

Содержание

ВВЕДЕНИЕ	3
1 Теоретические аспекты финансового оздоровления предприятия.....	5
1.1 Понятие и инструменты финансового оздоровления предприятий	5
1.2 Подходы к разработке программ финансового оздоровления.....	10
2 Оценка финансового состояния с целью разработки направления финансового оздоровления ООО «ПромКрепеж».....	20
2.1 Краткая характеристика предприятия.....	20
2.2 Обоснование выбора модели прогнозирования банкротства. Оценка вероятности банкротства анализируемого предприятия с использованием выбранной модели.....	32
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	38
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	40
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	44

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время, в сложившейся ситуации на рынке, предприятиям не редко приходится сталкиваться с различными проблемами. Своевременное предотвращение этих проблем позволит предприятию занимать устойчивое положение на рынке. В курсовой работе проводится анализ причин снижения платежеспособности предприятия, а также способы его восстановления путем финансового оздоровления.

Финансовое оздоровление - это уникальная возможность выйти из сложной экономической ситуации. Благодаря данной программе, предприятие-должник имеет возможность улучшить свою финансовую ситуацию и рассчитаться с долгами.

В настоящее время одной из наиболее актуальных теоретических и прикладных проблем в экономике является проблема финансового оздоровления предприятий. Важным аспектом в данной ситуации является построение правильного и эффективного плана финансового оздоровления предприятия.

Целью исследования является формирование программы восстановления платежеспособности предприятия с помощью финансового оздоровления ООО «ПромКрепеж».

Для реализации цели необходимо решить ряд задач:

- раскрыть сущность и инструменты финансового оздоровления;
- выявить особенности формирования плана финансового оздоровления предприятия;
- проанализировать финансовое состояние исследуемой организации с целью разработки плана финансового оздоровления.

Объектом исследования является ООО «ПромКрепеж».

Предметом – финансово-экономическое состояние ООО «ПромКрепеж».

Работа проводится на основе научного исследования, которое предусматривает применение аналитического подхода к решению проблем. Кроме того, проведен анализ финансовой деятельности ООО «ПромКрепеж» и выявлен наиболее эффективный инструмент по повышению платежеспособности предприятия.

Курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка литературы.

1 Теоретические аспекты финансового оздоровления предприятия

1.1 Понятие и инструменты финансового оздоровления предприятий

Несмотря на множество работ, посвященных различным аспектам антикризисного управления, финансовой диагностики в условиях кризиса, инструментам и методам финансовой реструктуризации, реформации, вопросы экономического содержания финансового оздоровления, методологии его осуществления остаются дискуссионными.

Понятие финансового оздоровления широко используется как в юридической, так и финансово-экономической практике. Ключевыми нормативно-правовыми актами, отражающими правовой подход к финансовому оздоровлению, выступают ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» и ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» .

Важнейшим направлением, нацеленным на выход отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей из рецессии, стало принятие ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей». В данном документе, прежде всего, сделан акцент на цели финансового оздоровления - улучшении финансового состояния аграрных предприятий. В качестве основного инструмента достижения цели государственной политики финансового оздоровления аграрных предприятий рассматривается реструктуризация долгов. Порядок и условия реструктуризации долгов определяются в зависимости от группы финансовой устойчивости должника, определенной на основе расчета показателей, входящих в методику расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных предприятий, включенных в программу оздоровления.

Воспользовавшись данной программой, многие сельскохозяйственные предприятия путем получения отсрочки и рассрочки просроченных долгов перед бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками и другими кредиторами смогли выйти из кризисного положения и восстановить свою платежеспособность.

Однако стоит отметить, что непосредственного определение финансового оздоровления закон не содержит. Таким образом, несмотря на важность данного документа, он нацелен лишь на применение одного из инструментов финансового оздоровления (реструктуризации долгов) и не содержит иных мер по выводу аграрных предприятий из кризиса и превентивных мер по его недопущению.

Принятие Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» внесло определенную ясность в содержание, цели, условия, последовательность и правовой механизм применения финансового оздоровления. В документе финансовое оздоровление трактуется как реабилитационная процедура, применяемая к должнику при условии его возможности без постороннего вмешательства (либо при минимальном вмешательстве) в течение длительного времени восстановить своё финансовое состояние и, соответственно, расплатиться с кредиторами. Содержание финансового оздоровления в соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» заключается в том, что должник под контролем кредиторов и арбитражного управляющего на основании плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности должен выполнить все обязательства перед кредиторами. Для достижения этого результата необходимо взаимное доверие между кредиторами и должником и их обоюдное желание восстановить нормальное функционирование предприятия.

Как отмечают экономисты, несмотря на экономическую и социальную значимость данная процедура не нашла широкого применения в системе банкротств отечественных предприятий.

Нормативно-правовой подход трактует финансовое оздоровление с узкой точки зрения, как одну из процедур системы банкротства. Фактически при таком подходе финансовое оздоровление рассматривается как пассивная процедура, нацеленная на удовлетворение требований кредиторов посредством реализации отдельных мероприятий по формированию дополнительного положительного денежного потока, описываемых без их систематизации и взаимосвязи друг с другом.

Важнейшим недостатком данного подхода является его направленность исключительно на реабилитацию неплатежеспособных и несостоятельных предприятий, к которым уже применяются меры законодательного регулирования. Кроме того, восстановление платежеспособности и погашение долгов перед кредиторами не всегда нацелены на укрепление экономического потенциала предприятия и выход его из кризиса. Это позволяет говорить о преимущественном учете интересов и требований кредиторов, нежели нацеленность на укрепление финансового положения организации должника и выход из кризиса.

Наряду с нормативным подходом распространение получил финансовоэкономический подход. В рамках данного подхода финансовое оздоровление рассматривается более широко, но неоднозначно.

Так, Н.М. Ломова [17] предлагает рассматривать финансовое оздоровление через призму антикризисного управления, как процесс разработки и реализации комплексной антикризисной стратегии деятельности, направленной на восстановление платежеспособности предприятия в текущем периоде и обеспечение долгосрочной конкурентоспособности О.М. Олещенко [3], П.И. Ермолаев [11], Ю.Лю[18] под финансовым оздоровлением предлагает понимать совокупность

мероприятий, направленных на решение финансовых проблем предприятия, повышение платежеспособности, улучшение финансовой устойчивости, реинжиниринг, реструктуризацию и повышение эффективности развития производственного и научно-технического потенциала предприятия.

А.А.Бабанов [5], П.А. Саляхов [25] определяют финансовое оздоровление «как комплекс форм, моделей и методов приведения финансовых обязательств и требований данного юридического лица в состояние, которое позволяет своевременно и в полном объеме исполнять денежные обязательства и платежи, обеспечивать надлежащий оборот потоков финансовых ресурсов, исключая их дисбаланс и проявление признаков неплатежеспособности».

Финансовый кризис как индикатор противоречий в финансовой системе является следствием влияния своеобразного «синергетического» эффекта различных видов кризиса на предприятие, а потому фрагментарный подход к финансовому оздоровлению является одной из причин неудач в оздоровлении кризисных предприятий. В этой связи более широко финансовое оздоровление трактуется в работах Зайцевой О.П., Рец В.В. и Круш З.А.

С позиции В.С. Земцова [13] финансовое оздоровление представляет собой «...систему управления предприятием, которая имеет комплексный, системный характер и направлена на предотвращение или устранении неблагоприятных для бизнеса явлений посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии специальной программы, имеющей стратегический характер, позволяющий устранить ременные затруднения, сохранить и преумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, при опоре в основном на свои ресурсы...».

