

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

На тему Анализ вероятности банкротства предприятия

Исполнитель Рудакова Ольга Владимировна
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Старший преподаватель
(ученая степень, ученое звание)

Грибановская Светлана Викторовна
(фамилия, имя, отчество)

**«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой**



(подпись)

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

Куручкина Анна Александровна
(фамилия, имя, отчество)

« » 2020 г.

Санкт–Петербург
2020

Содержание

Введение.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Экономическая сущность, понятие и виды банкротства	7
1.2 Нормативно-правовое регулирование процедур банкротства	11
1.3 Методики оценки вероятности банкротства предприятия	19
2. ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ООО «ЦЕНТР РАЗВИТИЯ»	25
2.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия	25
2.2 Оценка вероятности банкротства предприятия с использованием..... зарубежных методик	33
2.3 Оценка вероятности банкротства предприятия с использованием..... отечественных методик	36
3. ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ООО «ЦЕНТР РАЗВИТИЯ»	40
3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.....	40
3.2 Составление прогнозной финансовой отчетности предприятия	43
3.3 Оценка эффективности мероприятий по выходу предприятия из кризиса ..	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	56
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	61

Введение

Актуальность темы работы обусловлена тем, что оценка вероятности наступления банкротства предприятия выступает инструментом, который позволяет оценить общую результативность финансового управления в деятельности экономического субъекта. Обусловлено это тем, что текущие методики определения вероятности банкротства предприятия содержат в себя подходы обобщающие разные группы показателей, что позволяет получить наиболее объективный вывод о финансовой стабильности, чем отдельное проведение анализа финансовой платежеспособности и ликвидности предприятия. При этом оценка вероятности наступления банкротства предприятия не исключает указанные виды анализа, а лишь дополняет их. Поэтому оценка вероятности наступления банкротства предприятия должна проводиться в деятельности экономического субъекта на систематической основе.

Проблема исследования заключается в том, что в практической деятельности большинства экономических субъектов недооценивается информационная роль результатов оценки вероятности банкротства предприятия, поскольку считается, что для принятия управленческих решений достаточно базовых подходов к проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности.

Вопросы, связанные с сущностью потенциального банкротства предприятия, методики проведения его оценки и ролью в управленческом процессе предприятия достаточно широко освещены в работах таких авторов как: Н.В. Кобозева, С.Е. Кован, К.В. Безвезюк, К.Ю. Решетов, Б.С. Безручко, О.А. Герасименко, Я.А. Ляшенко, Н.С. Васильева, Д.В. Водопьянова, В.Н. Уродовских, И.А. Гальцева, И.Е. Халявка и многих других.

Цель работы: обозначить направления улучшения финансового состояния предприятия для минимизации риска наступления его потенциального банкротства.

Успешному достижению обозначенной цели будет способствовать решение следующих задач:

- рассмотреть экономическую сущность, понятие и виды банкротства предприятия;
- рассмотреть нормативно-правовое регулирование процедур банкротства;
- обозначить методики оценки вероятности банкротства предприятия;
- дать общую характеристику финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- дать оценку вероятности банкротства предприятия с использованием зарубежных методик;
- дать оценку вероятности банкротства предприятия с использованием отечественных методик;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия;
- составить прогноз финансовой отчетности предприятия по итогам реализации проектных мероприятий;
- дать оценку эффективности мероприятий по выходу предприятия из кризиса.

Объект исследования: общество с ограниченной ответственностью «Центр развития».

Предмет исследования: финансовое состояние предприятия.

Методы исследования: в работе использованы общенаучные методы (анализ, синтез, дедукция, индукция) и специальные методы (сравнение, аналогия).

Все указанные методы использованы с учетом их функциональных возможностей, что в итоге позволило обеспечить полноту и достоверность выводов, изложенных в исследовании. Целостность исследования была достигнута за счет использования метода системного анализа.

Для обработки итоговых данных применяется метод аналогии, что позволяет дать оценку эффективности внедрения в деятельность объекта исследования проектных мероприятий предложенных по результатам выводов, полученных в результате анализа.

Информационно-эмпирическая база исследования представлена: нормативно-правовыми документами, учебниками и учебными пособиями, монографиями, публикациями в периодической печати, данными о деятельности предприятия, выводами автора, полученными в ходе проведения исследования.

Теоретическая значимость исследования заключается во всестороннем освещении вопроса сущности банкротства предприятия и важности его оценки в рамках общего анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Практическая значимость работы состоит в выделении оптимального направления совершенствования финансового состояния предприятия на основе системного подхода.

Структура работы: введение, три главы, заключение, список используемой литературы.

Во введении обозначена цель работы, задачи и актуальность проводимого исследования.

В первой главе рассмотрена экономическая сущность, понятие и виды банкротства предприятия, рассмотрено нормативно-правовое регулирование процедур банкротства; обозначены методики оценки вероятности банкротства предприятия.

Во второй главе работы дана общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия, проведена оценка вероятности банкротства предприятия с использованием зарубежных методик; проведена оценка вероятности банкротства предприятия с использованием отечественных методик.

В третьей главе разработаны практические мероприятия по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия; составлен прогноз

финансовой отчетности предприятия по итогам реализации в его деятельности комплекса предложенных проектных мероприятий; дана оценка эффективности проектных мероприятий по выходу предприятия из кризиса.

В заключении сформулированы итоговые выводы по результатам проведенного исследования.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность, понятие и виды банкротства

Актуальность рассмотрения вопроса банкротства предприятия возрастает с учетом нестабильной экономической ситуации, которая происходит в стране на фоне пандемии.

Основное определение понятия банкротство раскрыто в содержании Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. № 127-ФЗ. Так, согласно данному нормативно правовому акту под банкротством понимают признанную арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий или об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и исполнить обязанность по оплате обязательных платежей [2].

Бреславцева Н.А. под банкротством понимает цивилизованную форму разрешения конфликта, возникшего между кредитором и должником, позволяющую в определенной мере соблюсти интересы, поскольку после завершения процедуры банкротства бывший должник освобождается от обязательств, связанных с погибшим бизнесом, и снова имеет возможность предпринимательства, а кредитор, в свою очередь, получает часть затраченных средств [29].

Анализ публикаций по вопросу исследования показал, что понятие банкротство предприятия часто отождествляют с понятием несостоятельность предприятия. С таким подходом нельзя согласиться, поскольку несостоятельность в большей мере характеризует временные финансовые сложности в деятельности предприятия, в то время как банкротство показывает полную несостоятельность предприятия и невозможность осуществления им своей деятельности.

Данная позиция основана на мнении Шершеневича Г.Ф., который указывает, что несостоятельность представляет собой состояние имущества, официально засвидетельствованное, которое дает основание предполагать недостаточность его для покрытия всех долгов собственника, в свою очередь под банкротством он понимает неосторожное или умышленное причинение несостоятельным должником ущерба кредиторам посредством уменьшения или сокрытия имущества [29].

Ле Хоа считает, что банкротство – крайняя форма неплатежеспособности, когда у должника нет никакой возможности исправить свое положение, в результате чего он становится банкротом, а несостоятельность данный автор отождествляет с неплатежеспособностью, т.е. банкротство – крайняя форма несостоятельности [41].

Клоб Б. также разделяет подходы к пониманию понятия банкротство предприятия и несостоятельность предприятия. Под несостоятельностью данный автор понимает ситуацию, когда должник еще может восстановить свою платежеспособность, путем реализации процедуры внешнего управления, а при банкротстве же к должнику применяется процедура конкурсного производства в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов в пределах имеющихся активов должника [41].

Таким образом, банкротство предприятия представляет собой состояние, которое демонстрирует критическую утрату финансовой стабильности и обеспеченности финансовыми ресурсами для нормальной реализации основных бизнес-процессов, которые присущи деятельности предприятия.

Среди основных признаков, которые свидетельствуют о потенциальном наступлении банкротства экономического субъекта, можно выделить:

- неплатежеспособность предприятия по привлеченным источникам финансирования;
- недостаток денежных средств, который приводит к утрате платежеспособности и ликвидности предприятия;

– преобладание уровня расходов предприятия над объемом получаемого дохода.

Принято выделять следующие виды банкротства, в отношении юридических лиц:

- реальное банкротство;
- техническое банкротство;
- умышленное банкротство;
- фиктивное банкротство.

Реальное банкротство в деятельности предприятия может наблюдаться в тех случаях, когда у предприятия возник длительный финансовый кризис и оно не в состоянии справиться с исполнением принятых на себя обязательств. При таком виде банкротства меры антикризисного управления не всегда имеют положительный успех. При этом стоит отметить, что реальное банкротство является следствием затяжных управленческих упущений.

Технический вид банкротства предприятия наблюдается в ситуации, когда в деятельности был накоплен чрезмерный уровень просроченной дебиторской задолженности, а также имеется факт необоснованного затаривания (то есть не соответствующего объему и характеру деятельности предприятия). От данного типа банкротства предприятия может уйти по итогам реализации мер, направленных на финансовое оздоровление.

Умышленное банкротство предприятия выступает итогом умышленных действий реализуемых, как правило, со стороны руководства хозяйствующего субъекта или владельцев бизнеса. Отмеченная умышленность заключается в том, что данные финансовой отчетности искажаются за счет имитации несостоятельности предприятия.

Фиктивное банкротство предприятия заключается в том, что на предприятии проводят ряд действий, направленный на то, чтобы отклониться от исполнения обязательств перед своими кредиторами.

Банкротство предприятий может быть следствием причин следующих видов:

- внутренние причины;
- внешние причины.

Среди внешних причин, которые способны привести предприятия к банкротству можно выделить:

- политическую ситуацию в стране;
- экономическую ситуацию в стране;
- инфляцию;
- конкуренцию на рынке.

К внутренним причинам способным оказать влияние на возникновение банкротства предприятия относят:

- неэффективность коммерческой деятельности, реализуемой предприятием;
- высокий уровень затрат, который не позволяет получать ожидаемый уровень прибыли;
- неэффективная ценовая политика;
- высокий уровень дебиторской задолженности и пассивные действия дебиторам по ее погашению;
- дефицит оборотного капитала;
- дефицит собственного капитала;
- неэффективность маркетинговой деятельности.

Приведенные выше причины возникновения банкротства носят общеиповой характер. При этом в публикациях по вопросу исследования встречаются и авторские подходы к выделению причин возникновения банкротства.

Так, Торкановский Е. выделяет следующие проблемные области, которые могут спровоцировать возникновение в деятельности предприятия банкротства:

- принципы деятельности;

- ресурсы;
- стратегия предприятия;
- качество и уровень маркетинга [34].

В свою очередь М.Д. Эймсон выделяет следующие причины банкротства:

- нехватка капитала;
- неудачное расположение бизнеса;
- недостаток опыта;
- неэффективное управление оборотным капиталом;
- плохая кредитная политика;
- излишнее инвестирование в фиксированные активы;
- использование средств предприятия на личные цели;
- неожиданный рост бизнеса [34].

