Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Экономика и организация предприятий энергетического
и транспортного комплексов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е.В. Кашина
подпись
«____»_____2016г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая промышленность)»

УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ БАНКРОТСТВА (НА ПРИМЕРЕ ООО «МАГНАТ-РД»)

Пояснительная записка

Руководитель _____ канд.экон. наук, доцент В.К. Шадрин
подпись,дата должность, ученая степень инициалы, фамилия

Выпускник _____ Н.А. Малиновский
подпись,дата инициалы, фамилия

Красноярск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение……..3

1 Теоретические основы механизма несостоятельности (банкротства) хозяйствующего субъекта

1.1 Определение понятия "банкротство", причины и виды банкротства предприятий…….…….5

1.2 Основные процедуры банкротства и формы их реализации……..9

1.3 Методики прогнозирования банкротства предприятия…….16

1.4 Основные этапы программы финансового оздоровления……...….19

2 Анализ финансового состояния и финансовой устойчивости ООО «Магнат-РД»

2.1 Информация о предприятии и характеристика его основных рынков……..….26

2.2 Оценка финансового состояния……....32

2.3 Анализ показателей финансовой устойчивости…….....39

3 Диагностика возможного банкротства ООО «Магнат-РД» и рекомендации по улучшению финансовой устойчивости

3.1 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Магнат-РД»……45

3.2 Диагностика банкротства с использованием различных методик…….....48

3.3 Рекомендации по улучшению финансовой устойчивости ООО «Магнат-РД»……52

Заключение……....57

Список использованных источников……..60

Приложения А-Д……..64-69

ВВЕДЕНИЕ

Процессы, происходящие в российской экономике в последние десятилетия, наглядно доказывают, что экономическая и социальная стабильность общества зависит от финансовой устойчивости предприятий. Именно этот факт предопределил возникновение теории оценки эффективности бизнеса и финансовой устойчивости предприятия на основе использования как зарубежных, так и отечественных методик оценки вероятности банкротства. Банкротство - сложный процесс, который может быть охарактеризован с различных сторон: юридической, управленческой, организационной, финансовой, учетно-аналитической и др.

Наступление банкротства является кризисным состоянием предприятия, т.е. оно неспособно осуществлять финансовое обеспечение своей производственной деятельности. В рыночной экономике сформировалась система методов предварительной диагностики и защиты предприятия от банкротства - «антикризисное управление», задача которой состоит в диагностике предполагаемого банкротства на ранних стадиях возникновения, что позволяет своевременно отреагировать на проблему и воспользоваться механизмом защиты или обосновать необходимость применения последовательных процедур по реорганизации предприятия.

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей, в том числе в плане оценки возможного банкротства.

Актуальность данной темы обусловлена столкновением двух субъектов кредитных отношений ПАО «Сбербанк» и ООО «Магнат-РД», в котором первый обратился в арбитражный суд с заявлением о признании несостоятельным (банкротом) второго.

Объект исследования – предприятие с ограниченной ответственностью «Магнат-РД». Предмет – финансовое состояние предприятия.

Цель бакалаврской работы - диагностика вероятности банкротства ООО «Магнат-РД» на основе исследования его финансового состояния и разработка рекомендаций по финансовому оздоровлению. В соответствии с поставленной целью в работе были поставлены и решены задачи:

1. Анализ теоретических и прикладных методов диагностики вероятности банкротства субъектов хозяйствования.

2. Проведение исследования финансового состояния предприятия ООО «Магнат-РД», выявление возможного риска банкротства.

3. Разработка мероприятий по оптимизации финансового состояния ООО «Магнат-РД».

Достижение конечных результатов работы обусловило использование таких научных методов как: монографический метод; горизонтальный и вертикальный анализ баланса; метод коэффициентов; сравнительный анализ; методика комплексного анализа финансового состояния предприятий; методы прогнозирования возможного банкротства.

Теоретической основой данной работы стали труды отечественных ученых-экономистов В.В. Ковалева, Г.В. Савицкой, Е.В. Стояновой и др. Информационной базой работы послужили разработки отечественных и зарубежных ученых в области экономического анализа.

При выполнении работы использовались нормативно-правовые акты РФ, учебники и учебные пособия по финансовому менеджменту, антикризисному управлению, экономическому анализу, монографии и научные статьи в периодических изданиях. Для решения поставленных в работе задач в качестве источников информации для анализа была использована годовая бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Магнат-РД» за 2012-2014 гг., данные синтетического и аналитического учета.

Вышеперечисленные данные указаны в приложении к данной работе.

1 Теоретические основы механизма несостоятельности (банкротства) хозяйствующего субъекта

1.1 Определение понятия "банкротство", причины и виды банкротства предприятий

С наступлением рыночной экономики появилось новое для финансовой структуры понятие – банкротство. Банкротство – это признанная судом экономическая несостоятельность предприятия исполнить в установленный срок свои обязательства перед кредиторами, работниками, финансово-кредитными организациями и по обязательным платежам, влекущая за собой установление особого правового и экономического статуса предприятия-должника, проведение мероприятий по реструктуризации долгов, финансовому оздоровлению или ликвидации его предприятия.

Выделяют внешние и внутренние причины возникновения кризиса на предприятии.

Внешние причины банкротств, включает в себя:

1) Влияние экономики страны. К основным внешним причинам, влияющим на финансово-хозяйственную деятельность предприятий и угрозу банкротства, следует отнести политическую нестабильность общества, внешнеэкономическую политику государства, разрыв экономических связей, потерю рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров. Одной из причин несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неправильная фискальная политика государства. Высокий уровень налогообложения может оказаться непосильным для предприятия;

2) Развитие науки и техники. Следующая причина воздействия на финансовое положение предприятий, которое может вызвать банкротство – это развитие науки и техники. Не секрет, что отечественные предприятия в своей основной массе пока еще не восприимчивы достижениям науки и техники. Необходимость изменений в технологии производства, которые предприятие вынуждено осуществлять, требует больших капитальных вложений. Они могут резко снизить прибыльность производства, в том числе и вследствие неудач при внедрении новых технологий. Это во многом объясняет неудовлетворительные итоги конверсии предприятий оборонной промышленности, прежняя продукция которых не находит сбыта, а новая продукция, чтобы быть конкурентоспособной, должна учитывать современные достижения науки и техники, что требует больших капитальных затрат для реконструкции и модернизации производства. Отсюда и возникает вероятность банкротства многих предприятий этой отрасли;

3) Усиление международной конкуренции. Среди внешних причин банкротства также можно назвать усиление международной конкуренции. Зарубежные конкуренты в одних случаях выигрывают за счет более дешевого труда, в других за счет более высокой технологии и новой техники;

4) Демографический фактор. Следующей внешней причиной, оказывающей влияние на финансово-хозяйственную деятельность предприятий и угрозу банкротства, является демография. Состояние демографии определяет размер и структуру потребностей, а при определенных экономических предпосылках и платежеспособный спрос населения и предприятий;

5) Культурный уклад. Культурный уклад в стране находит свое проявление в привычках и нормах потребления, предпочтении одних товаров и отрицательном отношении к другим.

К внутренним причинам можно отнести следующие:

1) Дефицит собственного оборотного капитала как следствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или неэффективной инвестиционной политики;

2) Низкий уровень техники, технологии и организации производства;

3) Снижение эффективности использования производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности и как результат высокий уровень себестоимости, убытки;

4) Создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной его банкротства;

5) Плохая клиентура предприятия, которая платит с опозданием или не платит вовсе по причине банкротства, что вынуждает предприятие самому залезать в долги. Так зарождается цепное банкротство;

6) Отсутствие сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по изучению рынков сбыта продукции, формированию портфеля заказов, повышению качества и конкурентоспособности продукции, выработке ценовой политики;

7) Привлечение заемных средств в оборот предприятия на невыгодных условиях, что ведет к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности и способности к самофинансированию;

8) Быстрое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, в результате чего запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее объема продаж. Отсюда появляется потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые оборотные активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под контроль банков и других кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства;

9) Использование предприятием стратегии, которая не адаптирована к внешним факторам макросреды;

10) Разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия;

11) Снижение рентабельности продукции [1].

В законодательной и финансовой практике выделяют следующие виды банкротства предприятий.

Реальное банкротство. Оно характеризует полную неспособность предприятия восстановить в предстоящем периоде свою финансовую устойчивость и платежеспособность в силу реальных потерь используемого капитала. Катастрофический уровень потерь капитала не позволяет такому предприятию осуществлять эффективную хозяйственную деятельность в предстоящем периоде, вследствие чего оно объявляется банкротом юридически.

Техническое банкротство. Используемый термин характеризует состояние неплатежеспособности предприятия, вызванное существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом размер дебиторской задолженности превышает размер кредиторской задолженности предприятия, а сумма его активов значительно превосходит объем его финансовых обязательств. Техническое банкротство при эффективном антикризисном управлении предприятием, включая его санирование, обычно не приводит к юридическому его банкротству.

Умышленное банкротство. Оно характеризует преднамеренное создание (или увеличение) руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности; нанесение ими экономического ущерба предприятию в личных интересах или в интересах иных лиц; заведомо некомпетентное финансовое управление. Выявленные факты умышленного банкротства преследуются в уголовном порядке.

Фиктивное банкротство. Оно характеризует заведомо ложное объявление предприятием о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки (рассрочки) выполнения своих

кредитных обязательств или скидки с суммы кредитной задолженности. Такие действия также преследуются в уголовном порядке [2].

1.2 Основные процедуры банкротства и формы их реализации

Проведение процедур банкротства в РФ регулируется Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ от 26 октября 2002 года, далее Законом о банкротстве.