По мнению Т.В. Зыряновой и А.О. Загурского [14], финансовое оздоровление «...представляет собой сложный системный процесс,

включающий различные сценарии действий менеджмента в зависимости от глубины кризиса на предприятии. Оно включает в себя как меры внутреннего характера, осуществляемые исключительно менеджментом организации по самостоятельному преодолению возникших трудностей, так и мероприятия регулируемого характера, применяемые на определенной стадии развития кризиса, когда предприятие нуждается во внешнем вмешательстве со стороны государственных органов, суда и кредиторов...». Рец В.В. [15] рассматривает финансовое оздоровление как финансовую деятельность органов управления хозяйствующего субъекта и государственной исполнительной власти, направленную на улучшение финансового состояния субъекта хозяйствования путем использования специальных приемов и процедур, форм и методов восстановления реально или потенциально утраченной платежеспособности.

Автор выделяет два вида финансового оздоровления. Первый является внешней формой финансового оздоровления и вводится на этапе реализации судебных процедур. Данная форма финансового оздоровления жестко регламентирована законодательством и предполагает привлечение к этой процедуре органов государственной исполнительной власти. Второй вид предполагает введение финансового оздоровления в процессе досудебного восстановления платежеспособности и проводится менеджерами предприятия самостоятельно без привлечения внешних субъектов .

Финансовое оздоровление предприятия подразумевает создание условий для стабильного поддержания его финансового равновесия и финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе. Необходимый базис для поддержания долгосрочной финансовой состоятельности предприятия создают лишь максимально эффективное использование всех его ресурсов, позволяющее наиболее полно реализовать потенциальные возможности предприятия.

В этой связи предлагаем трактовать финансовое оздоровление как систему целей, принципов, финансовых методов и финансовых инструментов разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на предупреждение и преодоление кризисных явлений, в целях достижения платежеспособности и долгосрочной финансовой устойчивости предприятия.

1.2 Подходы к разработке программ финансового оздоровления

Финансовая стабилизация в условиях кризиса последовательно осуществляется по следующим основным этапам:

1. Устранение неплатежеспособности предприятия;
2. Восстановление финансовой устойчивости предприятия;
3. Обеспечение финансового равновесия предприятия в длительном периоде. [4] Также перед разработкой программы финансового оздоровления необходимо выделить ее основные цели. Они представлены на рис. 1.



Рисунок 1 - Цели финансового оздоровления

Для того, чтобы определить основные мероприятия, которые можно внедрить на предприятии с целью изменения финансовых показателей, необходимо рассмотреть основные этапы плана финансового оздоровления. Они изображены на рис. 2.



Рисунок 2 - План финансового оздоровления

Необходимо отметить, что программы финансового оздоровления имеют много общего с программами развития фирмы [9]. Вследствие этого, существует мнение что, каждая такая программа, в конечном итоге, ориентирована на экономическое оздоровление компании. Тем не менее, в нестабильных, кризисных условиях следует обозначить существенные различия этих двух типов программ (см. табл. 1).

У программ развития и программ оздоровления различные цели. Несомненно, что программы развития формируются для устойчиво работающих предприятий, направленных на усовершенствование позиций, наращивания потенциала. Задачи же программ финансового оздоровления представляют собой стабилизацию производственной, финансовой и инвестиционной деятельности, вывод компании из зоны убыточности.

Таблица 1 - Отличительные черты программ развития и программ финансового оздоровления

Показатели	Программы развития фирмы	Программы финансового оздоровления
Цели и задачи	улучшение позиций, наращивание потенциала	регулирование производственной, финансовой и инвестиционной деятельности, вывод компании из зоны банкротства
Содержание	приводит к улучшению финансовых показателей	возможно усугубление убыточность
Инвестиционные проекты	ориентированы на освоение новейших технологий	ориентированы на использование ранее применяемых апробированных технологий
Осуществление проектов в рамках сформировавшейся структуры и технологии производства	может быть реализована	не может быть реализована только в этих рамках
Финансовые ресурсы, привлечение инвестиций, время для реформирования деятельности	ограничены	острая нехватка

Ввиду того, что в настоящее время большинство предприятий находится в затруднительном финансовом положении по причине неэффективной государственной политики, то в данном случае одним из путей финансового оздоровления предприятий должна быть государственная поддержка несостоятельных субъектов хозяйствования (рисунок 3)

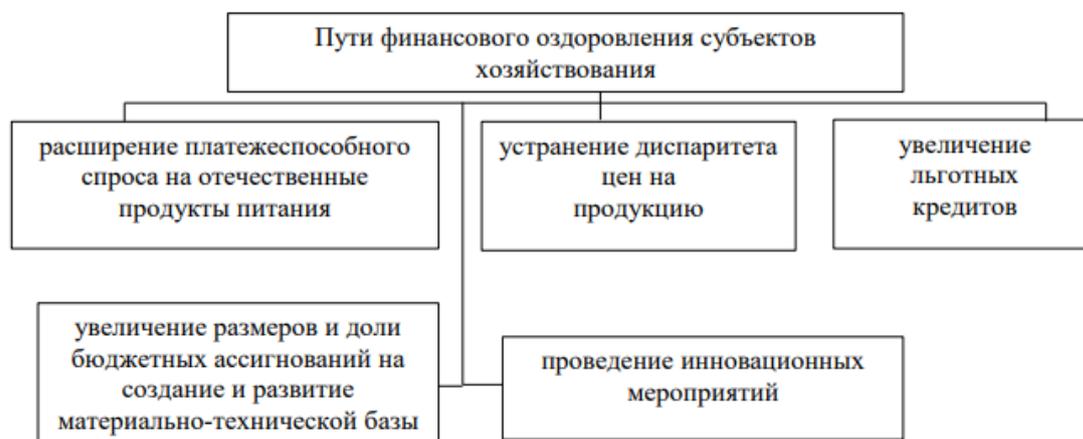


Рисунок 3 - Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования

Итак, из данных рисунка 3 следует, что в настоящее время государственная поддержка финансового оздоровления субъектов хозяйствования включает в себя достаточно широкий комплекс мер. При этом, важно отметить, что для того чтобы сократить дефицит собственного оборотного капитала, предприятие может попытаться пополнить его за счет выпуска и размещения новых акций и облигаций.

Также с учетом вышесказанного важно обозначить, что помимо всех вышеуказанных способов финансового оздоровления субъектов хозяйствования могут выступать:

1) уменьшение или полный отказ от выплаты дивидендов по акциям при условии, что удастся убедить акционеров в реальности;

2) привлечение кредитов под прибыльные проекты, которые могут принести предприятию более высокий доход, что возможно благодаря диверсификации производства по основным направлениям деятельности);

3) уменьшение дефицита собственного капитала путем ускорения его оборачиваемости за счет сокращения сроков строительства, производственно-коммерческого цикла и т.д.;

4) применение внутренних резервов с целью повышения прибыльности производства и в целом организации безубыточной работы, что возможно достичь благодаря более рациональному использованию производственной мощности предприятия и финансово-экономических ресурсов и т.д. Следует отметить, что стратегию вырабатывает высшее руководство и менеджмент, а ее задействование и реализация происходит на всех уровнях управления [23].

Вместе с тем внедрение программы финансового оздоровления позволит сформировать действенный механизм предотвращения банкротства и обеспечить устойчивое финансовое состояние за счет комплекса экономических, финансовых, технических, организационных мер. При этом в особо тяжелых случаях финансовое оздоровление позволяет субъектам

хозяйствования проводить реинжиниринг, т.е. коренным образом пересмотреть производственную программу, материально-техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбора и расстановки персонала, систему управления качеством продукции, рынки сырья и рынки сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и др. [6].

Таким образом, в целом можно заключить, что анализ и оценка финансового состояния субъектов хозяйствования и соответственно разработка мероприятий по их устранению, будет способствовать значительному улучшению финансового состояния предприятий.

Отметим, что при проведении анализа финансового оздоровления предприятия, могут в первую очередь внедряться по общим критериям ситуации, которые либо есть на предприятии, либо они вовсе отсутствуют. Тем не менее, в целях проведения наиболее успешного финансового оздоровления, важно также обосновать выполнение характерного ряда условий:

- направленность со стороны учредителей в выполнении поставленных условий;
- компетентность руководства предприятия при рассмотрении и принятии решений;
- уровень квалификации всех работников данного предприятия.