Риски возникновения банкротства минимизируются на фоне реализации в деятельности предприятия следующих мер:

- устранение неплатежеспособности;
- восстановление финансовой устойчивости;
- диверсификация бизнес-процессов;
- реализация неликвидного имущества.

Таким образом, банкротство выступает сложной экономической категорией. В целях обеспечения экономической безопасности предприятия, в его деятельности должна проводиться оценка вероятности банкротства на регулярной основе.

1.2 Нормативно-правовое регулирование процедур банкротства

Нормативно-правовую базу регулирования процедур банкротства образуют следующие документы:

- Гражданский кодекс РФ;

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

– Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995г. № 208-ФЗ;

– Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998г. № 14-ФЗ.

В соответствии со ст. 65 ГК РФ юридическое лицо может быть признано банкротом по решению суда. По итогам такого решения юридическое лицо ликвидируется и исключается из единого реестра юридических лиц, который ведется налоговыми органами[1].

Также с банкротством предприятия связана и статья 61 ГК, в ней указывается, что ликвидация юридического лица влечет за собой прекращение его прав и обязанностей к другим лицам. То есть с момента ликвидации предприятие, выступавшее ранее в роли банкрота, освобождается от обязательств перед своими кредиторами[1].

Основные нормативно-правовые положения кающиеся банкротства освещены в содержании Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. № 127-ФЗ.

В содержании обозначенного документа раскрываются следующие моменты:

– признаки банкротства, которые характерны для деятельности юридического лица. Так, например, юридическое лицо несет признаки банкротства если оно в трехмесячный срок не исполнило требования кредиторов по имеющимся перед ними обязательствами, не осуществило выплату выходного пособия сотрудникам, не исполнило обязательства по оплате труда, не исполнило обязательства по уплате обязательных взносов с сумм начисленной оплаты труда;

– порядок рассмотрения дел связанных с банкротством экономических субъектов;

- основы наложения моратория на дела, связанные с банкротством;
- права, которыми наделяются кредиторы в рамках взаимодействия с предприятия выступающими банкротами;
- аспекты участия в делах предприятий банкротов арбитражных управляющих;
- меры по предупреждению банкротства предприятий;
- судебный порядок рассмотрения дел о банкротстве предприятий;
- порядок и нюансы введения наблюдения за предприятием банкротом;
- порядок и нюансы проведения мер по финансовому оздоровлению предприятия;
- особенности введения внешнего управляющего в деятельность предприятия банкрота
- и иные особенности, связанные с проведением процедур банкротства в отношении отдельных экономических субъектов [2].

Предприятие может быть признано банкротом если:

- минимальные обязательства его перед кредиторами составляют сумму не менее 300 000 руб.;
- срок неисполнения предприятием принятых на себя обязательств свыше трех месяцев.

Предприятие может быть признано банкротом как по собственной инициативе, так и по инициативе кредиторов. При собственной инициативе в признании банкротом представители предприятия должны подать в арбитражный суд соответствующее заявление. В ситуациях, когда инициатором признания предприятия банкротом выступают кредиторы, заявление в арбитражный суд подается ими.

Процесс банкротства предприятия сложен, он включает в себя следующие процедуры, предусмотренные положениями ст. 27 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. № 127-ФЗ:

- наблюдение;

- финансовое оздоровление;
- внешнее управление;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение [2].

Наблюдение в рамках процедуры банкротства предприятия вводится по решению арбитражного суда. При этом период наблюдения не может превышать семимесячного срока, что предусмотрено ст. 51 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. № 127-ФЗ [2]. На этапе наблюдения арбитражным судом в деятельность предприятия может быть введен временный управляющий, в обязанности которого входит в соответствии со ст. 67 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. входит:

- принятие мер по обеспечению сохранности имущества должника;
- проведение анализа финансового состояния;
- выявление кредиторов должника;
- ведение реестра требований кредиторов;
- уведомление кредиторов о введении наблюдения;
- созыв и проведение первого собрания кредиторов[2].

В рамках процедуры наблюдения может быть получено ходатайство о введении финансового оздоровления. Данное ходатайство направляется в зависимости от конкретной ситуации либо первому собранию кредиторов, либо арбитражному суду. При этом процедура финансового оздоровления в большинстве случаев вводится арбитражным судом, что указано в содержании ст. 80 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. Указанное ходатайство вправе направить как представители предприятия, так и третьи лица, которые заинтересованы в том, чтобы предприятие смогло погасить числящуюся перед ним задолженность.

Длительность процедуры финансового оздоровления предприятия по делу о его банкротстве может быть введена сроком максимум два года. В

рамках данной процедуры утверждается план мероприятий, направленный на исполнение предприятием обязательств и график погашения задолженности, что предусмотрено ст. 84 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.

Итогом проведения процедуры финансового оздоровления предприятия, являющегося банкротством, выступает:

– прекращение производства по делу о банкротстве. Такое определение выносится арбитражным судом, когда непогашенная задолженность перед кредиторами отсутствует;

– отказ о прекращении дела по производству о банкротстве предприятия. Такое определение выносится, когда за предприятием числится непогашенная задолженность перед кредиторами[2].

Статья 93 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. устанавливает порядок введения в деятельность предприятия выступающего в роли банкрота внешнего управления.

Основанием для введения в деятельность предприятия внешнего управления выступает решение собрания кредиторов. Внешнее управление вводится арбитражным судом, максимальный срок введения внешнего управления составляет восемнадцать месяцев.

Одновременно с введением внешнего управления в деятельность предприятия, выступающего банкротом арбитражным судом, назначается внешний управляющий, что определено положениями ст. 96 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.[2].

Обязанности внешнего управляющего закреплены в содержании ст. 99 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г., они включают в себя:

– принять в управление имущество должника и провести его инвентаризацию;

- в течение трех дней с даты окончания инвентаризации имущества включить в Единый федеральный реестр сведений о банкротстве сведения о результатах инвентаризации;
- разработать план внешнего управления и предоставить его для утверждения собранию кредиторов;
- вести бухгалтерский, финансовый, статистический учет и отчетность;
- заявлять в установленном порядке возражения относительно предъявленных к должнику требований кредиторов;
- принимать меры по взысканию задолженности перед должником;
- вести реестр требований кредиторов;
- реализовывать мероприятия, предусмотренные планом внешнего управления, в порядке и на условиях, которые установлены законом о банкротстве;
- информировать комитет кредиторов о реализации мероприятий, предусмотренных планом внешнего управления;
- представить собранию кредиторов отчет об итогах реализации плана внешнего управления [2].

По итогам принятия арбитражным судом решения о признании предприятия банкротом, в деятельность предприятия вводится конкурсное производство, что регламентировано положениями ст. 124 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.[2].

Длительность проведения конкурсного производства составляет шесть месяцев. Введение конкурсного производства является последним этапом признания предприятия банкротом.

На этапе конкурсного производства введенный в деятельность предприятия конкурсный управляющий производит расчеты с кредиторами в соответствии со сформированным реестром требований кредиторов, что установлено ст. 142 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.[2].

Процедура конкурсного производства завершается по итогам рассмотрения арбитражным судом отчета, предоставленного конкурсным управляющим и вынесением соответствующего определения, что установлено положениями ст. 149 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.[2].

Процедура мирового соглашения в рамках дела о банкротстве предприятия может возникнуть на любой его стадии. Мировое соглашение по делу о банкротстве может быть заключено должником, его конкурсным управляющим и уполномоченными органами, что установлено положениями ст. 150 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. [2].

Если мировое соглашение инициировано конкурсным управляющим и уполномоченными органами, то оно может быть принято собранием кредиторов [2]. Содержание мирового соглашения по делу о банкротстве предприятия в обязательном порядке должно быть утверждено арбитражным судом, о чем им выносится определение об утверждении мирового соглашения, данный порядок также закреплен положениями ст. 150 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. [2].

При этом для каждой стадии дела о банкротстве предусмотрены свои нюансы оформления мирового соглашения:

- особенности оформления мирового соглашения на этапе наблюдения определены положениями ст. 151 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.;

- особенности оформления мирового соглашения на этапе финансового оздоровления определены положениями ст. 152 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.;

- особенности оформления мирового соглашения на этапе внешнего управления определены положениями ст. 153 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.;

– особенности оформления мирового соглашения на этапе конкурсного производства определены положениями ст. 151 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г.[2].

Статья 159 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. устанавливает, что утверждение мирового соглашения арбитражным судом выступает основанием для прекращения дела о банкротстве предприятия [2].

При наличии жалоб условия мирового соглашения по делу о банкротстве могут быть пересмотрены и обжалованы, что предусмотрено нормами ст. 162 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. [2].

В Федеральном законе «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998г. № 14-ФЗ статья 57 предусматривает аспекты ликвидации предприятий, по сути, эта статья по смыслу дублирует смысловое положение ст. 61 ГК РФ. Так, согласно положению ст. 57 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998г. № 14-ФЗ ликвидация общества влечет за собой прекращение прав и обязанностей предприятия [4].

Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995г. № 208-ФЗ также имеет положения, которые связаны с содержанием ст. 61 ГК РФ. Статьей 21 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995г. № 208-ФЗ регламентируется порядок ликвидации акционерных обществ. В указанной статье отражено, что при ликвидации акционерных обществ их права и обязанности прекращаются [3].

При ликвидации предприятия на фоне его банкротства важны следующие моменты:

– проводимая ликвидация предприятия является добровольной или принудительной;

– достаточный ли объем имущества организации для исполнения обязательств перед кредиторами на стадии ликвидации.

Таким образом, процедура проведения банкротства предприятия полностью регламентирована на законодательном уровне. Нарушения порядка проведения процедуры банкротства предприятия может повлечь за собой признание ее незаконной.

1.3 Методики оценки вероятности банкротства предприятия

В отечественной практике оценки вероятности наступления банкротства предприятия одна из самых первых моделей оценки была предложена Беликовым А.Ю. Предложенная им модель носит название модель Беликова-Давыдовой, поскольку Давыдова Г.В. выступала научным руководителем Беликова А.Ю.

Подход к оценке вероятности наступления банкротства по модели Беликова-Давыдовой представлен в виде формулы 1.

$$R = 8,38K1 + K2 + 0,054K3 + 0,63K4, \quad (1)$$

где $K1$ – отношение оборотного капитала к активам;

$K2$ – отношение чистой прибыли предприятия к его собственному капиталу;

$K3$ – отношение выручки, полученной предприятием к общей сумме активов баланса;

$K4$ – отношение чистой прибыли предприятия к уровню себестоимости [24].