Дела о банкротстве юридических лиц и граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, рассматривает арбитражный суд по месту нахождения должника — юридического лица или по месту жительства гражданина.

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

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

Основными задачами проведения процедур банкротства являются:

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

Процедуры банкротства проводят соответственно:

- наблюдение — временный управляющий;
- финансовое оздоровление — административный управляющий;
- внешнее управление — внешний управляющий;
- конкурсное производство — конкурсный управляющий [3].

Наблюдение — процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа

финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов.

Наблюдение является подготовительной процедурой, а необходимость ее использования связана с тем, что, прежде чем ликвидировать или оздоравливать предприятие, ему надо дать время на осуществление сбора необходимой документации, оповещение заинтересованных лиц и подготовку решения на основе анализа финансового состояния. В отличие от таких процедур банкротства, как финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение, которые применяются в делах о банкротстве не всегда, наблюдение является обязательной процедурой [4].

Таблица 1 - Наблюдение как процедура банкротства

Процедура	Описание
Применяется к должнику в целях:	▪ обеспечения сохранности имущества должника; ▪ составления реестра требований кредиторов; ▪ проведения первого собрания кредиторов.
Не применяется	▪ к должнику, в отношении которого принято решение о ликвидации; ▪ к отсутствующему должнику; ▪ к организациям, осуществляющим незаконную деятельность по привлечению денежных средств; ▪ к гражданам, не являющимся индивидуальными предпринимателями
Срок	Законом не установлен, однако наблюдение должно быть завершено с учетом срока рассмотрения дела о банкротстве. Срок рассмотрения дела о банкротстве и срок наблюдения вместе должны составлять не более 7 месяцев (по закону 1998 г. — не более 3 месяцев с продлением не более чем на 2 месяца).

Продолжение таблицы 1

Процедура	Описание
Начало	При подаче заявления конкурсными кредиторами и уполномоченным органом по результатам рассмотрения арбитражным судом обоснованности требований заявителя к должнику на основании определения арбитражного суда. При подаче заявления самим должником с даты принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом
Орган управления	Руководство предприятия-должника под контролем временного управляющего
Специфика	Предприятие-должник продолжает деятельность под руководством администрации. Невозможны: ликвидация реорганизация должника, создание на его базе других организаций, филиалов, представительств; также невозможны: выпуск ценных бумаг, выход из состава участников, выплата дивидендов и т.д.; сделки с имуществом, превышающим 5 % балансовой стоимости активов. Сделки, связанные с выдачей займов, кредитов, поручительств, гарантий и т.п., возможны только с разрешения временного управляющего, назначаемого арбитражным судом. Арбитражный управляющий занимается формированием реестра требований кредиторов, проведением анализа финансового состояния должника и обеспечением мер по сохранности его имущества.
Окончание процедуры	С момента: ▪ признания должника банкротом и открытия конкурсного производства; ▪ введения финансового оздоровления; ▪ введения внешнего управления; ▪ утверждения мирового соглашения.

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

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

С даты вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления наступают такие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения которых наступил на дату введения финансового оздоровления, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением порядка предъявления требований к должнику, установленного законом о банкротстве;

- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований — кредиторов;

- аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;

- приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, за исключением исполнения исполнительных документов, выданных на основании вступивших в законную силу до даты введения финансового оздоровления решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и возмещении морального вреда;

- запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) предприятия должника о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);

- запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;

- не допускается прекращение исполнения денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, если при этом нарушается очередность удовлетворения требований кредиторов;

- не начисляется неустойка (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления [5].

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

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

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

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

- утверждении или изменении плана внешнего управления, в котором предусмотрен срок внешнего управления, превышающий первоначально установленный, но не более чем максимальный срок внешнего управления;

- обращении в арбитражный суд с ходатайством о продлении внешнего управления, но не более чем максимальный срок внешнего управления.

Представления какого-либо обоснования эффективности введения внешнего управления от собрания кредиторов не требуется. Анализ финансового состояния должника и возможности его восстановления осуществляются временным управляющим. В обязанности кредиторов входит лишь определение (на стадии наблюдения) кандидатуры внешнего управляющего и предполагаемого срока проведения внешнего управления [6].

Последствиями введения внешнего управления являются следующие:

1) Отстранение руководителя должника от должности и возложение управления делами должника на внешнего управляющего. Внешний управляющий имеет право издать приказ об увольнении руководителя или предложить ему перейти на другую работу в порядке и на условиях, установленных трудовым законодательством.

2) Прекращение полномочий органов управления должника (общее собрание акционеров, общее собрание участников, совет директоров, правление и т. д.) и собственника имущества должника — унитарного предприятия. Большинство полномочий этих органов должника переходит к внешнему управляющему, однако некоторые из них (согласование крупных сделок и сделок, в которых имеется заинтересованность) переходят к собранию участников либо комитету кредиторов. Органы должника обязаны в течение трех дней с момента назначения внешнего управляющего обеспечить передачу ему бухгалтерской и иной документации организации-должника, печатей, штампов, материальных и иных ценностей. В компетенции органов управления должника остается только принятие решений об увеличении уставного капитала, об определении порядка ведения общего собрания акционеров и об избрании представителя учредителей (участников) должника, который будет участвовать в собрании кредиторов.

3) Снятие ранее принятых мер по обеспечению требований кредиторов; арест имущества должника и иные ограничения по распоряжению имуществом должника могут быть наложены только в рамках процесса о банкротстве.

4) Введение моратория на удовлетворение требований. Мораторий — это приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей.

Конкурсное производство представляет собой завершающую процедуру банкротства предприятия должника.

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

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

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

Мировое соглашение — процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредитором.

Мировое соглашение представляет собой соглашение сторон о прекращении судебного спора на основе взаимных уступок. Его суть состоит в окончании процесса путем мирного урегулирования спора, т. е. достижения определенности в отношениях между сторонами на основе свободного волеизъявления самих сторон [7].

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

1.3 Методики прогнозирования банкротства предприятия

Для оперативного выявления потенциальной угрозы банкротства предприятия и своевременной разработки мер для его раннего предупреждения используют специальные методы прогнозирования. Основное значение прогнозирования банкротства заключается в своевременной разработке контрмер, направленных на преодоление предприятием отрицательных тенденций. Существует мнение, что прогнозирование банкротства является оценкой кредитоспособности предприятия. В таком случае основное содержание прогнозирования - определение вероятности возможных отрицательных сценариев деятельности предприятия, которые могут привести к его неплатежеспособности и потере ликвидности.

В экономической литературе можно найти немало методов прогнозирования банкротства. Рассмотрим некоторые из них.

1) Коэффициент Альтмана.

Коэффициент Альтмана (индекс кредитоспособности). Этот метод предложен в 1968 г. известным западным экономистом Эдвардом Альтманом. Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов. Индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период. В общем виде индекс кредитоспособности (Z-счет) имеет вид:

$$Z=1{,}2X_1+1{,}4X_2+3{,}3X_3+0{,}6X_4+1{,}0X_5, \text{ где} \quad (1)$$

X_1 - оборотный капитал/сумма активов;

X_2 - нераспределенная прибыль/сумма активов;

X_3 - операционная прибыль/сумма активов;

X_4 - рыночная стоимость акций/задолженность;

X_5 - выручка/сумма активов.

Значение $Z < 1,81$ свидетельствует о высокой вероятности банкротства, а значение $Z > 2,7$ говорит о малой его вероятности в течение двух лет.

В 1983 г. Альтман получил модифицированный вариант своей формулы для компаний, акции которых не котировались на бирже:

$$X = 8,38\ X_1 + 1,0\ X_2 + 0,054\ X_3 + 0,63\ X_4, \text{ где} \quad (2)$$

X_4 - балансовая, а не рыночная стоимость акций.

Коэффициент Альтмана относится к числу наиболее распространенных. Однако, и он не лишен недостатка: согласно этой формуле, предприятия с рентабельностью выше некоторой границы становятся полностью "непотопляемыми" [8].

2) Четырехфакторная прогнозная модель.

Такой метод, как «Четырехфакторная прогнозная модель» с отличающимся набором факторов, была построена в 1977 г. британскими учеными Р. Тафлером и Г. Тишоу, которые апробировали подход Альтмана на данных 80 британских компаний. Она имеет вид:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где} \quad (3)$$

X_1 — отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам;

X_2 — отношение оборотных активов к сумме обязательств;

X_3 - отношение краткосрочных обязательств к сумме активов;

X_4 - отношение выручки к сумме активов.

Если величина Z-счета больше 0,3 - риск банкротства невелик, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

3) Усовершенствованием модели Э. Альтмана занялась Г.В. Савицкая. В своих работах ею была разработана дискриминантная модель для оценки и прогнозирования вероятности банкротства производственных предприятий, модель имеет следующий вид:

$$Z = 0{,}111X_1 + 13{,}239X_2 + 1{,}676X_3 + 0{,}515X_4 + 3{,}80X_5, \text{ где} \quad (4)$$

X_1 - доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов;

X_2 - отношение оборотного капитала к основному;

X_3 - коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

X_4 - рентабельность активов предприятия, %;

X_5 - коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в валюте баланса).

В формуле расчета X3 присутствует усредненное значение величины активов. Берутся значения активов на начало отчетного периода и конец периода и делятся на 2.

Оценка результата:

а) При величине показателя Z больше 8 риск банкротства малый.

б) При значении Z от 8 до 5 – небольшой риск наступления несостоятельности.

в) При значении Z от 5 до 3 – средний риск банкротства.

г) При значении Z ниже 3 – большой риск несостоятельности.

д) При значении Z ниже 1 – компания является банкротом.