Стратегия финансового оздоровления на предприятии должна включать мероприятия:

- установление жесткого контроля над финансами;
- заинтересованность кредиторов и персонала в финансовом оздоровлении;
- формирование комплексных изменений в деятельности предприятия;
- планирование «мгновенных» успешных изменений;

- программа развития на перспективу; оценка всех условий стратегии (внешних и внутренних);
- подготовка дополнительной информации;
- максимальное привлечение сотрудников к процедуре финансового оздоровления;
- анализ изменений на предприятии в ходе реализации начального этапа стратегии;
- анализ полученных результатов;
- закрепление полученных результатов и укрепление финансовых позиций на предприятии [14].

Наиболее эффективным мероприятием по финансовому оздоровлению компаний, является реструктуризация долгов организаций, в частности краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженности. Основные мероприятия состоят из трех основных пунктов:

- предоставление отсрочки и рассрочки платежей;
- реализацию текущих долговых обязательств;
- осуществление конверсии краткосрочных обязательств в долгосрочные [9].

Компании должны быть нацелены на уменьшение наиболее срочных обязательств и увеличение долгосрочных, это поможет компании увеличить наиболее ликвидные активы, а значит и увеличить ликвидность и платежеспособность компании.

Следующим шагом будет увеличение собственного капитала за счет привлечение сторонних инвестиций, уменьшение основных статей расходов и увеличение рентабельности продаж. Данные задачи могут быть решены за счет:

- кредитования на более долгий срок;
- увеличение объема реализации продукции и прибыли с помощью оптимизации управления долгосрочными займами;

- увеличение срока погашения кредиторской задолженности [11].

Помимо вышесказанного, увеличить собственные финансовые средства можно снизив величину постоянных затрат на обеспечение содержания сотрудников администрации

Также необходимо обратить внимание на оборачиваемость капитала, что также поможет повысить ликвидность и платежеспособность компаний. Именно поэтому необходимо также разработать мероприятия по ускорению оборачиваемости капитала.

Среди таких мероприятий можно выделить, снижение длительности цикла производственного процесса с помощью интенсификации производства (т.е. повышения уровня технического оснащения компании и внедрение автоматических процессов в деятельность компании, внедрения новейших технологий, обеспечения роста производительности труда, увеличение маркетинговых инструментов продвижения продукции или же освоение новых рынков сбыта); Достигаются данной задачи за счет:

- повышение качества управления материально-техническим снабжением;

- увеличение скорости процесса отгрузки товаров и оформления расчетной документации;

- уменьшение времени возврата денежных средств в дебиторской задолженности.

Следующим фактором, на который стоит обратить внимание для поддержания ликвидности и платёжеспособности, это количество денежных средств на счетах компании, для покрытия наиболее срочных обязательств. В настоящих рыночных условиях на счетах компании должно находиться количество денежных средств, которых будет достаточно для покрытия 60%-70% процентов своих наиболее срочных обязательств, поскольку риск того, что компании мгновенно потребуются денежные средства на покрытие 100% процентов своих обязательств достаточно мала. Для увеличения денежных

потоков компании, находящиеся на свободном рынке (без жесткого государственного регулирования) могут увеличить свои денежные средства за счет привлечения новых клиентов, этого можно добиться следующими инструментами:

- внедрение скидок на реализуемую продукцию;
- увеличение сферы влияния (открытие новых точек сбыта, выход на новые рынки);
- предоставление краткосрочных рассрочек платежа [21].

Следующий шаг должен быть направлен на исследование потребительского спроса на товары и услуги, изучить их приоритеты, а также общую платежеспособность покупателей, то есть их финансовые возможности. Следующим шагом по увеличению ликвидности и платежеспособности является оптимизация имеющихся у компании активов, если у компании имеются незадействованные ресурсы такие как здания оборудование и т.д., их можно сдавать в аренду, что также будет являться частью дохода без дополнительных вложений. Или же наоборот уменьшение количества арендуемых площадей с целью экономии.

Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности позволят определить результативность внедрения указанных выше инструментов. Коэффициенты достаточно чувствительны на изменения, но при анализе стоит учитывать специфику компании, если компания является крупной добывающей компаний, у нее никогда не будет большого количества денежных средств, поскольку это не типично для данной отрасли, банковская сфере на против имеет большое количество денежных средств. Анализ коэффициенты ликвидности и платежеспособности является неотъемлемой частью деятельности компании, а также первым шагом при анализе компаний внешними пользователями.

Стратегия финансового оздоровления имеет ряд существенных проблем:

- использование конкретного рода мероприятий, имеющих направленность на выживание данного предприятия, которые чаще всего вызывают значительный рост затрат, при освоении нового продукта или связанные с выживанием предприятия;

- непрогнозируемое влияние существующих внешних и внутренних факторов на представленные мероприятия стратегию [18].

Вышеприведенные проблемы, в совокупности могут быть устранены при использовании ряда конкретных действий, например:

- среди сотрудников должны работать высококвалифицированные специалисты;

- должна быть выстроена система мотивации персонала предприятия;

- должна устанавливаться жесткая система контроля над финансами предприятия;

- в деятельность должна быть включена основная программа развития на перспективу;

- необходимо формировать заинтересованность кредиторов и персонала в финансовом оздоровлении, и т. д. [24]

Следовательно, процедура финансового оздоровления включает в себя перечень необходимых мер, направленных на общую систему противодействия возникшей на момент времени кризисной финансовой ситуации юридического лица.

Процедура финансового оздоровления в первую очередь направлена на избежание ликвидации предприятия, в том числе при правильном ее выстраивании предприятие сможет вернуться на ступень нормального функционирования.

Подводя общий итог по всему вышесказанному, существует множество инструментов по повышению или оздоровлению ликвидности и платежеспособности компании, анализ данных показателей может являться мерой измерения внедрения данных изменений и показывать внешним и

внутренним пользователем информацию об эффективности внедрения. Также анализ ликвидности и платежеспособности является неотъемлемой частью анализа финансовой устойчивости компании, качественно проведенный анализ позволит не только выявить текущие финансовые проблемы. Но и предотвратить потенциальное банкротство, единственным минусом анализа ликвидности и платёжеспособности является, то что не существует единого подхода, существуют общепринятые коэффициенты и нормативные значения, но они не учитывают отрасль в которой функционирует фирма. Предложенные методы по увеличению или оздоровлению ликвидности и платёжеспособности применимы к любой отрасли, с поправкой на то, что прежде чем их внедрять необходим глубокий и тщательный анализ рынка, на котором находится компания, поскольку некоторые инструменты могут быть менее эффективны в той или иной отрасли, но при этом любой из методов применим, отличается только результат, который компания получит в результате внедрения данных инструментов.

2 Оценка финансового состояния с целью разработки направления финансового оздоровления ООО «ПромКрепеж»

2.1 Краткая характеристика предприятия

Компания ООО «ПромКрепеж» работает на сибирском рынке с 2012 года.

На рисунке 4 представлена организационная структура управления ООО «ПромКрепеж».



Рисунок 4 – Структура управления ООО «ПромКрепеж»

Данная организационная структура относится к структуре линейного типа.

Основное направление деятельности компании - оптовая продажа крепежных изделий в Алтайском крае.

В настоящее время ассортимент крепежных изделий, предлагаемых нашим клиентам, насчитывает более 3000 наименований и постоянно расширяется.

ООО «ПромКрепеж» предлагает крепеж и инструмент Европейских, азиатских и российских производителей таких как: KOELNER, EXPANDET, RVT, BOSCH, OMAX, НОВПЛАСТ.

Клиентами являются компании, использующие крепежную технику в производстве, строительстве, ремонте помещений и т.д. Руководство ООО «ПромКрепеж» стремится, чтобы клиентам было выгодно и удобно сотрудничать с компанией.

