

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

**На тему Анализ вероятности банкротства предприятия**

Исполнитель \_\_\_\_\_ Отцова Ксения Сергеевна \_\_\_\_\_

Руководитель \_\_\_\_\_ Старший преподаватель \_\_\_\_\_  
(ученая степень, ученое звание)

\_\_\_\_\_ Чалганова Алла Анатольевна \_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  \_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_ Доктор экономических наук, профессор \_\_\_\_\_  
(ученая степень, ученое звание)

\_\_\_\_\_ Курочкина Анна Александровна \_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество)

«31» мар 2019г.

Санкт-Петербург  
2019

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БАНКРОТСТВА.....	5
1.1Сущность банкротства предприятия, виды и причины банкротства.....	5
1.2 Процедуры банкротства и порядок их реализации.....	9
1.3 Методики оценки вероятности банкротства.....	13
2.ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ГОСТИ» .....	31
2.1 Характеристика экономической деятельности ООО «Гости».....	31
2.2 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ООО «Гости».....	40
2.3 Рейтинговая оценка ООО «Гости».....	46
2.4 Анализ оценки вероятности банкротства ООО «Гости».....	55
3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ГОСТИ».....	58
3.1Сравнительный анализ результатов расчета вероятности банкротства ООО «Гости».....	58
3.2Постановка проблемы и предложение мероприятий по их решению.....	60
Заключение.....	64
Список используемой литературы.....	66
Приложения.....	69

## ВВЕДЕНИЕ

Однако чтобы усовершенствовать и устранить возможные ошибки и недостатки нужно быть в курсе всех дел в организации и представлять реальное положение дел. Для этого проводит сбор информации, которая поможет проанализировать экономическое состояние организации. Организация должна своевременно вычислить свою финансовую состоятельность и приложить все усилия для стабилизации её экономического состояния.

Грамотно проведенный анализ позволит оценить вероятность банкротства организации, выявить скрытые потенциал Фирм, которые предприятие сможет воспользоваться в будущем, например выйти победителем из конкурентной борьбы.

Положительные итог проделанного анализа станет неплохим фактором не только лишь в планировании, оперативном или стратегическом, но и в разговоре с возможными инвесторами и кредиторами, предоставив котором практические сведения об актуальном экономическом состоянии дел становится легче расположить их в сторону партнёрства, тем самым поспособствовать капитализации. Поступления вложений (инвестиций ) в рыночных обстоятельствах существенно актуальны, так как непосредственно они содействует бурному формированию и осуществления нигде нет задействованного и скрытого потенциал.

Анализ обязательный спутник производственного процесса, Тот или иной хозяйственной работы. Его корректное выполнение считается гарантом не только лишь выживания в обстановках непостоянного рынка, но и увеличение производительности организации.

Ввиду вышеизложенного в данной выпускной квалификационной работе, будет проведён анализ текущего финансового состояния ООО «Гости», а также будет проведён анализ вероятности банкротства организации.

Актуальность рассматриваемой темы данной дипломной работы обуславливается тем обстоятельством, что обязательной особенностью предпринимательства в рыночной экономике считается угроза, связанная с перспективой банкротства организации.

Цель данной выпускной квалификационной работы – оценка вероятности банкротства компании ООО «Гости», и разработка рекомендаций по улучшению её финансового состояния.

Задачами исследования являются:

- изучение нормативно-правовых аспектов банкротства организации;
- изучение теоретических аспектов анализа финансового состояния организации;
- исследование и определение общей оценки финансового состояния организации;
- анализ финансовой устойчивости и платежеспособности организации;
- прогнозирование возможного банкротства организации;
- рейтинговая оценка организации;
- разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния организации.

Объектом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность компании ООО «Гости».

Предметом исследования являются показатели, характеризующие состояние финансов предприятия, на основе которых создаются управленческие решения.

Структурно работа состоит из введения, трех глав и заключения. Первая глава раскрывает теоретические аспекты банкротства организации и причины возникновения несостоятельности в российских организациях, процедура банкротства.

Во второй главе рассмотрены методики оценки вероятности банкротства организаций как отечественных, так и зарубежных моделей банкротства, основанные на анализе показателей финансового состояния организации.

Третья глава основана на обзоре данных организации компании ООО «Гости» и содержит в себе характеристику финансово-хозяйственной деятельности, оценку возможности наступления финансовой несостоятельности и разработку рекомендаций по улучшению финансового состояния.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БАНКРОТСТВА

## 1.1. Сущность банкротства предприятия, виды и причины банкротства

Банкротство – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Законодательство «О несостоятельности (банкротстве)» представляет собой достаточно сложный свод правил, содержащихся в ряде правовых актов.

Наиболее важным правовым актом в этой области является Гражданский кодекс Российской Федерации, который содержит отдельные положения о несостоятельности (банкротстве) юридических лиц (статья 65 Гражданского кодекса). Положения о банкротстве содержатся и в других статьях Гражданского кодекса Российской Федерации.

Согласно статье 3 «Закона о банкротстве», признаком банкротства является неспособность юридического лица удовлетворить требования кредиторов по денежной задолженности и/или выполнить свои обязательства по осуществлению обязательных платежей, если оно не выполняет свои обязательства и/или свои обязанности в течение трех месяцев с даты их выполнения.

В соответствии с 4 статьей закона «О несостоятельности (банкротстве)» определить наличие соответствующих доказательств банкротства должника, которые должны быть приняты во внимание:

- суммы финансовых обязательств, в том числе суммы задолженности по переданным товарам, услугам и льготам, суммы займа, включая причитающиеся с должника проценты, суммы задолженности, возникшей в результате недобросовестного обогащения, суммы задолженности, возникшей в результате причинения материального ущерба

кредиторам, за исключением обязательств перед гражданами, за которых должник несет ответственность за причинение вреда здоровью людей, обязательств по выходному пособию и социальным льготам лицам, работающим по причине

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

Важно отметить, что при определении наличия признаков банкротства должника не учитываются штрафы (пени, неустойки), неустойки, убытки, подлежащие возмещению в случае несоблюдения, а также иные материальные и/или финансовые штрафы, в том числе задолженность в случае обязательных платежей.

В соответствии с 7 статьей закона «О несостоятельности (банкротстве)», кредитор и уполномоченные органы имеют право через тридцать дней со дня предъявления исполнительного документа мировым судьям и его копии - обратиться в арбитражный суд с жалобой.

Таким образом, положения Федерального закона Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве)» распространяются на всех юридических лиц, являющихся коммерческими предприятиями (кроме государственных), некоммерческими организациями в форме потребительских кооперативов, некоммерческими фондами и других граждан, в том числе зарегистрированных в качестве индивидуальных собственников. Любое лицо, признанное должником, может быть признано банкротом арбитражным судом.

Должником является гражданин, в том числе юридическое лицо, который не в состоянии выполнить требования кредиторов по заснеженным обязательствам и/или осуществить обязательные платежи в установленные законом сроки. Денежная обязанность - это обязанность должника выплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовому договору и по иным основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом

Российской Федерации. Обязательными платежами являются налоги, сборы и другие конфискационные платежи.

Банкротство определено самой сущностью рыночных взаимоотношений, которые сопряжены с неопределенностью преимущества окончательных итогов и риском потерь.

Можно особо отметить последующие типы несостоятельности хозяйствующего субъекта:

1. «Несчастливая», т.е. далеко не по своей вине, а из-за внезапных факторов (стихийные бедствия, военные мероприятия, политическая непостоянность общества, спад в государстве, совокупное снижение изготовления, банкротство должников и иные внешние условия). В данном случае государство обязано оказывать поддержку предприятиям по части выхода из кризисных условий.
2. «Ложная» (меркантильная) вследствие преднамеренного сокрытия собственного имущества с целью предотвращения уплаты обязательств кредиторам. Ложное разорение карается законом.
3. «Неосторожная» из-за безрезультатной деятельности, осуществление опасных действий. Данное разорение настает, как правило, со временем. Для того чтобы своевременно предугадать и избежать его следует регулярно осуществлять анализ экономического состояния, что даст возможность выявлять его болевые места и утвердить определенные мероприятия согласно финансовому оздоровлению экономики компании.

Чтобы предприятие оказалось на грани банкротства, должны быть определенные причины и факторы. Можно поподробнее остановиться на следующих факторах происхождения кризисных ситуаций в фирмах:

- Влияние внешних условий макросреды, которые никак не находятся в зависимости с фирмой, либо на которые фирма имеет возможность оказать воздействие в незначительной степени.

Внешние условия можно разделить на:



1. Экономические: кризисное положение экономики государства, общее снижение изготовления продукции, инфляция, непостоянность экономической концепции, увеличение стоимости на ресурсы, модификация конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и разорение партнеров.

Одним из факторов несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неверная фискальная политическая деятельность страны, высокая степень налогообложения может быть непосильной для компании.

2. Политические: общественно - политическая непостоянность общества, внешнеэкономическое поведение страны, прекращение финансовых связей, утрата рынков сбыта, модификация обстоятельств вывоза и ввоза, недоработка законодательства в сфере хозяйственного права, антимонопольная политика, предпринимательская работа и другие проявления стабилизирующей функции страны.
  3. Усиление интернациональной конкурентной борьбы в связи с формированием научно-технического прогресса.
  4. Научно-технические прорывы, приводящие к замене потребительских предпочтений.
  5. Демографические: Количество. состав народонаселения, уровень благополучия народа, высококультурный уклад жизни общества, определяющие объем и структуру потребностей, и платежеспособный спрос жителей на те либо иные типы товаров и услуг.
- Неэффективное регулирование внутренними факторами микросреды компании. Внутренними можно назвать следующие факторы:

1. Нехватка собственного оборотного капитала равно как результат производственно-коммерческой работы либо неэффективной инвестиционной политической деятельности.
2. Низкий уровень техники, технологических процессов и систем производства.
3. Сокращение эффективности использования производственных ресурсов компании, его производственной силы и равно как результат – высокий уровень себестоимости, потери.
4. Формирование сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного изготовления, производственных запасов, готовой продукции, в связи, с чем случается перепроизводство, замедляется оборот денежных средств и возникает его недостаток. Это заставляет предприятие залезать в долги и может являться фактором его банкротства.
5. Плохая клиентура компании, которая платит с запозданием либо не выплачивает совершенно, что заставляет предприятие залезать в долги. Таким образом, начинается цепное банкротство.
6. Отсутствие сбыта из-за невысокой степени организации маркетинговой деятельности по исследованию рынков сбыта продукта, формирования портфеля заявок, увеличения качества и конкурентоспособности продукта, выработке ценовой политической деятельности.
7. Вовлечение заемных денег в обращение компании в невыгодных обстоятельствах, что приводит к повышению экономических затрат, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и возможности к самофинансированию.
8. Стремительное и неуправляемое расширение хозяйственной деятельности, вследствие чего запасы, затраты и дебиторская задолженность увеличиваются быстрее объема продаж. С этого места возникает необходимость в привлечении краткосрочных заемных денег, благодаря которым повысятся чистые оборотные активы

(собственный оборотный капитал). В следствии организация попадет под контроль банков и иных кредиторов и способен попасть под опасности банкротства.