Для оценки вероятности потенциального банкротства по методике Беликова-Давыдовой следует использовать шкалу, представленную в таблице 1. Таблица 1 – Шкала оценки вероятности потенциального банкротства по методике Беликова-Давыдовой [24]

Значение показателя R	Вывод о вероятности банкротства
$R < 0$	максимальная вероятность

$0 \leq R < 0,18$	высокая вероятность
$0,18 \leq R < 0,32$	средняя вероятность
$0,32 \leq R < 0,42$	низкая вероятность
$R > 0,42$	вероятность минимальная

Подход к оценке вероятности наступления банкротства по модели Савицкой Г.В. представлен в виде формулы 2.

$$Z = 0,111K_1 + 13,23K_2 + 1,67K_3 + 0,515K_4 + 3,8K_5, \quad (2)$$

где K_1 – отношение собственного капитала к оборотным активам;

K_2 – отношение оборотного капитала к общему капиталу предприятия;

K_3 – отношение выручки к активам;

K_4 – отношение чистой прибыли к активам

K_5 – отношение собственного капитала к активам [24].

Для оценки вероятности потенциального банкротства по методике Савицкой Г.В. следует использовать шкалу, представленную в таблице 2.

Таблица 2 – Шкала оценки вероятности потенциального банкротства по методике Савицкой Г.В. [24]

Значение показателя Z	Вывод о вероятности банкротства
$Z > 8$	риск банкротства отсутствует
$5 < Z < 8$	риск банкротства небольшой
$3 < Z < 5$	риск банкротства средний
$1 < Z < 3$	риск банкротства большой
$Z < 1$	риск банкротства максимальный

Методика оценки вероятности возникновения банкротства, предложенная Савицкой Г.В. ориентирована на использования факторов, которые наглядно демонстрируют свое влияние на деятельность предприятия.

Подход к оценке вероятности наступления банкротства по модели Зайцево О.П. представлен в виде формулы 3.

$$K_{\text{факт}} = 0,25K_1 + 0,1K_2 + 0,2K_3 + 0,25K_4 + 0,1K_5 + 0,1K_6, \quad (3)$$

где K_1 – отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу предприятия;

K_2 – отношение объема кредиторской задолженности предприятие к объему дебиторской задолженности;

K_3 – отношение обязательств краткосрочного типа к наиболее ликвидным активам предприятия;

K_4 – отношение прибыли до налогообложения к выручке;

K_5 – отношение заемного капитала к собственному;

K_6 – отношение активов баланса к выручке предприятия[24].

В дальнейшем значение $K_{\text{факт}}$ необходимо соотнести со значением показателя $K_{\text{норматив}}$, который определяется по формуле 4.

$$K_{\text{норматив}} = 0,25 \times 0 + 0,1 \times 1 + 0,2 \times 7 + 0,25 \times 0 + 0,1 \times 0,7 + 0,1 K_{\text{пг}}, \quad (4)$$

где $K_{\text{пг}}$ – значение коэффициента оценки вероятности банкротства по данной методике за прошлый год[24].

Оценка вероятности наступления банкротства по модели Зайцево О.П. характеризуется привлечением большого числа показателей и потребностью в определении нормативного уровня, который может быть не вполне корректен относительно фактической деятельности предприятия.

Для оценки вероятности потенциального банкротства по методике Зайцевой О.П. следует использовать шкалу, представленную в таблице 3.

Таблица 3 – Шкала оценки вероятности потенциального банкротства по методике Зайцевой О.П. [24]

Значение показателя	Вывод о вероятности банкротства
$K_{\text{факт}} > K_{\text{норматив}}$	высокая вероятность
$K_{\text{факт}} < K_{\text{норматив}}$	низкая вероятность

Подход к оценке вероятности наступления банкротства по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу представлен в виде формулы 5.

$$Z = 0,53xX1 + 0,13xX2 + 0,18xX3 + 0,16xX4, \quad (5)$$

где X1 – отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам;

X 2 – отношение оборотных активов предприятия к сумме его обязательств;

X 3 – отношение краткосрочных обязательств предприятия к сумме активов;

X 4 – отношение выручки от продаж к сумме активов [39].

Для оценки вероятности потенциального банкротства предприятия по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу следует использовать шкалу, представленную в таблице 4.

Таблица 4 – Шкала оценки вероятности потенциального банкротства модели Р. Таффлера и Г. Тишоу [39]

Значение показателя	Вывод о вероятности банкротства
$Z > 0,30$	низкая вероятность
$Z < 0,30$	высокая вероятность

Модели оценки вероятности банкротства предложенная Р. Таффлера и Г. Тишоу характеризуется относительной простотой применения.

Подход к оценке вероятности наступления банкротства по двухфакторной Z-модели Альтмана представлен в виде формулы 6.

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{тл} + 0,0579 \times K_{к}, \quad (6)$$

где Kк – коэффициент капитализации;

Kтл – коэффициент текущей ликвидности[39].

Для оценки вероятности потенциального банкротства по двухфакторной Z-модели Альтмана следует использовать шкалу, представленную в таблице 5.

Таблица 5 – Шкала оценки вероятности потенциального банкротства по двухфакторной Z-модели Альтмана

Значение показателя	Вывод о вероятности банкротства
$Z > 0$	вероятность наступления банкротства выше 50,00 %
$Z < 0$	вероятность наступления банкротства меньше 50,00 %
$Z = 0$	вероятность возникновения банкротства равна 50,00 %

Подход к оценке вероятности наступления банкротства по модели Спрингейта представлен в виде формулы 7.

$$Z = 1,03X_1 + 3,07X_2 + 0,66X_3 + 0,4X_4, \quad (7)$$

где X_1 – отношение собственного оборотного капитала предприятия к сумме его активов;

X_2 – прибыль до налогообложения к валюте бухгалтерского баланса;

X_3 – отношение прибыли до налогообложения к краткосрочным обязательствам;

X_4 – отношение выручки от продаж к объему активов предприятия.

По модели Спрингейта предполагается, что в ситуации, когда значение $Z < 0,862$ положение предприятия характеризуется как потенциальное банкротство.

Рассмотренные подходы к оценке вероятности банкротства предприятия не имеют ограничивающий характер, число таких методик как зарубежного, так и отечественного происхождения множество.

В деятельности предприятий методы оценки вероятности банкротства предприятия должны применяться не только для констатации текущего положения дел на предприятии, но и должны использоваться в рамках прогнозирования состояния деятельности предприятия на среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Информационную основу для оценки вероятности банкротства предприятия создает:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах.

На современном этапе важно, чтобы оценка вероятности банкротства предприятия была включена в общий подход к анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия, поскольку легче предупредить возникновение предпосылок наступления банкротства, чем запускать официальную процедуру банкротства.

Таким образом, на сегодняшний день существует множество подходов к определению потенциальной вероятности наступления банкротства в деятельности предприятия. У каждой методики свой подход, который выражается в использовании определенного комплекса показателей характеризующих положение дел на предприятии. Поэтому для получения объективных выводов о вероятности наступления в деятельности предприятия банкротства следует использовать не одну методику, а комплексный подход.

2. ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ООО «ЦЕНТР РАЗВИТИЯ»

2.1 Общая характеристика финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Центр развития» прошло государственную регистрацию в качестве юридического лица 28.12.2012г. По итогам государственной регистрации обществу были присвоены: ИНН 7810885386, ОГРН 1127847508282.

Основным учредительным документом общества выступает устав, что определено ст. 89 ГК РФ и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14-ФЗ от 08.02.1998г. В содержании устава закреплён юридический статус общества, обязанности и права его учредителей, цели и задачи деятельности, а также аспекты возможной реорганизации или ликвидации общества.

Уставный капитал общества сформирован в размере 10 000 руб.

Организационно-правовая форма: общество с ограниченной ответственностью. Форма собственности: частная.

Полное наименование: общество с ограниченной ответственностью «Центр развития». Сокращённое наименование: ООО «Центр развития».

Юридический адрес: 192019, г. Санкт-Петербург, ул. Седова, д. 11 литер А, офис 1026.

Основная цель деятельности ООО «Центр развития» – удовлетворение потребности юридических и физических лиц в услугах и получение прибыли.

Основной вид деятельности ООО «Центр развития»: деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий, прочая (ОКВЭД 62.09).

Дополнительные виды деятельности ООО «Центр развития»:

- деятельность консультативная и работы в области компьютерных технологий;
- деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов;
- деятельность по обработке данных, предоставление услуг по размещению информации и связанная с этим деятельность.

В рамках основной деятельности ООО «Центр развития» оказывает услуги следующего характера:

- оформление квалифицированных электронно-цифровых подписей;
- сопровождение участия клиента в торгах.

Основной рынок сбыта услуг ООО «Центр развития» – г. Санкт-Петербург.

Организационная структура управления ООО «Центр развития» представлена на рисунке 1.

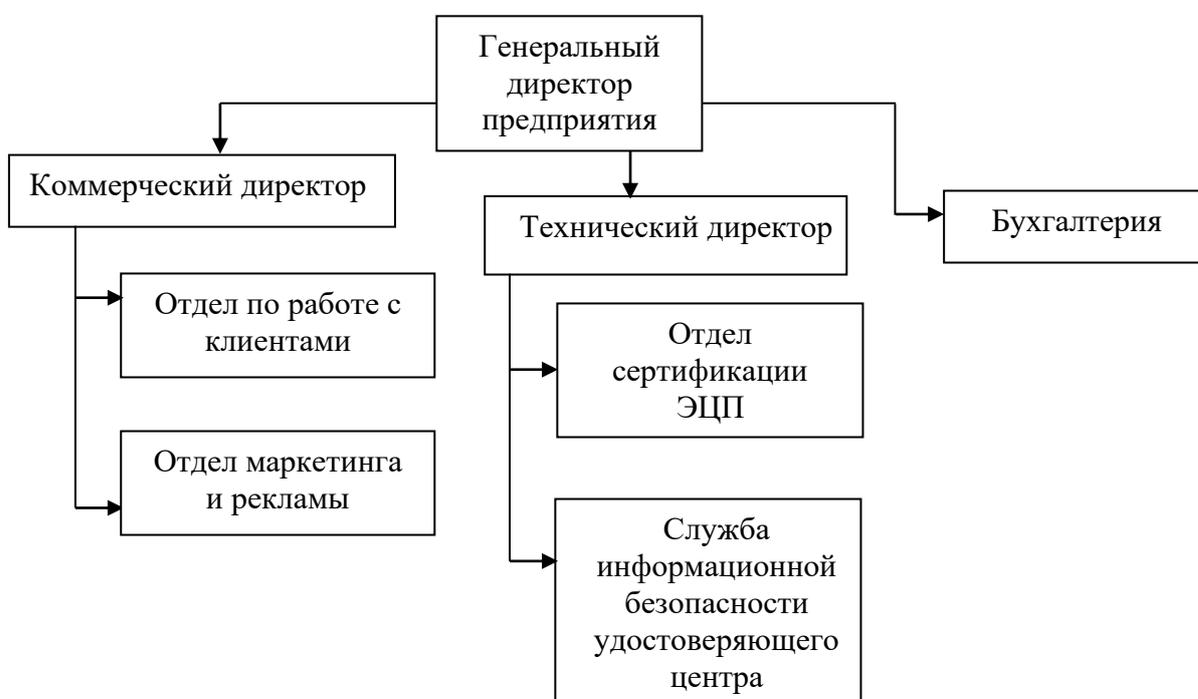


Рисунок 1 – Организационная структура управления ООО «Центр развития»

Таким образом, в ООО «Центр развития» применяется линейно-функциональная структура управления, для которой характерны следующие основные черты:

- единоначалие генерального директора;
- отсутствие риска дублирования полномочий;
- разграничение ответственности;
- удобство контроля за деятельностью персонала;
- отсутствие взаимосвязи между отделами предприятия, связанными между собой смежными функциями;
- замедлен процесс принятия управленческих решений.