Заказ можно отправить по факсу, по электронной почте или продиктовать по телефону. Доставка осуществляется бесплатно в день подачи заявки или на следующий день. Наличие на складе ассортимента товаров, потребляемых нашими постоянными клиентами.

Постоянным клиентам представляются скидки.

Компания ООО «ПромКрепеж» предлагает:

Крепеж, метизы: фасадные, кровельные;

- заклепки;

- шурупы;

- саморезы;

- дюбели;

- гвозди.

В таблице 2 представлены основные технико-экономические показатели деятельности исследуемой организации за 2018-2020 гг.

Как видно из данных, представленных в таблице 1 можно сделать вывод, что практически все показатели в течение рассматриваемого периода имеют положительный рост, исключением являются показатели рентабельности и фондоотдачи в 2020 году. Так, значение показателей рентабельности продаж снизилось на 0,07 % в 2020 году, активов - на 0,20 % в 2020 году, фондоотдача – на 336,37 руб./руб.

Наблюдается рост показателей рентабельности продаж и активов.

Среднегодовая стоимость активов выросла на 28,04 % в 2019 году и на 36,92 % в 2020 году. Увеличение их размера связано с обновлением парка оборудования и увеличением среднегодовой стоимости основных средств на 24,23 % в 2019 году и на 75,09 % в 2020 году. В течение исследуемого

периода объем основных средств вырос в 2,2 раза.

Таблица 2 – Основные технико-экономические показатели ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абсолютное отклонение		Темп роста, %		
				2019-2018	2020/2019	2019-2018	2020/2019	2020/2018
Среднегодовая стоимость активов, тыс.руб.	58746,5	75218	102990	16471,5	27771,5	128,04	136,92	175,31
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	7989,5	9925	17377,5	1935,5	7452,5	124,23	175,09	217,50
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс.руб.	18066,5	18499,5	17377,5	433	-1122	102,40	93,93	96,19
Выручка от реализации, тыс.руб.	93670	126009	162175	32339	36166	134,52	128,70	173,13
Себестоимость продаж, тыс.руб.	88123	118306	151448	30183	33142	134,25	128,01	171,86
Прибыль от продаж, тыс.руб.	2618	5442	6885	2824	1443	207,87	126,52	262,99
Затраты на 1 руб. реализованной продукции, руб.	0,94	0,94	0,93	0,00	-0,01	99,80	99,47	98,94
Чистая прибыль, тыс.руб.	92	634	667	542	33	689,13	105,21	725,00
Производительность труда, тыс.руб./чел.	955,82	1518,18	1842,90	562,36	324,72	158,84	121,39	192,81
Рентабельность продаж, %	2,79	4,32	4,25	1,52	-0,07	154,52	98,30	152,33
Рентабельность активов, %	0,16	0,84	0,65	0,69	-0,20	538,22	76,84	406,25
Фондоотдача, руб.руб.	1172,41	1269,61	933,25	97,20	-336,37	108,29	73,51	79,60

Среднегодовая стоимость собственного капитала сократилась в 2020 году на 3,81 % относительно 2018 года.

Объем продаж ООО «ПромКрепеж» ежегодно растет, так в 2018-2020

году его размер вырос на 73,13% (на 34,52 % в 2019 году и на 28,7 % в 2020 году), что связано с расширением рынка сбыта и привлечением новых клиентов. Себестоимость увеличивается пропорционально объему - на 71,86 % (на 34,25 % в 2019 году и на 28,01 % в 2020 году), что повлияло на увеличение прибыли от продаж и чистой прибыли.

В 2020 году увеличился размер прибыли от продаж в 2,08 раза, а в 2020 году на 26,52 %, в то время как чистая прибыль - в 6,9 раз и 5,21 % соответственно. В целом, за период 2018-2020 гг. прибыль от продаж увеличилась в 2,6 раза, а чистая прибыль более чем в 7 раз.

Рост объемов продаж привел к росту производительность труда на 92,8 %: если в 2018 году на одного сотрудника приходилось 955,82 тыс.руб. выручки, то в 2020 году 1842,9 тыс.руб.

Фондоотдача ООО «ПромКрепеж» за 2018-2020 гг. снизилась на 20,4 %, то есть не обеспечивается должного роста объема выручки за счет средств, вложенных в основные средства.

Оценку финансового состояния предприятия начнем с анализа состава, структуры и динамики статей баланса, их состав, структура и динамика представлена в таблице 3.

Как видно из данных таблицы 3, в 2018-2020 году размер активов ООО «ПромКрепеж» вырос на 87,3 %, так в течение 2019 года их размер увеличился на 36,47 %, а в 2020 году - на 37,25 %, за счет увеличения оборотных активов на 36,4 % в 2019 году и на 27,10 % в 2020 году, а также внеоборотных на 33,82 % и в 2,02 раза соответственно.

С расширением рынков сбыта организация увеличивает размер основных средств на 35,3 % в 2019 году и в 2,04 раза в 2020 году.

Таблица 3 – Состав, структура и динамика активов ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Темп роста, %		
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	2019/2018	2020/2019	2020/2018
Внеоборотные активы, в т.ч.	8806	13,84	11784	13,57	23789	19,96	133,82	201,88	270,1
- нематериальные активы	0	0,00	0	0,00	78	0,07	-	-	-
- основные средства	8436	13,26	11414	13,15	23341	19,59	135,30	204,49	276,7
- отложенные налоговые активы	370	0,58	340	0,39	340	0,29	91,89	100,00	91,9
Оборотные активы, в т.ч.	55011	86,47	75035	86,43	95371	80,04	136,40	127,10	173,4
- запасы с НДС	17747	27,90	21687	24,98	23509	19,73	122,20	108,40	132,5
- дебиторская задолженность	29828	46,89	49599	57,13	61970	52,01	166,28	124,94	207,8
- финансовые вложения	4951	7,78	1128	1,30	5822	4,89	22,78	516,13	117,6
- денежные средства	2201	3,46	2536	2,92	3694	3,10	115,22	145,66	167,8
- прочие	0	0,00	0	0,00	377	0,32	-	-	-
Итого	63617	100,0	86819	100,0	119160	100,0	136,47	137,25	187,3

Активы ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг. в основном представлены оборотными активами, так как в собственности имеется только торговое оборудование, в то время как торговые площади и склады арендованы у сторонних организаций. На внеоборотные активы приходится 13,84 % от общей суммы активов в 2018 году, 13,57 % в 2019 году и 19,96 % в 2020 году. Основные средства составляют основную долю внеоборотных активов.

Оборотные активы занимают 86,47 % от общей суммы активов в 2018 году, 86,43 % в 2019 году и 80,04 %. Темп роста оборотных активов в 2020 году ниже, чем внеоборотных, что влияет на снижение их удельного веса в активах.

Состав, структура и динамика пассивов ООО «ПромКрепеж» в 2018-

2020 гг. представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Состав, структура и динамика пассивов ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Темп роста, %		
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	2019/2018	2020/2019	2020/2018
Капитал и резервы	18185	28,59	18814	21,67	19481	16,35	103,46	103,55	107,1
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	52239	43,84	-	-	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	45632	71,73	68005	78,33	47440	39,81	149,03	69,76	104,0
- заемные средства	37986	59,71	53890	62,07	7685	6,45	141,87	14,26	20,2
- кредиторская задолженность	7646	12,02	14115	16,26	39755	33,36	184,61	281,65	519,9
Итого	63617	100,00	86819	100,00	119160	100,00	136,47	137,25	187,3

Как видно из данных таблицы 4 собственный капитала ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг. вырос на 7,1 %, краткосрочные обязательства – на 4,0 %. В течение исследуемого периода растет размер собственного капитала: на 3,46 % в 2019 году и на 3,55 % в 2020 году, увеличение произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли, в то время как уставный, добавочный и резервный капитал оставались неизменными на протяжении трех лет.

