экономической концепции, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, несостоятельность и разорение партнеров. Одним из факторов банкротства субъектов хозяйствования может быть неверная фискальная стратегия государства. Большая степень уровня налогообложения может оказаться непосильной для предприятия;

- общественно - политические: политическая непостоянность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей, потеря рынков сбыта, перемена условий вывоза и ввоза, недоработка законодательства в сфере хозяйственного права, антимонопольной политической деятельности, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства;

- повышение интернациональной конкуренции в связи с формированием научно-технического прогресса;

- научно-технические прорывы, приводящие к смене потребительских предпочтений;

- демографические: численность, структура народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, характеризующий объем и структуру потребностей, и платежеспособный спрос населения на те или другие виды товаров и услуг.

Одни из указанных условий могут спровоцировать неожиданное разорение предприятия, другие со временем обостряются и накапливаются, инициируя медленное, труднопреодолимое движение предприятия к спаду производства и банкротству.

- неэффективное управление внутренними факторами микросреды предприятия.

К внутренним факторам следует отнести следующее:

- небольшая степень технического и производственного производства;

- сокращение производительности путём применения производственных ресурсов компании, его производственной силы и как итог высокий уровень себестоимости, убытки;

- развитие сверхнормативных фрагментов незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи, с чем совершается затоваривание, задерживается оборот денежных средств и образуется его недостаток. Это данное вынуждает организацию влезать в долги и может служить причиной его разорения;

- плохая клиентура предприятия, что выплачивает с запозданием либо не выплачивает согласно фактору разорения, то, что вынуждает предприятие лично влезать в задолженность. Таким образом, пробуждается цепное банкротство;

- недостаток сбыта из-за невысокой степени организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, развитию портфеля заявок, увеличению качества и конкурентоспособности продукции, выработке стоимостной политики;

- вовлечение заемных денежных средств в обращение предприятия на невыгодных условиях, то, что приводит к росту финансовых затрат, уменьшению

рентабельности хозяйственной деятельности и возможности к самофинансированию;

- стремительное и неуправляемое расширение хозяйственной деятельности, вследствие чего же запасы, расходы и дебиторский долг увеличиваются стремительно объема продаж. Отсюда же возникает необходимость в привлечении краткосрочных заемных средств, которые смогут превысить чистые оборотные. Вследствие чего предприятие попадает под контроль банков и иных кредиторов и способно подвергнуться угрозе банкротства.

К субъективным причинам банкротства, имеющим отношение напрямую к хозяйствованию, причисляют следующее[21]:

- неспособность управляющих предвидеть банкротство и исключить его в будущем;

- снижение объемов продаж из-за плохого исследования спроса, отсутствия сбытовой сети, рекламы;

- сокращение объемов производства;

- сокращение качества и стоимости продукции;

- необоснованно высокие расходы;

- невысокая рентабельность продукции;

- огромный цикл производства;

- крупные долги, обоюдные неплатежи;

-низкая адаптированность менеджеров-представителей старой школы управления к реальностям развития формирующего рынка, их неспособность выражать инициативу в налаживании выпуска продукции, пользующейся высоким спросом, подбирать эффективную финансовую, ценовую и инвестиционную политику;

- несбалансированность экономического механизма воспроизводства денежных средств на предприятии.

Задержки с предоставлением финансовой отчетности, указывающие на работу финансовых служб, а кроме того резкие изменения в структуре баланса и отчета о

прибылях и убытках, являются первыми сигналами наступающего банкротства предприятия, которые необходимо рассмотреть.

В законодательной и финансовой практике рассматривают последующие виды банкротства предприятия[12]:

- фиктивное банкротство - заведомо ошибочное сообщение управляющим или собственником коммерческого предприятия о собственной несостоятельности в целях введения в заблуждение кредиторов для получения отсрочки и рассрочки, причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов. Влечет наказание в виде штрафа от 500 до 800 МРОТ, либо лишения свободы на срок от 6 лет со штрафом до 100 МРОТ;

- преднамеренное банкротство - повышение неплатежеспособности или предумышленное формирование, которое совершает руководитель или собственник своей коммерческой организации в своих интересах или в заинтересованности других лиц, причинивших большой ущерб. Наказывается штрафом от 500 до 800 МРОТ, либо лишением свободы на срок от 6 лет со штрафом в 100 МРОТ;

- реальное банкротство определяет абсолютную неспособность предприятия возобновить на предстоящем этапе собственную финансовую стабильность и состоятельность в мощь реальных потерь используемого капитала. Успешная хозяйственная деятельность в предстоящем периоде никак не дает катастрофическую степень потерь капитала такому предприятию в реализации, из-за чего оно объявляется банкротом юридически;

- техническое банкротство. Применяемый термин определяет положение неплатежеспособности предприятия, вызванное существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом сумма его активов значительно превышает размер финансовых обязательств, а размер дебиторской задолженности превосходит размер кредиторской задолженности предприятия.

Задержки с предоставлением финансовой отчетности, которые указывают на работу финансовых служб можно расценивать в качестве первых сигналов наступающего банкротства, а именно внезапные перемены в структуре баланса и отчета о прибылях и убытках.

Можно сделать вывод о том, что банкротство устанавливает реализацию катастрофических рисков предприятия в процессе финансовой деятельности, вследствие которой оно не правомочно удовлетворить в определенные сроки, предъявляемые со стороны кредиторов требования и реализовать обязательства перед бюджетом.

1.2 Методы анализа финансово-хозяйственной деятельности при различных процедурах банкротства

Традиционные методы диагностики анализа финансово-хозяйственной деятельности при различных процедурах банкротства в российских условиях основываются на достаточно большом числе показателей, производных от структуры активов и пассивов баланса организации. К ним относятся показатели ликвидности и финансовой устойчивости.

Показатели ликвидности:

$$Абсолютная\ \ ликвидность = \frac{Наиболее\ \ ликвидные\ \ оборотные\ \ активы}{Текущие\ \ обязательства\ \ Должника}\ .$$

(1.1)

Коэффициент текущей ликвидности демонстрирует, достаточно ли у компании денежных средств, для использования погашения своих краткосрочных обязательств в течение года, и обуславливается как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника. Это главный показатель платежеспособности любого предприятия. В международной практике значимость данного коэффициента обязано находиться в диапазоне 1,02,0.

$$Текущая\ \ ликвидность = \frac{Ликвидные\ \ активы}{Текущие\ \ обязательства\ \ Должника}. \qquad (1.2)$$

– коэффициент текущей ликвидности ($К_{тл}$) дает общую оценку ликвидности предприятия, демонстрируя, сколько текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств:

$$К_{тл} = \frac{ОС}{КП}. \quad (1.3)$$

–коэффициент быстрой ликвидности) ($К_{бл}$) определяется как отношение суммы ликвидных активов (денежные средства плюс краткосрочные финансовые вложения) и дебиторской задолженности к величине краткосрочной задолженности:

$$К_{бл} = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КП}. \quad (1.4)$$

– коэффициент абсолютной ликвидности ($К_{ал}$) определяется как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к величине краткосрочной задолженности:

$$К_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КП}. \quad (1.5)$$

Показатели финансовой устойчивости:

– коэффициент независимости или собственности ($К_{н}$) исчисляют отношением собственных средств к валюте баланса:

$$К_{н} = \frac{СС}{ВБ}. \quad (1.6)$$

– коэффициент заемных средств ($К_{зс}$) показывает долю заемных средств в стоимости имущества предприятия. Этот коэффициент исчисляют отношением заемных средств к валюте баланса:

$$К_{зс} = \frac{ДЗС + КП}{ВБ} . \quad (1.7)$$

– коэффициент финансирования ($К_ф$) показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных источников, а какая за счет заемных:

$$К_ф = \frac{СС}{ЗС} . \quad (1.8)$$

– коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($К_{соот}$) исчисляют делением заемных средств на собственные:

$$К_{соот} = \frac{ЗС}{СС} . \quad (1.9)$$

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ксос) который характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$К_{сос} = \frac{СОС}{ОА} . \quad (1.10)$$

Признание предприятия – неплатежеспособным, а структуры баланса - неудовлетворительной, осуществляется на основе критериев, которое устанавливает Приложение 1 к Постановлению Правительства РФ от 15 апреля 2003г N 218 [7]. Коэффициент утраты платежеспособности осуществляется согласно системе критериев, с которыми сравниваются фактические значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициента восстановления и утраты платежеспособности, а также коэффициента текущей ликвидности.

Этот коэффициент идентифицирует 2 финансовых состояния предприятия: положительная структура баланса предприятия и отрицательная. В случае если признается структура баланса предприятия положительной, то прогнозируется вероятность утраты платежеспособности в течение предстоящих 3 месяцев. Вероятность восстановления платежеспособности прогнозируется в течение 6 месяцев в случае если структура баланса предприятия считается отрицательной.

В экономической литературе эта модель признается неидеальной. Если предприятие применяет в обороте много заемных средств, то согласно данной модели его можно посчитать. Из-за различной структуры капитала нормативные значения установленных критериев не могут быть одинаковыми для разных отраслей экономики.

На современной стадии формирования российской экономики на первый план выходят проблемы, связанные с выявлением негативных тенденций развития предприятия, выбора метода оценки разорения. А методы, позволяющие с необходимостью степенью достоверности предсказывать отрицательный исход, практически нет. Помимо этого, нет общего источника, который бы описывал большинство известных методик.

В 1972 году Лис, британский экономист разработал модель прогнозирования банкротства организаций для Великобритании:

$$Z_л = 0{,}063 \cdot K_1 + 0{,}692 \cdot K_2 + 0{,}057 \cdot K_3 + 0{,}601 \cdot K_4 . \quad (1.11)$$

Значения K_1, K_2, K_3, K_4 определяются аналогично показателям X_1, X_2, X_3, X_4 соответственно в пятифакторной модели Э. Альтмана. Коэффициент 0,037 является предельным значение коэффициента Лиса.

Знаменитый финансовый аналитик У. Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с нормативными значениями, использующими аналитические сведения зарубежных экономик. С целью применения этой модели в условиях России Н.А. Никифорова предложила нормативные значения показателей, которые использовала в российских условиях.

В модели Бивера применяется 5 показателей, но при этом нет интегральной оценки всех показателей в целом. По каждому показателю определяется своя принадлежность к данному финансовому состоянию предприятия, которое дает общему результату идентификации финансового состояния предприятия интуитивный характер.

При прогнозировании финансового состояния российских организаций могут применяться методические подходы к построению многофакторных моделей. Следует регулярно вносить корректировку в набор показателей и значения коэффициентов весового влияния любого показателя с учетом отраслевой специфики для достижения существенной точности результатов. Целью является постоянный мониторинг финансового состояния организаций, который даёт возможность создать адекватные для российских условий модели прогнозирования банкротства, дает возможность предоставить достоверные и объективные результаты.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R-счета):

$$R = 8{,}38 \cdot K_1 + K_2 + 0{,}054 \cdot K_3 + 0{,}63 \cdot K_4, \quad (1.12)$$

где K_1– отношение оборотных активов к сумме активов предприятия;

K_2– отношение чистой прибыли к собственному капиталу предприятия;

K_3 – отношение выручки к сумме активов предприятия;

K_4– отношение чистой прибыли к затратам на производство им реализацию (в том числе себестоимость проданных товаров, коммерческие расходы, управленческие расходы).

Вероятность банкротства предприятия определяет вычисленное значение модели R. Установление вероятности банкротства предприятия в соответствии со значением R представлено в таблице 1.

Эта модель, которая лучше применяется в ситуациях явного обострения кризисного положения предприятия, как отмечается в экономической литературе, дает наиболее оптимистические результаты, чем другие модели.

Таблица 1 - Определение вероятности банкротства предприятия по модели Иркутской государственной экономической академии

№ п/п	Значение показателя «R»	< 0	0 – 0,18	0,18 – 0,32	0,32 - 0,42	> 0,42
1	2	3	4	5	6	7
2	Вероятность банкротства,%	Максимальная (90-100)	Высокая (60-80)	Средняя (35-50)	Низкая (15-20)	Минимальная (до 10)

Разнообразные методы предсказания банкротства прогнозируют различные виды кризисов. Непосредственно по этой причине, методы, получаемые при их помощи, зачастую настолько различаются. Все перечисленные методы можно было бы назвать кризис-прогнозными. Каждый из представленных видов кризисов может привести к смерти предприятия. По этой причине данные видов кризиса возможно охарактеризовать методами прогноза несостоятельности. Согласно этому обстоятельству «специализации» на каком-либо одном виде кризиса ни одна из них не может претендовать на использование в качестве универсальной. Выбор определенных методик способно диктоваться отличительными чертами отрасли, в которой функционирует предприятие. Более того, даже сами методики должны подвергаться корректировке с учетом специфики отраслей.

Банкротство определяет реализацию катастрофических рисков предприятия в ходе его финансовой деятельности, из-за которой оно не правомочно удовлетворить в определенный период предъявляемые со стороны кредиторов требования и выполнить обязательства перед бюджетом. Предпосылки разорения разнообразны – это результат взаимодействия многочисленных факторов, которые подразделяются на внутренние, т.е. имеют место внутри предприятия и связывают ошибки и

упущения руководства и персонала, и на внешние, которые образуют вне предприятия и обычно находятся вне сферы его влияния. В Российской Федерации банкротство регламентируется и определяется федеральным законом от 26 октября 2002 года №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». При различных процедурах банкротства предприятия подбор определённых методов анализа финансово-хозяйственной деятельности может диктоваться отличительными чертами отрасли, в которой функционирует организация. Помимо этого, даже сами методы могут и обязаны подвергаться корректировке с учетом специфики отраслей.

Теоретические и методические основы диагностики банкротства предприятия служат основной для анализа деятельности ООО «Башрегионстрой».

1.3 Отечественные и зарубежные методы прогнозирования угрозы банкротства

В Федеральном Законе №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» определены признаки банкротства: должник является несостоятельным (банкротом), в случае если соответствующие обязательства не выполнены им на протяжении 3-х месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены. С целью установления признаков банкротства должника учитываются размеры денежных обязательств и обязательных платежей. В размере денежных обязательств включаются:

- объем задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги;
- суммы ссуды с учетом процентов доступных уплате должником;
- размер задолженности, появившейся из-за причинения ущерба имуществу кредиторов.