4) Одна из первых отечественных моделей прогнозирования банкротства предприятия была предложена А.Ю. Беликовым в своей диссертации в 1998 году. Научным руководителем у него была Г.В. Давыдова. Поэтому более правильно называть эту модель оценки финансовой устойчивости предприятия – модель Беликова. Зачастую эту модель называют моделью ИГЭА. Регрессионная формула модели выглядит следующим образом:

$$Z = 8.38*X_1 + 1*X_2 + 0.054*X_3 + 0.63*X_4, \text{ где} \quad (5)$$

X_1 - оборотный капитал/активы;

X_2 - чистая прибыль/собственный капитал;

X_3 - выручка/активы;

X_4 - чистая прибыль/себестоимость.

Коэффициент X_1 в модели Беликова-Давыдовой взят из модели Альтмана, а финансовый коэффициент X_3 использовался в модели банкротства Таффлера. Остальные финансовые коэффициенты ранее не использовались зарубежными авторами. Большое значение в определении банкротства предприятия по модели Беликова-Давыдовой имеет первый финансовый коэффициент (X_1). Связано это с тем, что у него стоит удельный вес 8,38, что несравненно больше чем у остальных финансовых коэффициентов в модели. Модель была построена на выборке торговых предприятий, которые стали банкротами и остались финансово устойчивыми [9].

Оценка результата:

а) Если $Z<0$, риск банкротства максимальный (90-100%).

б) Если $0<Z<0.18$, риск банкротства высокий (60-80%).

в) Если $0.18<Z<0.32$, риск банкротства средний (35-50%).

г) Если $0.32<Z<0.42$, риск банкротства низкий (15-20%).

д) Если $Z>0.42$, риск банкротства минимальный (до 10%).

1.4 Основные этапы программы финансового оздоровления

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

1) Ходатайство о введении финансового оздоровления.

С ходатайством о введении финансового оздоровления к первому собранию кредиторов, не позднее чем за 15 дней до даты проведения собрания,

имеют право обращаться — учредители предприятия должника, собственник имущества должника, уполномоченный государственный орган и третьи лица по согласованию с должником.

К решению об обращении с ходатайством прилагаются план финансового оздоровления предприятия (если ходатайствуют учредители, участники, собственник), график погашения задолженности, сведения об обеспечении исполнения обязательств и другие документы.

На сумму требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, подлежащих удовлетворению в соответствии с графиком погашения задолженности, начисляются проценты в размере ставки рефинансирования ЦБ РФ. Срок начисления процентов определяется с даты вынесения определения о введении финансового оздоровления и до даты погашения требований кредитора или до даты принятия решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, если такое погашение не произошло до открытия конкурсного производства.

Неустойка (штрафы, пени), а также суммы причиненных убытков в форме упущенной выгоды, которые должник обязан уплатить кредиторам в размерах, существовавших на дату введения финансового оздоровления, подлежат погашению в ходе финансового оздоровления в соответствии с графиком погашения задолженности после удовлетворения всех остальных требований кредиторов.

Требования кредиторов, предъявленные в ходе финансового оздоровления и включенные в реестр требований кредиторов, удовлетворяются не позднее чем через месяц с даты окончания исполнения обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности, если иное не предусмотрено законом о банкротстве [10].

2) Управление предприятием-должником в ходе финансового оздоровления.

В ходе финансового оздоровления органы управления предприятия должника осуществляют свои полномочия с определенными ограничениями.

Однако на основании ходатайства собрания кредиторов, административного управляющего или предоставивших обеспечение лиц, содержащего сведения о ненадлежащем исполнении руководителем предприятия-должника плана финансового оздоровления или о совершении им действий, нарушающих права и законные интересы кредиторов и (или) предоставивших обеспечение лиц, арбитражный суд может отстранить руководителя предприятия-должника от должности.

3) Должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок:

- в совершении, которых у должника имеется заинтересованность;

- которые связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;

- которые влекут за собой выдачу займов (кредитов), выдачу поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника;

- которые влекут за собой возникновение новых обязательств должника в случае, если размер денежных обязательств должника, возникших после введения финансового оздоровления, составляет более 20% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов.

4) Должник не вправе без согласия административного управляющего совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, которые:

- влекут за собой увеличение кредиторской задолженности предприятия должника более чем на 5% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов на дату введения финансового оздоровления;

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой продукцией (работами, услугами),

изготовляемой или реализуемой должником в процессе обычной хозяйственной деятельности;

- влекут за собой уступку прав требований, перевод долга;

- влекут за собой получение займов (кредитов).

5) Административный управляющий утверждается арбитражным судом и действует с даты его утверждения арбитражным судом до прекращения финансового оздоровления либо до его отстранения, или освобождения арбитражным судом.

Прекращение производства по делу о банкротстве в связи с погашением требований кредиторов в ходе финансового оздоровления влечет за собой прекращение полномочий административного управляющего. При введении другой процедуры банкротства административный управляющий продолжает исполнять свои обязанности до утверждения соответственно внешнего или конкурсного управляющего [11].

6) План финансового оздоровления предприятия должника.

План финансового оздоровления, подготовленный учредителями (участниками) предприятия должника, собственником имущества должника — унитарного предприятия, утверждается собранием кредиторов и должен предусматривать способы получения должником средств, необходимых для удовлетворения требований кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности в ходе финансового оздоровления.

7) График погашения задолженности.

Графиком погашения задолженности должно предусматриваться погашение всех требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, не позднее чем за месяц до даты окончания срока финансового оздоровления, а также погашение требований кредиторов первой и второй очереди не позднее чем через 6 месяцев с даты введения процедуры финансового оздоровления.

График погашения задолженности по обязательным платежам, взимаемым согласно законодательству о налогах и сборах, устанавливается в

соответствии с требованиями законодательства о налогах и сборах. Графиком погашения задолженности должно быть предусмотрено пропорциональное погашение требований кредиторов исходя из очередности, установленной законом о банкротстве.

Должник вправе досрочно исполнить график погашения задолженности. В этом случае на основании отчета должника о досрочном окончании процедуры финансового оздоровления арбитражный суд может вынести определение о прекращении производства по делу о банкротстве.

В случае неисполнения должником графика погашения задолженности (непогашение задолженности в установленные сроки и (или) в установленных размерах) учредители (участники) предприятия должника, собственник имущества должника — унитарного предприятия, третьи лица, предоставившие обеспечение, не позднее чем через 14 дней с даты, предусмотренной графиком погашения задолженности, вправе обратиться к собранию кредиторов с ходатайством об утверждении внесенных в график погашения задолженности изменений или погасить требования кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности.

Собрание кредиторов может принять решение о внесении изменений в график, после чего эти изменения утверждаются арбитражным судом. Также собрание кредиторов может отказать в утверждении изменений в графике погашения задолженности и обратиться в арбитражный суд с ходатайством о досрочном прекращении процедуры финансового оздоровления. В случае удовлетворения этого ходатайства арбитражным судом вводится процедура внешнего управления или конкурсного производства.

Не позднее чем за месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления, должник обязан предоставить административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления.

По итогам рассмотрения результатов финансового оздоровления, а также жалоб кредиторов арбитражный суд принимает один из судебных актов:

- определение о прекращении производства по делу о банкротстве в случае, если непогашенная задолженность отсутствует, и жалобы кредиторов признаны необоснованными;

- определение о введении внешнего управления в случае наличия возможности восстановить платежеспособность предприятия должника. Совокупный срок финансового оздоровления и внешнего управления не может превышать два года. В случае если с даты введения финансового оздоровления до даты рассмотрения арбитражным судом вопроса о введении внешнего управления прошло более чем 18 месяцев, арбитражный суд не может вынести определение о введении внешнего управления;

- решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства в случае отсутствия оснований для введения внешнего управления и при наличии признаков банкротства.

В случае неисполнения должником графика погашения задолженности в течение более 5 дней административный управляющий обязан обратиться к лицам, предоставившим обеспечение исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности, с требованием об исполнении должником обязательств согласно графику погашения задолженности [12].

Денежные средства, полученные в результате исполнения лицами, предоставившими обеспечение исполнения должником обязательств, перечисляются на счет предприятия должника для расчетов с кредиторами.

В случае удовлетворения требований кредиторов лицами, предоставившими обеспечение исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности, требования этих лиц погашаются должником после прекращения производства по делу о банкротстве или в ходе конкурсного производства в составе требований кредиторов третьей очереди.

Споры между лицами, предоставившими обеспечение исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности,

и административным управляющим, конкурсными кредиторами и уполномоченными органами разрешаются арбитражным судом, рассматривающим дело о банкротстве.

2 Анализ финансового состояния и диагностика возможного банкротства ООО «Магнат-РД»

2.1 Информация о предприятии и характеристика его основных рынков

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Магнат РД», согласно п.3 ст.89 Гражданского кодекса Российской Федерации и п.2 ст.12 Закона «Об обществах с ограниченной ответственностью»

Компания ООО «Магнат-РД на рынке нефтепродуктов в Красноярском крае с 1998 года. Генеральный директор – Дьяков Александр Александрович. На сегодняшний день в собственности ООО «Магнат-РД» три нефтебазы объёмом хранения до 10 000 тонн, 34 АЗС и автотранспортный участок с тридцатью бензовозами. Коллектив 467 человек. Помимо головного подразделения в Красноярске, в ведении ООО «Магнат-РД» находятся три филиала, охватывающие своей деятельностью города Лесосибирск, Енисейск, Кодинск, Канск и прилегающие к этим городам районы. Все филиалы были созданы по стратегическим направлениям развития Красноярского края, согласно федеральным программам. Так, филиалы в Кодинске и Канске работают с предприятиями, занятыми на освоении Нижнего Приангарья. Филиал г.Лесосибирска преимущественно обеспечивает предприятия лесной отрасли и предприятия, занятые на освоении программ развития северных территорий. Участвуя и побеждая в конкурсах и тендерах на поставку нефтепродуктов, ООО «Магнат-РД» ведет активную работу по обеспечению предприятий бюджетной сферы Красноярского края.