В 2020 году ООО «ПромКрепеж» был привлечен долгосрочный заем в размере 52 239 тыс. руб. на покупку нового оборудования с целью расширения направлений деятельности и ассортимента организации.

В 2019 году наблюдается увеличение краткосрочных обязательств на 49,03 %, в том числе в результате роста заемных средств на 41,87 % и кредиторской задолженности на 84,61 %. Однако, в 2020 году ООО «ПромКрепеж» был погашен краткосрочный заем (затраты по данной статье снизились на 85,74 %) и несмотря на рост кредиторской задолженности в 2,8 раза краткосрочные обязательства снизились на 30,24 %.

На краткосрочные обязательства приходится наибольшая доля в пассивах организации ООО «ПромКрепеж» в 2018-2019 гг. Их удельный вес в пассивах в 2018 году составляет 71,73 %, в 2019 году - 78,33 % и 39,81 % в 2020 году. За счет привлечения долгосрочного займа в 2020 году, удельный вес долгосрочных обязательств в пассивах в 2020 году составил 43,84 %, а краткосрочных – 39,84 %.

В целом, можно сделать вывод, что в течение всего периода у организации незначительная доля собственного капитала, что свидетельствует о его финансовой неустойчивости и зависимости от внешних кредиторов. В рамках дальнейшего анализа необходимо провести анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации в исследуемом периоде.

В ходе анализа важно провести оценку дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ПромКрепеж» представлено в таблице 5.

Таблица 5 – Дебиторская и кредиторская задолженность ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста, %		
				2019/ 2018	2020/ 2019	2020/ 2018
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	29828	49599	61970	166,28	124,94	207,8
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	7646	14115	39755	184,61	281,65	519,9
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	3,90	3,51	1,56	90,07	44,36	40,0

За исследуемый период 2018-2020 гг. размер дебиторской задолженности ООО «ПромКрепеж» вырос более чем в 2 раза, в то время как кредиторской – в 5 раз.

Данные, представленные в таблице 5 иллюстрируют стабильный рост дебиторской задолженности ООО «ПромКрепеж». Так в 2019 году она выросла на 66,28 %, а в 2020 году – на 24,94 %, что связано не только увеличением объемов продаж, но и снижением платежеспособности

клиентов ООО «ПромКрепеж». В то время как кредиторская задолженность в 2019 году увеличивается в на 84,61 %, а в 2020 году в 2,8 раза.

Также стоит отметить, что в 2018 году размер дебиторской задолженности ООО «ПромКрепеж» в 3,9 раз превышает кредиторскую задолженность, а в 2020 году - в 1,56 раз. Это положительно сказывается на финансовом состоянии предприятия, так как поступающую дебиторскую задолженность ООО «ПромКрепеж» может направить на расчеты с кредиторами.

В таблице 6 представлены показатели эффективности использования капитала и ресурсов ООО «ПромКрепеж».

Таблица 6 – Показатели эффективности использования капитала и ресурсов ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение (+,-)		
				2019/ 2018	2020/ 2019	2020/ 2018
Оборачиваемость средств в расчетах, в оборотах	3,63	3,17	2,91	-0,46	-0,27	-0,72
Оборачиваемость средств в расчетах, в днях	99,14	113,46	123,83	14,32	10,37	24,69
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах	8,59	11,58	6,02	3,00	-5,56	-2,57
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	41,93	31,08	59,79	-10,84	28,71	17,86
Оборачиваемость оборотных средств, в оборотах	1,86	1,94	1,90	0,08	-0,03	0,05
Оборачиваемость оборотных средств, в днях	194,04	185,77	189,14	-8,27	3,37	-4,90

Из данных таблицы 6 можно увидеть, что замедляется оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности на 24,96 дней и 17,86 дней соответственно, несмотря на это оборачиваемость оборотных средств ускорилась практически на 5 дней.

Снижение оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,46 об. в 2019 году и 0,27 об. в 2020 году и соответственно рост длительности одного

оборота на 14,36 дней в 2019 году и 10,37 дня в 2020 году – отрицательная тенденция. Покупатели ООО «ПромКрепеж» стали медленнее рассчитываться с организацией за приобретаемую продукцию (в среднем за 124 дня).

Отрицательно на ликвидность и платежеспособность ООО «ПромКрепеж» оказывает сокращение оборачиваемости кредиторской задолженности и рост длительности периода ее оборота, так увеличилось среднее время расчетов с поставщиками с 41,93 до 59,79 дней, или более чем на полмесяца (за три года на 17,86 дней).

Снижение коэффициентов оборачиваемости незначительно в 2020 году, однако негативно сказывается на эффективности использования оборотных активов ООО «ПромКрепеж».

Динамика операционного и финансового цикла ООО «ПромКрепеж» представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Операционный и финансовый цикл ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг., в днях

Наименование статьи	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение (+,-)		
				2019/ 2018	2020/ 2019	2020/ 2018
Оборачиваемость запасов	65,68	56,33	50,16	-9,35	-6,17	-15,52
Оборачиваемость дебиторской задолженности	99,14	113,46	123,83	14,32	10,37	24,69
Операционный цикл	164,82	169,79	173,99	4,97	4,20	9,17
Оборачиваемость кредиторской задолженности	41,93	31,08	59,79	-10,85	28,71	17,86
Финансовый цикл	122,89	138,71	114,20	15,82	-24,51	-8,69

Данные таблицы 7 свидетельствуют о том, что операционный цикл ООО «ПромКрепеж» в исследуемый период увеличивается на 9 дней, в то время как финансовый – сокращается на 8 дней.

Увеличение операционного цикла связано, прежде всего, с тем, что ООО «ПромКрепеж» во избежание дефицита продукции для перепродажи

делает большие запасы, при этом неся издержки. Кроме того увеличение длительности операционного цикла связано с расширением ассортимента, а также интенсивным ростом спроса на него. Дебиторы стали медленнее рассчитываться за поставленные партии продукции, в связи с чем ООО «ПромКрепеж» стало медленнее рассчитываться с кредиторами.

Таким образом, можно сделать вывод, что деловая активность организации и эффективность использования капитала и ресурсов в 2020 году снизилась относительно 2018 года. Однако это не отразилось на показателях прибыли.

Оценка ликвидности и платежеспособности ООО «ПромКрепеж» будет проведена на основе относительных показателей, которые характеризуют качество структуры баланса.

Коэффициент ликвидности ООО «ПромКрепеж» представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Коэффициенты ликвидности баланса ООО «ПромКрепеж» 2018-2020 г.г., в коэф.

Наименование показателя	Нормальное значение	Значения показателей			Изменения (+, -) 2020/ 2018
		2018 г.	2019 г.	2020 г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 - 0,5	0,16	0,05	0,20	0,04
Коэффициент быстрой ликвидности	≥ 1	0,81	0,78	1,51	0,70
Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	1,21	1,10	2,01	0,80

Как видно из таблицы значения коэффициентов ликвидности в 2018-2019 гг. ниже нормативных показателей, однако в 2020 году значения показателей ликвидности баланса исследуемой организации достигли своего оптимального уровня, соответственно платежеспособность ООО «ПромКрепеж» повысилась.

Ликвидность ООО «ПромКрепеж» на конец 2020 году нормальная, предприятие может покрыть свои обязательства текущими активами.

Далее проведем оценку финансовой устойчивости ООО «ПромКрепеж» на основе абсолютных и относительных показателей, рассчитанных на основе баланса.

В таблице 9 представлены абсолютные показатели, характеризующие финансовую устойчивость ООО «ПромКрепеж».