К неотъемлемым платежам причисляют налоги, сбор и другие неотъемлемые взносы в госбюджет надлежащего уровня и муниципальные внебюджетные фонды в режиме и в обстоятельствах, конкретным законодательством РФ. Объем неотъемлемых платежей вычисляется в отсутствии учета штрафов (пеней) и других финансовых санкций.

Показателем эффективного управления работой компании предназначается ре зультат им установленных финансовых целей, из числа которых могут быть[18]:

1) уклонение от банкротства и больших экономических провалов;
2) лидерство в борьбе с конкурентными организациями;
3) высокий показатель объема и реализации производства;
4) максимизация прибыли;
5) занятие конкретной ниши и доли на рынке товаров.

Мониторинг уровня свершения установленных целей в зависимости от их вида осуществляется в рамках концепций систем оценки положения предприятия на рынках капитала, товаров и услуг, управленческого контроля, управленческого учета, финансового менеджмента.

Установленный интегральный признак успешности в достижении экономических целей - устойчивость генерирования дохода. С целью уровня достижения отдельных экономических целей и конкретизации финансового состояния, компания должна ориентироваться на совокупность показателей, комплексно определяющая имущественный потенциал предприятия. Совершить данное действие возможно согласно сведениям публичной бухгалтерской (финансовой) отчетности. Этим разъясняется стабильная популярность определенных методик оценки, основанных на отчетности.

На сегодняшний день российские и зарубежные эксперты предлагают разнообразные методы рассмотрения финансовой отчётности, которые различаются друг от друга в зависимости от целей и задач анализа, информативной основы, своевременности постановления управленческих задач, навыка и квалификации персонала.

В формировании зарубежных научных направлений анализа финансовой отчетности обращают внимание на 5 касательно независимых подходов, научных школ [16]:

1) школа эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School);
2) школа статистического финансового анализа (Ratio Statisticians School);
3) школа мультивариантных аналитиков (Multivariate Modelers School);

4) школа аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний (Distress Predictors School);
5) школа участников фондового рынка (Capital Marketers School).

Представители первой школы эмпирических прагматиков (Empirical Pragmatists School) трудясь в сфере анализа кредитоспособности фирм, стремились аргументировать набор относительных показателей, подходящих для анализа. Их задача заключалась в отборе подобных индикаторов, которые имели возможность посодействовать специалисту в вопросе о выплате по своим собственным краткосрочным обязательствам. Этот подход деятельности компании рассматривался резидентами данной школы как наиболее значительный аспект, вот именно поэтому анализ основывался на показателях, которые характеризуют оборотные средства, собственный оборотный капитал, краткосрочную кредиторскую задолженность. Главное вложение представителей этой школы в концепцию систематизированного анализа финансовой отчётности состоит в том, что они впервые рассчитали по данным бухгалтерской отчётности разнообразие аналитических коэффициентов, которые стали востребованными для принятия управленческого решения финансового характера.

Возникновение второй школы связывают с работой Александра Уолла (Alexander Wall), посвященной исследованию критериев кредитоспособности. Главная концепция представителей этой школы заключается в том, что аналитические коэффициенты, вычисленные по данным бухгалтерской отчетности, обязаны соответствовать конкретным нормативным значениям. Целью изучений стало создание подобных нормативов для коэффициентов в разрезе отраслей, подотраслей и групп однотипных компаний на основе использования статистических методов. Проделанные исследования выявили, что коэффициентам характерна пространственно-временная мультиколлинеарность (обусловленность). С помощью мультиколлиарности осуществляется потребность целой систематизации коэффициентов на группы, в которых показатели одной категории коррелируют между собой, а показатели других независимы.

Концепция анализа третьей колы - школы мультивариантных аналитиков (Multivariate Modelers School) основываются на взаимосвязи индивидуальных коэффициентов, определяющих экономическое положение и результативность текущей деятельности предприятия, и обобщающих характеристик финансово-хозяйственной деятельности. Основная цель этой школы - построение пирамиды финансовых показателей и разработке на ее основе имитационных модификаций.

Представители школы аналитиков, занятых диагностикой банкротства компаний (Distress Predictors School) сделали большой акцент на экономическую стабильность фирмы, предпочитая многообещающее исследование ретроспективному. Согласно их суждению, значимость бухгалтерской отчетности обуславливается только возможностью гарантировать прогнозируемость вероятного банкротства. Первоначальные усилия анализа деятельности фирм-банкротов были предприняты в 30-е годы XX в. В более завершенном варианте методика и техника прогнозирования банкротства показана в трудах Эдварда Альтмана и Уильяма Бивера.

Школа участников фондового рынка (Capital Marketers School) предполагает собою наиболее новейшее научное направление в систематизированном анализе финансовой отчетности. Джордж Фостер (George Foster), сторонник этой школы, считает, что значимость отчетности заключается в способности её применения с целью прогнозирования уровня эффективности инвестирования в те или другие ценные бумаги и степени связанного с ним риска [13].

В последнее время в РФ рыночные условия хозяйствования обусловили повышенную заинтересованность к концепции финансового анализа деятельности предприятий. В первую очередь это связано с тем, что с рыночными условиями хозяйствования коммерческие предприятия стали в условия неопределенности и высокого риска. С одной стороны, предприятия приобрели возможность легко управлять собственными средствами, независимо заключать хозяйственные контракты и сделки на внутреннем и внешнем рынках, что вынудило их независимо заниматься поиском достоверных потенциальных партнеров и высококачественно производить оценку их финансовой устойчивости и платежеспособности. С другой

стороны, предприятия с огромной заинтересованностью стали относиться к оценке собственных способностей [11]:

1) может ли предприятие отвечать по своим обязательствам;
2) эффективно ли пользуется собственность;
3) окупаются ли приложенные в актив ресурсы;
4) целесообразно ли используется доход и др.

Для того чтобы грамотно отвечать на эти вопросы, бухгалтерские и финансовые службы организации обязаны владеть особыми познаниями с целью проведения финансового анализа, обладать способностью имеющимися методическими разработками [17].

Трансформация к рыночным отношениям потребовал от российских ученых-экономистов пересмотра классического представления значимых финансовых категорий, формирования единого строя нестандартных для нашей экономики финансово-кредитных институтов (инжиниринговых, консалтинговых, лизинговых, факторинговых и др.).

В соответствии первому, «финансовый анализ» подразумевается в просторном аспекте и включает все разделы аналитической работы, входящие в концепцию финансового менеджмента, т.е. связанные с управлением финансами хозяйствующего субъекта в контексте окружающей среды, в том числе рынок капитала. Представителем данного подхода в нашей науке является профессор Санкт-Петербургского государственного университета В.В. Ковалев. Второй подход ограничивает область финансового анализа анализом бухгалтерской (финансовой) отчетности. Среди приверженцев второго подхода можно назвать М.А. Федотовой, Р.С. Сайфулина, Г.Г. Кадыкова [22].

Таким образом, используемые коммерческими банками России критерии оценки кредитоспособности формируются с позиции платежеспособности и экономической стабильности предприятия, расцениваемых по значениям отдельных финансовых показателей. Бухгалтерская отчетность дает возможность установить финансовое состояние предприятия и класс его кредитоспособности. В основе системы оценки находится обобщающий показатель, который основывается на

нескольких показателях финансового состояния предприятия-заемщика. Число показателей может быть разным.

Анализ прогнозирования банкротства в российской практике проводится на основе оценки неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса (форма №1). При этом производится расчет трех показателей:

1) коэффициента текущей ликвидности;
2) коэффициента обеспеченности собственными средствами;
3) коэффициента утраты (восстановления) платежеспособности.

В анализе финансовой отчетности существует конкретная научная преемственность между отечественными и зарубежными подходами. Но необходимо не забывать, что механический перенос зарубежного опыта в отсутствии учета специфики обстоятельств, в каковых работают отечественные предприятия, неприемлем[19].

Помимо этого, итоги проделанных формализованных аналитических расчетов не обязаны являться одним единственным и безусловным аспектом с целью принятия того или иного решения. Формализованные методы с целью установления предельного экономического положения могут быть выполнены на базе данных годовой и квартальной бухгалтерской отчетности. Аналитические вычисления являются основой для принятия управленческих решений, однако их итоговый вариант обязан восприниматься с учетом дополнительных условий.

Потребность сочетания формализованных и неформализованных операций накладывает существенный отпечаток на последовательность процедур анализа финансового состояния и порядок подготовки аналитических документов. Они обязаны корректироваться согласно форме и существу. Непосредственно такой аспект наиболее соответствует логике функционирования предприятия в обстоятельствах рыночной экономики [14].

2 Анализ вероятности банкротства по данным бухгалтерской отчетности ООО «Башрегионстрой»

2.1 Организационно-экономическая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью «Башрегионстрой» считается юридическим лицом, функционирует на основе устава и законодательства Российской Федерации. Оно основано в согласовании с Гражданским кодексом Российской Федерации и законом Российской Федерации от 08.02.1998 N 14-ФЗ (последняя редакция**)** «Об обществах с ограниченной ответственностью» [6].

Компания общество с ограниченной ответственностью ООО «Башрегионстрой» зарегистрирована по адресу 450027, республика Башкортостан, город Уфа, улица Уфимское шоссе, дом 3, корпус 1, офис 101. Директором данного предприятия является Баймурзин Рустям Мидхатович.

Строительство жилых и нежилых зданий в соответствии с регистрационными документами является основным видом деятельности компании. ООО «Башрегионстрой» работает также по 73 различным направлениям. Уставный капитал составляет 24 000 руб.

ООО «Башрегионстрой» специализируется на таких видах деятельности как:

-Строительство, восстановление и капитальный ремонт объектов производственного, общественного, управленческого и жилого назначения в Уфе и Республике Башкортостан;

-Строительство коттеджных, загородных домов и зданий в Уфе. Неповторимая

- Уникальная архитектура;

- Реконструкция и строительство промышленных объектов;

- Строительство гаражей в Уфе;

- С использованием профнастила и мателлочерепицы проводятся кровельные работы;

- Фасадные работы с использованием сайдинга, профнастила, керамогранита или керамической плитки и многое другое;

- Поставка и установка блочных газовых котельных и газового оснащения и оборудования;

- Под ключ проводится ремонт квартир в Уфе;

- Евроремонт квартир;

- Ремонт офисов;

- Ремонт складских и других нежилых помещений в Уфе.

ООО «Башрегионстрой» является коммерческой организацией, главной задачей является извлечение прибыли. ООО «Башрегионстрой» как юридическое лицо, независимо реализовывает бухгалтерский и налоговый учет согласно установленному законодательству порядку РФ. ООО «Башрегионстрой осуществляет складскую форму торговли, то есть реализация товаров непосредственно осуществляется со склада Общества. Товары выбираются с оформленными заявками в письменной форме и получаемые посредством максимальной связи от потребителей. Директор Баймурзин Р.М. выполняет управление в соответствии с действующим законодательством РФ, проводит анализ деятельности предприятия, организует эффективное взаимодействие всех структурных подразделений организации; самостоятельно принимает меры по своевременной корректировки её результатов, выявляя при этом резервы увеличения прибыли, хозяйственной и финансово-экономической деятельности организации.

Производственная деятельность организации нацелена на нужды конечного пользователя. С данной целью предлагаются самые оптимальные по критерию цена/качество решения для различных категорий покупателей. Цель - разработка и тщательный отбор более выгодных для конечного пользователя товаров.

Разумное использование персонала предприятия – главное условие, которое обеспечивает успешное выполнение производственных планов бесперебойность производственного процесса. ООО «Башрегионстрой» в ходе своей работы придерживается законодательными актами различных государственных уровней, собственными учредительными документами и Уставом, а также приказом. Основная задача ООО «Башрегионстрой» - максимальное удовлетворение

потребностей и нужд народного хозяйства и граждан в его продукции, работах и услугах с высокими потребительскими свойствами и качеством присутствия наименьших расходах. С целью реализации своей основной задачи ООО «Башрегионстрой» обеспечивает увеличение прибыли. Компания в обстоятельствах рыночных отношений обязано преследовать цель получения максимальной прибыли, т.е. объема, который позволял бы предприятию гарантировать активное формирование его производственной деятельности в условиях конкуренции, а кроме того сохранять позиции сбыта на рынке своей продукции. Лишь по этой причине каждая компания устанавливает, какой доход и какую прибыль она сумеет приобрести. Отсюда следует, что прибыль – главная задача и основная цель любой предпринимательской деятельности.

ООО «Башрегионстрой» - организация с вертикальной структурой управления и содержит в себе несколько уровней управления. ООО «Башрегионстрой», строительная компания - предприятие линейно-функционального характера управления, т.е. имеет несколько уровней управления. Структура организации ООО «Башрегионстрой» демонстрирует область ответственности каждого отдельного сотрудника и его взаимоотношения с другими сотрудниками, которые ведут к общему сотрудничеству и стремлению выполнить поставленные цели и задачи перед организацией. Структура ООО «Башрегионстрой» - это деление организации на отдельные элементы, любой из которых содержит в себе четко конкретную, определенную задачи и обязанности, т.е. модель, предусматривает деление персонала на группы, в зависимости от конкретных задач, которые выполняют сотрудники.

ООО «Башрегионстрой» самостоятельно реализовывает собственную хозяйственную деятельность на принципах полного абсолютного хозяйственного расчета, несет ответственность за результаты своей хозяйственной деятельности, за выполнение взятых на себя обязательств перед трудовым коллективом и партнерами в соответствии заключаемым договорам, перед Госбюджетом и банками в согласовании с действующим законодательством РФ, собственнолично устанавливает план своей деятельности и определяет перспективы развития,

отталкиваясь от спроса на производимую продукцию, работы, услуги, целей и задач, предусмотренных Уставом предприятия. Компетенция органов управления обществом, а кроме того и порядок принятия и решений и выступления от имени ООО «Башрегионстрой» формируются в согласовании с Гражданским кодексом РФ и законом об обществах с ограниченной ответственностью и уставом.