- Использование предприятием стратегии, которая никак не адаптирована к внешним условиям макросреды;
- разбалансированность финансового механизма воспроизводства денежных средств компании;
- снижение рентабельности продукта.

## 1.2. Процедуры банкротства и порядок их реализации

В целях возбуждения процедуры банкротства кредитору будет достаточно обратиться, в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом, при соблюдении условий федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)». Право на подобное заявление имеют непосредственно должники.

При рассмотрении дела о банкротстве должника - юридического лица применяются следующие процедуры:

- наблюдение;
- финансовое оздоровление;
- внешнее управление;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

Основными задачами проведения процедур банкротства являются:

- возврат долгов кредиторам;
- восстановление условий, необходимых для продолжения юридическим лицом его бизнеса.

Процедуры банкротства проводят соответственно:

- наблюдение — временный управляющий;

- финансовое оздоровление — административный управляющий;
- внешнее управление — внешний управляющий;
- конкурсное производство — конкурсный управляющий.

Хотелось бы немного рассказать о каждой из процедур банкротства.

Наблюдение — процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

Наблюдение является подготовительной процедурой, а необходимость ее использования связана с тем, что, прежде чем ликвидировать или оздоравливать предприятие, ему надо дать время на осуществление сбора необходимой документации, оповещение заинтересованных лиц и подготовку решения на основе анализа финансового состояния. В отличие от таких процедур банкротства, как финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение, которые применяются в делах о банкротстве не всегда, наблюдение является обязательной процедурой.

Финансовое оздоровление — это процедура банкротства, направленная на восстановление платежеспособности предприятия должника и погашение задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

При финансовом оздоровлении должник в соответствии с графиком начинает расплачиваться по долгам почти сразу после введения процедуры; одновременно осуществляются меры по финансовому оздоровлению предприятия.

Внешнее управление имуществом должника-предприятия является необязательной процедурой банкротства (вводится арбитражным судом только тогда, когда это может привести к восстановлению платежеспособности должника) и направлено на сохранение деятельности предприятия и его оздоровление.

Определение арбитражного суда о введении внешнего управления подлежит немедленному исполнению и может быть обжаловано в вышестоящие инстанции лицами, участвующими в деле о банкротстве.

Срок действия внешнего управления составляет 12 месяцев, возможно его продление еще на 6 месяцев.

Срок внешнего управления продлевается арбитражным судом при условии, что собранием кредиторов принято решение об:

- утверждении или изменении плана внешнего управления, в котором предусмотрен срок внешнего управления, превышающий первоначально установленный, но не более чем максимальный срок внешнего управления;
- обращении в арбитражный суд с ходатайством о продлении внешнего управления, но не более чем максимальный срок внешнего управления.

Представления какого-либо обоснования эффективности введения внешнего управления от собрания кредиторов не требуется. Анализ финансового состояния должника и возможности его восстановления осуществляются временным управляющим. В обязанности кредиторов входит лишь определение (на стадии наблюдения) кандидатуры внешнего управляющего и предполагаемого срока проведения внешнего управления.

Конкурсное производство представляет собой завершающую процедуру банкротства предприятия должника.

Конкурсное производство — процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Ликвидация предприятия-должника осуществляется в процессе конкурсного производства, основными признаками которого являются:

- назначение специального лица (как правило, судом) для управления имуществом должника;

- отстранение должника от управления своим имуществом;
- приостановление индивидуальных требований кредиторов;
- возможность отказа в судебном порядке специальным лицом от сделок, совершенных должником до начала конкурсного производства;
- формирование конкурсной массы за счет всего имущества, принадлежащего должнику;
- удовлетворение претензий кредиторов за счет имущества, составляющего конкурсную массу в соответствии с установленным приоритетом.

Процедура конкурсного производства открывается принятием арбитражным судом решения о признании должника банкротом и вводится сроком на один год, который может быть продлен не более чем на шесть месяцев. При необходимости срок конкурсного производства может быть продлен арбитражным судом сверх этих сроков. Основанием для продления срока могут служить обстоятельства, свидетельствующие о необходимости завершить продажу имущества должника и расчеты с кредиторами.

Основанием для признания гражданина банкротом является неспособность исполнить денежные обязательства или уплатить налоги и иные обязательные платежи в связи с тем, что сумма имеющихся долгов превышает стоимость имущества гражданина. При осуществлении процедуры банкротства свои требования к гражданину смогут предъявить также кредиторы по обязательствам, связанным с возмещением вреда жизни и здоровью, взысканием алиментов и иным обязательствам личного характера. Но если даже такие требования не будут предъявлены, они, в отличие от других обязательств гражданина, сохраняют свою силу и после окончания процедуры банкротства.

Мировое соглашение — процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения

производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредитором.

Мировое соглашение представляет собой соглашение сторон о прекращении судебного спора на основе взаимных уступок. Его суть состоит в окончании процесса путем мирного урегулирования спора, т. е. достижения определенности в отношениях между сторонами на основе свободного волеизъявления самих сторон.

Должник и кредиторы вправе заключить мировое соглашение на любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве, в том числе и после открытия конкурсного производства.

Сторонами мирового соглашения являются должник и конкурсные кредиторы. Допускается участие в мировом соглашении третьих лиц (например, поручителя), которые принимают на себя права и обязанности, предусмотренные мировым соглашением.

### 1.3. Методики оценки вероятности банкротства

С середины двадцатого века экономисты пытаются формализовать процесс прогнозирования банкротства компаний. За это время было разработано множество различных математических и экономических моделей.

#### 1) Модель Альтмана.

В 1968г. в первый раз была представлена Z-модель Эдварда Альтмана. Вначале модель была применима в целях рассмотрения компаний, акции которых котируются на бирже. Модель для фирм, у которых акции никак не котируются на бирже, была изобретена только лишь в 1983г. В экономическом смысле, модель, являющаяся функцией, зависящей от точных данных, определяющих результаты деятельности компании и ее экономический потенциал.

Альтман разработал личную модель на базе исследования финансового положения 66 фирм. Объекты изучения были выбраны таким способом, чтобы можно было оценить в одинаковой степени (по 50%) как разорившиеся, к примеру, и успешно функционирующие компании.

В данной работе проанализированы 4 модели Альтмана, которые на сегодняшний день указаны в экономической литературе.

- Двухфакторная модель Альтмана.

Эта модель характеризуется своей простотой и наглядностью прогнозирования вероятности банкротства, так как базируется в расчете влияния только двух характеристик: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных денег в пассивах.

Формула двухфакторной модели Альтмана представлена в следующем виде:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{ТЛ} + 0,0579 * (ЗК/П) \quad (1)$$

где:  $K_{ТЛ}$  – коэффициент текущей ликвидности;

$ЗК$  – заемный капитал;

$П$  – пассивы.

В случае, если  $Z > 0$  обстановка в рассматриваемой фирме является опасной, и вероятность банкротства в данном случае сильно увеличивается.

- Пятифакторная модель Альтмана. Данный способ является более распространенным, нежели остальные. Он разработан для анализа акционерных обществ, чьи акции котируются на бирже. Лишь он была размещена научным работником 1968 году.



Формула расчета данной модели содержит вид:

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

где: X1 – отношение оборотного капитала к сумме активов предприятия;

X2 – отношение суммы, распределенной прибыли к сумме активов предприятия;

X3 – отношение суммы прибыли до налогообложения к общей стоимости активов;

X4 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к бухгалтерской (балансовой) стоимости всех обязательств;

X5 – отношение объема продаж к общей величине активов предприятия.

Результаты расчета  $Z$  – показателя являются основанием для вероятностного прогноза для конкретной фирмы. Соответствие вероятности банкротства и значения показателя Альтмана представлено в таблице 1.1.

Таблица 1.1- значения показателя Альтмана. Пятифакторная модель.

Значение Z-показателя	Вероятность банкротства компании
$Z < 1,81$	80 – 100%
$1,81 \leq Z < 2,77$	35 - 50%
$2,77 < Z < 2,99$	15 – 20 %
$2,99 \leq Z$	Близка к 0

Преимуществом данной модели считается довольно большая точность мониторинга. Для периода прогнозирования равного одному году, точность приближается к 95%, для двух лет - 83%. Недостатком же данной модели считается ограниченность сферы ее использования: оценка только лишь

больших фирм, которые имеют возможность размещать собственные акции на фондовом рынке.

- Модифицированный вариант пятифакторной модели Альтмана для компаний, акции которых не котируются на биржевом рынке.

Предоставленная модель имеет вид:

$$Z = 0,717 * X1 + 0,847 * X2 + 3,107 * X3 + 0,42 * X4 + 0,995 * X5 \quad (3)$$

где: X1 – отношение оборотного капитала к сумме активов предприятия;

X2 – отношение суммы, распределенной прибыли к сумме активов предприятия;

X3 – отношение суммы прибыли до налогообложения к общей стоимости активов;

X4 – отношение балансовой стоимости собственного капитала к заемному капиталу;

X5 – отношение объема продаж к общей величине активов предприятия.