Долгосрочные отношения устанавливаются на принципах выполнения взятых обязательств, индивидуального подхода при формировании цены, проявления уважения и доверия к каждому покупателю.

Для удобства клиентов компания осуществляет оперативную доставку нефтепродуктов по всему Красноярскому краю. Доставка потребителю возможна разными видами транспорта:

- автомобильным (собственный парк топливо-перевозчиков различной емкости);

- железнодорожным (подъездные пути);

- водным (причальные стенки).

Основными поставщиками нефтепродуктов являются крупнейшие производители: ОАО НК "Роснефть", ОАО "Газпромнефть". Компания ООО "Магнат-РД" расширяет сферу своей деятельности, создав на территории Красноярского края 3 филиала, обладая розничной сетью АЗС, 18 из которых находятся в краевом центре, остальные на территории Красноярского края.

Конкурентные преимущества:

- широкий спектр оказываемых услуг: обслуживание клиентов как через АЗС (розница), так и отпуск нефтепродуктов оптом с собственных нефтебаз (у части конкурентов развита только розничная сеть);

- отгрузка нефтепродуктов в нефтеналивные суда (в период навигации на р. Енисей);

- обширная география обслуживания: г.Красноярск, г.Лесосибирск, г.Енисейск, г.Кодинск, г.Канск и районы;

- доставка нефтепродуктов напрямую с заводов до потребителя железнодорожным транспортом или собственными топливоперевозчиками;

- наличие собственной испытательной лаборатории, что позволяет осуществлять поставки только качественной продукции.

Все это позволяет учитывать пожелания клиентов и оперативно решать производственные вопросы [13].

Перечисленные конкурентные преимущества дополняются реализацией маркетинговой стратегии в нескольких направлениях:

- мероприятия по формированию спроса: доведение до потенциального потребителя информации о предоставляемых компанией услугах, высоком качестве товара;

- активная имиджевая реклама в средствах массовой информации в целях продвижения бренда.

Независимые позиции на рынке дают возможность варьировать при выборе поставщика, и как следствие — гибкая система ценообразования, отличное качество нефтепродукта.

Анализ основных показателей деятельности ООО «Магнат-РД» за 2012-2014 годы осуществим на основе данных бухгалтерской отчетности предприятия, а именно Отчета о финансовых результатах, представленного в приложениях к данной работе.

Таблица 2 - Анализ основных показателей деятельности ООО «Магнат-РД»

Наименование	Ед. изм.	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение 2013 от 2012 (+;-)	Отклонение 2014 от 2013 (+;-)
Выручка	тыс. руб.	4 748 200	3 880 901	3 545 078	-867299	- 335 823
Себестоимость	тыс. руб.	4 248 402	3 403 822	3 063 834	- 844 580	- 339 988
Валовая прибыль	тыс. руб.	499 798	477 079	481 244	- 22 719	4 165
Уровень валовой прибыли	%	10,53	12,29	13,57	1,76	1,28
Коммерческие расходы	тыс. руб.	306 749	301 339	309 539	- 5 410	8 200
Прибыль (убыток) от продажи	тыс. руб.	193 049	175 740	171 705	- 17 309	- 4 035
Проценты к получению	тыс. руб.	148	1	-	- 147	- 1
Проценты к уплате	тыс. руб.	142 467	142 889	145 199	422	2 310
Прочие доходы	тыс. руб.	12 143	11 255	18 755	- 888	7500
Прочие расходы	тыс. руб.	43 398	34 959	35 615	- 8 439	656
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс. руб.	19 475	9 148	9 646	- 10 327	498
Рентабельность до налогообложения	%	3,41	3,92	4,37	0,51	0,45
Текущий налог на прибыль	тыс. руб.	6 668	3 342	2 136	- 3 326	- 1 206
Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	1 535	1 316	1 665	- 219	349

Продолжение таблицы 2

Наименование	Ед. изм.	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение 2013 от 2012 (+;-)	Отклонение 2014 от 2013 (+;-)
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	12 030	5 471	6 749	- 6 559	- 1 278
Рентабельность конечной деятельности	%	0,25	0,14	0,19	- 0,11	0,05

За период с 2012 по 2013 год выручка предприятия уменьшилась на 867299 тыс. руб. или с 4748200 до 3880901 тыс. руб. В 2014 году показатель уменьшился до 3545078 тыс. руб., то есть на 335823 тыс. руб.

Валовая прибыль имеет следующую динамику - с 2012 года по 2013 год происходит ее уменьшение на 22719 тыс. руб., а в 2014 году валовая прибыль увеличилась на 4165 тыс. руб., в результате этого она составила в 2014 году 481244 тыс. руб.

Отрицательно оценивается увеличение коммерческих расходов (с 306749 до 309539 тыс. руб.), что свидетельствует об относительном перерасходе средств предприятия.

В результате этого в 2013 году прибыль предприятия составила175740 тыс. руб., а в 2014 году - 171705 тыс. руб.

В период анализа у предприятия присутствуют прочие доходы в размере 12143, 11255, 18755 тыс. руб. в 2012, 2013 и 2014 годах соответственно. Прочие расходы, представленные штрафами и пенями за нарушение условий договоров, расходами на оплату услуг банка и налогом на имущество в период с 2012 по 2013 уменьшились на 8439 тыс. руб., а в 2014 возросли на 656 тыс. руб., составив 35615 тыс. руб. в 2014 году.

В результате указанных изменений предприятие получило в 2013 году прибыль до налогообложения в размере 9148 тыс. руб., что на 10327 тыс. руб. меньше 2012 года. А в 2014 году по сравнению с 2013 годом прибыль до налогообложения увеличилась на 498 тыс. руб., составив 9646 тыс. руб.

Сумма текущего налога на прибыль с 2012 по 2013 на годснизилась на 3326 тыс. руб., а в 2014 году еще на 1206 тыс. руб., в результате чего он составил 2136 тыс. руб. в отчетном периоде анализа.

Чистая прибыль ООО «Магнат-РД» составила в 2012 году – 12030 тыс. руб. (при рентабельности 0,25%), в 2013 году организация получила чистую прибыль в размере 5471 тыс. руб.

В 2014 году по сравнению с 2013 годом чистая прибыль увеличилась на 1278 тыс. руб., составив 6749 тыс. руб. (при рентабельности 0,19%).

Резкое снижение рентабельности конечной деятельности в 2013 году является отрицательным моментом и свидетельствует об уменьшении эффективности работы предприятия, не смотря на незначительное повышение рентабельности в 2014 году.

16 октября 2015 года ООО "МАГНАТ-РД" получает сообщение кредитора ПАО Сбербанк о намерении обратиться в суд с заявлением о банкротстве.

В соответствии с пунктом 2.1 статьи 7 Федерального закона от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» ПАО Сбербанк уведомляет о намерении обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании несостоятельным (банкротом) ООО "Магнат-РД" (ИНН 2465051040, ОГРН 1022402467823, 660118, г. Красноярск, ул. 7 ка Енисейского тракта).

Заявления о признании несостоятельными генерального директора ООО «Магнат-РД» Александра Дьякова и самой компании поступили в суд одновременно - 30 декабря 2015 года. Между Сбербанком и ООО «Магнат-РД» был заключен ряд кредитных соглашений. Задолженность по ним превышала миллиард рублей.

14 января 2016 года Арбитражный суд края решил оставить иск без движения – представителям Сбербанка рекомендовали дополнить исковое требование недостающими документами. А уже на следующий день, 15 января, стало известно, что от ООО «Магнат-РД» в Арбитражный суд поступил иск о

взыскании со Сбербанка 2,6 миллиарда рублей за ущерб деловой репутации. По версии компании, она выполнила все свои обязательства перед банком.

Между тем оценить последствия банкротства «Магнат-РД», если бы оно состоялось, сложно. Вряд ли Сбербанк эксплуатировал бы заправки в случае получения кредитной массы от компании. Возникает вопрос о продаже имущества. Но кто может выступить покупателем АЗС «Магната»? Новые компании или те, которые работают на рынке? К тому же неясно, как оформлены права собственности на АЗС у ООО «Магнат-РД».

Некоторое время назад «Газпромнефть-Новосибирск» стала собственником большей части сети АЗС «Фортуна Плюс» в Красноярске. Сейчас подавляющее большинство автозаправок этой сети работает под брендом «Газпрома». У «Фортуны», по данным сайта компании, остаётся около десятка станций в регионе.

В итоге 14 марта 2016 года на сайте ООО «Магнат-РД» появилось сообщение о том, что все обязательства перед ПАО «Сбербанк России» выполнены в полном объеме. Задолженность компании перед банком отсутствует. Все взаимные исковые требования в Арбитражном суде и судах общей юрисдикции отзываются: ООО "Магнат-РД" работает в штатном режиме.

Проведем оценку финансового состояния ООО «Магнат-РД» и выясним причины возникновения этой негативной ситуации.

2.2 Оценка финансового состояния

Оценка финансового состояния - это признанный инструмент выявления неблагополучной ситуации на предприятии. Достоверная оценка сложившейся в экономике организации ситуации проводится с применением методов финансового анализа. Она дает возможность не только констатировать улучшение или ухудшение положения предприятия, но и измерить вероятность его банкротства. В настоящее время анализ финансового состояния должника

проводится в соответствии с Правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа. Данные правила определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа, а также состав сведений, используемых арбитражным управляющим при его проведении. При проведении анализа необходимо определить финансовое состояние должника на дату проведения анализа, его финансовую, хозяйственную и инвестиционную деятельность, положение на товарных и иных рынках [14].