Директор сам решает все вопросы финансово-хозяйственной деятельности, в отсутствии доверенности функционирует от имени ООО «Башрегионстрой», предполагает его круг интересов в фирмах, организациях, управляет имуществом, заключает договоры, в том числе трудовые, выдает доверенности, открывает в банках расчетный и другие счета, пользуется правом распоряжения средствами, утверждает штаты исполнительного аппарата дирекции, издает приказы и дает указания, обязательные для всех работников. Директор самостоятельно несет личную ответственность за сохранность документов, отображающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия (прием, перемещение, увольнение) до сдачи их в госархив в соответствии с действующим законодательством РФ.

Финансовый результат деятельности ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг. характеризуется концепцией взаимосвязанных отчетных показателей. К ним относится: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, прибыль от обычной деятельности, чистая прибыль. Финансовый анализ используется с целью изучения экономических процессов и экономических отношений в концепции хозяйственной деятельности компании, демонстрирует сильные и слабые стороны ООО «Башрегионстрой» и используется для принятия оптимального управленческого решения, дает возможность контролировать точность движения финансовых потоков денежных средств организации и контролировать выполнение норм и нормативов расходования финансовых, материальных ресурсов и целесообразность осуществления затрат.

Основные показатели, которые характеризуют производственно-финансовую деятельность ООО «Башрегионстрой » за период с 2014 – 2016 гг. приведены в таблице 2.

Таблица 2 - Основные показатели финансово- хозяйственной деятельности ООО «Башрегионстрой»

Наименование показателей	2014г.	2015г.	2016г.	Изменение, (+/-)		Темпы роста, (%)	
				2015-2014гг.	2016-2015гг.	2015/2014гг.	2016/2015гг.
1 Выручка, тыс. руб.	3697	10515	8387	6818	-2128	284,4	79,8
2 Себестоимость продаж, тыс. руб.	(3299)	(9847)	(7257)	-6548	-17104	298,5	73,7
3 Валовая прибыль, тыс. руб.	1026	668	1130	-358	462	65,1	169,2
4 Прибыль от продаж, тыс. руб.	65	51	159	-14	108	78,5	311,8
5 Чистая прибыль, тыс. руб.	36	27	80	-9	53	75	296,3
6 Рентабельность продукции	5,10	4,45	3,58	-0,65	0,8	87,3	80,4
7 Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	38,6	59,5	113	20,9	53,5	154,1	189,9
8 Коэффициент оборачиваемости основных средств, %.	1,7	1,04	0,4	-0,66	-1	61,2	38,5
9 Численность персонала, человек.	125	142	135	17	-7	113,6	95,07
10 Производительность труда, тыс. руб./ человека.	29,5	74	62,1	44,5	-11,9	250,8	83,9

Проанализировав таблицу 2, можно сделать вывод о том, что рентабельность продукции значительно уменьшилась, составив 5,1% в 2014 г., 4,45% в 2015 г., 3,58% в 2016 г. Спад рентабельности продукции обуславливается снижением прибыли от продаж. Так в 2015 году прибыль от продаж снизилась на 14 тысяч рублей. В отчетном 2016 году прибыль от продаж значительно выросла, но не максимально достигла уровня базового года. Также отрицательным фактом является понижение скорости оборачиваемости оборотных средств, что говорит о том, что происходит затоваренность складов предприятия. Рост объемов производства потребовал увеличение численности персонала, которая увеличилась на 17 человек

в 2015 г. по отношению к предыдущему 2014 году и уменьшилась на 7 человек в 2015 г. по отношению к 2016 г. Эффективность использования трудовых ресурсов предприятия снизилась, о чем говорит снижение производительности труда на 11,9 рублей на человека в 2016г. Понижение производительности применения трудовых ресурсов доказывает и само снижение рентабельности персонала за исследуемый трехлетний период. Результативность использования трудовых ресурсов предприятия уменьшилась, о чем свидетельствует понижение производительности труда.

2.2 Анализ финансового состояния организации

Результаты в каждой области экономического состояния организации зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, обеспечивающей "жизнь" организации. Согласно данному обстоятельству внимание на финансовое состояние считается отправным моментом и окончательны итогом работы организаций. К тому же в условиях рыночной экономики данные проблемы играют важную непосредственную роль.

Вынесение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, экономический подъём финансов считается значимой особенностью и направленностью во всем мире, что указывает на это актуальность проблемы исследования финансового состояния предприятий. Экономическое положение, а также состояние организации характеризуется концепцией характеристик, отображающих положение денежных средств в процессе ее кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность в определенный период.

Для того чтобы гарантировано обеспечивать выживаемость организации в современных обстоятельствах, управленческому персоналу следует в первую очередь проводить качественный анализ финансового состояния своей организации. Необходимо брать во внимание, что задача анализа заключается не в установлении

и оценивании финансового состояния предприятия, но еще и в осуществлении работы, направленная на его улучшение.

Анализ финансового состояния демонстрирует, согласно каким определенным течениям следует осуществлять данную работу, предоставляет возможность раскрыть главные нюансы и наиболее слабые позиции в финансовом состоянии предприятия.

Таблица 3- Анализ имущества ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, (+/-)		Темп роста, (%)	
				2015-2014 гг.	2016-2015 гг.	2015/ 2014 гг.	2016/ 2015 гг.
1 Оборотные активы, в том числе:							
2 Запасы, тыс. руб.	769	1893	4971	1124	3078	246,2	262,6
3 Долгосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	1392	15388	22915	13996	7527	1105,5	148,9
4 Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	2371	15683	25985	13312	10302	661,5	165,7
5 Денежные средства, тыс. р.	9	294	-	285	-294	3266,7	0
6 Итого активов, тыс. руб.	2479	17737	28087	15258	10350	715,5	158,4

Денежные средства считаются более ликвидной частью оборотных активов организации, вероятной гарантировать обеспеченность в выполнении любого уровня и вида обязательств. Результативность всей хозяйственной деятельности во многом обуславливается скоростью движения денежных средств, которые в свою

очередность определяют начальную и конечную стадию кругооборота хозяйственных средств.

В исследуемом этапе значительный рост в составе активов предприятия имеют в основном запасы – средства, необходимые для организации производственного процесса на предприятии. Общая сумма запасов составила на конец 2016 года 4971 тыс. руб., то, что в три раза превышает аналогичный показатель 2015 года.

В 2016 году случилось значительное повышение дебиторской задолженности ООО «Башрегионстрой» - с 2014 г. 1392 тыс. руб. до 2016 г. 22915 тыс. руб. Существенное увеличение дебиторской задолженности в 2016 году негативно определяет работу с покупателями продукции предприятия.

Отрицательно определяет структуру имущества ООО «Башрегионстрой» в 2016 г. возросший удельный вес дебиторской задолженности. Предприятию следует поменять политику работы с покупателями продукции, необходимо ввести скидки за предоплату за поставляемый товар, что даст возможность усовершенствовать финансовую дисциплину контрагентов. Следует выделить, что на конец 2016 года предприятие абсолютно не имеет в составе имущества денежных средств, что отрицательно влияет на его ликвидность.

Таблица 4 - Структура и динамика активов баланса ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	уд. вес,%	2015 г.	уд. вес,%	2016 г.	уд. вес,%
1 Оборотные активы, в том числе:	2479	100	17737	100	28087	100
2 Запасы, тыс. руб.	769	31,02	1893	10,7	4971	17,7
3 Дебиторская задолженность (краткосрочная), тыс. руб.	1392	56,2	15388	86,8	22915	81,6
4 Денежные средства, тыс. руб.	-	-	294	1,7	-	-
5 Прочие оборотные активы, тыс. руб.	309	12,5	162	0,9	201	0,7
6 Валюта баланса, тыс. руб.	2479	100	17737	100	28087	100

Соответственно структуре и динамике активов баланса ООО «Башрегионстрой» валюта баланса возросла с 2479 тыс. руб. на конец 2014 г. до 17737 тыс. руб. на конец 2015 г. и до уровня 28087 тыс. руб. по состоянию на конец 2016 г.

На протяжении рассматриваемого этапа используемые оборотные активы составили на конец 2014 года 2479 тыс. руб., по состоянию на конец 2015 года они возросли на 15258 тыс. руб. и составили 17737 тыс. руб., удельный вес также увеличился. Часть доли запасов в валюте баланса составляла на начало анализируемого периода 31,02 % (в абсолютном выражении 769 тыс. руб.), по состоянию на конец 2015 г. удельный вес данной статьи активов существенно снизился до 10,7%.

Рост краткосрочной дебиторской задолженности за реализованные работы и оказанные услуги ООО «Башрегионстрой» (к концу 2016 года эта цифра составила 22915 тыс. руб., к концу 2014 года она составляла 1392 тыс. руб.), показывает то, что ООО «Башрегионстрой» использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции.

Таблица 5 - Анализ источников формирования имущества (пассивов)
ООО «Башрегионстрой» за 2014 – 2016 гг. (на конец года)

Наименование показателей	2014г.	2015г.	2016г.	Изменение,(+/-)		Темп роста, (%)	
				2015-2014гг.	2016-2015гг.	2015/2014гг.	2016/2015гг.
1 Уставный капитал, тыс. руб.	10	10	10	0	0	100	100
2 Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	36	63	143	27	80	175	226,9
3 Займы и кредиты, тыс. руб.	-	1949	1949	1949	0	0	100
4 Кредиторская задолженность, тыс. руб.	2371	15683	25985	13312	10302	661,5	165,7
5 Отложенные налоговые обязательства, тыс. руб.	-	32	62	32	30	0	193,8
6 Итого пассивов, тыс. руб.	2479	17737	28087	15258	10350	715,5	158,4

Из-за увеличения кредиторской задолженности, ее доля в составе источников финансирования остается на конец 2016 года весьма значительной и высокой. В абсолютном выражении размер кредиторской задолженности в течение 2016 года возросла с 2371 тыс. руб. до 25985 тыс. руб. Необходимо выделить то, что главная доля кредиторской задолженности сформирована за счет задолженности перед государственными внебюджетными фондами согласно уплате единого социального налога.

Недостаток собственного капитала вынуждает предприятие прибегнуть к заемным источникам финансирования имущества.

Увеличение кредиторской задолженности при отсутствии собственного капитала отрицательно отразилось на финансовом состоянии ООО «Башрегионстрой».

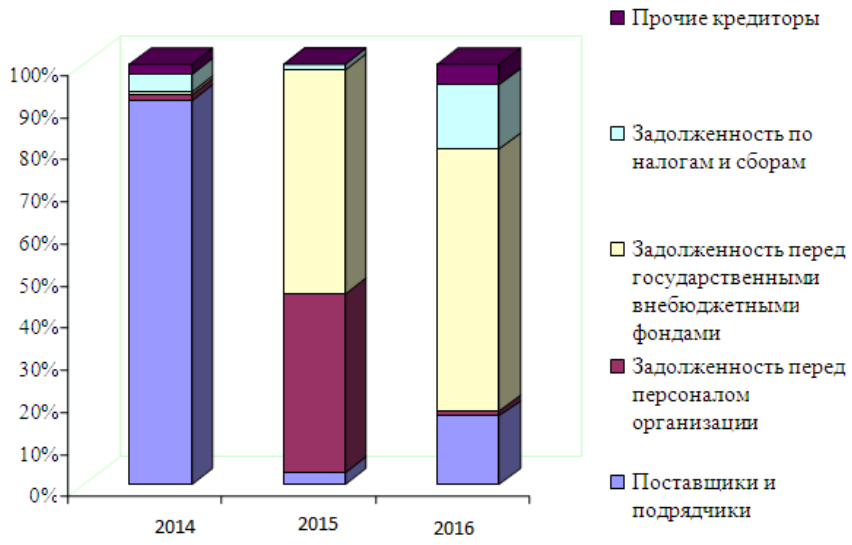

Рисунок 2.1 - Структура кредиторской задолженности ООО «Башрегионстрой» в 2014 – 2016 гг. %, (на конец года)

На протяжении исследуемого этапа кредиторская задолженность стабильно возросла. Повышение кредиторской задолженности произошло за счет непогашения задолженности перед персоналом, так в 2016 г. указанная задолженность

изменилась и составила 97,3%, в отличие от 2014 г., в котором она значительно была меньше (41,1%).

Кроме того, увеличение кредиторской задолженности случилось за счет расчетов с поставщиками и подрядчиками, в 2016 г. изменение составило – 98,3%.

Для анализа ликвидности баланса построим аналитическую таблицу.

Таблица 6 - Группировка активов и пассивов баланса

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1 Наиболее ликвидные активы, тыс. руб.	9	294	-
2 Быстро реализуемые активы, тыс. руб.	1392	15388	22915
3 Медленно реализуемые активы, тыс. руб.	1078	2055	5172
4 Трудно реализуемые активы, тыс. руб.	-	-	-
5 Итого активы, тыс. руб.	2479	17737	28087
6 Наиболее срочные обязательства, тыс. руб.	2371	15683	25985
7 Краткосрочные пассивы, тыс. руб.	-	1949	1949
8 Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	62	32	-
9 Постоянные пассивы, тыс. руб.	46	73	153
Итого пассивы, тыс. руб.	2479	17737	28087

Сравним полученные показатели с нормативными значениями.

Таблица 7 – Нормативные значения соотношений активов и пассивов баланса

Нормативные показатели	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2014 год	2015 год	2016 год

1 А1=>П1	А1=>П1	А1=>П1	А1=>П1
2 А2=>П2	А2=>П2	А2=>П2	А2=>П2
3 А3=>П3	А3=>П3	А3=>П3	А3=>П3
4 А4<П4	А4<П4	А4<П4	А4<П4

Благополучная структура баланса подразумевает приблизительное равенство активов групп 1-4 над пассивами данных групп. Необходимо обозначить, что наиболее ликвидные активы обязаны превышать срочные обязательства. Наименее ликвидные активы имеют все шансы формироваться за счёт уставного капитала, но при необходимости можно завлекать долгосрочные кредиты.

Можно дать характеристику ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Башрегионстрой» как достаточную, потому что соотношение активов и пассивов отвечает нормативным значениям.