Определение значения  $Z$  – показателя в диапазоне  $Z < 1,23$  может указывать на то, что степень банкротства компании увеличена, в диапазоне  $1,23 < Z < 2,89$  – обстановка нечетка, значение  $Z > 2,9$  обозначает, то, что у фирмы неплохие перспективы на последующее существование, и разорение на текущий период времени не является опасностью.

В 1977г. Альтман создал семифакторную модель, что дает возможность предвещать разорение с точностью до 70% в период времени равный 5 годам.

Однако необходимо отметить то, что эта модель не обрела практического использования из-за трудности вычислений.

Модель Альтмана обладает рядом очевидных плюсов:

- простота использования при ограниченной информации;
- сравнимость показателей;
- возможность дифференциации рассматриваемых фирм на вероятных банкротов и не являющихся таковыми;
- высокая степень правильности расчетов.

Но помимо плюсов, модели присущи и соответствующие недочеты:

- невозможность применения в российской экономике;
- сложность интерпретации окончательного значения;
- зависимость актуальности расчетов от начальных данных;
- ограниченность сфер использования;
- основана на устаревшей информации;
- не учитывает характеристик рентабельности.

## 2) Модель Таффлера.

Английские эксперты Р.Таффлер и Г.Тишоу в 1977г. разработали четырехфакторную модель. Для ее разработки применялся данный аспект: сначала была подобрана статистика по восьмидесяти фирмам, среди них были как разорившиеся компании, так и платежеспособные. Модель платежеспособности была проработана при помощи статистической методики.

Выборочный подсчет пропорций считается характерным при установлении таких основных характеристик работы фирмы, как рентабельность, согласованность оборотного капитала и ликвидность. Модель платежеспособности, связывая данные характеристики и объединяя

надлежащим способом их в одно целое, воссоздает четкую картину экономического состояния компании.

Модель Таффлера для анализа компаний, акции которых котируются на биржах, имеет формулу:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (4)$$

где:  $X_1$  – отношение прибыли до уплаты налога к сумме текущих обязательств (показывает степень выполнимости обязательств фирмы за счет внутренних источников финансирования);

$X_2$  – отношение суммы текущих активов к общей сумме активов (характеризует состояние оборотного капитала);

$X_3$  – отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов (показатель финансовых рисков);

$X_4$  – отношение выручки к общей сумме активов (определяет способность компании рассчитаться по обязательствам).

Величина  $Z$ -показателя больше 0,3 показывает низкую вероятность банкротства компании, если меньше 0,2, то вероятность банкротства высока.

Достоинством модели Таффлера является высокая точность прогноза вероятности банкротства компании, что связано с большим числом проанализированных компаний.

Недостатками модели являются:

- ограничение сферы использования (только для акционерных сообществ, акции которых постоянно торгуются на фондовом рынке);
- сложность интерпретации окончательного значения;

- невозможность применения в российских условиях (не принимает во внимание российские характерные черты экономики);
- зависимость актуальности расчетов от начальной информации;
- использование устаревших сведений.

### 3) Модель Бивера.

Собственную концепцию определения вероятности разорения продемонстрировал знаменитый финансовый аналитик Уильям Бивер в 1966г.

Его пятифакторная модель содержит следующие показатели:

- рентабельность активов;
- коэффициент текущей ликвидности;
- доля чистого оборотного капитала в активах;
- удельный вес заёмных денег в пассивах;
- коэффициент Бивера (отношение суммы чистой прибыли и к заёмным средствам).

Особенности системы этой модели – недостаток весовых коэффициентов, и кроме того вероятность установления опасности разорения за 5 лет.

Таблица 1.2. - Группы значений для пятифакторной модели У. Бивера

Показатель	Расчет	Значение показателя		
		Благополучные компании	За 5 лет до банкротства	За год до банкротства
1. Коэффициент Бивера	(Чистая прибыль + Амортиция) / ЗК	0,4 – 0,45	0,17	-0,15
2. Рентабельность	Чистая	6 – 8	4	-22

ть активов, %	прибыль*100/Активы			
3.Доля долга, %	Заемный капитал/Активы	менее 37	менее 50	менее 80
4. Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	Чистый оборотный капитал/Активы	менее 0,4	менее 0,4	менее 0,4
5. Коэффициент покрытия	Оборотный капитал/Кратк.обяз-ства	менее 3,2	менее 2	менее 1

В модели У. Бивера не учтены весовые коэффициенты для индикаторов и не рассчитывается окончательный коэффициент вероятности разорения. Полученные значения характеристик сравниваются с нормативными значениями, отличительных для трех состояний компании, сформулированных У.Бивером:

- для благополучных компаний;
- для компаний, обанкротившихся в течение года;
- и для фирм, ставших банкротами в течение пяти лет.

Преимуществом такого ода модели считаются применение показателя рентабельности активов и вынесение вердикта о сроках наступления разорения фирмы.

- отсутствие окончательного коэффициента;

- невозможность применения в российских условиях (не принимает во внимание российские отличительные черты экономики);
- сложность интерпретации окончательного значения;
- зависимость правильности расчетов от начальной информации;
- использование устаревшей информации.

#### 4) Четырехфакторная R-модель.

В начале 1997 года в городе Иркутск было проведено интервьюирование директоров торговых негосударственных компаний с целью определения характеристик оценки состояния бизнеса и деятельности компании.

Выбор фирм данной области был обусловлен тремя главными факторами:

- они считаются более устойчивыми и трудоспособными в наше время;
- предприятия торговли стремительно развиваются и гарантируют рабочие места в огромном количестве, как трудоспособного населения, так и людей пенсионного возраста;
- они не считаются монополистами, что дает возможность найти решение проблемы репрезентативности выборки и объективности анализа.

Почти все без исключения респонденты (96%) применяют для оценки состояния собственной компании, соответствующие характеристики:

- сумма чистого дохода;
- выручка от реализации продукции;
- затраты на изготовление и реализацию продукта;

- величина собственного капитала компании;
- размер собственного капитала и всего капитала компании.

На основе обобщения данных были отобраны тринадцать показателей. В результате статистической обработки данных была получена следующая модель:

$$R = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4 \quad (5)$$

где: K1 – коэффициент эффективности использования активов предприятия, рассчитываемый как отношение собственного оборотного капитала к сумме активов;

K2 – коэффициент рентабельности – отношение чистой прибыли к собственному капиталу;

K3 – коэффициент оборачиваемости активов – выручка от реализации отнесенная к средней величине активов;

K4 – норма прибыли – доля чистой прибыли на единицу затрат.

Возможность банкротства компании в соответствии с ролью R – показателя обуславливается в зависимости от спектра его значения следующим способом:

- максимальная вероятность банкротства (90 – 100%) при значении  $R < 0$ ;
- высокая вероятность банкротства (60 – 80%) при значении  $0 \leq R < 0,18$ ;
- средняя вероятность банкротства (35 – 50%) при значении  $0,18 \leq R < 0,32$ ;
- низкая вероятность банкротства (15 – 20%) при значении  $0,32 \leq R < 0,42$ ;
- вероятность банкротства минимальная (до 10%) при  $R > 0,42$ .



Одной из отличительных черт данной модели считается значительная достоверность -81%. Именно с таким процентом вероятности возможно предопределить угрозу разорения за три квартала.

Достоинствами такой модели являются:

- возможность применения в российских условиях (разрабатывалась на основе российской статистики);
- высокая степень расчетов;
- использование коэффициента рентабельности;
- определение процентной вероятности банкротства.

Среди недостатков модели можно выделить:

- сложность интерпретации окончательного значения;
- зависимость правильности расчетов от исходных данных;
- не берется во внимание отраслевая особенность работы компании;
- использование старых сведений.

## 5) Модель Аргенти.

Модель Аргенти или же A- score определяет, первостепенно, административный кризис, который способен спровоцировать банкротство, фирмы.

Определение вероятности банкротства фирмы при изменении данной модели подразумевает, то что:

- процесс, влекущий банкротство, уже протекает;
- этот процесс будет длиться несколько лет;

- процесс может быть разбит на три элемента: признаки, недочеты, погрешности.

Аргенти выделил три составляющие процесса, ведущего к банкротству компании – недостатки, ошибки и симптомы.

Недостатки – практически все компании, которым угрожает банкротство, на протяжении нескольких лет имеют недостатки, очевидные задолго до фактической несостоятельности.

Ошибки – вследствие их накопления предприятие может совершить фатальную ошибку, ведущую к банкротству (автор модели исходит из того, что организации, не имеющие недостатков, не совершают ошибок).

Симптомы – в них выражаются сделанные фирмой промахи. Наступление неплатежеспособности свидетельствует об изменении экономических характеристик в худшую сторону, нехватка наличности.

Таблица 1.3 - Метод А-счета для предсказания банкротства (недостатки).

Показатель	Присваиваемый балл
Недостатки	
1. Автократия в высшем руководстве компании	8
2. Председатель правления и исполнительный директор – одно и то же лицо	4
3. Пассивный совет директоров	2
4. Несбалансированный совет директоров	2
5. Некомпетентный финансовый директор	2
6. Неквалифицированное руководство	1
7. Слабый бюджетный контроль	3
8. Отсутствие системы сокращения	5

издержек	
9. Медленная и не всегда адекватная реакция на изменение рыночных условий	15
10. Отсутствие отчетности по движению денежных средств	3
Всего баллов	45
Критический балл для группы	10

Таблица 1.4 - Метод А-счета для предсказания банкротства (ошибки и симптомы).

Показатель	Присваиваемый балл
Ошибки	
1.Высокий уровень задолженности	15
2.Овертрейдинг (потери текущей ликвидности)	13
3. Крупные необеспеченные финансированием проекты	15
Всего баллов	43
Критический балл для группы	15
Симптомы	
1.Финансовые признаки спада	4
2.Некорректное содержание учета и отчетности («творческий подход»)	4
3. Нефинансовые признаки спада	3
4.Окончательные признаки спада	1
Всего баллов	12
Критический балл для группы	0
Максимальное количество баллов	100

Критический балл для всех групп показателей	25
---	----

При тестировании показателей в таблице необходимо присваивать одно из двух значений – либо «да», либо «нет». Каждый фактор периода расценивается в баллах, в последствии чего суммированием абсолютно всех баллов рассчитывается агрегированный коэффициент А – счет. Интервал значений недопустим, то есть следует дать оценку каждой позиции с точки зрения того, согласен ли экспериментатор с приведенным суждением либо вовсе нет.