Информационной основой для проведения анализа финансово-экономических показателей деятельности ООО «Центр развития» выступает финансовая отчетность данного предприятия. Перечень финансовых отчетов, который формируется в деятельности ООО «Центр развития», определен положениями Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011г. № 402-ФЗ, он включает в себя:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах.

Динамика основных финансово-экономических показателей деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. отражена в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика основных финансово-экономических показателей деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг.

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	Изменение			
				2018г. к 2017г.		2019г. к 2018г.	
				абс.	отн. %	абс.	отн. %
Выручка от продаж, тыс. руб.	12334	28927	44069	16593	234,53	15142	152,35
Себестоимость продаж, тыс. руб.	12281	26210	41052	13929	213,42	14842	156,63
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	53	2717	3017	2664	5126,42	300	111,04

Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	53	2717	3017	2664	5126,42	300	111,04
Прочие доходы, тыс. руб.	93	28	522	-65	30,11	494	1864,29
Прочие расходы, тыс. руб.	47	68	235	21	144,68	167	345,59
Продолжение таблицы 6							
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-12	2365	2864	2377	-19708,33	499	121,10
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	461	1482	6387	1021	321,48	4905	430,97
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	95	2903	3990	2808	3055,78	1087	137,44
Рентабельность продаж, %	0,43	9,39	6,85	8,96	2183,72	-2,54	72,95
Рентабельность деятельности организации, %	-0,09	8,18	6,50	8,27	-9088,89	-1,68	79,46

По данным, представленным в таблице 6, можно сделать вывод о том, что в ООО «Центр развития» за 2017-2019г. наблюдается прирост выручки от продаж, который в целом составил 257,30 %. Данный рост вызван совокупностью следующих моментов: в организационную структуру управления был введен отдел маркетинга и рекламы, предприятием был инициирован и реализован план действий по изучению рыночной среды и расширению целевой аудитории, проведена масштабная рекламная кампания. Отмеченные мероприятия возымели успех, что отразилось на росте покупательского спроса.

На фоне роста объема реализации услуг в ООО «Центр развития» отмечается и рост уровня себестоимости, который в целом за анализируемый период составил 234,27 %, что является вполне закономерным явлением. В целом принятая в ООО «Центр развития» политика управления затратами, ценовой политикой способствовало приросту объема получаемой предприятием валовой прибыли. Если в 2017. объем полученной ООО «Центр развития» валовой прибыли был на уровне 53 тыс. руб., то на конец

анализируемого периода значение рассматриваемого показателя увеличилось до 3 017 тыс. руб., то есть почти в 57 раз.

Полученный в 2017г. ООО «Центр развития» убыток от деятельности был вызван высоким уровнем уплаченного налога. В 2018 и 2019 годах ООО «Центр развития» была получена чистая прибыль в размере 2 365 тыс. руб. и 2 867 тыс. руб. соответственно.

Общая тенденция повышения прибыльности ООО «Центр развития» отмечаемая в 2017-2019гг. способствовала тому, что значение показателя рентабельности продаж за указанный период увеличился с уровня 0,43 % до 6,85 %, что свидетельствует о повышении эффективности деятельности ООО «Центр развития».

Оценка состояния платежеспособности и ликвидности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Оценка состояния платежеспособности и ликвидности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг.

Наименование показателя	Норма	2017г.	2018г.	2019г.	Изменение 2019г. к 2017г. (+/-)
Коэффициент платежеспособности	больше либо равно 1	2,92	1,09	1,14	-1,78
Коэффициент текущей платежеспособности	от 0,50 до 0,70	3,64	1,34	1,97	-1,67
Коэффициент промежуточной платежеспособности	от 0,70 до 1,00	2,87	1,23	1,84	-1,03
Коэффициент абсолютной платежеспособности	от 0,20 до 0,50	0,82	0,74	0,29	-0,53
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	выше 1,00	0,80	1,98	2,38	+1,58
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	выше 0,01	0,72	0,25	0,49	-0,23
Коэффициент текущей ликвидности	от 1,00 до 2,00	3,64	1,34	1,97	-1,67
Коэффициент промежуточной ликвидности	от 0,70 до 1,00	2,87	1,23	1,84	-1,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	от 0,20 до 0,50	0,82	0,74	0,29	-0,53
Коэффициент быстрой ликвидности	от 0,70 до 1,00	2,87	1,23	1,84	-1,03
Коэффициент срочной	от 1,00 и	0,82	0,74	0,29	-0,53

ликвидности	выше				
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	от 0,50 до 0,70	0,77	0,11	0,13	-0,64

По данным, представленным в таблице 7, можно сделать вывод о том, что в деятельности ООО «Центр развития» в период 2017-2019гг. наблюдается в целом хорошие возможности исполнения имеющихся обязательств, что демонстрирует:

- общий коэффициент платежеспособности;
- коэффициент текущей платежеспособности;
- коэффициент абсолютной платежеспособности;
- коэффициент промежуточной платежеспособности.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что все имеющиеся в деятельности ООО «Центр развития» обязательства перед кредиторами в анализируемом периоде покрываются активами, о чем свидетельствуют значения, полученные по итогам расчета коэффициента обеспеченности обязательств активами.

На высоком уровне деятельности ООО «Центр развития» в анализируемом периоде была обеспечена собственными источниками, о чем свидетельствует значение коэффициента обеспеченности собственными средствами, которое при нормативном значении выше 0,01, имеет фактический уровень:

- в 2017г. в размере 0,72;
- в 2018г. в размере 0,25;
- в 2019г. в размере 0,49.

Наряду с платежеспособностью у ООО «Центр развития» в анализируемом периоде отмечается и хороший уровень ликвидности, но только за исключением ликвидности при мобилизации средств на конец анализируемого периода. Значение коэффициента ликвидности при мобилизации средств в ООО «Центр развития» за анализируемый период

снизилось с уровня 0,77 до 0,13 (при норме 0,50-0,70), что вызвано увеличением уровня кредиторской задолженности на фоне низкого уровня запасов.

Наглядно динамика значения коэффициента ликвидности при мобилизации средств в ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. представлена на рисунке 2.

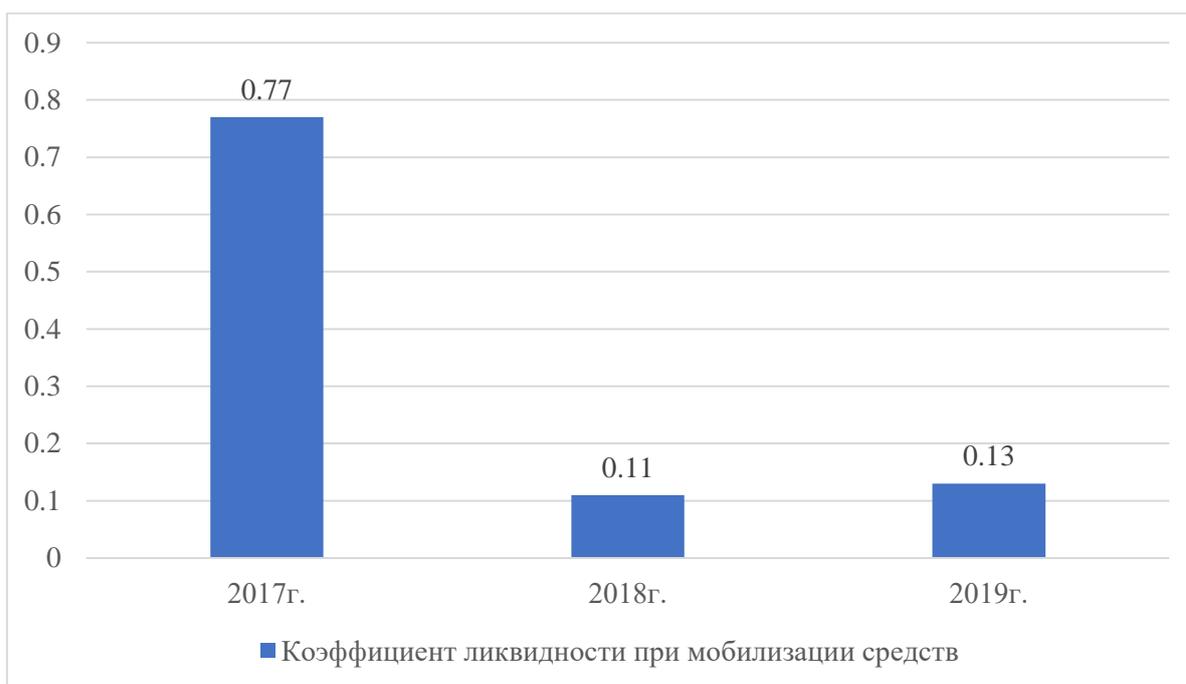


Рисунок 2 – Динамика значения коэффициента ликвидности при мобилизации средств в ООО «Центр развития» за 2017-2019гг.

Оценка состояния финансовой устойчивости ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Оценка состояния финансовой устойчивости ООО «Центр развития» за 2017-2019гг.

Наименование показателя	Норма	2017г.	2018г.	2019г.	Изменение показателя в 2019г. к 2017г. (+/-)
Коэффициент финансовой независимости	больше 0,50	3,43	8,73	10,83	+7,40
Коэффициент	больше	2,64	0,98	1,38	-1,26

финансирования	либо равно 1,00				
Коэффициент финансовой устойчивости	от 0,80 до 0,90	0,72	0,49	0,58	-0,14
Коэффициент автономии	больше либо равно 0,50	0,72	0,49	0,58	-0,14
Коэффициент финансовой зависимости	меньше 0,70	0,38	1,02	0,72	+0,34
Продолжение таблицы 8					
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	от 0,60 до 0,80	0,72	0,25	0,49	-0,23
Коэффициент капитализации (соотношения заемного и собственного капитала)	меньше 1,00	0,38	1,02	0,72	+0,34
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	от 0,20 до 0,50	1,00	0,35	0,70	-0,30
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	от 0,50 до 0,70	2,64	0,98	1,38	-1,26

По данным, представленным в таблице 8, можно сделать вывод о том, что у ООО «Центр развития» в 2017-2019гг. наблюдается высокий уровень финансовой независимости, который обусловлен высоким уровнем собственного капитала.

При этом значение коэффициента финансовой устойчивости в ООО «Центр развития» лишь в 2017г. имело значения в рамках рекомендованного уровня, в 2018-2019гг. наблюдается снижение значение данного показателя до 0,49 и 0,58, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости исследуемого предприятия на фоне роста уровня обязательств краткосрочного характера.