В российской практике обширно распространено диагностирование банкротства посредством расчета финансовых коэффициентов, а именно показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности. В ходе рассмотрения анализа финансового состояния ООО «Башрегионстрой» особый интерес нужно уделить расчету показателей ликвидности, который отображает направленность на развитие и формирование предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств способна быть погашенной немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам Должника. Значение данного показателя должно быть не менее 0,2.

В 2014 году все показатели платежеспособности соответствуют нормативным значениям. Однако в 2015-2016 годах показатели ликвидности значительно понизились и превышают нормативное значение. В срочном порядке ООО «Башрегионстрой» не сумеет погасить свои краткосрочные обязательства, из-за недостатка денежных ресурсов. О данном указывает коэффициент абсолютной ликвидности, который составил в 2015 году 0,2. Коэффициент абсолютной

ликвидности окончательно опустился в 2016 году до уровня 0. Тенденции данного коэффициента связаны с изменениями уровня денежных средств на предприятии.

Коэффициент абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода находится ниже значения 0,2, что дает возможность сделать вывод о том, что баланс предприятия неликвиден и считается несостоятельной, а также является неплатежеспособным. В данном периоде данный коэффициент сохранял значение, не соответствующее нормальному, и на 31.12.2016 значение равно 0.

Коэффициент текущей ликвидности на конец рассматриваемого периода меньше 1, что даёт сделать вывод о том, что Предприятие не в состоянии стабильно оплатить свои текущие счета, существует высокая угроза финансовому состоянию ООО «Башрегионстрой». В рассматриваемом периоде данный коэффициент сохранял значение, не соответствующее нормальному, и на 31.12.2016 значение равно 0,98.

Таблица 8 - Динамика показателей платежеспособности ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	нормативное значение	2014г.	2015г.	2016г.	Изменение, (+, -)	
					2015-2014 гг.	2016-2015гг.
1 Коэффициент абсолютной ликвидности	≥0,2	0,32	0,2	0	-0,12	-0,2
2 Коэффициент текущей ликвидности	≥1;0,2;0	3,36	0,9	0,98	-2,46	0,08

Динамика показателей платежеспособности ООО «Башрегионстрой» представлена на рисунке 2.2

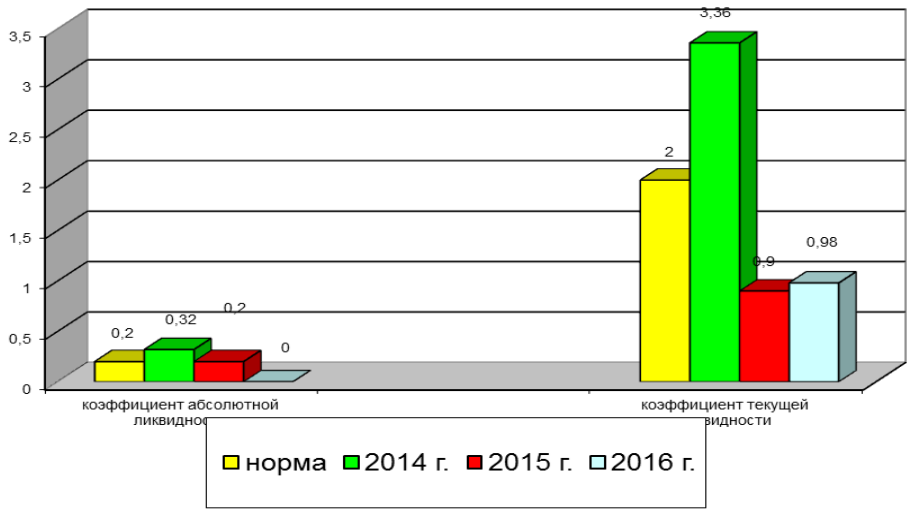

Рисунок 2.2 - Динамика показателей платежеспособности ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Общий коэффициент покрытия (коэффициент текущей ликвидности) понизился в 2015 году на - 2,46 по сравнению с 2014 годом, который составлял 3,36, а в 2016 году - до уровня 0,98, что не превышает нормативное значение. На основании изложенного можно сделать вывод, что проведенные расчеты показали, что ООО «Башрегионстрой» относится к неплатежеспособным предприятиям.

Коэффициент текущей ликвидности в рассматриваемом периоде существенно превосходит нормативное значение, это свидетельствует о нерациональном использовании средств ООО «Башрегионстрой».

Показатели достаточности денежного потока, характеризующими ликвидность баланса, являются дополнительными показателями.

Таблица 9 - Показатели достаточности денежного потока

Наименование показателей	Нормативное значение	2014 г.	2015г.	2016 г.
1 Степень платежеспособности общая, мес.		7,8	20,2	39,9
2 Степень платежеспособности по кредитам и займам, мес.		7,7	20,12	39,9
3 Степень платежеспособности по кредиторской задолженности, мес.		1,05	1,006	1,005
4 Коэффициент покрытия процентов	> 2	0	0	0

Денежный поток, генерируемый ООО «Башрегионстрой» с 2014-2016 гг. достаточен для обслуживания собственных долговых обязательств. Показатели коэффициента покрытия процентов и отношения долга соответствуют.

Таблица 10 - Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

Наименование показателей	2014 г.	2015г.	2016г.	Изменение 2015-2014гг.	Изменение 2016-2015гг.
1 Выручка от продаж, тыс. руб.	3697	10515	8387	6818	-2128
2 Себестоимость продаж, тыс. руб.	(3299)	(9847)	(7257)	(6548)	2590
3 Величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.	2371	17632	27934	15261	10302
4 На базе выручки от продаж (ст.1/ст.3)	1,6	0,6	0,3	-1	-0,3
5 .На базе себестоимости продаж (ст.2/ст.3)	-1,4	-0,6	-0,3	0,8	0,3
6 На базе выручки от продаж (360/ст.4.1)	225	600	1200	375	600
7 На базе себестоимости продаж (360/ст.4.2)	-257,1	-600	-1200	-342,9	-600

Как видно из анализа оборачиваемости кредиторской задолженности, соотношение выручки от продаж и стоимости краткосрочных обязательств свидетельствует о положительной тенденции: если в 2014 году на каждый рубль краткосрочных долгов приходилось 1,6 руб. выручки от продаж, в 2015 году – 0,6 руб. выручки от продаж. В 2016 году этот показатель снизился до уровня 0,3 руб. выручки, то есть больше приблизительно на 50 % (0,3/0,6∗100-100).

Таблица 11 - Показатели рентабельности предприятия

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015-2014гг.	Изменение 2016-2015гг.
1 Рентабельность капитала,%	0,52	0,36	0,78	-0,16	0,42
2 Рентабельность собственного капитала,%	0,8	0,4	0,5	-0,4	0,1
3 Рентабельность продаж,%	0,11	0,06	0,13	-0,05	0,07
4.Рентабельность продукции, %	-1,97	-0,51	-2,19	1,46	-1,68
5 Рентабельность текущих активов, %	0,03	0,002	0,003	-0,028	0,001
6 Норма чистой прибыли	0,01	0,25	0,95	0,24	0,7

Согласно расчётам таблицы 11 видно, что в 2016 году по сравнению с 2014 годом уменьшилась рентабельность собственного капитала на 0,3 процентов, данное свидетельствует о снижении чистой прибыли. Так же в 2016 году согласно сравнению с 2015 годом возросла норма чистой прибыли на 0,7 процента, это случилось из-за того, что темпы роста доходов превосходят темпы роста расходов ООО «Башрегионстрой», таким образом в 2015 году существенно приобретено на 0,7 рублей прибыли с каждых 100 рублей реализации продукций. Динамика рентабельности продаж демонстрирует то, что, в ООО «Башрегионстрой» осуществляется процесс управления затратами. ООО «Башрегионстрой» считается нерентабельным, потому что заметна тенденция к снижению важных экономических показателей, таких как выручка, прибыль, рентабельность, что является предпосылками малоэффективного строительного производства.

Таблица 12 - Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «Башрегионстрой»

Наименование показателей	2014 г.	2015г.	2016 г.	Изменение 2015-2014гг.	Изменение 2015-2016 гг.	Темп роста, (%)	
						2015/ 2014гг	2016/ 2015гг.
1 Коэффициент автономии	0,02	0,04	0,005	0,02	0,01	200	12,5
2 Коэффициент финансовой устойчивости	46	73	153	27	80	158,7	209,6
3 Коэффициент маневренности		1	1	0	0	0	0
4 Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	0,14	0,06	0,03	-0,08	-0,03	42,9	50
5 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,06	0,04	0,03	-0,02	-0,01	66,6	75

Коэффициент автономии на анализируемом предприятии в 2014-2016 гг. имеет положительное значение (в 2014 году 0,02; в 2015 году 0,04). В 2016 году данный коэффициент упал до уровня 0,005 при нормативе 0,5 - 0,6.

Отталкиваясь от данного коэффициента автономии можно сделать вывод, что большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2014 г. составил 0,14, в 2015 г. 0,06.Это означает, что на предприятии отсутствуют собственные оборотные средства. В 2016 г. данный коэффициент упал до уровня 0,03, что не соответствует нормативному значению.

Проведенный анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой» показал, что предприятие неустойчиво и находится в финансовом кризисном состоянии, так как зависит от привлеченных средств.

Уровень показателей финансовой устойчивости на протяжении 2014-2016 гг. показал, что коэффициенты к концу 2016 года не достигли нормативного уровня.

Таблица 13 - Показатели для анализа вероятности банкротства

ООО «Башрегионстрой»

Наименование показателей	Порядок расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение ,(+, -)	
					2015-2014 гг.	2016-2015 гг.
1 Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов организации	К = ОА / А = с.1200 / с.1600	1	1	1	0	0
2 Отношение величины нераспределенной прибыли к активам организации	К = НП / А = с. 1370 / с.1600	0,01	0,003	0,005	-0,007	0,002
3 Рентабельность активов	К = ЧП / А = с.2400 / с.1600	0,003	0,002	0	-0,001	-0,002
4 Удельный вес уставного капитала в общей сумме активов организации	К = УК / А = с.1310 /с.1600	0,0004	0,0006	0,004	0,002	0,0034
5 Коэффициент оборачиваемости активов	К = В / СРА = с.2110/((с.1600 + с.1600) / 2).	0,36	1,04	0	0,68	-1,04
6 Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме активов организации	К = П / А = с.2200 / с.1600	0,006	0,003	0,3	-0,003	0,297
7 Соотношение собственного и заемного капитала организации	К = СК / ЗК = с.1300 / (с.1400 + с.1500)	0,005	0,004	0,02	-0,001	0,016
8 Отношение величины прибыли от продаж к общей сумме всех	К = П / КО = с.2200 / с.1500	0,006	0,003	0,03	-0,003	0,027

краткосрочных обязательств организации						

Продолжение таблицы 13

Наименование показателей	Порядок расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение ,(+, -)	
					2015-2014 гг.	2016-2015 гг.
9 Отношение суммы оборотных активов к общему размеру обязательств	К = ОА / О = с.1200 / (с.1400 + с.1500)	1,01	1	1,02	-0,01	0,02
10 Отношение величины краткосрочных обязательств к сумме всех активов организации	К = КО / А = с.1500 / с.1600	1	1	0,9	0	-0,1
11 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом	К = СОС / ОА = (с.1300 – с.1100) / с.1200	0,005	0,004	0,02	-0,001	0,016
12 Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	с.2110 / с.1200	0,3	0,6	0,2	0,3	-0,4
13 Рентабельность реализованной продукции	К = П / СБС = с.2200 / с.2120.	-0,02	-0,005	-0,02	0,015	-0,015
14 Рентабельность собственного капитала	К = ЧП / СК = с.2400 / с.1300	0,5	0,4	0,8	-0,1	0,4

Отталкиваясь из показателей анализа вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой» можно сделать заключение, что коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом не соответствует нормативным показателям, так как в 2014 году коэффициент составил 0,005; в 2015 году 0,004; в 2016 году 0,02. В соответствии нормативным документам, нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не меньше 0,1.

Рентабельность собственного капитала – главный показатель для инвесторов, он характеризует прибыль, которую собственник получит с рубля вложенных в предприятие средств. В 2016 рентабельность собственного капитала составляет 0,8. Данный коэффициент в 2016 году находится ниже минимального уровня, а это значит, что инвестору не выгодно вкладывать средства в ООО «Башрегионстрой».

Таблица 14 - Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	Нормативное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, (+, -)	
					2015-2014 гг.	2016-2015 гг.
1 Коэффициент независимости	0,5÷0,6	0,018	0,004	0,005	-0,014	0,001
2 Коэффициент заемных и собственных средств	0,4÷0,5	0	26,7	12,7	26,7	-14
3 Коэффициент финансирования	≥1	0,020	0,004	0,005	-0,016	0,001
4 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥0,1	0,018	0,004	0,005	-0,014	0,001

Коэффициент независимости в ООО «Башрегионстрой» в 2014-2015 гг. находилось в положительном значении (в 2014 году 0,018, в 2015 году 0,004). В 2016 году этот показатель возрос до уровня 0,005 при нормативе 0,5 - 0,6.

Таким образом, существенная часть собственности ООО «Башрегионстрой» сформирована благодаря заемным средствам.

Коэффициент финансирования существенно ниже нормативного значения. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2014 г. составил 0,018, в 2015 г. 0,004, что означает нехватка в ООО «Башрегионстрой» собственных оборотных средств. В 2016 г. данный коэффициент составил 0,005, что не соответствует нормативному значению.

Произведённое исследование показателей финансовой устойчивости предприятия обнаружило, что ООО «Башрегионстрой» финансово малоустойчиво и зависимо от привлеченных средств.

Уровень показателей финансовой устойчивости на протяжении 2014-2016 гг. обладает положительную тенденцию, но многочисленные из коэффициентов к концу 2016 года не достигли нормативного значения. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие не имеет возможности погасить кредиторскую задолженность в краткосрочном периоде.

Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой» представлена на рисунке 2.3

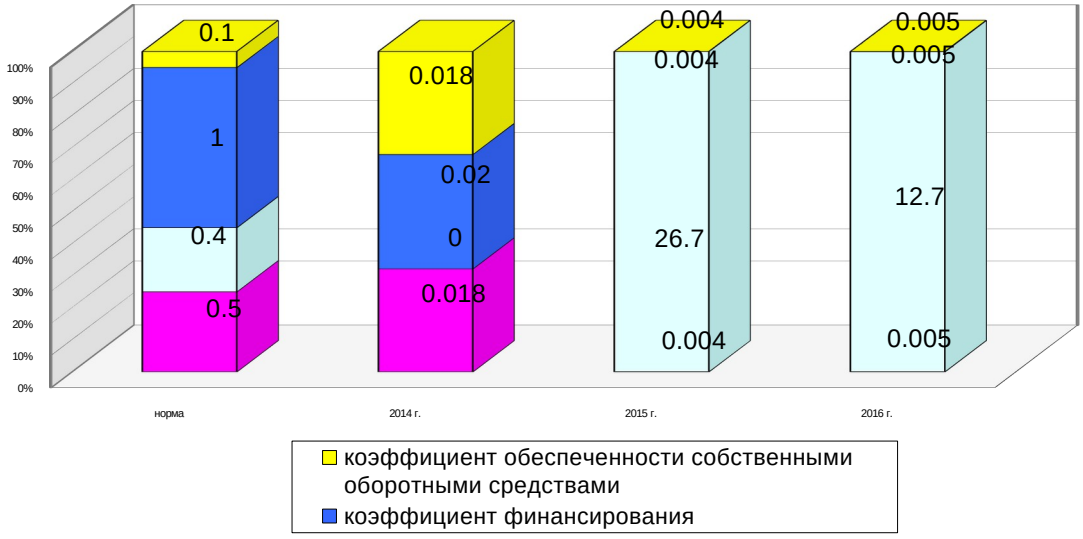

Рисунок 2.3 - Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

В целом можно сделать итог анализа экономической стабильности и отметить, что на предприятии прослеживается неустойчивое финансовое положениеи ООО «Башрегионстрой» считается зависимым от внешних кредиторов. Для того чтобы распоряжаться финансовой политикой предприятия необходимы собственные средства, но у ООО «Башрегионстрой» используемых оборотных средств не досаточно. Но ООО «Башрегионстрой» ещё способно возвратиться к прочному и стабильному финансовому состоянию, в случае если станет использовать источники покрытия затрат, а непосредственно собственный оборотный капитал плюс долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы.

2. 3 Анализ и оценка вероятности банкротства на основе использовании отечественных и зарубежных методов

Для оценки вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой» используем отечественные и зарубежные методики, а именно:

1) двухфакторная модель М.А. Федотовой;
2) модель прогноза риска банкротства (модель R-счета) Иркутской государственной экономической академии;
3) модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова
4) двухфакторная математическая модель Э. Альтмана;
5) пятифакторная модель («Z-счет») Э. Альтмана;
6) система показателей оценки финансового состояния организации сцелью диагностики банкротства У. Бивера;
7) четырехфакторная модель Лиса («Z-счет»);
8) четырехфакторная модель Таффлера («Z-счет»);

В двухфакторной модели Альтмана присутствует всего 2 показателя оценки вероятности банкротства: коэффициент текущей ликвидности, определяющий платежеспособность организации и удельный вес заемных средств в пассивах, который характеризует степень зависимости организации от заемного капитала.

Таблица 15 - Расчет исходных показателей модели прогноза риска банкротства (модель R-счета) Иркутской государственной экономической академии по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Собственный капитал, тыс. руб.	46	73	153
2 Оборотные активы, тыс. руб.	2479	17737	28087
3 Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	3697	10515	8387
4 Сумма активов, тыс. руб.	2479	17737	28087

Продолжение таблицы 15

Наименование показателей	2014 г.	2015г.	2016 г.
5 Чистая прибыль	36	27	80
6 Затраты на производство и продажу продукции, тыс. руб.	-351	-4338	-1030
Расчетные показатели 7 К1 (стр.2 / стр.4)	0	0	0
8 К2 (стр. 5 / стр. 1)	0,78	0,37	0,52
9 К3 (стр. 3 / стр. 4)	1,5	0,59	0,29
10 К4 (стр. 5 / стр. 6)	-0,1	-0,006	-0,077

Расчет рейтингового числа R по четырехфакторной модели прогноза риска банкротства (модель R-счета) Иркутской государственной экономической академии:

2014 г.: $R = 8{,}38 \cdot 0 – 0{,}78 + 0{,}054 \cdot 1{,}5 + 0{,}63 \cdot (-0{,}1) = -0{,}762$;

2015 г.: $R = 8{,}38 \cdot 0 – 0{,}37 + 0{,}054 \cdot 0{,}59 + 0{,}63 \cdot (-0{,}006) = -0{,}34192$;

2016 г.: $R = 8{,}38 \cdot 0 - 0{,}52 + 0{,}054 \cdot 0{,}29 + 0{,}63 \cdot (-0{,}077) = -0{,}55285$.

Проведенные вычисления выявили, что в 2014 г. и 2016г. возможность банкротства ООО «Башрегионстрой» минимальная (до 10%), так как общее рейтинговое число находится в числовом промежутке > 0,42. Однако, согласно данной модели, в 2016 г. значение R< 0, следовательно, вероятность банкротства максимальна.

Таблица 16 - Расчет исходных показателей двухфакторной модели Федотовой М.А. по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 год	2015 г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Оборотные активы	2479	17737	28087
2 Краткосрочные обязательства	2371	17632	27934
3 Сумма активов	2479	17737	28087

Продолжение таблицы 16

Наименование показателей	2014 год	2015 г.	2016 г.
4 Заемные средства	0	1949	1949
Расчетные показатели 5 Коэффициент текущей ликвидности (стр.1 / стр.2)	1,05	1,006	1,005
6 Отношение заемных средств к активам (стр.4 / стр.3)	0	0,1	0,07

Как показывают расчеты, X< 0, следовательно, вероятность банкротства меньше 50% и уменьшается по мере снижения X, т.е. на протяжении периода с 2014 по 2016гг.

Расчет исходных показателей представлен по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова представлен в таблице 16.

Расчет рейтингового числа R по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова:

2014 г.: $R= 2 \cdot 0,02 + 0,1 \cdot 1,05 + 0,08 \cdot 1,5 + 0,45 \cdot 0,04 – 0,8 = -0,517$;

2015 г.: $R = 2 \cdot 0,004 + 0,1 \cdot 1,006 + 0,08 \cdot 0,6 + 0,45 \cdot 0,005 – 0,4 =$

$= -0,24115$;

2016 г.: $R = 2 \cdot 0,005 + 0,1 \cdot 1,005 + 0,08 \cdot 0,3 + 0,45 \cdot 0,008 – 0,5 =$

$= -0,3619$.

В периоде с 2014 г. по 2015 г. R< 1, т.е. финансовое состояние предприятия характеризуется как неудовлетворительное. В 2016 году финансовое положение также у предприятия не улучшилось (R> 1), т.е. финансовое состояние предприятия – кризисное.

Таблица 17- Расчет исходных показателей по модели Сайфуллина Р.С. и Кадыкова Г.Г. за 2014-2016гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Собственный капитал	46	73	153
2. Внеоборотные активы	0	0	0

Продолжение таблицы 17

Наименование показателей	2014г.	2015 г.	2016 г.
3. Оборотные активы	2479	17737	28087
4 Выручка от продажи продукции	3697	10515	8387
5 Сумма активов	2479	17737	28087
6. Прибыль от продажи продукции	159	51	65
7 Чистая прибыль	36	27	80
8 Краткосрочные обязательства	2371	17632	27934
Расчетные показатели 9 Коэффициент обеспеченности собственными средствами ((стр.1 – стр.2) / стр.3)	0,02	0,004	0,005
10 Коэффициент текущей ликвидности (стр. 3/стр.8)	1,05	1,006	1,005
11 Коэффициент оборачиваемости активов (стр.4/стр.5)	1,5	0,6	0,3
12 Коммерческая маржа (рентабельности продажи продукции) (стр. 6 / стр. 4)	0,04	0,005	0,008
13 Рентабельность собственного капитала (стр.7/ стр.1)	0,8	0,4	0,5

Таким образом, рассматриваемое предприятие ООО «Башрегионстрой» не имеет возможности оплачивать денежные средства, так как все коэффициенты платежеспособности в 2014-2016 гг. существенно ниже нормативных значений. Так как в ООО «Башрегионстрой» коэффициент текущей ликвидности не соответствует и находится ниже нормативной значимости, то был подсчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Проведенные расчёты дали понять, что на протяжении всего анализируемого периода (2014-2016 гг.) в целом Квос меньше единицы (Квос< 1), следовательно, ООО «Башрегионстрой» не имеет реальной возможности в ближайшее время (6 месяцев) возобновить свою состоятельность и вернуть платёжеспособность в кратчайшие сроки. Структура баланса ООО«Башрегионстрой» может быть признана удовлетворительной (Ктл< 2 и Квос> 0,1), следовательно, был рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Проведенные вычисления выявили, что на протяжении всего рассматриваемого периода (2014-2016 гг.) Кут меньше единицы (Кут < 1), и таким образом, у ООО «Башрегионстрой» нет возможности сохранить свою платежеспособность на

протяжении 3-ёх месяцев. Было создано большое количество авторских моделей с целью рассмотрения финансового состояния по критериям банкротства (несостоятельности). Предприятие финансово малоустойчиво и зависит от привлеченных средств. Степень характеристик экономической стабильности на протяжении 2014-2016 гг. обладает положительную тенденцию, но многочисленные коэффициенты к концу 2016 года не достигли нормативного уровня. Вычисление рейтингового числа R согласно четырехфакторной модели прогноза риска банкротства (модель R-счета) Иркутской государственной экономической академии показал, что в 2014 г. и 2016 г. вероятность банкротства ООО «Башрегионстрой» минимальна (до 10%), так как общее рейтинговое число располагается в числовом промежутке **>** 0,42. Но в соответствии данной модификации, в 2015 г. значение R**<** 0, следовательно, вероятность банкротства максимальна. Результат проведенного рейтингового числа Х двухфакторной модели М.А. Федотовой выявил то, что возможность банкротства меньше 50% и уменьшается согласно коэффициенту Х, т.е. за рассматриваемый период 2014-2016 гг. В периоде с 2014 г. по 2015 г. рейтинговое число Rпо модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова меньше 1, т.е. экономическое положение предприятия характеризуется как неудовлетворительное. В 2016 году экономическое состояние ООО «Башрегионстрой» остается таким же как в предыдущие годы (1**>**R), т.е. финансовое состояние предприятия находится в кризисном состоянии.

Таблица 18 - Расчет исходных показателей модели Р. Таффлера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Краткосрочные обязательства	2371	17632	27934
2 Заемные средства	0	1949	1949
3 Оборотные активы	2479	17737	28087

Продолжение таблицы 18

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
4 Выручка от продажи продукции	3697	10515	8387
5 Сумма активов	2479	17737	28087
6 Прибыль от продаж	159	51	65
Расчетные показатели 7 Отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам (стр. 6 / стр. 1)	0,07	0,003	0,002
8 Отношение оборотных активов к сумме обязательств (стр. 3 / стр. 2)	0	9,1	14,1
9 Отношение краткосрочных обязательств к сумме активов (стр. 1 / стр. 5)	0,96	0,9	1
10 Отношение выручки к сумме активов(стр. 4 / стр. 5)	1,5	0,6	0,3

Расчет значения показателя Z по четырехфакторной прогнозной модели платежеспособности Р. Таффлера:

2014 г.: $Z = 0,53 \cdot 0,07 + 0,13 \cdot 0 + 0,18 \cdot 0,96 + 0,16 \cdot 1,5 =$

$= 0,4499;$

2015 г.: $Z = 0,53 \cdot 0,003 + 0,13 \cdot 9,1 + 0,18 \cdot 0,9 + 0,16 \cdot 0,6 =$

$= 1,44259;$

2016 г.: $Z = 0,53 \cdot 0,002 + 0,13 \cdot 14,1 + 0,18 \cdot 1 + 0,16 \cdot 0,3 =$

$= 2,06206.$

В соответствии с полученными подсчётами, величина Z-счета в период 2014-2016 гг. больше 0,2. Данное свидетельствует о том, что у ООО «Башрегионстрой» хорошие долгосрочные перспективы.

С целью проведения диагностики финансового состояния организаций на признак несостоятельности создано большое количество зарубежных авторских моделей. Наиболее известная – пятифакторная модель Э. Альтмана.

Таблица 19 - Расчет исходных показателей пятифакторной модели Альтмана по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Собственный капитал, тыс.руб.	46	73	153
2 Заемные средства, тыс.руб.	0	0	0
3 Оборотные активы, тыс.руб.	2479	17737	28087
4 Выручка от продажи продукции, тыс.руб.	3697	10515	8387
5 Сумма активов, тыс.руб.	2479	17737	28087
6 Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	47	34	100
7 Чистая прибыль, тыс.руб.	36	27	80
8 Внеоборотные активы, тыс.руб.	0	0	0
Расчетные показатели 9 Доля чистого оборотного капитала в активах ((стр. 1 – стр. 8) / стр. 5)	0,02	0,004	0,005
10 Уровень рентабельности капитала (стр. 7 / стр. 5)	0,15	0,0015	0,003
11 Уровень доходности активов (стр. 6 / стр. 5)	0,018	0,002	0,006
12 Отношение собственного капитала (рыночной стоимости акций) к заемным средствам (стр. 1 / стр. 2)	0	0	0
13 Оборачиваемость активов (стр.4 / стр. 5)	1,5	0,6	0,3

Расчет значения показателя Z по пятифакторной модели Э.Альтмана:

2014 г.: $Z = 1,2 \cdot 0,02 + 1,4 \cdot 0,15 + 3,3 \cdot 0,018 + 0,6 \cdot 0 +$

$+ 1,5 = 1,8;$

2015 г.: $Z = 1,2 \cdot 0,004 + 1,4 \cdot 0,0015 + 3,3 \cdot 0,002 + 0,6 \cdot 0 +$

$0,6 = 0,6;$

2016 г.: $Z = 1,2 \cdot 0,005 + 1,4 \cdot 0,003 + 3,3 \cdot 0,006 + 0,6 \cdot 0 + 0,3 = 0,33.$

Как показывают расчеты, в 2014 значение Z-счета находится в промежутке больше от 1,81 до 2,7; что характерно для очень высокой вероятности банкротства.