Для успешной оценки финансового состояния вначале проведём анализ основного и оборотного капитала исследуемого предприятия.

Формирование оборотных средств происходит в момент организации предприятия, при создании его уставного капитала. Источником образования в этом случае служат инвестируемые средства учредителей предприятия. В дальнейшем минимальная потребность предприятия в оборотных средствах покрывается из собственных источников: прибыли, уставного капитала, фонда накопления и целевого финансирования. Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляции, роста объемов производства, задержек в оплате счетов клиентов и др.) у предприятия возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах, покрыть которые за счет собственных источников невозможно.

Для анализа состава и структуры основных фондов предприятия построим таблицу 3.

Таблица 3 - Анализ состава и структуры основных фондов предприятия ООО «Магнат РД».

Виды основных средств	2013г.		2014г.		Отклонение (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
Здания, сооружения	170119,73	47,51	178296,33	47,48	+8176,60	4,81
Рабочие и силовые машины и оборудование	135380,46	37,81	141623,34	37,72	+6242,88	4,61

Продолжение таблицы 3

Виды основных средств	2013г.		2014г.		Отклонение (+;-)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
Измерительные и регулирующие приборы и устройства	32756,19	9,15	34958,60	9,31	+2202,41	6,72
Вычислительная техника	9915,39	2,77	10696,29	2,85	+780,90	7,88
Транспортные средства	4957,69	1,38	6037,63	1,61	+1079,94	21,78
Инструмент	318,71	0,09	372,69	0,10	+53,98	16,94
Производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности	672,83	0,19	708,12	0,19	35,29	5,25
Многолетние насаждения	-	-	-	-	-	-
Земельные участки, находящиеся в собственности организации	-	-	-	-	-	-
Прочие основные фонды	3950,00	1,1	2789,00	0,74	-1161,00	-29,39
Всего	358071,00	100,00	375482,00	100,00	17411,00	4,86

Исходя из данной таблицы, на предприятии ООО «Магнат РД» на конец 2014 года увеличились затраты на здания и сооружения на 8176,60 тысяч рублей, увеличение денежных средств на оборудование и рабочие машины на 6242,88 тысячи рублей. На транспортные средства на 1079,94тысячи рублей, на инструмент 53,98 тысяч рублей, на вычислительную технику на 780,90 тысяч рублей. Это свидетельствует о экономическом росте предприятия и его расширении [13].

Рассмотрим анализ и структуры оборотных средств предприятия ООО «Магнат РД». Построим таблицу 4.

Таблица 4 - Анализ состава и структуры оборотных средств предприятия ООО «Магнат РД» за 2012-2014 гг.

Состав оборотных средств	2012 г.		2013 г.		2014 г.		Отклонение +/- (2014г./2012г.)	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	Темп роста, %
Запасы	888760	68,3	1046760	75,1	1204769	79,8	316009	35,56
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2751	0,2	13	0,0009	12	0,0008	-2739	-99,6
Денежные средства	22627	1,7	16032	1,1	9516	0,6	-13111	-57,9
Дебиторская задолженность	383445	29,5	331114	23,7	294395	19,5	-89050	-23,2
Прочие оборотные активы	3153	0,3	809	0,0006	830	0,0005	-2323	-73,7
Оборотные средства всего	1300736	100	1394729	100,00	1509522	100,00	208786	16,1

На анализируемом предприятии ООО «Магнат РД» оборотные средства увеличились на 208786 тыс. руб. в основном за счет увеличения запасов на 35,56 процентов. Дебиторская задолженность сократилась на 89050 тысяч рублей. Денежные средства уменьшились практически на 58 процентов. Уменьшились прочие оборотные активы. Наблюдается положительная динамика структуры основных фондов [15].

Отразим динамику накопления запасов ООО «Магнат-РД» в структуре оборотных средств в период 2012-2014гг. на рисунке 1.

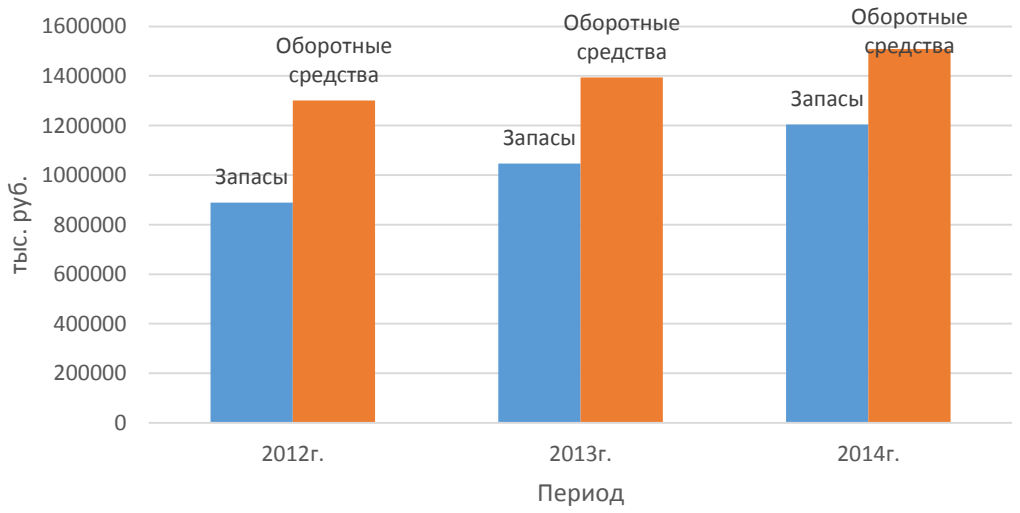

Рисунок 1 - Динамика накопления запасов ООО «Магнат-РД» в структуре оборотных средств в период 2012-2014гг.

Собственный капитал предприятия ограничен в размерах и финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств в ряде случаев невыгодно. Определим соотношение собственного и заемного капитала ООО «Магнат РД» (таблица 5).

Таблица 5 - Динамика и структура источников капитала в 2012 – 2014 гг.

Виды капитала	Наличие средств (тыс.руб.)				Структура средств (%)			
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)
Собствен-ный капитал	88716	94187	100937	12221	5,41	5,37	5,35	-0,06
Заемный капитал	1551578	1658614	1784066	232488	94,59	94,63	94,65	0,06
Итого	1640294	1752801	1885003	244709	100,0	100,0	100,0	0,0

На анализируемом предприятии в период 2012-2014 гг. произошло увеличение заемного капитала на 232488тыс.руб. и увеличение собственного капитала на 12221тыс.руб. Рост заемного капитала над собственным составил 220267тыс.руб. (232488-12221), что свидетельствует о увеличении степени

финансовой зависимости организации от внешних инвесторов. Величина плеча финансового рычагав 2013 году равна 17,61 и в 2014 году 17,68, то есть произошло повышение доли заемных средств в капитале, что свидетельствует об увеличении долгов предприятия [16].

Для наглядности отобразим динамику изменения источников капитала в период с 2012 года по 2014 год на рисунке 2.

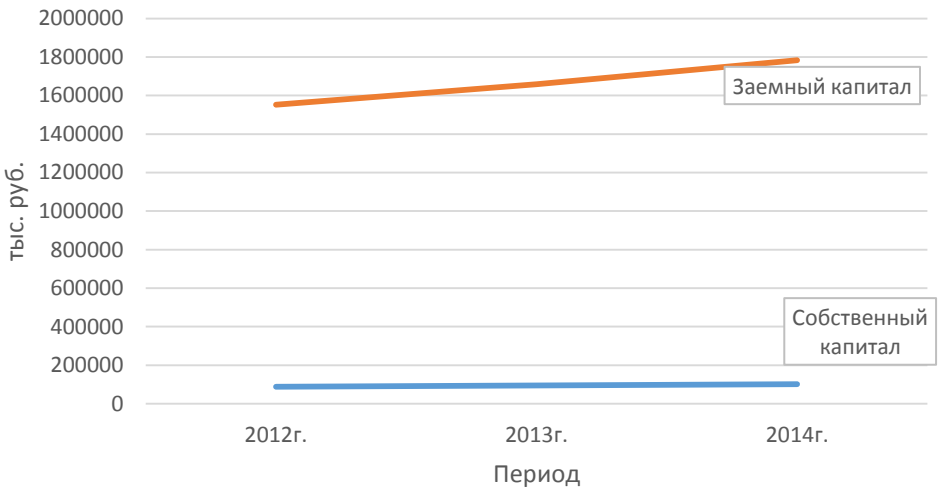

Рисунок 2 – Динамика изменения источников капитала в период 2012-2014гг.

Структура формирования источников капитала оставалась практически на одном и том же уровне в течение всего исследуемого периода 2012-2014гг. (рисунок 3).

Рисунок 3 – Структура источников капитала в отчетном 2014 году.

Последующий анализ состава заемного капитала поможет выявить каковы причины изменения и оценить эти изменения за отчетный период (2012г. - 2014г.).

Рассмотрим динамику структуры собственного капитала, для этого построим таблицу 6.

Таблица 6 - Динамика структуры собственного капитала ООО «Магнат РД» в 2012 - 2014 гг.