Максимально допустимый А – счет: 100 баллов. В случае если организация набирает по абсолютно всем группам до 25 баллов (проходной балл), то компанию можно считать устойчивой, в случае если свыше 25, в скором времени компанию ждет разорение. Чем выше балл, тем хуже.

К недостаткам модели можно отнести:

- субъективное мнение при выставлении оценок;
- отсутствие итогового коэффициента;
- невозможность использования в российских условиях (не принимает во внимание российские отличительные черты экономики);
- отсутствие статистической базы;
- зависимость актуальности расчетов от начальных данных.

#### б) Модель Лиса.

Модель Лиса (Lis R.), разработанная им в 1972 году, для предприятий Великобритании имеет следующий вид:

$$Z = 0,063 * X_1 + 0,092 * X_2 + 0,057 * X_3 + 0,001 * X_4 \quad (6)$$

где:  $X_1$  - оборотный капитал / сумма активов;

$X_2$  - прибыль от реализации / сумма активов;

$X_3$  - нераспределенная прибыль / сумма активов;

$X_4$  - собственный капитал / заемный капитал.

В случае если  $Z < 0,037$  - вероятность банкротства высокая;  $Z > 0,037$  - вероятность банкротства невелика.

Следует учитывать, что, модель Лиса определения вероятности банкротства при анализе российских предприятий показывает несколько завышенные оценки, так как значительное влияние на итоговый показатель оказывает прибыль от продаж, без учета финансовой деятельности и налогового режима.

#### 7) Пятифакторная модель Сайфулина и Кадыкова.

Широкую известность также имеет пятифакторная рейтинговая модель Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова (1996) для оценки риска банкротства в среднесрочной перспективе. Рассмотрим методику прогнозирования риска банкротства согласно данной модели.

Р.С. Сайфулин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для экспресс-оценки финансового состояния рейтинговое число  $R$ , определяемое по формуле:

$$R = L / (1/LN_i * K), i=1 \quad (7)$$

где,  $L$  - число показателей;

$N_i$  - критерий (норма) для  $i$ -го коэффициента;

$K_i$  -  $i$ -ый коэффициент;

$1 / LN$  - весовой индекс  $i$ -го коэффициента.

При абсолютном согласовании значений коэффициентов  $K_1 \dots K_L$  их нормативным наименьшим степеням рейтинг компании станет равен 1, избранной в качестве рейтинга условий посредственной компании. Экономическое положение с рейтинговой оценкой меньше 1 характеризуется как неудовлетворительное.

В случае выполнения пространственной рейтинговой оценки приобретем  $n$  оценок ( $n$  – число организаций), которые упорядочиваются в порядке возрастания, при проведении динамической рейтинговой оценки приобретаем  $m$ - оценок ( $m$ - число сопоставляемых периодов, которые предполагают собой временный ряд и затем подвергаются обработке согласно правилам математической статистики.

Авторы предполагают использовать 5 показателей, наиболее часто применяемых и полно характеризующих финансовое состояние. В финансовой литературе указываются 5 признаков, которые преимущественно часто применяются и целиком определяют экономическую ситуацию:

1. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками (КСОС) (критерий данного коэффициента  $\geq 1$ ).

2. Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ), характеризует степень общего покрытия (оборотными активами) суммы срочных обязательств (критерий  $\geq 2$ ).

3. Интенсивность оборота авансируемого капитала (КИ) характеризует объем выручки от реализации продукции, приходящейся на 1 рубль капитала, определяется по формуле:  $КИ = \text{выручка от реализации} / \text{общая сумма капитала}$ , критерий  $\geq 2,5$

4. Коэффициент менеджмента (КМ) (эффективность управления предприятием) характеризуется соотношением прибыли от реализации продукции и выручки от реализации, определяется по формуле:

$$KM = \text{прибыль от реализации} / \text{выручка от реализации, критерий} \quad (8)$$

где,  $r$  – учетная ставка Центробанка России

5. Рентабельность собственного капитала (КР), характеризует прибыль до налогообложения на 1 рубль собственного капитала, определяется по формуле:  $KP = \text{прибыль до налогообложения} / \text{собственный капитал}$ , критерий  $> = 0,2$

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням (критерию) рейтинговое число будет равно 1. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

Согласно формуле рейтинговое число, определяемое на основе 5 вышеуказанных коэффициентов, выглядит следующим образом:

$$R = 2КСОС + 0,1КТЛ + 0,08КИ + 0,45KM + KP \quad (9)$$

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

#### 8) Модель В.В.Ковалева и О.Н.Волковой

Методика оценки финансового состояния предприятия Ковалева В.В. предполагает проведение экспресс-анализа финансового состояния и детализированного анализа финансового состояния. Данная методика основана на комплексном анализе финансовой устойчивости.

Модель авторов для оценки финансовой устойчивости выглядит следующим образом:

$$N = 25R1 + 25R2 + 20R3 + 20R4 + 10R5 \quad (10)$$

где,  $N$  – комплексный индикатор финансовой устойчивости;

$N_1$  – коэффициент оборачиваемости запасов (нормативное значение  $N_1 = 3$ );

$N_2$  – коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение  $N_2 = 2$ );

$N_3$  – коэффициент структуры капитала (нормативное значение  $N_3 = 1$ );

$N_4$  – коэффициент рентабельности (нормативное значение  $N_4 = 0,3$ );

$N_5$  – коэффициент эффективности (нормативное значение  $N_5 = 0,2$ ).

Оценка вероятности банкротства:

а) Показатель  $N < 100$  , означает, что финансовая ситуация вызывает беспокойство

б)  $N > 100$ , означает, что финансовая ситуация на предприятии может считаться хорошей.

Чем сильнее отклонение от 100 в меньшую сторону, тем сложнее ситуация и тем более вероятно в ближайшее время наступления финансовых трудностей для предприятия.

Понимание принципов функционирования системы банкротства и влияния различных факторов на устойчивость компании является основополагающим для прогнозирования несостоятельности организации. Сочетание исследования большого количества статистических данных и изучения опыта проведения процедур банкротства на примере конкретной организации позволяет рассмотреть модели оценки вероятности банкротства компании. Для более точной оценки анализа вероятности банкротства будут выбраны несколько моделей.



## 2. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ООО «ГОСТИ»

### 2.1. Характеристика экономической деятельности ресторана ООО «Гости»

Общество с ограниченной ответственностью ООО «Гости» является коммерческой организацией, осуществляющей куплю-продажу товаров и оказание услуг покупателям для их личного, семейного, домашнего использования.

Фирма зарегистрирована 17 апреля 2014 года.

Полное фирменное наименование Общества:

Общество с ограниченной ответственностью ««ТК» Союз» ресторан «Гости».

Сокращенное фирменное название на русском языке: ООО «Гости»

Место нахождения общества: Россия, Ленинградская область, Кировский район, город Отрадное.

Уставный капитал Общества составляет 20 000 (двадцать тысяч) рублей 00 копеек.

Целью деятельности Общества являются это довольные и сытые гости. Гостю должно быть комфортно, и чтобы он обязательно захотел вернуться.

Вид экономической деятельности – деятельность ресторанов и кафе.

ООО «Гости» является юридическим лицом, которое имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом.

Общество самостоятельно планирует свою производственно – хозяйственную деятельность, а также социальное развитие коллектива.

Основными видами деятельности общества являются:

- организация общественного питания;
- осуществление товарообменных операций, посреднической, коммерческой деятельности.

Общество может осуществлять и другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ, если это не противоречит предмету и целям деятельности, указанным в Уставе Общества зарегистрированным в установленном порядке.

Источниками образования имущества общества являются:

- уставный капитал;
- кредиты банков и других кредиторов;
- вклады участников;
- безвозмездные и благотворительные взносы и пожертвования организаций, предприятий, граждан;
- доходы, получаемые от оказываемых Обществом услуг.

Единоличным исполнительным органом Общества является Директор.

Директор управляет Обществом с помощью главных специалистов:

главный бухгалтер, менеджер, су-шеф, повар, официант, грузчик, заведующий складом.

Кадровый состав бухгалтерии состоит из кассира (который занимается ведением кассовых операций), бухгалтера расчетного стола (который занимается начислением заработной платы, пособий и других выплат, предоставляемых работникам, а также представлением статистической отчетности по заработной плате, отчетности по налогам в пенсионный фонд и фонд социального страхования), бухгалтера материального стола (который занимается учетом и движением материалов, запасов, готовой продукции).

Основным источником информации для проведения анализа в ООО «Гости» является бухгалтерский баланс предприятия. Он является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния.

Анализ актива баланса позволяет дать общую оценку изменения всего имущества предприятия, выделить в его составе внеоборотные активы и оборотные активы.

Прирост актива указывает на расширение деятельности предприятия, но также может быть результатом влияния инфляции. Уменьшение актива

свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и может быть следствием износа основных средств, или результатом снижения платежеспособного спроса на товары, работы и услуги предприятия.

В ходе анализа пассивной части баланса обращают внимание на структуру капитала, определяя долю собственного капитала в общем объеме источников средств, изменение объема и структуры капитала по сравнению с предыдущими отчетными датами.

К отрицательным тенденциям относят уменьшение валюты баланса, увеличение доли краткосрочной и долгосрочной дебиторской задолженности и увеличение доли, просроченной дебиторской (кредиторской) задолженности в валюте баланса.

Положительными тенденциями считаются стабильно устойчивое увеличение суммы валюты баланса, превышение темпов роста оборотных активов над темпами роста внеоборотных активов и темпов роста собственного капитала над темпами роста заемного капитала, совпадение темпов прироста дебиторской и кредиторской задолженности.

Горизонтальный анализ – оценка темпов роста (снижения) показателей бухгалтерского баланса за отчетный период. Он предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку.

С целью изучения финансового состояния ООО «Гости», был произведен горизонтальный анализ активов, который представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1. - Горизонтальный анализ активов ООО «Гости» за 2017-2018 гг.