Значения К1, К2 , К3, К4 модели прогнозирования банкротства организаций британского экономиста Лиса определяются аналогично показателям Х1, Х2, Х3, Х4

(соответственно) в пятифакторной модели Э. Альтмана. Расчет рейтингового числа Z модели Лиса:

2014 г.: Zл = 0,063 ·0,02 + 0,692 · 0,15 + 0,057 · 0,018 + 0,601 · 0 = 0,1;

2015 г.: Zл = 0,063 · 0,004 + 0,692 · 0,0015 + 0,057 · 0,002 + 0,601· 0 = 0,003

2016 г.: Zл = 0,063 · 0,005 + 0,692 · 0,003+ 0,057 · 0,006 + 0,601 · 0 = 0,005

Исходя из полученных результатов в 2014 г. рейтинговое число Z пребывает ниже уровня предельного значения коэффициента Лиса (0,01), что указывает о максимальной вероятности банкротства. Также о высокой вероятности несостоятельности в данном периоде в 2015-2016 гг. указывает значение Z, которое не превысило предельного значения.

Таблица 20 - Расчет исходных показателей модели Р. Таффлера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	2371	17632	27934
2 Заемные средства, тыс.руб.	0	0	0
3 Оборотные активы, тыс.руб.	2479	17737	28087
4 Выручка от продажи продукции, тыс.руб.	3697	10515	8387
5 Сумма активов, тыс.руб.	2479	17737	28087
6 Прибыль от продаж, тыс.руб.	159	51	65
Расчетные показатели 7 Отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам (стр. 6 / стр. 1)	0,07	0,003	0,002
8 Отношение оборотных активов к сумме обязательств (стр. 3 / стр. 2)	0	0	0
9 Отношение краткосрочных обязательств к сумме активов (стр. 1 / стр. 5)	0,96	0,99	0,99
10 Отношение выручки к сумме активов (стр. 4 / стр. 5)	1,5	0,6	0,3

Расчет значения показателя Z по четырехфакторной прогнозной модели платежеспособности Р. Таффлера:

2014 г.: Z = 0,53 · 0,07 + 0,13 · 0+ 0,18 · 0,96 + 0,16 · 1,5 = 0,4499;

2015 г.: Z = 0,53 · 0,003 + 0,13 · 0 + 0,18 · 0,99 + 0,16 · 0,6 =0,27579;

2016г.: Z = 0,53 · 0,002 + 0,13 · 0 + 0,18 · 0,99 + 0,16 · 0,3 =0,22726.

В соответствии с полученными результатами, величина Z-счета в период 2014-2016гг. находится на уровне 0,2. Данное свидетельствует о том, что у фирмы плохие долгосрочные перспективы.

Расчет исходных показателей для расчета модели идентификации финансовых состояний предприятия по системе показателей У. Бивера представлен в таблице 21.

Таблица 21 - Расчет исходных показателей модели идентификации финансовых состояний предприятия по системе показателей У. Бивера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Исходные данные: 1 Текущие обязательства, тыс. руб.	-	1949	1949
2 Заемный капитал, тыс. руб.	2433	17664	27934
3 Оборотные активы, тыс. руб.	2479	17737	28087
4. Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	3697	10515	8387
5 Сумма активов, тыс .руб.	2479	17737	28087
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	36	27	80
7 Собственный капитал, тыс. руб.	46	73	153
8 Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	0	0
9 Амортизация, тыс. руб.	-	-	-
Расчетные показатели 10 Коэффициент Бивера ((стр. 6 + стр. 9) / стр.2)	0,01	0,002	0,002
11 Коэффициент текущей ликвидности(стр. 3 / стр. 1)	0	9,1	14,4
12 Экономическая рентабельность активов (стр. 6 / стр. 5) · ·100%	1,5	0,15	0,3
13 Финансовый леверидж (стр. 2 / стр. 5) · 100%	98,1	99,5	99,4
14 Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными активами((стр. 7 – стр. 8) / стр. 3) · 100%	1,9	0,4	0,5

Значения вычисленных характеристик для экономического состояния предприятия согласно нормативным значениям, представлены в таблице 22.

Таблица 22- Модель идентификации финансовых состояний предприятия по системе показателей У. Бивера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1 Коэффициент Бивера	неустойчивое	кризисное	Кризисное
2 Коэффициент текущей ликвидности	нормальное	неустойчивое	Неустойчивое
3 Экономическая рентабельность	нормальное	неустойчивое	неустойчивое
4 Финансовый леверидж	кризисное	кризисное	Кризисное
5 Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными активами	нормальное	кризисное	Неустойчивое

Данные таблицы 22 свидетельствуют о том, что в 2014 году финансовое состояние ООО «Башрегионстрой» в целом было положительное. Все меняется в 2015-2016 гг., так как финансовое состояние намного ухудшилось и в среднем по показателям характеризуется как «кризисное». Подобным образом, ООО «Башрегионстрой» является неплатежеспособным, так как все коэффициенты платежеспособности в 2014-2016 гг. значительно ниже нормативных показателей и значений. ООО «Башрегионстрой» финансово нестабильно и зависит от привлеченных средств. Степень показателей финансовой устойчивости на протяжении 2014-2016 гг. имеет позитивную тенденцию, но многочисленные показатели и коэффициенты к концу 2016 года не достигли нормативно-положительного уровня. Вычисление рейтингового числа R согласно четырехфакторной модели прогноза риска банкротства (модель R-счета) Иркутской государственной экономической академии выявило, что в 2014 г. и 2016 г. вероятность разорения ООО «Башрегионстрой» находится на минимальном уровне (до 10%), так как общее рейтинговое число находится в числовом промежутке **>** 0,42. Однако все показатели на 2015 г меняются в худшую сторону и значение $R < 0$, отсюда следует, что вероятность банкротства становится максимальной.

Согласно итогам прогнозирования банкротства ООО «Башрегионстрой» по пятифакторной модели Э.Альтмана в в2015-2016 гг. значение Z – счета изменилось и теперь находятся в промежутке меньше 3, что свидетельствует об очень высокой вероятности банкротства. В 2014 г. полученное рейтинговое число Z находятся ниже уровня предельного значения коэффициента Лиса, что указывает нам о максимальной вероятности разорения ООО «Башрегионстрой». Модель Бивера показала, что в 2014 году финансовое состояние в целом было удовлетворительным. Но в 2015-2016 гг. финансовое состояние ухудшилось и в среднем по показателям характеризуется как «кризисное».

Итоги проделанного анализа служат базой для установления направлений совершенствования методики и результатов диагностики банкротства на предприятии на примере ООО «Башрегионстрой».

3 Разработка мероприятий по предотвращению банкротства и финансовому оздоровлению ООО «Башрегионстрой»

3. 1 Ситуационный анализ и оценка угроз банкротства предприятия

Проделанный анализ финансового состояния ООО «Башрегионстрой» позволил увидеть ряд негативных моментов в экономической деятельности организации, а именно:

1) за весь анализируемый период с 2014-2016 гг. наблюдается уменьшение выручки от реализации продукции ООО «Башрегионстрой»
2) наблюдается значительный рост дебиторской задолженности, а это отрицательно сказывается на политику организации по работе с покупателями.
3) опережающие темпы увеличения расходов, в случае если сопоставлять с выручкой, повергли к сокращению прибыли от продаж, а повышение расходов над доходами от прочей деятельности - к убыткам организации.
4) у ООО «Башрегионстрой» мало свободных денежных средств с целью погашения срочных обязательств, при всем этом наблюдается абсолютная тенденция к их снижению.
5) если рассматривать в целом, то организация неплатежеспособна, даже за счет мобилизации всех оборотных активов она не в состоянии расплатиться согласно своим обязательствам.
6) присутствует значительная зависимость от заемного капитала ООО «Башрегионстрой». При этом темпы роста заемного капитала существенно опережают темпы роста собственного капитала.
7) абсолютный недостаток основных средств. В связи с данным как оборотные активы, так и запасы, финансируются только за счет заемных средств и продления сроков возврата кредиторской задолженности.
8) уменьшается результативность использования всего капитала ООО «Башрегионстрой».

Экономическое и финансовое состояние ООО Башрегионстрой» можно считать кризисным, т.к. наблюдается высокая вероятность банкротства.

Оценка вероятности банкротства с применением российских и зарубежных методик обнаружила ряд факторов кризисного финансового состояния ООО «Башрегионстрой». Основные причины представлены в таблице 23.

Таблица 23 - Основные причины возможного банкротства ООО «Башрегионстрой», проделанные с помощью отечественных и зарубежных методик

Причины возможного банкротства	Зарубежные методики			Отечественные методики							Частота встречаемости признака
1 Отсутствие собственных оборотных средств	+	-	-	+	+	-	-	+	+	+	6
2 Убыточная деятельность организации	+	-	-	-	+	+	-	-	-	+	4
3 Снижение эффективности использования капитала организации (замедление оборачиваемости)	+	-	-	-	+	+	+	-	+	+	6
4 Снижение платежеспособности организации	-	+	-	+	+	-	+	+	+	-	6
5 Недостаток свободных денежных средств	-	-	+	-	-	+	-	-	-	-	2
6 Увеличение затрат организации	-	-	-	-	+	+	-	-	-	-	2
7.Нерациональная политика по формированию запасов организации	-	-	-	-	-	-	+	+	+	-	3
Обозначения: 1 Пятифакторная модель («Z-счет») Э. Альтмана. 2 Система показателей оценки финансового состояния организации У. Бивера 3 Система критериев Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве). 4. Рейтинговое число Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. 5 Шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой 6 Модель Иркутской государственной экономической академии.											

Как заметно из таблицы 23, ключевыми факторами вероятного банкротства ООО «Башрегионстрой» необходимо считать:

1) абсолютное отсутствие основных средств;
2) замедление оборачиваемости денежных средств организации;
3) снижение платежеспособности организации;
4) увеличение зависимости от заемного капитала.

После разберем факторный анализ главного показателя, который определяет платежеспособность и состоятельность ООО «Башрегионстрой» - коэффициент текущей ликвидности, для того чтобы установить причины снижения платежеспособности организации.

Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) определяется по формуле:

$$К_{ТЛ} = ОА / КО, \quad (3.1)$$

где ОА - оборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства.

Для проведения факторного анализа разложим составляющие этой формулы на отдельные элементы:

$$K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО} = \frac{З + ДЗ + ДС}{КК + КЗ_{пост} + КЗ_{пр}}, \quad (3.2)$$

где З - запасы;

ДЗ - дебиторская задолженность;

ДС - краткосрочные финансовые вложения и денежные средства;

КК - краткосрочные кредиты;

КЗпост - кредиторская задолженность поставщикам;

КЗпр - прочая кредиторская задолженность.

Итоги влияния факторов перемен коэффициента текущей ликвидности с применением метода цепных подстановок, представлены в таблице 24.

Таблица 24 - Влияние оборотных активов и краткосрочных обязательств на изменение величины коэффициента текущей ликвидности за 2014-2016 гг.

Наименование показателей	На конец 2014г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	Изменение (+, -)	
				2015 г.	2016 г.
Факторы первого порядка					
1 Оборотные активы, тыс. руб.	2479	17737	28087	15258	10350
2 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	2371	17632	27934	15261	10302
3 Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,006	1,005	-0,034	-0,001
4 Изменение коэффициента текущей ликвидности за счет:					
- величины оборотных активов	-	-	-	-0,015	0,098
-величины краткосрочных обязательств	-	-	-	-0,596	-0,134
Факторы второго порядка					
1 Запасы, тыс. руб.	769	1893	4971	1124	3078
2 Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1392	15388	22915	13996	7527
3 Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	-	1949	1949	1949	0
4 Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	2371	15683	25985	13312	10302
5 Изменение коэффициента текущей ликвидности за счет:	1,04	1,006	1,005	-0,034	-0,001
- запасов	-	-	-	0,168	0,069
- дебиторской задолженности	-	-	-	-0,176	0,051
- краткосрочных кредитов	-	-	-	-0,156	-0,097
-прочей кредиторской задолженности	-	-	-	0,060	0,015

Как заметно из таблицы, в 2015 году показатель текущей ликвидности уменьшился на 3,4% в основном из-за увеличения краткосрочных обязательств (уровень воздействия -59,6%) и частично из-за снижения оборотных активов (-1,5%).

В 2016 наблюдается увеличение оборотных активов, которое поспособствовало повышению коэффициента на 9,8%. Главный отрицательный фактор: увеличение краткосрочных кредитов (-9,7%). В качестве положительных факторов необходимо выделить: увеличение запасов (+6,9%), увеличение

дебиторской задолженности (+5,1%) и понижение прочей кредиторской задолженности (+1,5%).

В данной ситуации увеличение платежеспособности ООО «Башрегионстрой» возможна за счет:

1) оптимизации используемых оборотных активов организации в целом;
2) сокращения производственных запасов;
3) реструктуризации краткосрочной задолженности предприятия.

Таким образом, единое понижение платежеспособности ООО «Башрегионстрой» отрицательно влияет на кредитную политику предприятия, а помимо этого и на недостаток свободных денежных ресурсов.

3. 2 План финансово-организационных мероприятия по оздоровлению ООО «Башрегионстрой »

С целью формирования прогнозной финансовой отчетности ООО «Башрегионстрой» необходимо рассчитать предполагаемый планируемый объем выручки от реализации продукции. Так как за весь анализируемый промежуток с 2014 по 2016 гг. наблюдается спад выручки, то будем исходить из среднегодовых ее темпов.

$ТРВ_{2015}=В_{2015}/В_{2014}$= 10515/3697=2,84 или 284,4%

$ТРВ_{2016}=В_{2016}/В_{2015}$=8387/10515= 0,79 или 79,8%

Тогда среднегодовой темп роста выручки составит:

$ТРВ_{ср.}$= 1,506 или 150,6%

Подобным способом, планируемый темп повышения выручки составит 1,506%. Таким образом, прогнозный объем выручки предполагается в объеме: 8387· 1,506 = 12630,8 тыс. руб.