По этой же причине отмечается снижение уровня коэффициента автономии. Прирост кредиторской задолженности способствовал и тому, что ООО «Центр развития» значение коэффициента финансовой зависимости за 2017-2019гг. увеличилось в целом с уровня 0,38 до 0,72 (при норме меньше 0,70), что свидетельствует об незначительном ухудшении финансового состояния предприятия. В 2018-2019гг. в ООО «Центр развития» наблюдается

недостаток собственных источников финансирования и преобладание заемного капитала над собственным.

Таким образом, ООО «Центр развития» ориентирует свою деятельность на развитие и увеличение доли рынка, что позволяет увеличить объем получаемой выручки и прибыли. При этом отмечается снижение финансовой устойчивости предприятия, при обеспеченности платежеспособностью и ликвидностью.

2.2 Оценка вероятности банкротства предприятия с использованием зарубежных методик

Для проведения оценки вероятности возникновения банкротства в деятельности ООО «Центр развития» были использованы следующие зарубежные методы:

- модель Р. Таффлера и Г. Тишоу;
- двухфакторная Z-модель Альтмана;
- модель Спрингейта.

Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. определенная по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

Наименование показателя	Формула расчёта	Значение показателя по годам оценки		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
X ₁	прибыль от продаж / краткосрочные обязательства	0,44	0,87	0,80
X ₂	оборотне активы / (долгосрочные + краткосрочные обязательства)	3,64	1,34	1,97
X ₃	краткосрочные обязательства / активы	0,28	0,51	0,42

X4	выручка / активы	15,08	4,82	4,50
X	$0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4$	3,17	1,50	2,38

По данным расчетным данным, представленным в содержании таблицы 9, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства ООО «Центр развития»:

– в 2017г. низкая, поскольку значение расчетного коэффициента равно 3,17 и превышает норму в 0,30;

– в 2018г. низкая, поскольку значение расчетного коэффициента равно 1,50 и превышает норму в 0,30;

– в 2019г. низкая, поскольку значение расчетного коэффициента равно 2,38 и превышает норму в 0,30.

Исходные данные для анализа вероятности банкротства ООО «Центр развития» на основе двухфакторной Z-модель Альтмана представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Исходные данные для анализа вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» на основе двухфакторной Z-модель Альтмана

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент текущей ликвидности	3,64	1,34	1,97
Коэффициент капитализации	0,38	1,02	0,72

Расчет потенциального возникновения банкротства ООО «Центр развития»:

$$Z_{2017г.} = -0,3877 - 1,0736 \times 3,64 + 0,0579 \times 0,38 = -4,273602$$

$$Z_{2018г.} = -0,3877 - 1,0736 \times 1,34 + 0,0579 \times 1,02 = -1,767266$$

$$Z_{2019г.} = -0,3877 - 1,0736 \times 1,97 + 0,0579 \times 0,72 = -2,46104$$

На основе результатов, полученных выше, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства в деятельности ООО «Центр развития» была такова:

– в 2017г. низкая, поскольку значение расчетного коэффициента равно -4,273602, что соответствует параметру оценке $Z < 0$;

– в 2018г. низкая, поскольку значение расчетного коэффициента равно - 1,767266, что соответствует параметру оценке $Z < 0$;

– в 2019г. низкая, поскольку значение расчетного коэффициента равно - 2,46104, что соответствует параметру оценке $Z < 0$.

Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. по модели Спрингейта представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. рассчитанная по модели Спрингейта

Наименование показателя	Формула расчёта	Значение показателя по годам оценки		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
X ₁	собственный оборотный капитал / активы	1,00	0,68	0,83
X ₂	прибыль до налогообложения / валюта баланса	0,12	0,44	0,34
X ₃	прибыль до налогообложения / краткосрочные обязательства	0,44	0,87	0,80
X ₄	выручка / активы	15,08	4,82	4,50
Z	$1,03X_1+3,7X_2+0,66X_3+0,4X_4$	7,80	4,83	4,44

На основе расчетных результатов, отраженных в содержании таблицы 11, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства ООО «Центр развития»:

– в 2017г. отсутствует, поскольку значение расчетного коэффициента равно 7,80, а потенциальная вероятность банкротства наступает, когда значение $Z < 0,862$;

– в 2018г. отсутствует, поскольку значение расчетного коэффициента равно 4,83, а потенциальная вероятность банкротства наступает, когда значение $Z < 0,862$;

– в 2019г. отсутствует, поскольку значение расчетного коэффициента равно 4,44, а потенциальная вероятность банкротства наступает, когда значение $Z < 0,862$.

Таким образом, по результатам использования таких зарубежных методик оценки вероятности наступления в деятельности предприятия как модель Р. Таффлера и Г. Тишоу, двухфакторная Z-модель Альтмана, модель Спрингейта можно сделать итоговый вывод о том, что в период 2017-2019гг. вероятность возникновения банкротства в деятельности ООО «Центр развития» отсутствовала.

2.3 Оценка вероятности банкротства предприятия с использованием отечественных методик

Для проведения оценки вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» были использованы следующие отечественные методы:

- модель Беликова-Давыдовой;
- модель Савицкой Г.В.
- модель Зайцевой.

Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. по модели Беликова-Давыдова представлена в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. определенная по модели Беликова-Давыдова

Наименование показателя	Формула расчёта	Значение показателя по годам оценки		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
K ₁	оборотный капитал / активы	1,00	0,68	0,83
K ₂	чистая прибыль / собственный капитал	-0,02	0,80	0,50
K ₃	выручка от продаж / активы	15,08	4,82	4,50
K ₄	чистая прибыль / себестоимость	-0,001	0,09	0,07
Z	$8,38 \times K_1 + K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4$	9,17	6,82	7,74

По данным, представленным в таблице 12, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства ООО «Центр развития»:

– в 2017г. минимальна, поскольку значение расчетного коэффициента равно 9,17 и превышает норму в 0,42;

– в 2018г. минимальна, поскольку значение расчетного коэффициента равно 6,82 и превышает норму в 0,42;

– в 2019г. минимальна, поскольку значение расчетного коэффициента равно 7,74 и превышает норму в 0,42.

Следовательно, по результатам оценки на основании модели Беликова-Давыдова, можно сделать вывод о том, что в ООО «Центр развития» в период 2017-2019 гг. было сформировано стабильное финансовое положение, и угрозы деятельности в виде наступления потенциального банкротства отсутствовали.

Оценка вероятности банкротства ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. по модели Савицкой Г.В. представлена в таблице 13.

Таблица 13 – Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019гг. определенная на основании модели Савицкой Г.В.

Наименование показателя	Формула расчёта	Значение показателя по годам оценки		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
K ₁	собственный капитал / оборотные активы	0,72	0,73	0,70
K ₂	оборотный капитал / капитал	1,38	1,37	1,43
K ₃	выручка / чистые активы	15,08	4,82	4,50
K ₄	чистая прибыль / активы	-0,01	0,39	0,29
K ₅	собственный капитал / активы	0,72	0,49	0,58
R	$0,111K_1+13,23K_2+1,67K_3+0,515K_4+3,8K_5$	46,25	26,64	28,86

По данным, представленным в таблице 13, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства ООО «Центр развития»:

– в 2017г. отсутствует, поскольку значение расчетного коэффициента равно 46,25 и превышает норму в 8;

– в 2018г. отсутствует, поскольку значение расчетного коэффициента равно 26,64 и превышает норму в 8;

– в 2019г. отсутствует, поскольку значение расчетного коэффициента равно 28,86 и превышает норму в 8.

Следовательно, по результатам оценки на основании модели Савицкой Г.В., можно сделать вывод о том, что в ООО «Центр развития» в период 2017-2019 гг. было сформировано стабильное финансовое положение, и угрозы деятельности в виде наступления потенциального банкротства отсутствовали.

Оценка вероятности банкротства ООО «Центр развития» за 2017-2019 гг. по модели Зайцевой представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Оценка вероятности наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» за 2017-2019 гг. определенная на основании модели Зайцевой

Показатель	Формула расчёта	Значение показателя по годам оценки		
		2017 г.	2018 г.	2019 г.
K1	прибыль до налогообложения / собственный капитал	0,17	0,89	0,58
K2	кредиторская задолженность / дебиторская задолженность	0,21	1,96	0,62
K3	краткосрочные обязательства / наиболее ликвидные активы	1,22	1,35	3,47
K4	прибыль до налогообложения / выручка	0,008	0,09	0,07
K5	заёмный капитал / собственный капитал	0,38	1,02	0,72
K6	активы / выручка	0,07	0,21	0,22
K _{факт}	$0,25 \times K1 + 0,1 \times K2 + 0,2 \times K3 + 0,25 \times K4 + 0,1 \times K5 + 0,1 \times K6$	0,35	0,84	1,01
K _{норматив}	$1,57 + 0,1 \times K_{пг}$	1,60	1,61	1,65

По данным, представленным в таблице 14, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства ООО «Центр развития»:

– в 2017г. низкая, поскольку фактическое значение расчетного коэффициента меньше значения нормативного коэффициента, то есть $K_{факт} < K_{норматив}$;

– в 2018г. низкая, поскольку фактическое значение расчетного коэффициента меньше значения нормативного коэффициента, то есть $K_{\text{факт}} < K_{\text{норматив}}$;

– в 2019г. низкая, поскольку фактическое значение расчетного коэффициента меньше значения нормативного коэффициента, то есть $K_{\text{факт}} < K_{\text{норматив}}$.

Следовательно, по результатам оценки на основании модели Зайцевой, можно сделать вывод о том, что в ООО «Центр развития» в период 2017-2019 гг. было сформировано стабильное финансовое положение, и угрозы деятельности в виде наступления потенциального банкротства отсутствовали.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в период 2017-2019 гг. вероятность наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» отсутствовала, что подтверждается использованием следующих расчетных методик: модель Беликова-Давыдовой, модель Савицкой Г.В., модель Зайцевой. Отсутствие вероятности возникновения банкротства в ООО «Центр развития» в анализируемом периоде обусловлено тем, что у предприятия сформирован баланс средств в части соотношения собственных и заемных источников финансирования деятельности, имеется хороший запас платежеспособности и ликвидности. Такое положение дел является результатом продуманной финансовой политики, реализуемой в деятельности ООО «Центр развития».

3. ПЛАНИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ООО «ЦЕНТР РАЗВИТИЯ»

3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия

По результатам проведенного анализа было установлено, в деятельности ООО «Центр развития» отсутствует вероятность наступления банкротства и в целом финансовое положение предприятия оценивается на высоком уровне, за исключением показателя финансовой устойчивости и коэффициента автономии, которые в анализируемом периоде имели динамику небольшого отклонения от нормативного уровня.

Поэтому в целях улучшения финансового состояния ООО «Центр развития» можно рекомендовать:

1. Расширить ассортиментный перечень оказываемых услуг.

Цель мероприятия – повышение прибыли предприятия, часть которой будет направлена на формирование нераспределенной прибыли для повышения финансовой устойчивости предприятия.