Таблица 9 – Определение типа финансовой устойчивости ООО «ПромКрепеж» за 2018-2020 гг., в тыс.руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1. Источники собственных средств	18185	18814	19481
2. Внеоборотные активы	8806	11784	23789
3. Собственные оборотные средства	9379	7030	-4308
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	0	0	52239
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	9379	7030	47931
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	37986	53890	7685
7. Общая величина основных источников формирования запасов	47365	60920	55616
8. Общая величина запасов	17747	21687	23509
9. Излишек(+), недостаток(-) СОС	-8368	-14657	-27817
10. Излишек(+), недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-8368	-14657	24422
11. излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	29618	39233	32107
12. Тип финансовой устойчивости	неуст.	неуст.	норм.

Как видно из представленных в таблице 9 данных, у ООО «ПромКрепеж» наблюдается недостаток собственных оборотных средств в 2020 году. Представленные показатели позволяют сделать вывод о том, что для ООО «ПромКрепеж» характерно неустойчивое финансовое состояние в 2018-2019 гг., что влечет за собой нарушение платежеспособности. В то время как в 2020 году финансовая устойчивость повысилась, то есть появляются средства для покрытия запасов за счет привлечения долгосрочного займа.

В 2018-2020 гг. собственных оборотных средств ООО «ПромКрепеж» недостаточно для формирования запасов и затрат. К тому же привлекались краткосрочные заемные средства.

Относительные коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг., в коэфф.

Наименование показателя	Норм.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение (+,-)	
					2019/ 2018	2020/ 2019
Коэффициент финансирования	> 1	2,509	3,615	5,117	1,105	1,502
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	>0,1	0,170	0,094	- 0,045	-0,077	-0,139
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,4-0,6	0,285	0,217	0,163	-0,068	-0,053
Коэффициент текущей задолженности	0,1 – 0,2	0,715	0,783	0,398	0,068	-0,385
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9	0,285	0,217	1,512	-0,068	1,295
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	-	0,528	0,324	- 0,183	-0,204	-0,507

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, что в 2018 году у ООО «ПромКрепеж» обязательства выше собственного капитала в 2,5 раза, в 2019 году – в 3,6 раза, в 2020 году – в 5,1 раза. Увеличение размера заемных средств значительно выше роста собственного капитала, что является отрицательной тенденцией.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования свидетельствует о том, что в 2018 году собственных средств недостаточно для финансирования оборотных активов, что намного ниже нормального ограничения, это негативно влияет на финансовую устойчивость организации.

Коэффициент финансовой независимости показывает, что в общей сумме источников финансирования собственные средства составили 28,5 % в 2018 г., 21,7 % в 2019 году и 16,3 % в 2020 году, что ниже нормального значения. Его значение остается очень низким и снижается из года в год, что

является отрицательной тенденцией, так как снижается финансовая устойчивость организации.

Коэффициент текущей задолженности показывает, что в 2018 году на долю краткосрочных обязательств приходится 71,5 % пассивов, в 2019 году 78,3 %, в 2020 году – 39,8 %.

На конец 2018-2019 гг. у ООО «ПромКрепеж» отсутствуют убытки и долгосрочные пассивы, следовательно, значение коэффициента финансовой устойчивости совпадает со значением коэффициента финансовой независимости. А в 2020 году составило 1,512, то есть за счет собственного капитала и долгосрочных обязательств и собственный капитал покрывает краткосрочные обязательства.

Представленные относительные коэффициенты характеризуют финансовую устойчивость ООО «ПромКрепеж» как низкую, предприятие практически полностью зависит от внешних источников финансирования.

2.2 Обоснование выбора модели прогнозирования банкротства. Оценка вероятности банкротства анализируемого предприятия с использованием выбранной модели.

Также с целью оценки финансового состояния и реального положения дел в исследуемой организации необходимо провести оценку ее банкротства по методикам таких авторов как Альтман, Тафлер, Сайфулин Р.С. и Кадыкова Г.Г., а также методики Правительства РФ,

Рассчитаем вероятность банкротства ООО «ПромКрепеж» по двухфакторной модели Альтмана по формуле (1).

$$Z = 0,3877 - 1,0736 \times \frac{OA}{KO} + 0,0579 \times \frac{ЗК}{A}, \quad (1)$$

где OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства;

ЗК – заемный капитал;

А – активы

Расчеты представим ниже в таблице 11:

Таблица 11 – Оценка вероятности банкротства при помощи двухфакторной модели Альтмана ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 г.г., в коэф.

Дата	Значение	Вероятность банкротства
2018 г.	-0,865	Перспектива платежеспособности
2019 г.	-0,751	Перспектива платежеспособности
2020 г.	-1,722	Перспектива платежеспособности

Ниже проведем расчеты вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана по формуле (2):

$$Z = \frac{\text{ЧОА}}{A} \times 0,717 + \frac{\text{НП}}{A} \times 0,84 + \frac{\text{П}}{A} \times 3,107 + \frac{\text{СК}}{O} \times 0,42 + \frac{B}{A} \times 0,995, \quad (2)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы,

НП - нераспределенная прибыль,

П - прибыль операционная за период,

СК - собственный капитал,

О – обязательства,

В - выручка от продаж.

Наглядно рассчитанный коэффициент представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка вероятности банкротства при помощи пятифакторной модели Альтмана ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 г.г., в коэф.

Дата	Значение	Вероятность банкротства
2018 г.	2,88	Возможна (зона неопределенности)
2019 г.	1,68	Очень высокая
2020 г.	1,94	Высокая (зона неопределенности)

Необходимо отметить, ослабление контроля за индикаторами финансового положения ООО «ПромКрепеж», что приведет к отрицательным последствиям, что в первую очередь к стойкой неплатежеспособности, угрозе банкротства.

Далее проведем оценку вероятности банкротства согласно - четырехфакторной прогнозной модели Таффлера.

С этой целью необходимо рассчитать коэффициенты X1, X2, X3, X4, после чего рассчитывается коэффициент Z:

$$Z = 0,53 * \frac{Пр}{КО} + 0,13 * \frac{ОА}{КО + ДО} + 0,18 * \frac{КО}{ВБ} + 0,16 * \frac{В}{А}, \quad (3)$$

где Пр – прибыль от продаж,

КО – краткосрочные обязательства,

ОА – оборотные активы,

ДО – долгосрочные обязательства,

ВБ – валюта баланса,

В – выручка от реализации,

А – среднегодовые активы.

В таблице 13 представлен расчет вероятности банкротства ООО «ПромКрепеж» по модели Таффлера.

Таблица 13 – Определения вероятности банкротства ООО «ПромКрепеж» по модели Таффлера в 2018-2020 г.г., в коэф.

Дата	Значение	Вероятность банкротства
2018 г.	1,608	вероятность банкротства низкая
2019 г.	0,559	вероятность банкротства низкая
2020 г.	0,491	вероятность банкротства низкая

Величина Z-счета больше 0,3, это говорит о том, что у ООО «ПромКрепеж» неплохие долгосрочные перспективы.

В таблице 14 представлен расчет вероятности банкротства ООО «ПромКрепеж» по методике правительства РФ.

Таблица 14 – Расчеты для определения вероятности банкротства по методике правительства РФ, в коэф.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение	
				2019-2018	2020-2019
Коэффициент текущей ликвидности	1,21	1,10	2,01	-0,11	0,91
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,170	0,094	-0,045	-0,077	-0,139

Так как коэффициент текущей ликвидности в 2020 году соответствует нормативу ($K_{т.л.} \geq 2$), то структура баланса должна быть признана удовлетворительной, рассчитаем коэффициент возможного восстановления платежеспособности организации в течение 6 месяцев.

$$K_{вв2019} = \frac{1,10 + 6 / 12 * (1,1 - 1,21)}{2} = 0,523$$

$$K_{вв2020} = \frac{2,01 + 6 / 12 * (2 - 1,1)}{2} = 1,233$$

Так как коэффициент в 2019 году меньше 1, то в рассматриваемые периоды восстановление платежеспособности невозможно, но положение в 2020 г. по сравнению с 2019 г. улучшилось. Улучшение финансового состояния произошло за счет значительного увеличения коэффициента текущей ликвидности на конец 2020 г.