Показатели	31.12.2017	31.12.2018	Отклонение, (+/-)	Темп роста, %
I Внеоборотные активы	38986	25303	- 13 683	64,9
Основные	138	99	-39	71,7

средства				
Финансовые вложения	38848	25204	- 13 644	64,8
II Оборотные активы	43132	28797	- 14 335	66,7
Запасы	374	299	- 75	79,9
Дебиторская задолженность	3563	2819	- 744	79,1
Денежные средства и эквиваленты	209	376	+167	179,9
Итог баланса	43132	28797	-14 335	66,7

Горизонтальный анализ активов ООО «Гости» показал, что абсолютная их сумма в 2018 году по сравнению с 2017 годом снизилась на 14335 тыс. руб. – 33,3 %. Из этого можно сделать вывод, что ООО «Гости» понизила свой экономический потенциал.

Уменьшение активов произошло за счет уменьшения суммы внеоборотных активов на 13683 тыс. руб. – 35,1 %, и уменьшения оборотных активов на 14 335 тыс. руб. – 33,3%, которое в свою очередь произошло за счет снижения запасов на 75 тыс. руб. – 20,1%.

Снижение внеоборотных активов ООО «Гости» произошло в основном за счет снижения долгосрочных финансовых вложений на 13 644 тыс.руб.

Снижение оборотных активов ООО «Гости» в наибольшей степени обусловлено существенным снижением дебиторской задолженности на 744 тыс.руб., Уменьшение дебиторской задолженности на 744 тыс. руб. – 20,9 %, свидетельствует о снижении реализации, если это не связано с ужесточением кредитной политики.

Таблица 2.2. - Горизонтальный анализ пассивов ООО «Гости» за 2017-2018 гг.

Показатели	31.12.2017	31.12.2018	Отклонение, (+/-)	Темп роста, %
III Капитал и резервы	15 786	20 917	+5131	132,5
Уставный капитал	20	20	0	0
Нераспределенная прибыль	15 766	20 897	+5131	132,5
IV Долгосрочные обязательства	26 150	6 779	-19 371	25,9
Заемные средства	26 150	6 779	-19 371	25,9
V Краткосрочные обязательства	1 196	1 101	-95	92
Кредиторская задолженность	1 196	1 101	-95	92
Итог баланса	43 132	28 797	-14 335	66,7

По представленным данным горизонтального анализа пассива баланса видно, что за 2018 год сумма источников снизилась на 14 335 тыс. руб. – 33,3 % за счет снижения долгосрочных заемных средств на 19 371 тыс. руб. – 74,1%.

Рост капитала и резервов произошел за счет увеличения в течение отчетного года нераспределенной прибыли на 5131тыс. руб. – 132,5%, что является результатом эффективной работы предприятия.

Уменьшение долгосрочных обязательств произошло в основном за счет снижения заемных средств на 19 371 тыс. руб. – 25,9%, что является положительным, так как это свидетельствует о повышении степени финансовой устойчивости предприятия и о снижении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Уменьшение краткосрочных обязательств за отчетный период произошло в основном за счет уменьшения кредиторской задолженности на 95 тыс. руб. – 8%, что говорит об улучшении платежных возможностей предприятия.

Для более детального изучения имущественного положения «Гости» необходимо проанализировать структуру актива и пассива баланса при помощи вертикального анализа.

Вертикальный анализ направлен на изучение структуры имущества, обязательств, доходов, расходов организации. В ходе вертикального анализа устанавливается удельный вес отдельных статей по отношению к валюте баланса и стоимости внеоборотных и оборотных активов.

Вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса дает представление о доли основных средств, нематериальных активов, запасов, дебиторской задолженности и других видов имущества в общих активах предприятия.

В части пассива баланса проводят структурный анализ собственных и заемных средств, а также заемных средств по срокам погашения (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Вертикальный анализ активов баланса ООО «Гости» представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3. - Вертикальный анализ активов ООО «Гости» за 2017-2018 гг.

Показатели	31.12.2017		31.12.2018		Изменение 31.12.2018 г. к 31.12.2017 г.	
	тыс. руб.	% к балансу	тыс. руб.	% к балансу	тыс. руб.	% к балансу
I Внеоборотные активы	38 986	90,39	25 303	87,9	- 13 683	-31,7
Основные	138	0,32	99	0,34	-39	0,09

средства						
Финансовые вложения	38 848	90,07	25 204	87,5	-13 644	-31,6
II Оборотные активы	4 146	9,61	3 494	12,13	-14 335	-33,2
Запасы	374	0,87	299	1,03	-75	-0,17
Дебиторская задолженность	3 563	8,26	2 819	9,8	-744	-1,72
Денежные средства и эквиваленты	209	0,48	376	1,3	+167	0,38
Итог баланса	43132	100	28 797	100	-14 335	0

На основании полученных данных в ходе проведения вертикального баланса наглядно видно, что и в 2017 и в 2018 гг. удельный вес внеоборотных активов превышает удельный вес оборотных активов. Это может говорить о том, что анализируемое предприятие имело необходимую производственную базу для своей деятельности. Удельный вес основных средств на конец 2017 года снизился на 39 тыс.руб.

Наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов занимают финансовые вложения. Они составили 90,07% на конец 2017 года и 87,5% на конец 2018 года. Это может говорить о том, что финансово-инвестиционная стратегия предприятия активно развивается.

Наибольший удельный вес (8,26% на конец 2017 года, 9,8% на конец 2018 года) в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность, исходя из этого можно сделать вывод, что у ресторана имеются некоторые проблемы с оплатой реализованных счетов.

Вертикальный анализ пассивов ООО «Гости» представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4. - Вертикальный анализ пассивов ООО «Гости» за 2017-2018 гг.

Показатели	31.12.2017		31.12.2018		Изменение 31.12.2018 г. к 31.12.2017 г.	
	тыс. руб.	% к балансу	тыс. руб.	% к балансу	тыс. руб.	% к балансу
III Капитал и резервы	15786	36,6	20 917	72,6	+4820	+11,2
Уставный капитал	20	0,05	20	0,07	0	0
Нераспределенная прибыль	15766	36,6	20 897	72,6	+4820	+11,2
IV Долгосрочные обязательства	26150	60,63	6 779	23,5	-14230	-32,9
Заемные средства	26150	60,63	6 779	23,5	-14230	-32,9
V Краткосрочные обязательства	1196	2,77	1 101	3,82	+48	+0,11
Кредиторская задолженность	1196	2,77	1 101	3,82	+48	+0,11
Итог баланса	43132	100	28 797	100	-14 335	0

Проведенный вертикальный анализ пассивов предприятия показал, что наибольший удельный вес в структуре пассивов, в 2017, занимали долгосрочные заемные средства, которые составляли 60,63% в структуре. Это говорит о том, что предприятие зависит от внешних источников финансирования. В 2018 году удельный вес заемных средств в структуре пассивов составлял лишь 23,5%, что может говорить о том, что предприятие стало более финансово независимым. Данная тенденция не всегда является положительным.



Уставный капитал предприятия на протяжении анализируемого периода не изменился и составил 20 тыс. руб.

Нераспределенная прибыль (36,6% на конец 2017 года и 72,6% на конец 2018 года) занимает наибольший удельный вес в структуре собственного капитала, это может говорить о росте прибыльности на анализируемый год. Эту тенденцию можно признать положительной.

Краткосрочная кредиторская задолженность немного уменьшилась, и ее доля снизилась и составила 3,82% на конец 2018 года, а доля долгосрочных заемных источников уменьшилась с 60,63% на начало года, до 23,5% на конец года. Такое изменение структуры заемных источников оправданно, поскольку стоимость кредитов и займов, в том числе долгосрочных, обычно намного выше, чем у такого источника как кредиторская задолженность.

В целом по результатам вертикального анализа пассива видно, что ООО «Гости» находится в благоприятном финансовом состоянии, так как результаты его действия не зависят от долгосрочных заемных средств.

Таблица 2.5. - Анализ основных результатов деятельности ресторана.

Наименование показателей	31.12.2017	31.1.2018	Отклонение , (+/-)	Темп роста, %
Объем проданных товаров, работ, услуг, тыс. руб.	32547	33334	+787	102,42
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	23057	23226	+169	100,7
Прибыль (+), убыток (-) от продаж, тыс. руб.	6795	7464	+669	109,8
Численность работников промышленно-	41	41	0	100

производственного персонала, чел.				
Среднемесячная заработная плата одного работника ППП, тыс.руб.	14,72	15,73	+1,01	106,8
Фонд оплаты труда ППП, тыс.руб.	7243	7530	+287	104
Затраты на 1 руб. реализации товаров, работ, услуг, коп.	0,70	0,69	-0,01	98,5

Детально изучив изменения 2017 и 2018 года ООО «Гости» наглядно можно увидеть, что показатели выручки и себестоимости повысились. Прибыль от продаж увеличилась на 669 тыс.руб., на данные изменения повлияло увеличение объемов продаж выпускаемой продукции на 787 тыс.руб. Численность персонала осталась неизменной. Фонд оплаты труда увеличился на 287тыс.руб, что повлияло на рост заработной платы на 1,01 тыс.руб. В целом, на основании расчетов можно сказать, что деятельность ресторана улучшилась, о чем и говорят показатели ее финансовых результатов деятельности.

## 2.2. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ООО «Гости»

Исследование ликвидности баланса ресторана «Гости» предполагает собой классификацию всех активов и пассивов компании по степени ликвидности и срочности погашения соответственно. Таким образом, активы распределяются по степени их реализуемости, т.е. чем выше ликвидность актива, тем выше темп его процесса становления деньгами. Пассивы компании распределяются согласно степени срочности погашения. Основным источником данных для выполнения анализа ликвидности баланса

предназначается бухгалтерский баланс, что предполагает собой экономический отчет, где в стоимостном выражении отображается состояние его собственности в связи с источниками финансирования, а кроме того полученные экономические результаты.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A_1 \geq П_1; A_2 \geq П_2; A_3 \geq П_3; A_4 \leq П_4$$

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Оценка ликвидности баланса ООО «Гости» представлена в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Оценка ликвидности баланса ООО «Гости» за 2018 г.