В ассортиментный перечень оказываемых ООО «Центр развития» услуг можно включить:

– услуги по оформлению ЭЦП в офисе заказчика. На текущий момент ООО «Центр развития» оформляет электронно-цифровые подписи только у себя в офисе, такой подход стандартен, но он ограничивает целевую аудиторию, поскольку для отдельных категорий заказчиков было бы удобнее оформлять электронно-цифровые подписи у себя в офисе, особенно, в ситуациях, когда она требуется не в отношении одного должностного лица, а в отношении нескольких. С учетом этого ожидается потенциальная востребованность предложенной услуги;

– услуги по сдаче отчетности в электронном виде. На сегодняшний день многие юридические лица и индивидуальные предприниматели обязаны сдавать отчетность в ФНС РФ, ПФР, ФСС РФ в электронной форме. Сдача отчетности в электронном требует приобретения специального программного обеспечения и если для крупных субъектов бизнеса расходы на такое программное обеспечение незначительны, то для небольших субъектов бизнеса такие расходы приводят к потере доходов, поэтому им выгоднее обратиться в специализированный центр. Поэтому потенциальная востребованность предложенной услуги высока;

– услуги по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью. Организации и индивидуальные предприниматели, в штате которых отсутствуют специалисты в области информационных технологий не редко испытывают затруднения с установкой программного обеспечения, требующегося для работы с электронно-цифровой подписью. Поэтому ООО «Центр развития» может в удаленном режиме устанавливать: программное обеспечение, драйвера, настраивать сертификаты использования электронно-цифровых подписей, настраивать браузер под работу с электронно-цифровыми подписями, настраивать площадки, на которых клиент планирует использовать приобретенную электронно-цифровую подпись. Потенциальная востребованность предложенной услуги высока

2. Снижение объема кредиторской задолженности предприятия.

Цель мероприятия – снижение обязательств предприятия для повышения финансовой устойчивости предприятия и его автономности от внешних источников финансирования деятельности.

На основе оценки имущественного положения ООО «Центр развития» можно сделать вывод о том, что наиболее оптимальным вариантом снижения объема кредиторской задолженности будет ее погашение за счет средств полученных за счет проведения операции факторинга в отношении дебиторской задолженности.

Применение факторинга дебиторской задолженности в качестве источника погашения кредиторской задолженности предприятия имеет ряд преимуществ:

- факторинг позволяет в ограниченный временной промежуток получить денежные средства, которые необходимы предприятию для поддержания своей финансовой деятельности;

- факторинг позволит обеспечивать погашение имеющихся у предприятия обязательств за счет собственных средств.

В таблице 15 представлена программа мероприятий, направленная на улучшение финансового состояния ООО «Центр развития».

Таблица 15 –Программа мероприятий, направленная на улучшение финансового состояния ООО «Центр развития»

Наименование проектного мероприятия	Лица, ответственные за реализацию мероприятия	Затраты на реализацию мероприятия	Срок реализации мероприятия
Расширение ассортимента перечня оказываемых услуг за счет: - оказания услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика; - оказания услуг по сдаче отчетности в электронном виде; - оказанию услуг по	генеральный директор, коммерческий директор, технический директор	требуются	август-сентябрь 2020г.

удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью			
Снижение объема кредиторской задолженности предприятия	генеральный директор, коммерческий директор, технический директор	требуется	август-сентябрь 2020г.

Таким образом, предложенные мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния ООО «Центр развития» наделены высокой практической значимостью, а, следовательно, ожидается, то они способны улучшить финансовое положение исследуемого предприятия.

3.2 Составление прогнозной финансовой отчетности предприятия

Спрогнозируем, что реализация в ООО «Центр развития» предложенного проектного мероприятия направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг за счет оказания услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, оказания услуг по сдаче отчетности в электронном виде, оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью позволит увеличить покупательский спрос, что будет способствовать повышению уровня прибыльности предприятия как минимум на 10,00 % от уровня предыдущего года.

При этом реализация проектного мероприятия направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг в ООО «Центр развития» требует затрат на реализацию, поэтому перед составлением

прогнозной отчетности необходимо определить объем требуемых средств на реализацию.

В таблице 16 представлены исходные данные для определения совокупных затрат на реализацию мероприятия, направленного на расширение ассортимента оказываемых услуг в ООО «Центр развития».

Таблица 16 – Исходные данные для определения совокупных затрат на реализацию мероприятия, направленного на расширение ассортимента оказываемых услуг в ООО «Центр развития»

Наименование расходов	Сумма расходов, тыс. руб.	Пояснение
Оплата ГСМ и топлива на оказание услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, оплата услуг такси по перевозке сотрудников к офису и от офиса клиента	158,00	лимит расходов на год
Приобретение программного обеспечения для предоставления услуг по электронной отправке отчетности заказчиков в ФСН РФ, ПФР, ФСС РФ	86,00	по договору купли-продажи программного обеспечения
Итого	244,00	общегодовые затраты предприятия

Прогноз состояния отчета о финансовых результатах ООО «Центр развития» по итогам реализации предложенного проектного мероприятия направленного на расширение ассортимента оказываемых услуг представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Прогноз состояния отчета о финансовых результатах ООО «Центр развития» по итогам реализации предложенного проектного мероприятия направленного на расширение ассортимента оказываемых услуг

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темп прироста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	44069	48476	+4407	+10,00
Себестоимость, тыс. руб.	41052	41296	+244	+0,59
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	3017	7180	+4163	137,98
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	3017	7180	+4163	137,98

Проценты к уплате, тыс. руб.	25	25	-	-
Прочие доходы, тыс. руб.	547	547	-	-
Прочие расходы, тыс. руб.	235	235	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	3304	7467	+4163	126,00
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	440	1120	+680	154,55
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2864	6347	+3483	121,61

Таким образом, реализация проектного мероприятия, направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг в ООО «Центр развития» позволит повысить уровень получаемой чистой прибыли на 3 483 тыс. руб. Рекомендуется 80,00 % от полученного уровня чистой прибыли направить на увеличение объема нераспределенной прибыли.

Прогноз финансового состояния ООО «Центр развития» по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг представлен в таблице 18.

Таблица 18 – Прогноз финансового состояния ООО «Центр развития» по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темприроста, %
Собственный капитал предприятия, тыс. руб.	5684	10762	+5078	+89,34
Валюта баланса, тыс. руб.	9804	14882	+5078	+51,80
Общий объем текущих обязательств, тыс. руб.	4120	4120	-	-
Коэффициент финансовой устойчивости	0,58	0,72	+0,14	+24,14
Коэффициент автономии	0,58	0,72	+0,14	+24,14

Как видно из таблицы 18, в прогнозном периоде по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг ООО «Центр развития» ожидается

увеличение значения коэффициента финансовой устойчивости с уровня 0,58 до 0,72, аналогичный рост ожидается и в отношении коэффициента автономии (идентичность показателей обусловлена тем, что в структуре бухгалтерского баланса ООО «Центр развития» в анализируемом периоде отсутствуют долгосрочные обязательства).

Наглядно динамика изменения показателей, характеризующих финансовое состояние ООО «Центр развития» представлено на рисунке 3.



Рисунок 3 – Динамика изменения показателей, характеризующих финансовое состояние ООО «Центр развития»

Для того чтобы спрогнозировать состояние показателей финансовой отчетности по итогам реализации в ООО «Центр развития» предложенного проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств полученных от факторинга дебиторской задолженности, необходимо определить расходы на проведение факторинговой сделки и объем средств, который будет получен от реализации дебиторской задолженности.

В таблице 19 представлены данные характеризующие основные аспекты проведения в деятельности ООО «Центр развития» операции факторинга дебиторской задолженности.

Таблица 19 – Данные характеризующие основные аспекты проведения в деятельности ООО «Центр развития» факторинга в отношении дебиторской задолженности

Наименование показателя	Размер дебиторской задолженности к реализации, тыс. руб.	Удельный вес дебиторской задолженности к реализации к общему ее объему, %	Комиссия за факторинговую операцию, %	Процент покрытия долговых обязательств, %	Процент за факторинг, %
Операция факторинга	1860	29,12	5	85	7

В таблице 20 представлены исходные данные для определения совокупных затрат на реализацию мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности.

Таблица 20 – Исходные данные для определения совокупных затрат на реализацию мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности

Наименование расходов	Сумма расходов, тыс. руб.	Пояснение
Расходы на комиссию факторинговой операции	93,00	1860 тыс. руб. x 5,00 %
Продолжение таблицы 20		
Плата за осуществление факторинговой операции	110,67	1860 тыс. руб. x 85,00 % x 7 %
Итого	203,67	общие затраты предприятия

Прогноз состояния отчета о финансовых результатах ООО «Центр развития» по итогам реализации предложенного проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности представлен в таблице 21.

Таблица 21 – Прогноз состояния отчета о финансовых результатах ООО «Центр развития» по итогам реализации предложенного проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темп прироста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	44069	44069	-	-
Себестоимость, тыс. руб.	41052	41052	-	-
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	3017	3017	-	-
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	3017	3017	-	-
Проценты к уплате, тыс. руб.	25	25	-	-
Прочие доходы, тыс. руб.	547	2128	+1581,00	289,03
Прочие расходы, тыс. руб.	235	438,67	+203,67	+86,67
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	3304	4681,33	+1377,33	+41,68
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	440	702,20	+262,20	+59,59
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2864	3979,13	+1115,13	+38,94

Таким образом, реализация проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности, позволит повысить уровень полученного прочего дохода на 1 581 тыс. руб. Данный доход рекомендуется в полном объеме направить на погашение краткосрочных обязательств.

Прогноз финансового состояния ООО «Центр развития» по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности представлен в таблице 22.

Таблица 22 – Прогноз финансового состояния ООО «Центр развития» по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темп прироста, %

Собственный капитал предприятия, тыс. руб.	5684	5684	-	-
Общий объем текущих обязательств, тыс. руб.	4120	2539	-1581	-38,37
Оборотные активы всего, тыс. руб.	8100	6519	-1581	-19,52
Коэффициент финансовой зависимости	0,72	0,45	-0,27	-37,50
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,49	0,61	+0,12	+24,48

Как видно из таблицы 22, в прогнозном периоде по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности, ожидается снижение значения коэффициента финансовой зависимости с уровня 0,72 до 0,45. Также ожидается увеличение значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования с уровня 0,49 до 0,61.

Наглядно динамика изменения показателей, характеризующих финансовое состояние ООО «Центр развития» представлено на рисунке 4.