Источники капитала	Наличие средств (тыс.руб.)				Структура средств (%)			
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение +/- (2014г/2012г.)	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)
1 Уставный капитал	25000	25000	25000	-	28,18	26,54	24,77	-3,41
2 Добавочный капитал	-	-	30000	+30000	-	-	29,72	29,72
3 Нераспределенная прибыль	63716	69187	45937	-23250	71,82	73,46	45,51	-26,31
Итого	88716	94187	100937	-23250	100,0	100,0	100,0	-

Данные таблицы 6 показывают изменения, которые имели место на предприятии в структуре его собственного капитала.

Но прежде чем дать оценку изменениям, проанализируем динамику движения фондов и других средств ООО «Магнат РД» (таблица 7).

Таблица 7 - Динамика движения фондов

Показатели	2012 г, тыс.руб.	Поступило, тыс.руб.	Израсхо-довано, тыс.руб.	2013 г, тыс.руб.	Поступило, тыс.руб.	Израсхо-довано, тыс.руб.	2014 г, тыс.руб.
1 Уставный капитал	25000	-	-	25000	-	-	25000
2 Резервныйкапитал	-	-	-	-	-	-	-
3 Добавочный капитал	-	-	-	-	30000	-	30000

Продолжение таблицы 7

Показатели	2012 г, тыс.руб.	Поступило, тыс.руб.	Израсхо-довано, тыс.руб.	2013 г, тыс.руб.	Поступило, тыс.руб.	Израсхо-довано, тыс.руб.	2014 г, тыс.руб.
4 Нераспределенная прибыль	63716	5471	-	69187	-	23250	45937
Итого	88716	5471	-	94187	30000	23250	100937

Следовательно, рост собственного капитала ООО «Магнат РД», как это следует из таблицы 7, произошел за счет поступлений добавочного капитала и распределения нераспределенной прибыли.

На состояние собственного капитала оказывают влияние следующие факторы:

- рентабельность оборота или отношение чистой прибыли к выручке;

- оборачиваемость капитала, то есть отношение выручки к среднегодовой сумме капитала;

- отношение среднегодовой суммы валюты баланса к среднегодовой сумме собственного капитала (мультипликатор капитала);

- доля отчисления чистой прибыли на развитие собственного производства [17].

Проанализировав изменения абсолютных величин можно сделать следующие выводы: В общем динамика показателей баланса предприятия является положительной, что свидетельствует, о повышении эффективности деятельности предприятия, целесообразном направление средств на развитие производства, обновление производственной мощности (основных средств), увеличение вложения в обеспечение основного производства материалами. Также, следует обратить внимание на увеличение кредиторской задолженности и снижение наличных денежных средств, что свидетельствует, о возможной несвоевременной оплате долгов предприятия.

2.3 Анализ показателей финансовой устойчивости

Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Структура капитала – один из важнейших показателей оценки финансового состояния предприятия, характеризующий соотношение суммы собственного и заемного капитала. Этот показатель применяется при определении уровня устойчивости предприятия, при управлении эффектом финансового рычага, при расчете средневзвешенной стоимости капитала и в других случаях.

Целевая финансовая структура капитала – один из внутренних финансовых нормативов предприятия, в соответствии с которым формируется соотношение собственного и заемного капитала на предстоящий период.

Оптимизация структуры капитала – процесс определения соотношения использования собственного и заемного капитала, при котором обеспечиваются оптимальные пропорции между уровнем рентабельности собственного капитала и уровнем финансовой устойчивости, т.е. максимизируется рыночная стоимость предприятия [18].

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

Собственные оборотные средства < Сумма запасов и затрат < Собственные оборотные средства + Долгосрочные пассивы

Воспользовавшись бухгалтерским балансом ООО «Магнат-РД» представленным в приложении к работе определим тип финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

На конец 2012 года: 615296< 888760< 1481434 (условие соблюдается),

На конец 2013 года: 401814 <1046760<1067513 (условие соблюдается),

На конец 2014 года: 587768 <1204769< 1450080 (условие соблюдается).

В течение анализируемого периода условие соблюдается, следовательно, ООО «Магнат-РД» обладает нормальной финансовой устойчивостью.

Необходимо определить, какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Решение этой задачи связано с балансовой моделью, из которой исходит анализ.

Долгосрочные пассивы (кредиты и займы) и собственный капитал направляются преимущественно на приобретение основных средств, на капитальные вложения и другие внеоборотные активы. Для того чтобы выполнять условие платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы [19].

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

Оборотные активы < (Собственный капитал * 2 – Внеоборотные активы)

По балансу анализируемой нами организации (ООО «Магнат-РД») приведенное выше условие на начало и на конец отчетного периода не соблюдается, следовательно, организацию нельзя назвать финансово независимой (Таблица 8).

Таблица 8 – Соблюдение условия платежеспособности.

	2012г.	2013г.	2014г.
На начало периода, млн. руб.	-	1300>-162	1394>-169
На конец периода, млн. руб.	1300>-162	1394>-169	1509>-173

Это самый простой и приблизительный способ оценки финансовой устойчивости. На практике же можно применять разные методики анализа финансовой устойчивости.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия – система показателей, характеризующих структуру используемого капитала предприятия с позиций степени финансовой стабильности его развития в предстоящем периоде. Для осуществления такой оценки используются показатели, основные из которых приведены в таблице 9.

Таблица 9 – Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Способ расчета		Нормальное значение	Пояснение
1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	U1= Заемный капитал/ Собственный капитал(1)	U1= (с.1400+с.1500)/ с.1300	Не выше 1,5	Показывает сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль вложенных в активы собственных средств
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	U2= (Собственный капитал- Внеоборотныеактивы)/ Оборотные активы(2)	U2=(с.1300- с.1100)/ с.1200	Нижняя граница 0,1; opt. U2≥0,5	Показывает какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
3. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	U3= Собственный капитал/ Валюта баланса(3)	U3= с.1300/ с.1600	U3≥0,4/0,6	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования
4. Коэффициент финансирования	U4= Собственный капитал/ Заемный капитал(4)	U4= с.1300/ (с.1400+с.1500)	U4≥ 0,7; opt. ≈ 1,5	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств
5. Коэффициент финансовой устойчивости	U5= (Собственный капитал+ Долгосрочные обязательства)/ Валюта баланса(5)	U5= (с.1300+ с.1400)/ с.1600	U5≥ 0,6	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников

Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом U3, т.е. определяется удельным весом собственного капитала организации в общей его величине U3 отражает степень независимости организации от заемных источников.

В большинстве стран принято считать финансово независимой фирму с удельным весом собственного капитала в общей его величине от 30% (критическая точка) до 70%.

Установление критической точки на уровне 30% достаточно условно и является итогом следующих рассуждений: если в определенный момент банк,

кредиторы предъявит все долги к взысканию, то организация сможет их погасить, реализовав 30% своего имущества, сформированного за счет собственных источников, даже если оставшаяся часть имущества окажется по каким-либо причинам неликвидной [20].

Исходя из данных баланса (см. приложение) ООО «Магнат-РД» за 2012-2014 гг. рассчитаем коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, используя данные форм №1 «Бухгалтерский Баланс» за 2012-2014 год и применяя формулы из таблицы 9.

1) Рассчитаем коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) по формуле (1):

На конец 2012 года: U1= (866138+685440)/88719=17,489

На конец 2013 года: U1= (665699+992915)/94187=17,610

На конец 2014 года: U1= (862312+921754)/100937=17,675

2) Теперь определим коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования используя формулу (2):

На конец 2012 года: U2= (88716-339558)/1300736=-0,193

На конец 2013 года: U2= (94187-358072)/1394729=-0,189

На конец 2014 года: U2= (100937-375481)/1509522=-0,182

3) Вычислим коэффициент финансовой независимости (3):

На конец 2012 года: U3= 88716/1640293=0,054

На конец 2013 года: U3= 94187/1752801=0,054

На конец 2014 года: U3= 100937/1885003=0,054

4) Далее рассчитаем коэффициент финансирования. Он рассчитывается по формуле (4):

На конец 2012 года: U4= 88716/(866138+685440)=0,057

На конец 2013 года: U4= 94187/(665699+992915)=0,057

На конец 2014 года: U5= 100937/(862312+921754)=0,057

5) В итоге рассчитаем коэффициент финансовой устойчивости (5):

На конец 2012 года: U5= (88716+866138)/1640293=0,582

На конец 2013 года: U5= (94187+665699)/1752801=0,434

На конец 2014 года: U5= (100937+862312)/1885003=0,511

Для того чтобы проанализировать показатели и их динамику а также сравнить их значения с оптимальными, сгруппируем их при помощи Таблицы 10.

Таблица 10 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Магнат-РД» за 2012-2014 год.

Показатель	Фактическое значение			Отклонение	
	На конец 2012г.	На конец 2013г.	На конец 2014г.	2013 от 2012 гг.	2014 от 2013 гг.
1. Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)(U1)	17,489	17,610	17,675	0,121	0,065
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования(U2)	-0,193	-0,189	-0,182	0,004	0,007
3. Коэффициент финансовой независимости (автономии)(U3)	0,054	0,054	0,054	0	0
4. Коэффициент финансирования(U4)	0,057	0,057	0,057	0	0
5. Коэффициент финансовой устойчивости(U5)	0,582	0,434	0,511	-0,148	0,077

Как показывают данные таблицы 10, динамика коэффициента капитализации (U1) во многом свидетельствует о недостаточной финансовой устойчивости организации, так как необходимо, чтобы этот коэффициент был не больше 1,5. Наилучший показатель, если можно так выразиться в данном случае, был в 2012 году – 17,489. С течением времени этот показатель только возрос, скорей всего из-за наступившего финансового кризиса в 2012 году.