Р.С. Сайфулин и Г. Г. Кадыков рассчитали комплексный показатель предсказания финансового кризиса компании, формула его расчета представлена ниже:

$$R = 2 * K1 + 0,1 * K2 + 0,08 * K3 + 0,45 * K4 + K5, \quad (4)$$

где K1 - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

K2 - коэффициент текущей ликвидности;

K3 – коэффициент оборачиваемости активов;

К4 - коэффициент менеджмента, рассчитываемый как отношение прибыли от реализации к выручке;

К5 - рентабельность собственного капитала.

В таблице 15 представлено определение вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфулина и Г. Г. Кадыкова.

Таблицы 15 - Определения вероятности банкротства ООО «ПромКрепеж» по модели Р.С. Сайфулина и Г. Г. Кадыкова, в коэф.

Дата	Значение	Вероятность банкротства
2018 г.	2,353	достаточно удовлетворительное
2019 г.	5,803	достаточно удовлетворительное
2020 г.	5,633	достаточно удовлетворительное

Финансовое состояние ООО «ПромКрепеж» в соответствии с коэффициентом R – удовлетворительное. В 2019 году наблюдается его повышение, а в 2020 году его снижение. Это происходит за счет снижения валовой рентабельности собственного капитала и рентабельности продаж в 2020 г.

Рассмотрим соблюдены ли контрольные точки финансовой безопасности ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг., которые представлены ниже в таблице 16.

Таблица 16 – Контрольные точки финансовой безопасности ООО «ПромКрепеж» в 2018-2020 гг.

Контрольные точки финансовой безопасности	Безопасное значение	Безопасное значение для торговой организации	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Коэффициент текущей ликвидности	>2	>1	1,21	1,10	2,01
Коэффициент автономии	0,6-0,7	≥ 0,5	0,285	0,217	0,163
Плечо финансового рычага	0,25-0,54	≤1	2,509	3,615	5,117
Рентабельность активов	> индекса инфляции	> индекса инфляции	0,16	0,84	0,65
Рентабельность собственного капитала	> рентабельности	> рентабельности активов	0,51	3,43	3,48

	активов				
Темп роста прибыли	> темпа роста выручки	> темпа роста выручки	103,4	689,1	105,2
Темп роста выручки	> темпа роста активов	> темпа роста активов	105,4	134,5	128,7
Темп роста активов	> 1	> 1	118,5	136,0	137,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дн.	> 12	> 12	99,14	113,46	123,83
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	> оборачиваемости дебиторской задолженности	> оборачиваемости дебиторской задолженности	41,93	31,08	59,79

Таким образом, ООО «ПромКрепеж» относится к организациям второго класса, которая является заемщиком с допустимым кредитным риском.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое оздоровление компании – это одна из процедур банкротства, которая направлена на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности (способности компании осуществлять оплату требований в соответствии с принятыми обязательствами) компании.

В целом для повышения эффективности управленческих решений в области финансового оздоровления целесообразно использовать совокупность различных инструментов. При этом в экономической теории и практике их дифференцируют по следующим признакам:

- 1) по характеру проводимых изменений – стратегические, текущие и оперативные;
- 2) по степени воздействия на факторы кризисного развития – защитные и наступательные;
- 3) в зависимости от способа воздействия на финансовую систему предприятия – внутренние и внешние;
- 4) в зависимости от характера оздоровительных мероприятий – организационные и методические.

Подчеркнем, что чем раньше будут выявлены кризисные явления, чем быстрее будут приниматься управленческие решения по оздоровлению предприятия, тем меньше негативных последствий принесет кризис, тем эффективнее и безболезненнее окажутся для предприятия мероприятия по его нейтрализации.

Проведенная оценка финансового состояния позволяет сделать вывод о том, что на конец исследуемого периода капитал ООО «ПромКрепезж» лишь на 16,35 % сформирован за счет собственного капитала, что позволяет сделать вывод о неустойчивом финансовом положении и зависимости от внешних кредиторов. С целью стабилизации финансового состояния важно

предложить направления повышения собственного капитала, что в перспективе позволит повысить его финансовую устойчивость.

Как показал анализ, наибольшее влияние на снижение прибыли от продаж повлиял рост коммерческих расходов и себестоимости продукции.

Среди недостатков управления финансовым состоянием можно выделить:

- снижение показателей рентабельности;
- зависимость от внешних источников финансирования, то есть низкая финансовая устойчивость.

ООО «ПромКрепеж» в качестве заемных средств в 2020 году использует долгосрочные и краткосрочные займы, кредиторскую задолженность. Идя путем привлечения займов и кредиторской задолженности, предприятие выбрало путь постоянной зависимости от внешних кредиторов и поставщиков.

Увеличение собственного капитала ООО «ПромКрепеж» возможно за счет дополнительно полученной прибыли от реализации продукции торговой организации.

Также можно предложить мероприятия по управлению дебиторской задолженностью, среди которых:

- использование факторинга;
- создание резерва по сомнительным долгам;
- использование взаимозачетов.

Ожидаемым совокупным эффектом от изменений в управлении дебиторской и кредиторской задолженностями ООО «ПромКрепеж» является повышение эффективности управления дебиторской задолженностью, повышение финансовой устойчивости и ликвидности, дохода, поддержание жизнеспособности фирмы в будущем.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абдурашидова З.А. Проблемы финансового оздоровления предприятий в России и пути их решения // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2019. № 8 (42). С. 5-13.
2. Ағыбаев Ж.Н.Ба.Ы.Лы., Гумар Н.А., Мергенбаева А.А. Этапы разработки программы финансового оздоровления предприятий // Научный электронный журнал Меридиан. - 2021. - № 1 (54). - С. 291-293.
3. Алещенко О.М., Семенова И.Н. Финансовое оздоровление : понятие и инструменты // Финансовый вестник. - 2019. - № 3 (46). - С. 13-21.
4. Алещенко О.М., Семенова И.Н. Формирование эффективного механизма финансового оздоровления коммерческой организации // Финансовый вестник. - 2020. - № 1 (48). - С. 5-11.
5. Бабанов А.В., Джиган К.А. Финансовое оздоровление предприятий в составе антикризисного финансовго управления // Экономика и предпринимательство. - 2021. - № 3 (128). - С. 307-309.
6. Балабанова Н.В., Слесарев Н.А. Финансовое оздоровление предприятия: проблемы и перспективы развития // Вестник Ивановского государственного университета. Серия: Экономика. - 2021. - № 3 (49). - С. 35-38.
7. Борисова В.Б., Шульга А.К. Финансовое оздоровление юридических лиц: цели введения, правовые последствия и порядок проведения // Эпомен. - 2020. - № 48. - С. 80-85.
8. Бурова О.С. Место анализа финансового состояния в процессе финансового оздоровления организации // Матрица научного познания. - 2020. - № 5. - С. 169-173.
9. Гурджиян В.Л. Стратегия восстановления платежеспособности в рамках финансового оздоровления кризисной организации // Oeconomia et Jus. - 2019. - № 2. - С. 9-16.