Актив	31.12. 2017	31.12. 2018	Пассив	31.12. 2017	31.12. 2018	Платежный излишек и недостаток, тыс. руб.	
						31.12. 2017	31.12. 2018
Наиболее ликвидны е активы (А <sub>1</sub> )	209	376	Наиболее срочные обязательс тва (П <sub>1</sub> )	1196	1101	-614	-987
Быстро реализуем ые активы (А <sub>2</sub> )	3563	2819	Краткосро чные пассивы (П <sub>2</sub> )	0	0	+3327	+3563

Медленно реализуемые активы (А <sub>3</sub> )	374	299	Долгосрочные пассивы (П <sub>3</sub> )	26150	6779	-39922	-25776
Трудно реализуемые активы (А <sub>4</sub> )	38986	25303	Постоянные пассивы (П <sub>4</sub> )	15786	20917	+37209	+23200
Баланс	43132	28797	Баланс	43132	28797	0	0

Результаты расчетов по данным анализируемой организации показывают, что в ООО «Гости» сопоставление итогов по активу и пассиву на начало и на конец 2018 года имеет следующий вид:

$$A_1 < P_1; A_2 \geq P_2; A_3 < P_3; A_4 < P_4.$$

Несоблюдение условия  $A_1 \geq P_1$  (209 тыс. рублей < 1196 тыс. рублей на начало 2018 года, 376 тыс. рублей < 1 101 тыс. рублей на конец 2018 года) свидетельствует о том, что, в ближайший к рассмотренному моменту промежуток времени организации не удастся рассчитаться по срочным обязательствам.

Соблюдение второго условия  $A_2 \geq P_2$  (3 563 тыс. рублей. > 0 тыс. рублей на начало 2018 года, 2 819 тыс. рублей > 0 тыс. рублей на конец 2018 года) свидетельствует о достаточности быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных кредитов и займов.

Несоблюдение третьего условия  $A_3 \geq P_3$  (374 тыс. рублей < 26 150 тыс. рублей на начало 2018 года, 299 тыс. рублей < 6 779 тыс. рублей на конец 2018 года) говорит о недостаточности медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных пассивов.

Несоблюдение четвертого условия  $A_4 \leq P_4$  (38 986 тыс. рублей > 15 786 тыс. рублей на начало 2018 года, 25 303 тыс. рублей > 20 917 тыс. рублей на конец 2018 года) говорит о отсутствии собственного капитала и других постоянных

пассивов для обеспечения потребности в оборотных активах. Даже часть оборотных активов не покрыта заемными средствами. Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как недостаточную.

Анализ ликвидности баланса по группам активов и пассивов в ООО «Гости» является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле:

$$K = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2) \quad (11)$$

где К – коэффициент текущей ликвидности;

A1 – наиболее ликвидные активы;

A2 – быстро реализуемые активы;

A3 – медленно реализуемые активы;

П1 – срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы.

В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1,5 – 2,5. А если коэффициент равен 3 это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия.

Коэффициент критической ликвидности показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность.

Коэффициент критической ликвидности определяется по формуле:

$$K = (A1 + A2) / (П1 + П2) \quad (12)$$

где К – коэффициент «критической ликвидности»;

А1 – наиболее ликвидные активы;

А2 – быстро реализуемые активы;

П1 – срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы.

Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7-0,8 до 1,5.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K = A1 / (П1 + П2) \quad (13)$$

где К – коэффициент абсолютной ликвидности;

А1 – наиболее ликвидные активы;

П1 – срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы.

Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

В ходе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности в ООО «Гости» рассчитывается на начало и конец отчетного периода, данные приведены в таблице 2.7.

Таблица 2.7. - Оценка платежеспособности ООО «Гости» за 2018 г

Показатель	Оптимальное значение	31.12.2017г.	31.12.2018г.	Отклонение, (+/-)

Коэффициент текущей ликвидности	2 – 2,25	3,46	3,17	-0,29
Коэффициент критической ликвидности	0,8 – 1,5	3,15	2,9	-0,25
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,25	0,17	0,34	+0,14

Произведем расчет коэффициентов за 2018 год:

1) Коэффициент текущей ликвидности =  $(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$

На начало 2018 года =  $209 + 3563 + 374 / (1196 + 0) = 3,46$

На конец 2018 года =  $376 + 2819 + 299 / (1101 + 0) = 3,17$

2) Коэффициент критической ликвидности =  $(A1 + A2) / (П1 + П2)$

На начало 2018 года =  $209 + 3563 / (1196 + 0) = 3,15$

На конец 2018 года =  $376 + 2819 / (1101 + 0) = 2,9$

Коэффициент абсолютной ликвидности =  $A1 / (П1 + П2)$

На начало 2018 года =  $209 / (1196 + 0) = 0,17$

На конец 2018 года =  $376 / (1101 + 0) = 0,34$

Из полученных расчетов видно, что коэффициент текущей ликвидности на начало ( $3,46 > 2,25$ ) и на конец ( $3,17 > 2,25$ ) 2018 года превысил допустимое значение. Такое превышение является нежелательным и свидетельствует о нерациональной структуре капитала предприятия, о нерациональном вложении средств в пополнение оборотных активов и неэффективном их использовании.

Коэффициент критической ликвидности превысил допустимое значение на начало ( $3,15 > 1,5$ ) и на конец ( $2,9 > 1,5$ ) 2018 года, что связано со стремительным ростом дебиторской задолженности. Такое превышение

является положительным и говорит о способности организации расплатиться по своим обязательствам полностью не только за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, но и ожидаемых поступлений от покупателей.

Коэффициент абсолютной ликвидности на начало 2018 года выше допустимого значения ( $0,17 < 0,25$ ). Это свидетельствует о том, что организация располагала достаточным объемом денежных средств для немедленного покрытия своих краткосрочных обязательств.

На конец 2018 года значение коэффициента увеличилось на 0,14 и стало соответствовать превышать норму. Это означает, что в конце отчетного периода предприятие продолжило обладать достаточным объемом денежных средств для дальнейших расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения, и краткосрочным кредитам, и займам, и является привлекательным партнером для компаний – поставщиков материалов, сырья и услуг.

### 2.3. Рейтинговая оценка ООО «Гости»

Особое внимание уделим рейтинговой оценке предприятия. Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах. В частности, в работе Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой предложена следующая система показателей и их рейтинговая оценка, выраженная в баллах.

Группировка предприятий по классам в зависимости от значения финансовых показателей приведена в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Группировка показателей по критериям рейтинговой оценки

Показатель	Границы классов согласно критериям, значение (балл)
------------	---



	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,25 (20)	0,2 (16)	0,15 (12)	0,1 (8)	0,05 (4)	< 0,05 (0)
Коэффициент быстрой ликвидности	> 1 (18)	0,9 (15)	0,8 (12)	0,7 (9)	0,6 (6)	< 0,5 (0)
Коэффициент текущей ликвидности	> 2 (16,5)	1,9-1,7 (15-12)	1,6-1,4 (10,5-7,5)	1,3-1,1 (6-3)	1,0 (1,5)	< 1 (0)
Коэффициент финансовой независимости	> 0,6 (17)	0,59-0,54 (15-12)	0,53-0,43 (11,4-7,4)	0,42-0,41 (6,6-1,8)	0,4 (1)	< 0,4 (0)
Коэффициент обеспеченности СОС	> 0,5 (15)	0,4 (12)	0,3 (9)	0,2 (6)	0,1 (3)	< 0,1 (0)
Коэффициент обеспеченности запасов СК	> 1 (15)	0,9 (12)	0,8 (9)	0,7 (6)	0,6 (3)	< 0,5 (0)
Минимальное значение границы	100	85-64	63,9-49,9	41,6-28,3	18	—

I класс - предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющем быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

III класс - проблемные предприятия. Здесь вряд ли существует риск потери средств, но полное получение процентов представляется сомнительным;

IV класс - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные;

VI класс - кризисные предприятия.

В данной работе ранее были рассчитаны такие коэффициенты как: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, а также коэффициент быстрой ликвидности. Результаты расчета представлены в Таблице 2.7.

Коэффициент финансовой независимости - финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс организации.

Данный коэффициент показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Инвесторы и банки, выдающие кредиты, обращают внимание на значение этого коэффициента. Чем выше значение коэффициента, тем с большей вероятностью организация может погасить долги за счет собственных средств. Чем больше показатель, тем независимее предприятие.

Перейдем к рассмотрению формулы расчета коэффициента финансовой независимости, которая будет иметь следующий вид:

$$K = \text{Собственный капитал} / \text{Активы} \quad (14)$$

СК – сумма всех собственных средств;

А – сумма всех активов.

Проведем расчеты по данной формуле:

$$K(17) = 15786/43132 = 0,37$$

$$K(18) = 20917/28797 = 0,73$$

Нормативное ограничение  $K_{фн} > 0.5$ . Чем больше значение коэффициента, тем лучшим будет считаться финансовое состояние компании. В мировой практике считается минимально допустимым до 30 – 40% собственного капитала. Чем больше у организации доля внеоборотных активов (фондоемкое производство), тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит, доля собственного капитала должна быть больше. В результате расчетов видно, что произошел рост коэффициента финансовой независимости, а это может говорить о том, что организация все больше полагается на собственные источники финансирования.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - относится к коэффициентам финансовой устойчивости предприятия. Характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Рассчитывается как отношение:

$$\text{Коэффициент (СОС)} = \frac{\text{Собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}} \quad (15)$$

СК - собственный капитал

ВА – внеоборотные активы

ОА – оборотные активы

Проведем расчеты по данной формуле:

$$K(17) = (15786 - 38986) / 4146 = - 5,5$$

$$K(18) = (20917 - 25303) / 3494 = -1,3$$

По результату расчета можно сделать вывод о том, что собственный капитал в анализируемом периоде отсутствует, следовательно, коэффициент СОС равен нулю.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – коэффициент равный отношению величины собственных источников покрытия запасов и затрат к стоимости запасов и затрат. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников.