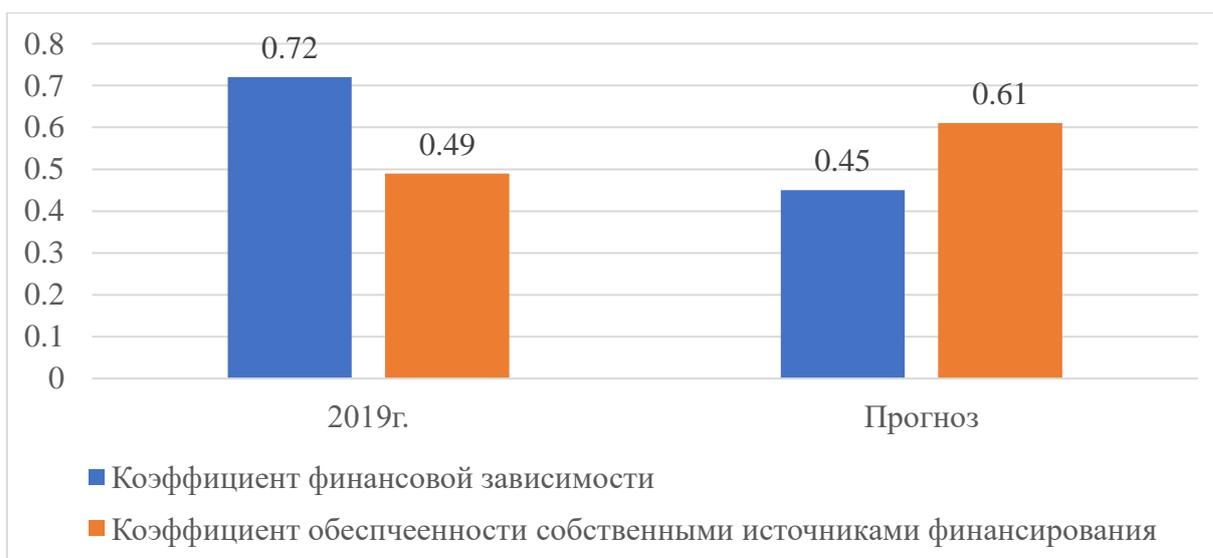


Рисунок4 – Динамика изменения показателей, характеризующих финансовое состояние ООО «Центр развития»

Таким образом, предложенные направления улучшения финансового состояния ООО «Центр развития» способствуют улучшению значений показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия.

3.3 Оценка эффективности мероприятий по выходу предприятия из кризиса

Поскольку мероприятия, направленные на расширение ассортимента перечня оказываемых услуг за счет оказания услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, оказания услуг по сдаче отчетности в электронном виде, оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью могут быть реализованы в деятельности предприятия выборочно, оценку эффективности необходимо дать в отношении каждого вида планируемых к оказанию услуг отдельно.

Коммерческий эффект от реализации проектного мероприятия рассчитывается на основе формулы 8.

$$\Phi_i(t) = \Pi_i(t) - O_i(t), \quad (8)$$

где $\Pi_i(t)$ – экономия (приток) денежных средств;

$O_i(t)$ – отток денежных средств (затраты на реализацию мероприятия).

Экономическая эффективность проектного мероприятия определяется по формуле 9.

$$\Xi = \frac{P}{3}, \quad (9)$$

где P – результат от внедрения мероприятия;

З – затраты на внедрение мероприятия.

Срок окупаемости расходов на реализацию проектного мероприятия рассчитывается по формуле 10.

$$T = \frac{З}{П}, \quad (10)$$

где Пр – прибыль, полученная от реализации проектного мероприятия в деятельности организации;

З – затраты на реализацию проектного мероприятия.

Дадим оценку эффективности мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика. Ранее в пункте 3.2 исследования было установлено, что совокупная реализация мероприятий позволит повысить уровень выручки от продаж на 10,00 %. Поэтому предположим, что реализация мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика отдельно обеспечит прирост прибыли как минимум на 2,80 %.

В таблице 23 представлены данные для об уровне затрат, которые потребуются ООО «Центр развития» для отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика.

Таблица 23 – Исходные данные об уровне затрат, которые потребуются ООО «Центр развития» для отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика

Наименование расходов	Сумма расходов, тыс. руб.	Пояснение
Оплата ГСМ и топлива на оказание услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, оплата услуг такси по перевозке сотрудников к офису и от офиса клиента	158,00	лимит расходов на год
Итого	158,00	общегодовые затраты предприятия

Прогноз выручки от продаж ООО «Центр развития» по итогам отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика представлен в таблице 24.

Таблица 24 –Прогноз состояния выручки от продаж ООО «Центр развития» по итогам отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темп прироста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	44069	45303	1234	+2,80

Коммерческий эффект от реализации мероприятия, направленного на отдельную реализацию мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, составит:

$$\Phi_i(t) = 1234 \text{ тыс. руб.} - 158 \text{ тыс. руб.} = 1076 \text{ тыс. руб.}$$

Экономическая эффективность от реализации мероприятия, направленного на отдельную реализацию мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, составит:

$$\Xi = 1234 \text{ тыс. руб.} / 158 \text{ тыс. руб.} = 7,81 \text{ или } 781,00 \%$$

Срок окупаемости мероприятия, направленного на отдельную реализацию мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, составит:

$$T = 158 \text{ тыс. руб.} / 1234 \text{ тыс. руб.} = 0,13$$

Таким образом, мероприятие, направленное на отдельную реализацию мероприятия по оказанию услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика, окупится на втором месяце с момента его внедрения в деятельность ООО «Центр развития».

В таблице 25 представлены данные для об уровне затрат, которые потребуются ООО «Центр развития» для отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде.

Таблица 25 – Исходные данные об уровне затрат, которые потребуются ООО «Центр развития» для отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде

Наименование расходов	Сумма расходов, тыс. руб.	Пояснение
Приобретение программного обеспечения для предоставления услуг по электронной отправке отчетности заказчиков в ФСН РФ, ПФР, ФСС РФ	86,00	по договору купли-продажи программного обеспечения
Итого	86,00	общегодовые затраты предприятия

Ранее в пункте 3.2 исследования было установлено, что совокупная реализация мероприятий позволит повысить уровень выручки от продаж на 10,00 %. Поэтому предположим, что реализация мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде отдельно обеспечит прирост прибыли как минимум на 5,20 %.

Прогноз выручки от продаж ООО «Центр развития» по итогам отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде представлен в таблице 26.

Таблица 26 – Прогноз состояния выручки от продаж ООО «Центр развития» по итогам отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темп прироста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	44069	46361	2292	+5,20

Коммерческий эффект от отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде составит:

$$\Phi_i(t) = 2292 \text{ тыс. руб.} - 86,00 \text{ тыс. руб.} = 2206 \text{ тыс. руб.}$$

Экономическая эффективность от отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде составит:

$$\Theta = 2292 \text{ тыс. руб.} / 86 \text{ тыс. руб.} = 26,65 \text{ или } 2665,00 \%$$

Срок окупаемости мероприятия по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде составит:

$$T = 86 \text{ тыс. руб.} / 2292 \text{ тыс. руб.} = 0,04$$

Таким образом, мероприятие по отдельной реализации нововведения по оказанию услуг по сдаче отчетности в электронном виде окупится на первом месяце с момента его внедрения в деятельность ООО «Центр развития».

Реализация мероприятия по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью не требует затрат на реализацию. Ранее в пункте 3.2 исследования было установлено, что совокупная реализация мероприятий позволит повысить уровень выручки от продаж на 10,00 %. Поэтому предположим, что отдельная реализация мероприятия по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью обеспечит прирост прибыли как минимум на 2,00 %.

Прогноз выручки от продаж ООО «Центр развития» по итогам отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью представлен в таблице 27.

Таблица 27 – Прогноз состояния выручки от продаж ООО «Центр развития» по итогам отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью

Наименование показателя	2019г.	Прогноз	Изменение (+/-)	
			абс.	темп прироста, %
Выручка от продаж, тыс. руб.	44069	44950	881	+2,00

Коммерческий эффект от отдельной реализации мероприятия по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью составит:

$$\Phi_i(t) = 881 \text{ тыс. руб.} - 0 \text{ тыс. руб.} = 881 \text{ тыс. руб.}$$

Срок окупаемости мероприятия по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью составит:

$$T = 8 \text{ тыс. руб.} / 881 \text{ тыс. руб.} = 0$$

Таким образом, мероприятие по оказанию услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью окупится сразу с начала фактической реализации его в деятельность ООО «Центр развития».

Совокупная оценка эффективности реализации мероприятия по расширению ассортимента перечня услуг в ООО «Центр развития» представлена в таблице 28.

Таблица 28 – Совокупная оценка эффективности реализации мероприятия по расширению ассортимента перечня услуг в ООО «Центр развития»

Наименование проектного мероприятия	Затраты предприятия на реализацию мероприятия, тыс. руб.	Ожидаемый прирост выручки от продаж, %	Коммерческий эффект, тыс. руб.
Оказание услуг по оформлению ЭЦП в офисе заказчика	158	2,80	1076
Оказание услуг по сдаче отчетности в электронном виде	86	5,20	2206
Продолжение таблицы 28			
Оказание услуг по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью	-	2,00	881
Итого	244	10	4163

Таким образом, все проектные мероприятия, направленные в совокупности на улучшение финансового состояния ООО «Центр развития» являются эффективными.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе проведенного исследования были изучены и обобщены основные теоретические и методологические аспекты сущности и анализа банкротства предприятия.

Было установлено, что оценка вероятности наступления банкротства предприятия должна проводиться в деятельности экономических субъектов на постоянной основе, наряду с проведением анализа финансовой устойчивости и платежеспособности.

По своей сути результаты оценки вероятности наступления банкротства предприятия выступают основным критерием, который позволяет сделать вывод о результативности финансовой политики, реализуемой в деятельности предприятия.

По итогам проведенного анализа было установлено, что у ООО «Центр развития» в 2017-2019гг. наблюдается в целом хорошие возможности исполнения обязательств, что демонстрирует общий коэффициент платежеспособности, а также коэффициент текущей, абсолютной и промежуточной платежеспособности. Все имеющиеся обязательства ООО «Центр развития» в анализируемом периоде покрываются активами, о чем свидетельствуют значения, полученные по итогам расчета коэффициента обеспеченности обязательств активами. На высоком уровне деятельность ООО «Центр развития» в анализируемом периоде была обеспечена собственными источниками. Наряду с платежеспособностью у ООО «Центр развития» в анализируемом периоде отмечается и хороший уровень ликвидности, но только за исключением ликвидности при мобилизации средств на конец анализируемого периода.

У ООО «Центр развития» в 2017-2019гг. наблюдается высокий уровень финансовой независимости, который обусловлен высоким уровнем собственного капитала. При этом значение коэффициента финансовой устойчивости в ООО «Центр развития» лишь в 2017г. имело значения в рамках рекомендованного уровня, в 2018-2019гг. наблюдается снижение значение данного показателя до 0,49 и 0,58, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости исследуемого предприятия на фоне роста уровня обязательств краткосрочного характера. По этой же причине отмечается снижение уровня коэффициента автономии. Прирост кредиторской задолженности способствовал и тому, что в ООО «Центр развития» значение коэффициента финансовой зависимости за 2017-2019гг. увеличилось в целом с уровня 0,38 до 0,72 (при норме меньше 0,70), что свидетельствует об незначительном ухудшении финансового состояния предприятия. В 2018-2019гг. в ООО «Центр

развития» наблюдается недостаток собственных источников финансирования и преобладание заемного капитала над собственным.