10. Джолдасбаева Г.К., Абжалелова Ш.Р., Карыбжанова А.М. Механизм и методы финансового оздоровления организаций // Colloquium-journal. - 2020. - № 2-10 (54). - С. 19-24.
11. Ермолаев П.И. Некоторые подходы к разработке программ финансового оздоровления предприятий // Аллея науки. - 2021. - Т. 2. - № 5 (56). - С. 407-410.
12. Ермошкина А.А. Роль финансового анализа в процедуре финансового оздоровления // Научное знание современности. - 2019. - № 6 (30).- С. 85-88.
13. Земцова В.С., Харламова Е.Е. Современные методы и технологии финансового оздоровления предприятия // NovaInfo.Ru. - 2021. - № 125. - С. 14-15.
14. Зырянова Т.В., Загурский А.О. Государственное регулирование процессов финансового оздоровления // Финансовый вестник: Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. - 2019. - № 1. - С. 22-27.
15. Комиссарова А.В. Методы определения финансовой несостоятельности и пути финансового оздоровления // В сборнике: Актуальные проблемы экономики и управления в XXI веке. Сборник научных статей. - 2019. - С. 99-103.
16. Кузнецов Д.А., Венгеровский Е.Л. Правовые основы финансового оздоровления в РФ // Энигма. - 2020. - № 24. - С. 36-41.
17. Ломова Н.М. Финансовое оздоровление предприятия // E-Scio. - 2020. - № 9 (48). - С. 388-395.
18. Лю Ю. Финансовое оздоровление как стратегия предприятия в условиях экономического кризиса // Экономика и социум. - 2019. - № 6 (61). - С. 529-533.
19. Мамыкина Ю.А. Использование антикризисных инноваций при финансовом оздоровлении организации // Устойчивое развитие науки и образования. 2019. № 4. С. 210-214.

20. Муртузалиева С.Ю., Карнаева А.П., Муртузалиев С.С. Процедура финансового оздоровления компании: методы для стратегически важных предприятий и компаний, стремящихся к максимизации финансовых результатов // Финансовая экономика. - 2021. - № 7. - С. 69-73.

21. Нозимов Э.А. Теоретические основы финансового оздоровления предприятия // Интернаука. - 2020. - № 8-1 (137). - С. 90-92.

22. Нормова Т.А., Михайлова А.Д., Симонян Ж.С., Асеев И.А. Пути финансового оздоровления организации // Естественно-гуманитарные исследования. - 2021. - № 36 (4). - С. 305-309.

23. Пищулина К.С. пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования // Синергия Наук. - 2019. - № 33. - С. 275-279.

24. Рымарь А.Н. Финансовое оздоровления предприятий с повышенной вероятностью банкротства на современном этапе развития экономики // В сборнике: Развитие финансовых отношений в период становления цифровой экономики. - 2019. - С. 448-451.

25. Саляхов П.А. Деятельность административного управляющего в процессе оздоровления финансовой ситуации // Финансовая экономика. - 2019. - № 4. - С. 653-656.

26. Сараджишвили В.М. Инструменты финансового оздоровления предприятия // Моя профессиональная карьера. - 2019. - Т. 2. - № 7. - С. 211-216.

27. Сараджишвили В.М. Государственная политика в сфере финансового оздоровления предприятия // Моя профессиональная карьера. - 2019. - Т. 3. - № 7. - С. 89-93.

28. Сокольский В.С. Финансовое оздоровление организаций // Нормирование и оплата труда в строительстве. - 2020. - № 2. - С. 51-53.

29. Тензина А.А., Девятов А.Н. Разработка программы финансового оздоровления организации // Менеджмент: теория и практика. - 2020. - № 1-3. - С. 127-131.

30. Толмачева И.В., Татарой А.А. Разработка рекомендаций по финансовому оздоровлению предприятия // Вектор экономики. - 2020. - № 2 (44). - С. 24.

31. Чеченов А.А., Дадаев З.А. Особенности финансового оздоровления коммерческих организаций // Экономика и предпринимательство. - 2020. - № 6 (119). - С. 235-240.

32. Чиркова А.В. Практические аспекты использования анализа прогнозирования финансового состояния в обосновании программ финансового оздоровления торговых организаций // Экономика и предпринимательство. - 2019. - № 3 (104). - С. 943-947.

33. Чиркова А.В. Методологические основы использования анализа и прогнозирования финансового состояния в обосновании программ финансового оздоровления торговой организации // Экономика и предпринимательство. - 2019. - № 5 (106). - С. 825-828.

34. Юцикас А.А. Проблемы применения процедуры финансового оздоровления // Молодая наука Сибири. - 2020. - № 2 (8). - С. 348-353.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

		Коды		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)		2019	12	31
Организация	ООО «ПромКрепеж»	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая скобяными изделиями	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности		12165	16	
ООО / частная		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		
Местонахождение (адрес) 656064, Барнаул, Бабуркина, 13а		384		

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2017 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	11414	8436	7543
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы	370	370	370
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	11784	8806	7913
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	21687	17747	16433
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	49599	29828	21764
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1128	4951	5791
	Денежные средства и денежные эквиваленты	2536	2201	1975
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	75035	55011	45963
	БАЛАНС	86819	63617	53876

Окончание приложения А

Пояснение	Наименование показателя	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10045	10045	10045
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	2422	2422	2422
	Резервный капитал	1507	1507	1507
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4840	4211	3974
	Итого по разделу III	18814	18185	17948
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	53890	37986	21755
	Кредиторская задолженность	14115	7646	14173
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	68005	45632	35928
	БАЛАНС	86819	63817	53876

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 29 ” марта 20 17 г.

Приложение Б

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 20 г.

				Коды
Дата (число, месяц, год)	2020	12	31	0710002
Форма по ОКУД	0710002			
Организация	ООО «ПромКрепеж»			
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО			
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая скобяными изделиями			
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКВЭД			
ООО /частная	12165			16
Единица измерения: тыс. руб.				по ОКЕИ
Местонахождение (адрес)	656064, Барнаул, Бабуркина, 13а			384

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>20</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>19</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	78		
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	23341	11414	8436
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы	370	370	370
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	23789	11784	8806
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	23509	21687	17747
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	61970	49599	29828
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	5822	1128	4951
	Денежные средства и денежные эквиваленты	3694	2536	2201
	Прочие оборотные активы	377		
	Итого по разделу II	95371	75035	55011
	БАЛАНС	119160	86819	63617

Приложение В

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 20 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды	
Форма по ОКУД		0710002	
по ОКПО		31	12
ИИН		2020	
ИНН			
по ОКВЭД			
ОКВЭД		12165	16
по ОКФС/ОКФС			
по ОКЕИ		384	

Организация _____ ООО «ПромКрепеж» _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____ Торговля оптовая скобяными изделиями _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

ООО /частная _____

Единица измерения: тыс. руб. _____

Пояснения	Наименование показателя ²	За _____ год 20 20 г. ³	За _____ год 20 19 г. ⁴
	Выручка ⁵	162175	126009
	Себестоимость продаж	(151448)	(118306)
	Валовая прибыль (убыток)	10727	7703
	Коммерческие расходы	(3842)	(2261)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	6885	5442
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	68	1980
	Проценты к уплате	(4834)	(3340)
	Прочие доходы	2629	6983
	Прочие расходы	(4067)	(10268)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	681	797
	Текущий налог на прибыль	()	(159)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	(7)	
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее	(7)	(4)
	Чистая прибыль (убыток)	667	634

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах

за _____ год **20 19**

Коды		
0710002		
31	12	2019
12165		
16		
384		

г. _____

Форма по ОКУД _____

Дата (число, месяц, год) _____

Организация _____ по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

ООО /частная _____ по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ _____

Пояснения	Наименование показателя ²	За _____ год			За _____ год		
		20	19	г. ³	20	18	г. ⁴
	Выручка ⁵		126009			93670	
	Себестоимость продаж		(118306)			(88123)	
	Валовая прибыль (убыток)		7703			5547	
	Коммерческие расходы		(2261)			(2929)	
	Управленческие расходы		()			()	
	Прибыль (убыток) от продаж		5442			2618	
	Доходы от участия в других организациях						
	Проценты к получению		1980			1645	
	Проценты к уплате		(3340)			(4663)	
	Прочие доходы		6983			3055	
	Прочие расходы		(10268)			(2424)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения		797			231	
	Текущий налог на прибыль		(159)			(139)	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)						
	Изменение отложенных налоговых обязательств						
	Изменение отложенных налоговых активов						
	Прочее						
	Чистая прибыль (убыток)		634			92	