Общая формула расчета коэффициента:

$$K = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы и затраты}} \quad (16)$$

СОС - собственные оборотные средства.

З – запасы и затраты

Поскольку у предприятия ООО «Гости» отсутствует собственный капитал, коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами также равен нулю.

Результаты расчета рейтинговой оценки деятельности предприятия указаны в Таблице 2.9.

Таблица 2.9 -Рейтинговая оценка ООО «Гости» за 2017-2018 гг.

Показатели устойчивого финансового состояния	На начало года		На конец года	
	Фактическое значение	Количество баллов	Фактическое значение	Количество баллов

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	16	0,34	20
Коэффициент быстрой ликвидности	3,15	18	2,9	18
Коэффициент текущей ликвидности	3,46	16,5	3,17	16,5
Коэффициент финансовой независимости	0,37	0	0,73	17
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0	0	0	0
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	0	0	0	0
Итого	-	50,5	-	71,5

На основе полученных значений коэффициентов ООО «Гости» на 31.12.2017 гг. можно отнести к 3 классу. К третьему классу относятся предприятия повышенного риска, имеющие признаки финансового напряжения, для преодоления которых у предприятий есть потенциальные возможности.

по результатам расчета на 31.12.2018 гг., компания принадлежит ко 2 классу. Ко второму классу относят предприятия, финансовое состояние которых устойчиво в общем, но имеются незначительные отклонения от лучших значений по отдельным показателям.

По состоянию на 31.12.2018 полученные показатели характеризуют компанию как относящуюся ко второму классу предприятий.

## 2.4. Анализ оценки вероятности банкротства ООО «Гости»

Оценка и прогнозирование вероятности банкротства организации представляет интерес не только для кредиторов, акционеров, поставщиков, заказчиков, органов государственной власти и других лиц, но и для самой организации, так как вовремя принятые меры по выходу из кризисной ситуации позволяют компании продолжить свою деятельность и восстановить финансово-хозяйственные показатели. Для того, чтобы получить многомерную оценку вероятности банкротства предприятия используем несколько ранее описанных в данной работе методик.

Оценим вероятность банкротства, используя пятифакторную модель Альтмана. Данная модель является самой простой из методик диагностики банкротства, при построении которой учитывается всего два показателя: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах.

Рассчитаем  $Z$  показатель на начало, и на конец 2018 года.

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

$$x1 = 209/43132 = 0,005$$

$$x2 = 4820/43132 = 0,112$$

$$x3 = (5192 + 1310) /43132= 0,15$$

$$x4 = 15786/ (26150 + 1196) = 0,57$$

$$x5 = 32547/43132 = 0,75$$

$$Z(17) = 1,2 * 0,005 + 1,4 * 0,112 + 3,3 * 0,15 + 0,6 * 0,57 + 0,75 = 1,75$$

Исходя из полученного результата, можно сделать вывод, что в начале 2018 года вероятность банкротства предприятия составляла практически 100%.

$$x1 = 376/28797 = 0,013$$

$$x2 = 6031/28797 = 0,2$$

$$x3 = (6403 + 680) / 28979 = 0,25$$

$$x4 = 20917 / (6779 + 1101) = 2,65$$

$$x5 = 33334/28797 = 1,16$$

$$Z(18) = 1,2 * 0,013 + 1,4 * 0,2 + 3,3 * 0,25 + 0,6 * 2,65 + 1,16 = 3,67$$

В ходе произведенного расчета показатель  $Z$  равен 3,67, следовательно, отталкиваясь от данных указанных в таблице (1.1) можно предположить, что банкротство в 2018 году было близко к 0.

Таблица 2.8. - Вероятность банкротства ООО «Гости» по модели Альтмана.

Год	Z показатель	Вероятность банкротства %
31.12.2017	1,75	на грани банкротства
31.12.2018	3,65	минимальная

Из данной таблицы видно, что величина  $Z$  – индекса Альтмана на начало года был ниже норматива (таблица 1.1), и, следовательно, предприятие находится в зоне риска, вероятность банкротства велика. Однако, к концу 2018 года величина показателя выросла и стала больше

нормативной. Это свидетельствует тому, что вероятность банкротства предприятия снизилась до минимальных размеров, и практически равна нулю. На это могло повлиять уменьшение заемных средств и увеличение собственного капитала.

Модель прогнозирования банкротства Р.Лиса является в большей степени адаптационной, так как финансовые коэффициенты в модели взяты у Альтмана.

$$Z = 0,063 * X_1 + 0,092 * X_2 + 0,057 * X_3 + 0,001 * X_4$$

$$X1(17) = (4146-1196) / 43132 = 0,07$$

$$X1(18) = (3494-1101) / 28797 = 0,08$$

$$X2(17) = 6795 / 43132 = 0,15$$

$$X2(18) = 7464 / 28797 = 0,26$$

$$X3(17) = 0,109$$

$$X3(18) = 0,2$$

$$X4(17) = 0,61$$

$$X4(18) = 2,65$$

$$Z(17) = 0,63 * 0,07 + 0,092 * 0,15 + 0,057 * 0,109 + 0,001 * 0,61 = 0,065$$

$$Z(18) = 0,63 * 0,08 + 0,092 * 0,26 + 0,057 * 0,2 + 0,001 * 2,65 = 0,089$$



Таблица 2.9 – Оценка вероятности банкротства ООО «Гости» по модели Лиса.

Год	Z показатель	Вероятность банкротства %
31.12.2017	0,065	минимальная
31.12.2018	0,089	минимальная

Результаты расчетов, систематизированные в таблице 2.9, свидетельствуют о том, что ООО «Гости» не грозит банкротство, так как получившиеся значение по методике Лиса выше предельных значений данной модели. Следовательно, на данный момент времени банкротство не является угрозой.

Следует отметить, что использование зарубежных моделей требует большей осторожности. Они не в полной мере подходят для оценки риска банкротства российских организаций. С этой точки зрения целесообразно рассмотреть отечественные методики анализа банкротства, так как они ориентированы на российскую практику. а именно, В.В.Ковалева и О.Н. Волковой.

Модель выглядит следующим образом:

$$N = 25R1 + 25R2 + 20R3 + 20R4 + 10R5$$

$$R1(17) = (33334/((299+374)/2))/3 = 33$$

$$R1(18) = (32547/((299+374)/2))/3 = 32$$

$$R2(17) = (3494/1101)/2 = 1,6$$

$$R2(18) = (4146/1196)/2 = 1,75$$

$$R3(17) = (20917/(6779+1101))/1 = 2,65$$

$$R3(18) = (15786/(26150+1196))/1 = 0,6$$

$$R4(17) = (6403/28797)/0,3 = 0,6$$

$$R4(18) = (5192/43132)/0,3 = 0,4$$

$$R5(17) = ((6403+680)/33334)/0,2 = 1$$

$$R5(18) = ((5192+1310)/32547)/0,2 = 1$$

$$N(17) = 25*33 + 25*1,6 + 20*2,65 + 20*0,6 + 10*1 = 940$$

$$N(18) = 25*32 + 25*1,75 + 20*0,6 + 20*0,4 + 10*1 = 856$$

Таблица 2.11 - Анализ вероятности банкротства ООО «Гости»

Коэффициент	31.12.2017	R	31.12.2018	R
N <sub>1</sub>	99	33	96	32
N <sub>2</sub>	3,2	1,6	3,5	1,75
N <sub>3</sub>	2,65	2,65	0,6	0,6
N <sub>4</sub>	0,2	0,6	0,12	0,4
N <sub>5</sub>	0,2	1	0,2	1
N		940		856

У предприятия ООО «Гости» как на конец 2017 года показатель во много раз превышает устойчивый показатель ( $N = 940$ ), так и к концу анализируемого периода (31.12.2018 г.) выявлен показатель выше нормы ( $N=856$ ). Исходя из полученных результатов, можно сделать вывод, что вероятность банкротства, на анализируемый период, не является угрозой.

В целом все методики, которые были применены для расчета возможности банкротства, показали высокую устойчивость предприятия от угрозы банкротства, и в ближайшее время оно не является угрозой для ООО «Гости». Как положительный фактор необходимо отменить увеличение коэффициентов по всем методикам в анализируемом году. Но также следует отметить, что у компании имеются и отрицательные тенденции. Например, отсутствие собственного капитала, что является не самым хорошим знаком. И основываясь на данном факте, а так же на наличии у описанных моделей недостатков и небольших расхождений в полученных результатах анализа вероятности банкротства компании, можно сделать вывод о необходимости разработки рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «Гости».

### 3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ГОСТИ»

#### 3.1. Сравнительный анализ результатов расчета вероятности банкротства ООО «Гости»

В настоящее время для прогнозирования финансового положения и оценки вероятности банкротства предприятий используют различные математические модели и методы, основанные на расчете отдельных финансовых коэффициентов. В таблице 2.12 представлены результаты оценки вероятности банкротства ООО «Гости» за 2017-2018 гг. по двум зарубежным и одной отечественной математическим моделям, а именно: значения Z- критериев, вероятность банкротства, а также относительные отклонения значения Z – по состоянию исходных данных для оценки послужили финансовая отчетность ООО «Гости» за 2017-2018 гг. (Форма №1 «Бухгалтерский баланс», Форма №2 «Отчет о финансовых результатах»).

Таблица 3.1 – Сравнительная характеристика моделей, отражающих финансовое состояние ООО «Гости».

Модели	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.
Пятифакторная модель Альтмана	На грани банкротства (1,75)	Минимальна (3,65)
Четырехфакторная модель Лиса	Минимальная (0,065)	Минимальная (0,089)
Модель В.В.Ковалева	Минимальная (940)	Минимальная (856)

В пятифакторной модели Альтмана из 22 финансовых коэффициентов, определяющих вероятность банкротства предприятия, выбраны пять важнейших, и на их основе разработана модель, позволяющая с помощью множественного дискриминантного анализа определить веса отдельных коэффициентов.

Достоинством модели является то, что переменные в уравнении иллюстрируют разные стороны деятельности организации, возможные изменения финансовой устойчивости в будущих периодах. По данным анализа по пятифакторной модели Альтмана можно сделать вывод что по состоянию на 31.12.2017 вероятность банкротства общества высока, при этом прослеживается тенденция к улучшению финансового состояния ООО «Гости», поскольку за 2018 год вероятность банкротства практически снизилась до нуля.