Однако коэффициент соотношения собственных и заемных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами (U2). Он показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Как показывают данные таблицы 10 у анализируемой организации этот показатель очень низкий. Он ниже допустимых 0,1, следовательно, можно говорить, о том, что

организация целиком и полностью зависит от заемных источников средств при формировании своих оборотных активов. В нашем случае этот коэффициент повышается с каждым годом, а темп повышения постоянно увеличивается [21].

Значение коэффициента финансовой независимости (U3) ниже допустимого уровня в 0,4. Тут не наблюдается никакого движения. Можно сделать вывод, что собственникам принадлежит очень малая доля стоимости имущества.

Этот вывод подтверждает и значение коэффициента финансирования (U4). Значение коэффициента на протяжении исследуемого периода году не достигает критической отметки в 0,7 и находится на уровне 0,057.

Таким образом, мы видим, что на конец 2014 года, как и на протяжение всего анализируемого периода финансовое состояние ООО «Магнат-РД» является не устойчивым. Это обобщает сам коэффициент финансовой устойчивости (U5). Самый высокий показатель был зафиксирован в 2012 году – 0,582. А в 2014 году он составил 0,511, что ниже допустимого уровня в 0,6.

3 Диагностика возможного банкротства ООО «Магнат-РД» и рекомендации по улучшению финансовой устойчивости

3.1 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Магнат-РД»

Задача анализа ликвидности и платежеспособности возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. Расчет абсолютных показателей ликвидности.

Значения относительных показателей ликвидности представлены в табл. 3.1.1. Значение коэффициента абсолютной ликвидности в случае ООО «Магнат-РД» в 2012-2014 гг. было критично низким - в этом периоде за счет имеющихся денежных средств предприятие могло погасить меньше 0,1%. Для показателя срочной ликвидности обычно удовлетворяет соотношение 0,8-1,0. В случае ООО «Магнат-РД» значение этого показателя было недостаточным на протяжении 2012-2014 гг., т.е. предприятие могло погасить в течение 3-х месяцев чуть более 10% кредиторской задолженности. В принципе такие изменения значения коэффициента связаны только с изменением суммы дебиторской задолженности [23].

Коэффициент текущей ликвидности - удовлетворяет обычно значение 1,5-2,0. На предприятии ООО «Магнат-РД» его величина стала ниже нормативной в 2013 году, а затем в 2014 году вернулось в нормальное. Это означает что в 2013 году рост задолженности внешним кредиторам у предприятия происходит быстрее, чем прирост собственных оборотных средств, что, конечно же, отрицательно характеризует его деятельность за этот период.

Таблица 11 - Расчет коэффициентов ликвидности за 2012-2014гг.

Показатель	Норматив	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение		
					2013г./2012г.	2014г./2013г.	2014г./2012г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,033	0,0161	0,0103	-0,0169	-0,0058	-0,0227
Коэффициент срочной ликвидности	0,8-1,0	0,601	0,3505	0,3306	-0,2505	-0,0199	-0,2704
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,0	1,8977	1,4047	1,6377	-0,493	0,233	-0,26

Кроме того, следует отметить отрицательную тенденцию показателей абсолютной и срочной ликвидности предприятия как явно негативную. Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность ООО «Магнат-РД» как недостаточную на протяжении всего исследуемого периода.

Расчет показателей платежеспособности представлен в табл. 12. Исходя из полученных в результате анализ данных можно сделать следующие выводы. Показатель «Чистый оборотный капитал» говорит о наличии у предприятия временно свободных средств, в случае ООО «Магнат-РД» эти суммы сравнительно невелики.

Таблица 12 – Расчет показателей платежеспособности за период 2012-2014гг.

Показатель	Норматив	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение		
					2013г./ 2012г.	2014г./ 2013г.	2014г. /2012г.
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	↑	615296	401814	587768	-213482	185954	-27528
Коэффициент обеспеченности собств. осн-х ср-в	↑	-0,1928	-0,1892	-0,1819	0,0036	0,0073	0,0109
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	↓	-2,8275	-2,8017	-2,72	0,0258	0,0817	0,1075

Продолжение таблицы 12

Показатель	Норматив	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение		
					2013г. /2012г.	2014г. /2013г.	2014г. /2012г.
Доля собственных основных средств в активах	≥0,5	0,204	0,202	0,198	-0,002	-0,004	-0,006
Коэффициент общей платежеспособности	≥1	0,054	0,054	0,054	-	-	-

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует степень обеспеченности хозяйственной деятельности собственных основных средств. В данном случае значение коэффициента имеет отрицательное значение и нормативного 0,5. То есть предприятие испытывает постоянный недостаток собственных средств, вынуждено прибегать к внешним источникам финансирования, что делает его более зависимым от кредиторов. Рост коэффициента маневренности функционирующего капитала отрицательно влияет на финансово-хозяйственную деятельность предприятия ООО «Магнат-РД». Доля собственных оборотных средств в активах уменьшается на протяжении всего периода. Значения этого показателя так и остаются ниже нормативных значений, т.е. ООО «Магнат-РД» не располагает достаточным количеством средств в обороте сформированных за счет собственных источников, его зависимость от внешних источников отрицательно характеризует его финансовое состояние и платежеспособность. Значение коэффициента платежеспособности критично мало, а значит ООО «Магнат-РД» не в силах погасить все долги [24].

В целом вышеприведенные расчеты подтверждают правильность выводов о недостаточности у предприятия ООО «Магнат-РД» собственных средств на протяжении всего исследуемого периода. Поэтому определим тип финансовой ситуации предприятия как неустойчивое финансовое состояние. Таким образом, расчеты подтверждают правильность выводов (на основе анализа

структуры пассивов баланса) и свидетельствуют о неустойчивом финансовом состоянии ООО «Магнат-РД». Поэтому необходимо провести диагностику банкротства предприятия.

3.2 Диагностика банкротства с использованием различных методик

Для диагностики банкротства согласно модели Альтмана, составим вспомогательную таблицу 13.

Таблица 13 - Дискриминантная модель Альтмана

Показатель	Расчет	2012г.	2013г.	2014г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)
x_1	оборотный капитал/сумма активов	0,793	0,796	0,801	0,008
x_2	нераспределенная прибыль/сумма активов	0,039	0,039	0,024	-0,015
x_3	операционная прибыль/сумма активов	0,012	0,005	0,005	-0,007
x_4	собственный капитал/заемный капитал	0,057	0,057	0,057	-
x_5	выручка/сумма активов	2,895	2,214	1,88	-1,095
$Z=1,2X_1+1,4X_2+3,3X_3+0,6X_4+1,0X_5$		3,975	3,275	2,93	-1,045

Значение Z < 1,81 свидетельствует о высокой вероятности банкротства, а значение Z > 2,7 говорит о малой его вероятности в течение двух лет.

Поскольку значение Z-счета больше 2,7 за весь анализируемый период, то можно утверждать, что вероятность банкротства на исследуемом предприятии в течение двух лет мала, но стоит отметить стремительное снижение данного показателя как отрицательный факт. На основании всех предыдущих расчетов, требуется принятие мер по финансовому оздоровлению ООО «Магнат-РД» и самого пристального внимания руководства предприятия.

Также стоит учесть тот факт, что по модели Альтмана несостоятельные предприятия, имеющие высокий уровень четвертого показателя (собственный

капитал/заемный капитал), получают очень высокую оценку, что не соответствует действительности [27].

В связи с несовершенством действующей методики переоценки основных фондов, когда старым изношенным фондам придается такое же значение, как и новым, необоснованно увеличивается доля собственного капитала за счет фонда переоценки. В итоге сложилась нереальное соотношение собственного и заемного капитала. Поэтому модели, в которых присутствует данный показатель, могут исказить реальную картину.

Для диагностики банкротства согласно модели Таффлера составим вспомогательную таблицу 14.

Таблица 14 - Модель Таффлера

Показатель	Расчет	2012г.	2013г.	2014г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)
x_1	валовая прибыль/краткосрочные обязательства	0,730	0,480	0,522	-0,208
x_2	оборотные активы/заемный капитал	0,838	0,841	0,846	0,008
x_3	краткосрочные обязательства/сумма активов	0,418	0,566	0,489	0,071
x_4	выручка/сумма активов	2,895	2,214	1,881	-1,014
$Z = 0,53x_1+0,13x_2+ 0,18x_3 +0,16x_4$		1,03	0,820	0,776	-0,254

Константа сравнения – 0,3. Если величина Z-счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Поскольку значение Z-счета больше 0,3 за весь анализируемый период, то можно утверждать, что вероятность банкротства на исследуемом предприятии ООО «Магнат-РД» мала.

Однако следует отметить, что использование зарубежных моделей требует больших предосторожностей. Тестирование других предприятий по данным моделям показало, что они не в полной мере подходят для оценки

риска банкротства отечественных предприятий из-за разной методики отражения инфляционных факторов и разной структуры капитала, и различий в законодательной базе [29].

Для диагностики банкротства согласно модели Г.В.Савицкой составим вспомогательную таблицу 15. Константа сравнения - 8. Если величина Z-счета больше 8, то риск банкротства малый или отсутствует. При значении Z-счета меньше 8 риск банкротства присутствует: от 8 до 5 - небольшой, от 5 до 3 - средний, ниже 3 - большой, ниже 1 - стопроцентная несостоятельность.

Таблица 15 - Дискриминантная факторная модель Г.В.Савицкой

Показатель	Расчет	2012г.	2013г.	2014г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)
x_1	собственный капитал/оборотные активы	0,068	0,068	0,067	-0,001
x_2	оборотный капитал/капитал	6,935	4,266	5,823	-1,112
x_3	выручка/среднегодовая величина активов	2,769	2,288	1,949	-0,82
x_4	чистая прибыль/активы	0,007	0,003	0,004	-0,003
x_5	собственный капитал/активы	0,054	0,054	0,054	-
$Z=0,111x_1+13,23x_2+1,67x_3+0,515x_4+3,8x_5$		96,59	60,47	80,51	-16,08

Полученные значения Z-счета, согласно данной методики, в 2012-2014 годах значительно выше нормативного, т.е. угроза банкротства всё-таки невелика.