По результатам использования таких зарубежных методик оценки вероятности наступления в деятельности предприятия как модель Р. Таффлера и Г. Тишоу, двухфакторная Z-модель Альтмана, модель Спрингейта можно сделать итоговый вывод о том, что в период 2017-2019гг. вероятность возникновения банкротства в деятельности ООО «Центр развития» отсутствовала.

В период 2017-2019гг. вероятность наступления банкротства в деятельности ООО «Центр развития» отсутствовала, что подтверждается использованием следующих расчетных методик: модель Беликова-Давыдовой, модель Савицкой Г.В., модель Зайцевой. Отсутствие вероятности возникновения банкротства в ООО «Центр развития» в анализируемом периоде обусловлено тем, что у предприятия сформирован баланс средств в части соотношения собственных и заемных источников финансирования деятельности, имеется хороший запас платежеспособности и ликвидности. Такое положение дел является результатом продуманной финансовой политики, реализуемой в деятельности ООО «Центр развития».

По результатам проведенного анализа было установлено, в деятельности ООО «Центр развития» отсутствует вероятность наступления банкротства и в целом финансовое положение предприятия оценивается на высоком уровне, за исключением показателя финансовой устойчивости и коэффициента автономии, которые в анализируемом периоде имели динамику небольшого отклонения от нормативного уровня.

Поэтому в целях улучшения финансового состояния ООО «Центр развития» можно рекомендовать:

1. Расширить ассортиментный перечень оказываемых услуг.

Цель мероприятия – повышение прибыли предприятия, часть которой будет направлена на формирование нераспределенной прибыли для повышения финансовой устойчивости предприятия.

В ассортиментный перечень оказываемых ООО «Центр развития» услуг можно включить:

– услуги по оформлению ЭЦП в офисе заказчика. На текущий момент ООО «Центр развития» оформляет электронно-цифровые подписи только у себя в офисе, такой подход стандартен, но он ограничивает целевую аудиторию, поскольку для отдельных категорий заказчиков было бы удобнее оформлять электронно-цифровые подписи у себя в офисе, особенно, в ситуациях, когда она требуется не в отношении одного должностного лица, а в отношении нескольких. С учетом этого ожидается потенциальная востребованность предложенной услуги;

– услуги по сдаче отчетности в электронном виде. На сегодняшний день многие юридические лица и индивидуальные предприниматели обязаны сдавать отчетность в ФНС РФ, ПФР, ФСС РФ в электронной форме. Сдача отчетности в электронном требует приобретения специального программного обеспечения и если для крупных субъектов бизнеса расходы на такое программное обеспечение незначительны, то для небольших субъектов бизнеса такие расходы приводят к потере доходов, поэтому им выгоднее обратиться в специализированный центр. Поэтому потенциальная востребованность предложенной услуги высока;

– услуги по удаленной настройке рабочего места для работы с электронно-цифровой подписью. Организации и индивидуальные предприниматели, в штате которых отсутствуют специалисты в области информационных технологий не редко испытывают затруднения с установкой программного обеспечения, требующегося для работы с электронно-цифровой подписью. Поэтому ООО «Центр развития» может в удаленном режиме устанавливать: программное обеспечение, драйвера, настраивать сертификаты использования электронно-цифровых подписей, настраивать браузер под работу с электронно-цифровыми подписями, настраивать площадки, на

которых клиент планирует использовать приобретенную электронно-цифровую подпись. Потенциальная востребованность предложенной услуги высока

2. Снижение объема кредиторской задолженности предприятия.

Цель мероприятия – снижение обязательств предприятия для повышения финансовой устойчивости предприятия и его автономности от внешних источников финансирования деятельности.

На основе оценки имущественного положения ООО «Центр развития» можно сделать вывод о том, что наиболее оптимальным вариантом снижения объема кредиторской задолженности будет ее погашение за счет средств полученных за счет проведения операции факторинга в отношении дебиторской задолженности.

Применение факторинга дебиторской задолженности в качестве источника погашения кредиторской задолженности предприятия имеет ряд преимуществ:

- факторинг позволяет в ограниченный временной промежуток получить денежные средства, которые необходимы предприятию для поддержания своей финансовой деятельности;

- факторинг позволит обеспечивать погашение имеющихся у предприятия обязательств за счет собственных средств.

Расчетным путем было установлено, что:

- в прогнозном периоде по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на расширение ассортиментного перечня оказываемых услуг ООО «Центр развития» ожидается увеличение значения коэффициента финансовой устойчивости с уровня 0,58 до 0,72, аналогичный рост ожидается и в отношении коэффициента автономии (идентичность показателей обусловлена тем, что в структуре бухгалтерского баланса ООО «Центр развития» в анализируемом периоде отсутствуют долгосрочные обязательства);

- в прогнозном периоде по итогам реализации проектного мероприятия, направленного на погашение кредиторской задолженности предприятия за счет

средств, полученных от факторинга дебиторской задолженности, ожидается снижение значения коэффициента финансовой зависимости с уровня 0,72 до 0,45. Также ожидается увеличение значения коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования с уровня 0,49 до 0,61.

Таким образом, предложенные направления улучшения финансового состояния ООО «Центр развития» способствуют улучшению значений показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия, а, следовательно, они могут быть реализованы в практической деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994г. № 51-ФЗ.
2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002г. № 127-ФЗ.

3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995г. № 208-ФЗ.

4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998г. № 14-ФЗ.

5. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003г. № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

6. Постановление Правительства РФ от 12.12.2005г. № 792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и их платежеспособности».

7. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006г. № 104 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

8. Методические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организации утвержденные Государственным комитетом по статистике 28.11.2002г.

9. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / под ред. А.П. Гарнова. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 366 с.

10. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для бакалавриата и магистратуры / Т.И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М: Издательство Юрайт, 2019. – 486 с

11. Губина О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Практикум / О.В. Губина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2020. – 192 с.

12. Кобозева Н.В. Банкротство: учет, анализ, аудит. Практическое пособие / Н.В. Кобозева. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2020. – 208 с.

13. Кован С.Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С.Е. Кован. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 219 с.

14. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2018. – 248 с.
15. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. — М.: ИНФРА-М, 2018. – 157 с.
16. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и К, 2018. – 256 с.
17. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. — 14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. – 649 с.
18. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / А.М. Фридман. – М.: РИОР : ИНФРА-М, 2020. – 264 с.
19. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Ю.Г. Чернышева. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 421 с.
20. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 374 с.
21. Безвезюк К.В., Решетов К.Ю. Сравнение зарубежных методов оценки финансовой несостоятельности (банкротства) организации // Экономика и предпринимательство. – 2016. – №. 12-1. – С. 564-571.
22. Безручко Ю.С., Герасименко О.А., Ляшенко Я.А. К проблеме прогнозирования банкротства российских организаций // Экономика и предпринимательство. – 2019. – №. 3. – С. 1160-1165.
23. Васильева Н.С. Исследование методик прогнозирования вероятности и выявления признаков преднамеренного банкротства организации // Вестник НГУЭУ. – 2019. – №. 1. – С. 103-133.
24. Водопьянова Д.В., Уродовских В.Н. Отечественная практика по оценке банкротства организации // Научно-методический журнал «Концепт». – 2016. – № 1 (январь). – С. 46-50.

25. Гальцева И.А., Халявка И.Е. Сравнительная характеристика методик оценки финансового состояния и прогнозирования вероятности банкротства организации // Научно-практические проблемы и направления их решения в области высоких технологий. – 2017. – Т. 52. – С. 50.

26. Голубева А.Ю. Диагностика вероятности банкротства как основа управления финансовой устойчивостью организации // Державинские чтения. – 2019. – С. 174-180.

27. Жданова М.Ю., Коробейникова Е.В. Методы прогнозирования банкротства организации // Актуальные проблемы и тенденции развития современной экономики. – 2017. – С. 412-415.

28. Зайковский Б.Б. Методы прогнозирования и оценки вероятности банкротства организации // Социальные науки. – 2016. – №. 3. – С. 56-68.

29. Коноплева М.И. Понятие банкротства // Молодой ученый. – 2020. - № 3(293). – С. 180-190.

30. Коровайная Е.М., Герасименко О.В. Сравнительный анализ результатов прогнозирования банкротства организации // Проблемы, перспективы и направления инновационного развития науки сборник статей Международной научно-практической конференции: в 3-х частях. – 2016. – С. 82.

31. Мешков С.А. Классификация факторов, приводящих к финансовой несостоятельности (банкротству) организации // В сборнике: Научные основы современного прогресса. сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2017. – №. 2. – С. 44-48.

32. Миронова З.А., Зверев А.В. Проблемы оценки финансовой устойчивости и прогнозирования банкротства организаций // ББК 65.052 я43 А 43 Ответственный за выпуск: ИШ Фатыхов, д-р с.-х. наук, проф. – 2017. – С. 119.

33. Мухин И.Н. Банкротство предприятий и система оценки их платежеспособности // Аллея науки. – 2017. – Т. 1. – №. 16. – С. 647-650.

34. Прохорин И.А. Факторы и причины банкротства предприятий в условиях современной экономики // Молодой ученый. – 2019. – № 18 (256). – С. 202-204.

35. Рознина Н.В., Соколова Е.С. Риск банкротства как угроза экономической безопасности организации // Разработка стратегии социальной и экономической безопасности государства. – 2018. – С. 538-542.

36. Романенко Л.А., Нефедова Е.А., Назарова А.Н. Роль финансового анализа в признании организации банкротом // Наука сегодня: фундаментальные и прикладные исследования. – 2018. – С. 77-78.

37. Сапегина Е.А., Доценко А.Д. Диагностика финансового состояния организации по критериям несостоятельности (банкротства) // Разработка стратегии социальной и экономической безопасности государства. – 2018. – С. 546-551.

38. Шатковская Е.Г., Файзуллоев А.Х. Банкротство организации, его понятие и методы прогнозирования // Фундаментальные исследования. – 2016. – №. 5-2. – С. 433-440.

39. Демяненко С.А., Ноздрачева Е.В. Обзор основных моделей оценки вероятности банкротства предприятий. URL: http://dnevniknauki.ru/images/publications/2018/9/economy/Demyanenko_Nozdacheva.pdf (дата обращения 20.05.2020).

40. Егорова В.А. Теоретические основы изучения несостоятельности (банкротства) // Современные научные исследования и инновации. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2016/03/64555> (дата обращения 20.05.2020).

41. Иголкина Т.Н., Матюхина С.С. Несостоятельность и банкротство предприятий в трактовке отечественных и зарубежных учетных. URL: http://vestnik.buker.ru/articles_pages/articles/2012/2012-3/Articles_184-188.pdf (дата обращения 20.05.2020).

42. Орловцева О.М. Современная характеристика понятий, характеризующих категорию «банкротства» и правомерность их применения в

отечественной практике // Экономические науки.
URL:<https://novainfo.ru/article/11660>(дата обращения 20.05.2020).