Анализ значений Z-критериев, полученных с использованием четырехфакторной модели Лиса, позволяет сделать вывод о том, что Общество в исследуемый период имело низкую вероятность банкротства.

И наконец, в Таблице 3.1 представлены значения Z-критериев, полученные с использованием модели В.В.Ковалева и О.Н.Волковой. По результатам проведенного анализа ООО «Гости», уровень банкротства в анализируемом году минимальный, поскольку на 31.12.2017 и на 31.12.2018 коэффициенты во много раз превышают показатель устойчивый показатель организации. Данная методика основана на комплексном показателе финансовой устойчивости. Результаты расчетов свидетельствуют о том, что компания в целом финансово устойчива, что она находится на стадии роста и развития, претерпевает существенные структурные изменения.

Анализ полученных по некоторым зарубежным и отечественным моделям оценки вероятности банкротства ООО «Гости» результатов расчетов показывает, что компания имеет невысокую вероятность банкротства, а дополнительно рассчитанные коэффициенты позволяют определить финансовое состояние компании как неустойчивое, но с

положительной динамикой улучшения финансового состояния. Неустойчивое финансовое положение обусловлено тем, что свою деятельность общество начало с апреля 2014 года. В данный момент ООО «Гости» находится на стадии развития, внедрения стратегий, позволяющих поддержать высокие стандарты обслуживания потребителей.

### 3.2. Постановка проблемы и предложение мероприятий по их решению

В целом по анализу ООО «Гости» можно сказать, что предприятие прибыльно. Однако существует ряд моментов, которые необходимо поправить для улучшения финансового состояния предприятия.

На основе анализа можно заключить, что для улучшения показателей финансового состояния ООО «Гости» приоритетными направлениями в совершенствовании предприятия должны стать:

#### 1) Работа с дебиторами;

В течение длительного времени в структуре оборотных активов ООО «Гости» высокую долю занимает дебиторская задолженность.

В ходе этого, организации могут быть предложены следующие пути снижения влияния указанных видов рисков на финансово-хозяйственную деятельность предприятия в процессе реализации следующих мероприятий:

- мониторинг клиентской базы;
- разработка алгоритма действия сотрудников в случае нарушения договорных условий;
- использование гибкой системы скидок при досрочном погашении
- задолженности или предоплате.

#### 2) Достижение оптимального соотношения собственных и заёмных средств;

С целью повышения эффективности использования оборотных средств на ООО «Гости» организации могут быть предложены следующие

мероприятия по повышению эффективности использования собственного и заемного капитала:

- изучение платежеспособного спроса на продукцию, рынков ее сбыта;
- постоянное наблюдение за соотношением кредиторской и дебиторской задолженности;
- использование системы скидок при долгосрочной оплате;
- погашение кредитов банков и других обязательств с целью уменьшения расходов по обслуживанию долга;
- рекламные акции;
- Точный расчет для выгодного размещения денежных средств;
- постоянный анализ финансового состояния ресторана.

3) Обеспечение роста рентабельности основной деятельности, за счет снижения издержек и увеличения выручки.

Для улучшения финансового состояния организации, необходимо осуществлять строгий контроль выполнения всех необходимых мероприятий, которые должны повысить ее показатели и сделать более инвестиционно-привлекательной для инвесторов и кредиторов, что может дать больше дополнительных рычагов и финансовых ресурсов для повышения своей стоимости на рынке и рентабельности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Банкротство предприятий может быть обусловлено как внешними, так и внутренними факторами, в нашей стране можно наблюдать и те и другие. С одной стороны мы пребываем в условиях финансовой нестабильности, как очень зависим от внешних обстоятельств, с противоположной стороны в нашей стране не хватает специалистов, способных правильно регулировать и выстраивать работу организации. Вследствие данного факта получаем, то что банкротство – начало становится тенденцией в России.

Безусловно, перед вступлением процедуры разорения, следует осуществлять все без исключения мероприятия по предупреждению кризисных условий. С данной целью следует осуществлять регулярный анализ экономического состояния компании, обнаруживать проблематичные точки и вводить мероприятия, содействующие улучшению экономического состояния. Однако при полном кризисе правильнее как можно скорее начать процедуру разорения, при грамотном исполнении которой, организация приобретёт вероятность возобновить свое экономическое положение и продлить свое существование, либо, начать все с нуля.

Основной факт стратегии предотвращения разорения компании, решение вопросов ликвидности и платежеспособности заключается в высококлассном управлении оборотными средствами. С одной стороны, это подразумевает оптимизация источников используемых денег на базе произведенной стратегии, а с противоположной – распределение данных средств среди общественных активов, а также в области изготовления и области обращения. Значительную роль тут представляет грамотно подобранная кредитная стратегия, связанная с применением кредита в качестве экономического рычага. Все без исключения методики силу недоступности необходимой формализации указываемых остановок,



мучаются сильные зависимостью от субъекта рассмотрения, тем же от навыка и взглядов специалиста.

В первой главе данной выпускной квалификационной работы были рассмотрены методы диагностики разорения компании,, основанные на анализе показателей финансового состояния и методики диагностики разорения основаны на расчёте российских и зарубежных модель банкротства.

Во второй главе данной выпускной квалификационной работы были рассмотрены методы диагностики разорения компании, основанный на анализе показателей финансового состояния и Методики диагностики разорения, основанные на расчёте российских и зарубежных модели банкротства.

В третьей главе данной Работы были рассчитаны ключевые экономические показатели и сформирован анализ вероятности разорения фирмы ресторана, а кроме того предложено рекомендации по улучшению экономического состояния компании.

По результатам проведенного анализа сделаем обобщенный вывод. Компания, не имея собственного капитала остается платёжеспособный благодаря соответствующим доходам, инвестициям и своевременному расчету с кредиторами.

В ходе анализа ООО «Гости» была оценена вероятность банкротства. По пятифакторной модели Альтмана, вероятность банкротства оказалась очень неоднозначной. По методикам Лиса и В.В.Ковалева вероятность банкротства оказалось минимальной.

## Список литературы:

1. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011г. № 402-ФЗ.
2. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (ред. от 29.12.2012)
3. Приказ Минфина Российской Федерации от 02.07.2010 №66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (ред. от 04.12.2012).
4. Методика проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога, утвержденная Приказом Минэкономразвития России от 18 апреля 2011 г. № 175.
5. Алексеев, К. С. Методика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия/ К. С. Алексеев // Справочник экономиста. – 2015. – № 1
6. Байкина С.Г. Учет и анализ банкротств: учеб. пос. 2-е изд. – М.: Дашков и К 2014. 220 с.
7. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / Т.Б. Бердникова - М. ЮНИТИ, 2016. – 391 с.
8. Большаков С. В. Экономика организации: теория и практика. Учебник. - М.: Книжный мир, 2015. 617 с.
9. Гапаева С. У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый, 2013. № 12.
10. Донцова Л.В., Никифорова Н.А Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум 5-е изд., перераб. - М.: «Дело и сервис», и доп. 2015.159 с.
11. Ерохина Л.И. Экономика организации / Л.И. Ерохина - М.: Кнорус, 2014. - 274 с.
12. Канке А.А. Анализ финансово - хозяйственной деятельности. - М.:

- ИНФРА-М, 2016. 288 с.
13. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учеб. пос. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 293 с.
  14. Крайнова К. А., Кулина Е. А., Сатушкина В. С. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 46-50.
  15. Круглова Н.Ю. Антикризисное управление: учеб. пос. - М.: КноРус, 2014. 400с.
  16. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротств - М.: Финансы и статистика, 2014.— 304 с.
  17. Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник 3-е изд. - М.: ЮНИТИ- ДАТА, 2011. 575 с.
  18. Мормуль Н.Ф. Экономика предприятия. Теория и практика. - М.: Омега-Л, 2014. 180 с.
  19. Передеряев И.И. Учет и анализ банкротств: учеб. пос., – М.: МГИУ, 2014. 208 с.
  20. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2015. 617 с.
  21. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Академия, 2017. 336 с.
  22. Родионова Н.В. Антикризисный менеджмент.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 680 с.
  23. Романова Л.Е. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2016. 336 с.
  24. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2012. 288 с.
  25. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: «Перспектива», 2015. 656 с.
  26. Федорова Г. В. Учет и анализ банкротств. - М.: "Омега-Л", 2014. 360 с.
  27. Фатхутдинов Р.А. Производственный менеджмент. – СПб.: Питер, 2017. 496 с

28. Чечевицына Л.Н., Чечевицына Е.В. Экономика предприятия / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Чечевицына– Ростов-на-Дону: Феникс, 2018. 384 с
29. Шатунова Г.А. Бухгалтерский финансовый учет в схемах и таблицах. - М.: Эксмо, 2016. 512 с.
30. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственный. – М.: ИНФРА-М, 2014. 415 с.
31. Янковский К.П. Управленческий учет. - СПб.: Питер, 2015. 368 с.

Показатели	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Отклонение, (+/-)	Темп роста, %
<b>I Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	138	99	-39	71,7
Финансовые вложения	38 848	25 204	- 13 644	64,8
Итоги раздела 1	38986	25 303	- 14 335	66,7
<b>II Оборотные активы</b>				
Запасы	374	299	- 744	79,1
Дебиторская задолженность	3 563	2 819	+167	179,9
Денежные средства и эквиваленты	209	376	-14 335	66,7
Итоги раздела 2	4 146	3 494	-39	71,7
Итог баланса	43 132	28 797	- 13 644	64,8
<b>III Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	20	20	- 75	79,9
Нераспределенная прибыль	15 766	20 897	- 744	79,1
Итоги раздела 3	15 786	20 917	+167	179,9
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>				
Заемные средства	26 150	6 779	-39	71,7
Итоги раздела 4	26 150	6 779	- 13 644	64,8
<b>V Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	1196	1 101	- 75	79,9

Итоги раздела 5	1196	1 101	- 744	79,1
Итог баланса	43 132	28 797	+167	179,9