Далее необходимо составить прогнозный отчет о прибылях и убытках. При этом будем отталкиваться из следующих условий:

Предусмотреть снижение доли себестоимости продукции в выручке от реализации на 2% из-за увеличения производительности труда. Доля себестоимости

в выручке в 2016 году составляла 7257/8387 · 100 = 86,5%. В планируемом периоде доля себестоимости составит: 86,5 - 2 = 84,5%. Отсюда плановая себестоимость: 12630,8 · 0,845 = 10673 тыс. руб.;

В целях экономии средств в связи кризисным финансовым состоянием ООО «Башрегионстрой» подразумевается уменьшить управленческие расходы и их долю в себестоимости снизить на 0,4%. В 2016 году доля управленческих расходов составляла 971/8387 · 100 = 11,6%, в плановом периоде соответственно - 2%. Тогда общая сумма управленческих расходов составит: 12630,8 · 0,02 = 252,6 тыс.руб.;

Налог на прибыль - 20%.

Результаты расчетов приведены в таблице 25.

Таблица 25 - Прогнозный отчет о прибылях и убытках ООО «Башрегионстрой»

Наименование показателей	2016 год	Прогноз	Абсолютные изменения, тыс. руб.	Темп роста, %
1 Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	8387	12630,8	4243,8	150,6
2 Себестоимость, тыс. руб.	7257	10673	3416	147
3 Валовая прибыль, тыс. руб.	1130	1957,8	827,8	173,3
4 Управленческие расходы, тыс. руб.	971	252,6	-718,4	26
5 Прибыль от продаж, тыс. руб.	159	1705,2	1546,2	1072
6 Прочие расходы, тыс. руб.	59	0	-59	-
7 Налог на прибыль и прочие отчисления из прибыли, тыс. руб.	20	341,04	321,04	-
8 Чистая прибыль, тыс. руб.	80	1364,16	1284,16	-

Из таблицы «Прогнозный отчет о прибылях и убытках» заметно то, что режим экономии на затратах организации даст возможность приобрести чистую прибыль в размере 1364,16 тыс.руб. В 2016 году деятельность организации была убыточна. Прибыль от продаж возрастает на 1546,2 тыс. руб. руб. или в 10 раз и составит

1705,2 тыс. руб. против 159 тыс. руб. в 2016 году. ООО «Башрегионстрой» получит чистую прибыль в объеме 1364,16тыс. руб.

Далее нужно составить прогнозный баланс ООО «Башрегионстрой».

В первоначальном этапе необходимо продумать потребность в оборотном капитале отталкиваясь от оптимального коэффициента оборачиваемости и прогнозного объема выручки (таблица 26).

Таблица 26 - Расчет прогнозной потребности в оборотном капитале ООО «Башрегионстрой»

Наименование показателей	На конец 2016г., тыс. руб.	Оптимальный коэффициент оборачиваемости, обор.	Прогноз, тыс. руб.	Абсолютные изменения, тыс. руб.	Темп роста, %
Оборотные активы:					
1 Выручка от реализации	8387	-	12630,8	4243,8	150,6
2 Запасы - всего, в том числе:	4971	-	-	-	-
3 Дебиторская задолженность	22915	0,55	12603,3	-10311,7	55

Прогнозная потребность в оборотном капитале демонстрирует, что темп роста выручки составит 1,5%. Кроме того в прогнозном периоде сумма чистой прибыли составит 1364,16 тыс. руб. Всю необходимую сумму прибыли нужно реинвестировать в производство. Тогда нераспределенная прибыль составит: 143 + 1364,16= 1507,16 руб. Предприятию необходимо увеличить величину собственного капитала и, исходя из этого, общую сумму собственного капитала можно рассчитать по формуле:

$$СК = УК + ДК + РК + НП, \quad (3.3)$$

где УК - уставный капитал;

ДК - добавочный капитал;

РК - резервный капитал;

НП - нераспределенная прибыль.

СК = 10 + 0 + 0 + 1507,16 = 1517,16 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства (ДО) организации можно рассчитать по формуле:

ДО = ОБ - СК – КО. (3.4)

ДО = 28087 - 1517,16 - 0 = 26569,84 тыс. руб.

На прогнозируемый период ожидается сокращение краткосрочных кредитов посредством их рефинансирования в долгосрочные. В 2016 году краткосрочные кредиты составляли 1949 тыс. руб. В прогнозном периоде краткосрочные кредиты будут составлять такую же сумму- 1949 тыс. руб.

Снижение дебиторской задолженности является одним из самых главных мероприятий ООО «Башрегионстрой». На прогнозируемый период снижение дебиторской задолженности составит 10311,7рублей. В первую очередь это будет зависеть от планирования размера дебиторской задолженности ООО «Башрегионстрой» в целом, управления кредитными лимитами, контроля дебиторской задолженности и мотивации сотрудников.

Для того чтобы дебиторская задолженность больше не увеличивалась ООО «Башрегионстрой» следует предпринять ряд мероприятий таких как:

1) проводить анализ дебиторов с высоким риском платежеспособности, к примеру покупателей, выступающих от организации и отрасли, которые переживают серьезные финансовые и денежные проблемы;
2) производить обмен дебиторской задолженности на акции или доли участия в уставном капитале ООО «Башрегионстрой» - должника в целях приумножения своего влияния в его бизнесе;
3) незамедлительно выставлять счета покупателям при продаже большого количества товаров, для того чтобы они получили их не позже чем за день до периода платежа;

4) время от времени пересматривать необходимую сумму отпуска товаров (услуг) в долг, отталкиваясь из финансового положения покупателей и своего собственного.

После необходимо рассчитать эффективность мероприятий по оздоровлению ООО «Башрегионстрой».

3.3 Экономическое обоснование и расчет эффективности мер по предотвращению угроз банкротства

Таблица 27 - Сравнительный анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Башрегионстрой» за 2016 год и в прогнозном периоде

Наименование показателей	2016г.	Прогноз	Абсолютные изменения	Темп роста, %
1 Выручка, тыс. руб.	8387	12630,8	4243,8	150,6
2 Общая сумма затрат, тыс. руб.	4971	7525	2552	151,4
3 Доля затрат в выручке, %	0,5	0,6	0,1	120
4 Прибыль от продаж, тыс. руб.	159	1705,2	1546,2	1072
5 Налогооблагаемая прибыль, тыс. руб.	20	341,04	321,04	1705,2
6 Чистая прибыль, тыс. руб.	80	1364,16	1284,16	-
7 Численность работников, чел	135	135	0	100
8 Чистая прибыль в расчете на одного работника, тыс. руб./человека.	0,59	10,1	9,51	-
Показатели ликвидности и платежеспособности				
9 Коэффициент абсолютной ликвидности	0	0	0	0
10 Коэффициент текущей ликвидности	0,98	1	0,02	102
Показатели финансовой устойчивости				
11.Собственные средства организации, тыс. руб.	153	1517,16	1364,16	991
12 Заемный капитал, тыс. руб.	1949	1584	-365	81,3
13 Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	153	1517,16	1364,16	991
14 Коэффициент автономии	0,005	0,02	0,195	400
15 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,02	0,01	-0,01	-
Показатели рентабельности, %				
16 Рентабельность собственного капитала	0,8	0,7	-0,1	-

17 Рентабельность продаж	0,13	3	2,96	-
18 Рентабельность продукции	-2,19	3,7	5,89	-

Исходя из данных сравнительного анализа показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Башрегионстрой» за 2016 год и в прогнозном периоде можно сделать следующие заключительные выводы:

Все показатели деятельности ООО «Башрегионстрой» в планируемом периоде улучшатся. При изменении выручки от реализации продукции на 1,506% общая сумма затрат увеличится на 51,4%, что будет способствовать повышению прибыли от продаж в 10 раз в результате чего организация получит 1364,16 тыс. руб. чистой прибыли, однако в 2016 году деятельность ООО «Башрегионстрой» была в убытке. Темпы роста выручки от реализации продукции существенно опередят темпы роста имущества организации, данное свидетельствует о повышении эффективности использования ресурсов.

Произойдет значительный рост чистой прибыли на 10,1 руб./чел. в расчете на 1 работника. Все показатели финансовой деятельности ООО «Башрегионстрой» улучшатся. ООО «Башрегионстрой» перейдет в ряд платежеспособных, так как оно сможет рассчитаться по своим срочным обязательствам за счет мобилизации всех оборотных активов. Увеличиться экономическая стабильность предприятия, а именно доля собственного капитала в источниках финансирования на 3,4%. Присутствие повышения собственного капитала на 3,4% заемный капитал уменьшится на 0,8%, что и снизит зависимость от заемного капитала. Благоприятным условием будет являться то, что у ООО «Башрегионстрой» появятся собственные оборотные средства в объеме 1517,16 тыс. руб. и на прогнозируемый период ожидается финансирование собственного капитала. Запасы же будут финансироваться полностью за счет собственных оборотных средств (в 2016 году финансирование оборотных активов происходило только за счет повышения сроков погашения кредиторской задолженности и заемного капитала).

Повысятся показатели рентабельности: рентабельность продаж возросла на 2,96%, а рентабельность продукции увеличится на 5,89%.

Таким образом, программа по выходу ООО «Башрегионстрой» из кризисного состояния включает следующие мероприятия:

1) Необходимо снизить себестоимость продукции за счет увеличения производительности труда;
2) Устранить прочие виды деятельности организации как убыточные;
3) За счет наиболее рациональной организации труда уменьшить расходы в незавершенном производстве;
4) По сниженным ценам на складе реализовать запасы готовой продукции;
5) За счет увеличения денежной составляющей в выручке увеличить свободные денежные средства в обороте.
6) Произвести реструктуризацию краткосрочных кредитов в долгосрочные на сумму 1949 тыс. руб.

Все перечисленные выше мероприятия дадут возможность усовершенствовать показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Башрегионстрой» с учетом роста выручки от реализации продукции на 1,506%, а непосредственно приобретение чистой прибыли в объеме 1364,16 тыс. руб., повышение платежеспособности ООО «Башрегионстрой», деловой активности, рентабельности финансовой устойчивости, у данного предприятия уже появятся собственные оборотные средства в объеме 1517,16 тыс. руб.

Затем следует дать оценки вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой» в прогнозном периоде. С целью данного применим методики российских авторов. В таблице 28 представлены результаты расчетов

Таблица 28 - Оценка вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой» в прогнозируемом периоде

Наименование показателей	2016 г.		Прогнозируемый период	
	значение	вероятность банкротства	значение	вероятность банкротства

Продолжение таблицы 28

Название показателей	2016 г.		Прогнозируемый период	
	значение	вероятность банкротства	значение	вероятность
1 Расчет рейтингового числа Сайфуллина Р.С. и Кадыкова Г.Г.	-0,3619	высокая	0, 17	неустойчивое
2 Модель Федотовой	0,07	Устойчивое состояние, вероятность банкротства меньше 50%	0,05	Устойчивое состояние, вероятность банкротства меньше 50%
3 Модель Иркутской государственной экономической академии	-0,55285.	очень максималь-ная	0,19	Устойчивое
4 Коэффициент Бивера	0,002	высокая	0	Вероятность банкротства равна 50%

Как заметно из таблицы 28, по моделям Федотовой вероятность банкротства ООО «Башрегионстрой» будет оставаться устойчивой, однако прослеживается положительная тенденция. Согласно модели Иркутской государственной экономической академии - как средняя, а по моделям Р.С. Сайфуллина, Г.Г. Кадыкова – вероятность банкротства станет устойчивой. В целом вероятность банкротства ООО «Башрегионстрой» необходимо расценивать как среднюю. В 2016 году вероятность банкротства однозначно оценивалась как высокая и очень высокая.

Таким обозом важной целью выхода из антикризисного финансового положения в первую очередь является быстрое возобновление платежеспособности и восстановление максимального уровня финансовой устойчивости предприятия. С учетом этой цели на ООО «Башрегионстрой» было предложено применить ряд мер антикризисного финансового управления. Так, финансовую стабилизацию в

условиях кризисной ситуации предложено осуществлять последовательно по основным этапам: устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости и изменение финансовой стратегии с целью ускорения экономического роста.

Заключение

Любые организации в обстоятельствах рыночной экономики подвергаются воздействию разных типов кризиса: общественно-социальных, финансовых, научно-технических, экономических. Банкротство считается последней конфигуративной степенью переломного кризисного состояния, если предприятие неспособно оплатить собственную задолженность и возобновить платежеспособность и состоятельность путем собственных источников прибыли.

Законодательство о несостоятельности (банкротстве) является одним из важных элементов механизма правового регулирования рыночных отношений. Основной документ, который регламентирует процедуры банкротства в РФ является Федеральный о закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Законодательством учтены операции банкротства (несостоятельности): наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Зарубежная и российская экономическая литература предлагает ряд различающихся между собой методик и математических моделей диагностики вероятности наступления разорения коммерческих организаций. К зарубежным моделям относятся: пятифакторная модель «Z-счёт» Э. Альтмана, двухфакторная математическая модель Альтмана, система показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства, У. Бивера, четырехфакторные модели Лиса и Таффлера. К российским методикам относятся: система критериев, по оценке финансового состояния организации и установлению неудовлетворительной структуры баланса Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве); расчет рейтингового числа для оценки финансового состояния организации Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова; шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой; модель прогнозирования вероятности банкротства, которая была разработа учеными Иркутской государственной экономической академии.

Все без исключения концепции модели банкротства, созданные иностранными и отечественными авторами, содержат в себе несколько основных характеристик, которые отображают финансовое состояние предприятия. На их базе многие из перечисленных методик рассчитывается систематический показатель вероятности банкротства с весовыми коэффициентами у индикаторов.

Практическая часть дипломной работы выполнялась на материалах ООО «Башрегионстрой» - организации, которая специализируется на строительстве и реконструкции жилых и не жилых объектов.

На первом этапе произведен единый анализ финансового состояния ООО «Башрегионстрой», в котором мы увидели ряд проблематичных вопросов в финансовой деятельности организации заключающийся в неплатежеспособности организации за счет существенного роста кредиторской задолженности; выявили что у ООО «Башрегионстрой» присутствует значительная зависимость от заемных источников финансирования; полное отсутствие собственных оборотных средств; нерациональная кредитная политика организации; высокий объем запасов организации; бесприбыльная деятельность организации в конце рассматриваемого периода, которая находится в убытке; очень низкие показатели рентабельности продаж и основной деятельности.

На второй стадии была проведена оценка вероятности банкротства организации с помощью использования зарубежных методик. Модели Лиса, Таффлера и двухфакторная модель Альтмана оценивают вероятность банкротства ООО «Башрегионстрой» как неустойчивую. При расчете пятифакторной модели Альтмана, системы показателей - вероятность банкротства максимальная до 95%. Все модели свидетельствуют о результатах общего анализа финансового состояния ООО «Башрегионстрой» как кризисное.

На третьей стадии провели оценку вероятности банкротства с использованием отечественных методик. По всем проведенным российским методикам отмечается либо высокая вероятность банкротства, либо очень высокая вероятность банкротства (расчет рейтингового числа Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, шестифакторная модель О.П. Зайцевой).

На четвертой стадии были разработаны мероприятия по выходу ООО «Башрегионстрой» из кризиса и произведен расчёт их экономической эффективности. Разработка программы по выходу ООО «Башрегионстрой» из кризисного состояния содержит следующие мероприятия: счет роста производительности труда должно произойти сокращение себестоимости продукции; сокращение управленческих расходов; эффективное увеличение краткосрочных финансовых вложений, которые позволят получить дополнительный доход от их использования; нужно произвести ликвидацию непрофильных видов деятельности организации как убыточных, сократить затраты в незавершенном производстве за счет более рациональной организации труда, реализовать запасы готовой продукции на складе по относительно сниженным ценам, увеличить свободные денежные средства в обороте за счет увеличения денежной составляющей в выручке, реструктуризировать краткосрочные кредиты в долгосрочные.

Все данные мероприятия помогут усовершенствовать все показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Башрегионстрой» с учетом повышения выручки от реализации продукции на 1,48%, непосредственно касаемо получения чистой прибыли в объеме 368 тыс. руб., увеличение платежеспособной системы организации, самой финансовой устойчивости, а также рентабельности и деловой активности.

На пятой стадии была произведена оценка вероятности банкротства организации в прогнозном периоде с применением российских методик. Если рассматривать в целом, вероятность банкротства ООО «Башрегионстрой» в плановом периоде расценивается средне, если сравнивать с 2016 годом, когда вероятность банкротства ООО «Башрегионстрой» конкретно воспринималась как максимальная и очень высокая.

Список используемых источников

Однотомные издания

1 Александрова К. И. Реорганизация. Ликвидация. Банкротство. Краткий справочник предпринимателя. СПб.: Питер, 2015

2 Антонова О.В. Управление кризисным состоянием организации (предприятия): Учебное пособие для вузов/ Под редакцией проф. В. А. Швандара. М.: Юнити-Дана, 2014.

3 Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. 5-е издание, переработано М.: Омега-Л, 2013.

4 Балдин К. В., Белугина В. В., Галдицкая С. Н., Передеряев И. И. Банкротство предприятия: анализ, учет и прогнозирование: Учебное пособие. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2012.

5 Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения. М.: Дело, 2014.

6 Балдин К. В., Белугина В. В., Галдицкая С. Н., Передеряев И. И. Банкротство предприятия: анализ, учет и прогнозирование: Учебное пособие. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015.

7 Банк В. Р., Банк С. В., Солоненко А. А. Бухгалтерский учет и аудит в условиях банкротства: Учебное пособие. М.: ТК «Велби», Издательство Проспект, 2015.

8 Бланк И.А. Энциклопедия финансового менеджера. Управление активами и капиталом предприятия. Т. 2. Издание 2-е, стер. М.: Омега-Л, 2013.

9 Бреславцева Н. А., Сверчкова О. Ф. Банкротство организаций: основные положения, бухгалтерский учет: Учебное пособие. Ростов- на -Дону.: Феникс, 2014.

10 Вахрушина М.А., Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности: учебник / под ред. М.: Вузовский учебник, 2014.

11 Гаврилова В. Е. Банкротство в России: Вопросы истории, теории и практики: Учебное пособие. М.: Теис, 2013.

12 Градов А.П., Кузин Б.И. Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой. М.: Изд-во СКС, 2013.

13 Донцова Л.В., Никифорова А. Анализ финансовой отчетности: учебник. Изд. 5-е, переработано и дополнено: Дело и сервис, 2014.

14 Ендовицкий Д. А., Щербаков М. В. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организации: Учебное пособие под редакцией проф. Д. А. Ендовицкого. М.: Экономистъ, 2016.

15 Ефимова О.В. Финансовый анализ: учебник. 3-е издание, исправлено и дополнено: Омега-Л, 2014.

16 Зинченко С. А., Гончаров А. И. Предупреждение банкротства коммерческой организации: методология и правовые механизмы - М.: ИД «Юриспруденция», 2015.

17 Илышева Н.Н., Черненко А.Ф., Башарина А.В. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия. М.: Юнити, 2016.

18 Каледин С.В. Оценка вероятности банкротства компаний. Современный подход // Труд и социальные отношения, 2015.

19 Канке, А.А., Кошевая, И.П. Финансовый анализ: учебное пособие М.: Юнити-Дана, 2016.

20 Ковалев, А. И., Привалов, В. П. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие. М.: Центр экономики и маркетинга, 2012.

21 Кошкин В.И. Теория и практика антикризисного управления. М.: Юнити, 2013.

22 Макаров Д.В. Оценка вероятности банкротства как способ определения перспективной платежеспособности // Экономический анализ: теория и практика. 2013. № 7.

23 Маркарьян, Э. А., Герасименко, Г. П. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: Кнорус, 2013.

24 Поршнев А.Г. Управление организацией. М.: ИНФА-М, 2014.

25 Савицкая Т.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие. - М.: Инфра-М, 2016.

26 Семенихин А.И. Финансовый антикризисный менеджмент. - М.: Изд-во СКС, 2014.

27 Соболев В.Ф. Реструктуризация имущественного комплекса как основное направление оздоровления федерального унитарного предприятия. Экономическое управление корпорацией / Под редакцией В.Ф. Титова, В.Д. Марковой, 2014.

28 Смит А. Банкротство. Книга 2 "О природе капитала, его накоплении и применении»

29 Титаева А.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия. М.: Наука, 2013.

30 Уткин Э.Р. Управление фирмой. - М.: Акалис, 2013.

31 Хедервик М.К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия / Под редакцией Ю.М. Ворапаева. - М.: Финансы и статистика, 2015.

32 Хелферт Э. Техника финансового анализа. / Под редакцией Л.П. Белых. - М.: Аудит, Юнити, 2012

33 Четверкина А.Г. Обоснование возможности восстановления платежеспособности предприятия в рамках процедуры несостоятельности // Экономический анализ: теория и практика, 2015.

34 Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: Инфра, 2014.

35 Шишкоедова Н.Н. Методика финансового анализа предприятий / Экономический анализ: теория и практика, 2015.

Нормативные правовые акты

36 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая.//СЗ РФ.-2005.

37 Гражданский кодекс Российской Федерации и законом Российской Федерации от 08.02.1998 N 14-ФЗ (последняя редакция**)** «Об обществах с ограниченной ответственностью»

38 Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций: приказ Федеральной службой России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. № 16.

39 О реформе предприятий и иных коммерческих организаций. Постановление правительства РФ от 30.10.2009г. №13 73. //Российская газета.

40 Приложение 1 к Постановлению Правительства РФ «О порядке предъявления требований по обязательствам перед Российской Федерацией в делах о банкротстве и в процедурах банкротства" от 15 апреля 2003г N 218

41 Федеральный закон от 26.10.2007 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

Правила

42 Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.

Электронные ресурсы

43 Ковалев В. В., Волкова <http://www.ozon.ru/context/detail/id/4873721/> О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Проспект <http://www.ozon.ru/context/detail/id/857448/>, 2014.

44 Ковалев В. В., Ковалев <http://www.ozon.ru/context/detail/id/4962844/> Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс. М.: Проспект <http://www.ozon.ru/context/detail/id/857448/>, 2014.

45 Савицкая <http://www.ozon.ru/context/detail/id/4967754/> Г. В. Анализ финансового состояния предприятия. Серия: Бизнес от А до Я <http://www.ozon.ru/context/detail/id/2864575/>. М.: Издательство Гревцова <http://www.ozon.ru/context/detail/id/2864574/>, 2014.

Приложение А

(обязательное)

Перечень иллюстрационно-графического материала ВКР

Перечень рисунков в ВКР

Лист

Рисунок 2.1 – Структура кредиторской задолженности ООО «Башрегионстрой» в 2014 - 2016 гг. %, (на конец года)…….38

Рисунок 2.1 – Динамика показателей платежеспособности ООО «Башрегионтрой» за 2014- 2016 гг…….…….….42

Рисунок 2.3 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……..49

Перечень таблиц в ВКР

Таблица 1 – Определение вероятности банкротства предприятия по модели Иркутской государственной экономической академии……...…22

Таблица 2 – Основные показатели финансово- хозяйственной деятельности ООО «Башрегионстрой…….....33

Таблица 3 – Анализ имущества ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……..……35

Таблица 4 – Структура и динамика активов баланса ООО «Башрегионстрой». за 2014 – 2016 гг……..….36

Таблица 5 – Анализ источников формирования имущества (пассивов) ООО «Башрегионстрой» за 2014 – 2016 гг. (на конец года)……37

Таблица 6 – Группировка активов и пассивов баланса…….39

Таблица 7 – Нормативные значения соотношений активов и пассивов баланса…....39

Таблица 8 – Динамика показателей платежеспособности ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……..…41

Таблица 9 – Показатели достаточности денежного потока……...…42
Таблица 10 – Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности……..43
Таблица 11 – Показатели рентабельности предприятия……..44
Таблица 12 – Показатели финансовой устойчивости предприятия……45
Таблица 13 – Показатели для анализа вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой»…….……..46
Таблица 14 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……...48
Таблица 15 – Расчет исходных показателей модели прогноза риска банкротства (модель R-счета) Иркутской государственной экономической академии по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……...50
Таблица 16 – Расчет исходных показателей двухфакторной модели Федотовой М.А. по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……...51
Таблица 17 – Расчет исходных показателей по модели Сайфуллина Р.С. и Кадыкова Г.Г. за 2014-2016гг……....52
Таблица 18 – Расчет исходных показателей модели Р. Таффлера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг…….……54
Таблица 19 – Расчет исходных показателей пятифакторной модели Альтмана по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг…….……56
Таблица 20 – Расчет исходных показателей модели Р. Таффлера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг…….….57
Таблица 21 – Расчет исходных показателей модели идентификации финансовых состояний предприятия по системе показателей У. Бивера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……58
Таблица 22 – Модель идентификации финансовых состояний предприятия по системе показателей У. Бивера по данным ООО «Башрегионстрой» за 2014-2016 гг……...……59
Таблица 23 – Основные причины возможного банкротства ООО «Башрегионстрой», проделанные с помощью отечественных и зарубежных методик…...62

Таблица 24 – Влияние оборотных активов и краткосрочных обязательств
на изменение величины коэффициента текущей ликвидности
за 2014-2016 гг……..…..64
Таблица 25 – Прогнозный отчет о прибылях и убытках ООО «Башрегионстрой»....66
Таблица 26 – Расчет прогнозной потребности в оборотном капитале
ООО «Башрегионстрой»……67
Таблица 27 – Сравнительный анализ показателей финансово – хозяйственной
деятельности ООО «Башрегионстрой» за 2016 год
и в прогнозном периоде……69
Таблица 28 – Оценка вероятности банкротства ООО «Башрегионстрой»
в прогнозируемом периоде…….71

Приложение Б

(обязательное)

Бухгалтерский баланс (ф.1) ООО «Башрегионстрой»

на 31 декабря 2014- 2016 гг.

Коды		
0710001		
30	3	2017
26799957		
0273096693		
41.20		
65	16	
384		

Форма по ОКУД

Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической по деятельности - Строительство жилых и нежилых зданий ОКВЭД Организационно-правовая форма /форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность по ОКОПФ / ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 450027, Башкортостан Республика, г. Уфа,

ул. Уфимское шоссе, д.3, корпус 1, 101.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	отложенные налоговые активы	1180	-	-	
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	Итого по разделу I	1100	-	-	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы	1210	4 971	1 893	769
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	22 915	15 388	1 392
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	-	294	9
	Прочие оборотные активы	1260	201	162	309
	Итого по разделу II	1200	28 087	17 737	2 479
	БАЛАНС	1600	28 087	17 737	2 479
	ПАССИВ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	--	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	143	63	36
	Итого по разделу III	1300	153	73	46
	IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	32	62
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	32	62
	V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1510	1 949	1 949	-
	Кредиторская задолженность	1520	25 985	15 683	2371
	доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	27 934	17 632	2371
	БАЛАНС	1700	28 087	17 737	2 479

Приложение В

(обязательное)

Отчет о финансовых результатах (ф.2) ООО «Башрегионстрой»

на 31 декабря 2014- 2016 гг.

Форма по ОКУД

Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической по деятельности - Строительство жилых и нежилых зданий ОКВЭД Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность по ОКОПФ / ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 450027, Башкортостан Республика, г. Уфа,
ул. Уфимское шоссе, д.3, корпус 1, 101.

Коды		
0710001		
30	3	2017
26799957		
0273096693		
41.20		
65	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2016 г.	За 2015 г.	За 2014г
	Выручка	2110	8 387	10 515	3697
	Себестоимость продаж	2120	(7 257)	(9 847)	3299
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 130	668	398
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(971)	(617)	(333)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	159	51	65
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-	-
	Проценты к уплате	2330	(-)	(2)	(-)
	Прочие доходы	2340	-	3706	-
	Прочие расходы	2350	(59)	(3721)	(18)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	100	34	47
	Текущий налог на прибыль	2410	(20)	(36)	(73)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2016 г.	За 2015 г.	За 2014 г.
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	29	62
	Прочее	2460	-	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	80	27	36
	Совокупный финансовый результат периода	2500	80	27	36
	СПРАВОЧНО Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	-