При этом наблюдается снижение значения Z-счета, следовательно, на предприятии с такими темпами может возникнуть риск банкротства.

Для расчета вероятности банкротства по модели диагностики банкротства Давыдовой–Беликова заполним таблицу 16, рассчитав значения x1 – x4 и Z-счета. В случае ООО «Магнат-РД» соотношения для всех исследуемых периодов больше нормативного значения Z-критерия 0,42 и составляло в 2012 г. – 3,437; в 2013 г. – 2,098 и в 2014 г. – 2,784, это говорит о том, что у

предприятия не выявлено угрозы банкротства, предприятие финансово устойчиво и платежеспособно.

Таблица 16 – Диагностика вероятности банкротства по модели Давыдовой-Беликова

Показатели	Расчет	2012г.	2013г.	2014г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)
x_1	Оборотный капитал / Активы	0,375	0,229	0,312	-0,063
x_2	Чистая прибыль / Собственный капитал	0,136	0,058	0,067	-0,069
x_3	Выручка / Активы	2,895	2,214	1,881	-1,014
x_4	Чистая прибыль / Себестоимость	0,003	0,002	0,002	-0,001
$Z = 8,38*x_1+1,0*x_2+0,054*x_3+0,63*x_4$		3,437	2,098	2,784	-0,653

Таким образом, вероятность банкротства предприятия по данной методике минимальна – менее 10% на протяжении 2012-2014 гг.

Составим итоговую таблицу 17 динамики показателей диагностики банкротства ООО «Магнат-РД» по всем четырем используемым методикам.

Таблица 17 – Динамика основных показателей диагностики банкротства

Модель	2012г.	2013г.	2014г.	Изменение +/- (2014г./2012г.)	Вероятность банкротства
Дискриминантная модель Альтмана	3,975	3,275	2,93	-1,045	малая
Четырехфакторная модель Таффлера	1,03	0,820	0,776	-0,254	малая
Факторная модель Г.В.Савицкой	96,59	60,47	80,51	-16,08	малая
Модель Давыдовой-Беликова	3,437	2,098	2,784	-0,653	малая

Следует отметить, что, учитывая результаты структурно-динамического анализа баланса и финансовой устойчивости ООО «Магнат-РД», динамика диагностики банкротства по всем четырем используемым моделям является отрицательной. Таким образом, если наметившиеся в 2014 г. тенденции будут сохраняться, то можно утверждать, что предприятие не сможет эффективно функционировать, т.е. наступит реальная угроза банкротства [30].

3.2 Рекомендации по улучшению финансовой устойчивости ООО «Магнат-РД»

Финансовое положение предприятия, его показатели ликвидности и платежеспособности непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в текущие (оборотные) активы, превращаются в реальные деньги. Из всех составляющих оборотных средств наиболее весомыми являются: средства в запасах материалов и покупных изделий; средства в незавершенном производстве; средства в готовой продукции; дебиторская задолженность (сумма долгов, причитающихся предприятию от юридических и физических лиц в итоге хозяйственных и деловых взаимоотношений с ними), или долговые права к клиентам.

В принципе в 2012-2014 гг. не произошло кардинальных изменений в финансово-хозяйственных результатах ООО «Магнат-РД», предприятие хотя и получало прибыль, но одновременно увеличивало сумму кредиторской задолженности и сумму затрат на производство продукции, оказание услуг.

ООО «Магнат-РД» обладает недостаточной ликвидностью, и доля привлеченных средств на порядок превышает долю собственных средств.

Но вполне можно рассчитывать, что при своевременном финансовом контроле, а также при наличии высококвалифицированных специалистов в области управления предприятием, ООО «Магнат-РД» вполне может оптимизировать свое финансовое состояния и динамично развиваться, тем

более, что у предприятия есть резервы экономического роста [32].

Таким образом, в свете полученных результатов прогнозирования банкротства и анализа финансового состояния можно предпринять следующие меры по улучшению управления потоками денежных средств:

1. Оптимизировать товарные запасы, систематическая проверка складских запасов позволит существенно сократить затраты.

2. Постараться сократить сроки погашения дебиторской задолженности, используя частичную предоплату или другие методы воздействия на дебиторов (пени, штрафы, неустойки и др.).

3. Попытаться получить больше прибыли от основной деятельности. Основные источники расходования денежных средств - расходы на содержание помещений, инвентаря и оборудования, заработная плата и амортизация собственных основных средств. Заметим, что начисление амортизации не сопровождается реальным оттоком денежных средств. Заработная плата практически не подлежит уменьшению. Следовательно, нужно попытаться снизить расходы на содержание помещений и др. активов.

4. Направлять свободные денежные средства на финансовую деятельность. Организация практически не занимается финансовой деятельностью, которая при определенных обстоятельствах (наличии квалифицированного персонала, и др.) могла бы приносить дополнительную прибыль.

Важным источником повышения финансовой устойчивости предприятия является факторинг, т.е. уступка банку или факторинговой компании права на востребование дебиторской задолженности, или договор-цессия, по которому предприятие уступает свое требование к дебиторам банку в качестве обеспечения возврата кредита [35].

Также рекомендуется, с целью изыскания дополнительных денежных средств, разработать и провести процедуры экономии текущих затрат и реструктуризацию кредиторской задолженности.

Оценим влияние предложенных мероприятий на финансовое состояние

предприятия и степень их эффективности.

Сведем мероприятия по улучшению финансового состояния в таблицу 18.

Таблица 18 - План финансового оздоровления предприятия

Мероприятие	Сроки исполнения	Финансовый результат (тыс. руб.)
Получение долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности, взыскание просроченной через арбитражный суд и ее распределение в краткосрочные финансовые вложения (50000), погашение кредиторской задолженности и кредитов (100000), приобретение оборудования (44000)	От 14 дней до 1 месяца	194000
Распределение части прибыли на погашение задолженности по налогам и сборам, займам и кредитам	До 3 месяцев	25000
Нормирование запасов, реализация залежалых, неиспользуемых, возможно со скидкой (65 000). Срочная реализация готовой продукции (400000). Полученные средства также направить на погашение задолженности (415 000) и оставить в виде денежных средств для текущих расчетов (50 000)	Ежеквартально	465 000

Используя полученные прогнозные данные составим прогнозный бухгалтерский баланс предприятия за 2015 г. и произведем пересчет показателей финансовой устойчивости и ликвидности ООО «Магнат-РД» для оценки предложенных мероприятий в таблице 19.

Таблица 19 - Прогнозный баланс на 2015 г. на основе изменений согласно плану финансового оздоровления.

Наименование показателя	2014г.	2015г.
АКТИВ		
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	2	2
Основные средства	372 693	416 693
Доходные вложения в материальные ценности	404	404
Финансовые вложения	—	
Отложенные налоговые активы	366	366
Прочие внеоборотные активы	2 017	2 017
Итого по разделу I	375 481	419 482
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	1 204 769	739 769
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	12	12

Продолжение таблицы 19

Наименование показателя	2014г.	2015г.
Дебиторская задолженность	294 395	100 395
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	—	50 000
Денежные средства и денежные эквиваленты	9 516	59 516
Прочие оборотные активы	830	830
Итого по разделу II	1 509 522	950 522
БАЛАНС (актив)	1 885 003	1 370 004
ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	25 000	25 000
Добавочный капитал (без переоценки)	30 000	30 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	45 937	45 938
Итого по разделу III	100 937	100 938
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заёмные средства	860 647	860 647
Отложенные налоговые обязательства	1 665	1 665
Итого по разделу IV	862 312	862 312
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	653 685	138 685
Кредиторская задолженность	257 632	257 632
Оценочные обязательства	10 437	10 437
Итого по разделу V	921 754	406 754
БАЛАНС (пассив)	1 885 003	1 370 004

На основании табл. 19 можно сделать вывод, что предложенные изменения положительно повлияли на повышение финансовой устойчивости ООО «Магнат-РД». Удельный вес собственного капитала предприятия повысился до 7,37% от величины имущества, а удельный вес заемного капитала соответственно снизился до 92,63%, что привело предприятие ООО «Магнат-РД» к повышению уровня финансовой независимости от внешних кредиторов, хотя соотношение собственного и заемного капиталов всё же далеки от оптимальных [38].

Прогнозные значения относительных показателей ликвидности представлены в табл. 20.

Таблица 20 - Прогнозный расчет коэффициентов ликвидности

Показатель	2014г.	2015г.	Отклонение +/- 2015г./2014г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0103	0,2692	0,2589
Коэффициент срочной ликвидности	0,3306	0,5255	0,1949
Коэффициент текущей ликвидности	1,6377	2,3368	0,6991

Как видно из расчетов, предложенные мероприятия оказали положительное влияние на повышение коэффициентов ликвидности, в т.ч. увеличив возможность предприятия погасить больше кредиторской задолженности за счет абсолютноликвидных активов [42]. Следует также учесть, что рост группы А1 произошел за счет строки «Краткосрочные финансовые вложения», т.е. статьи, приносящей дополнительный доход предприятию.

В целом предложенные мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия ООО «Магнат-РД» положительно повлияли на повышение его финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, наметив положительную тенденцию в изменении этих показателей.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проблема прогнозирования возможного банкротства предприятий сегодня чрезвычайно актуальна в Российской Федерации. В текущем году очень многие коммерческие организации всевозможных форм собственности оказались на грани банкротства. Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом. Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь.

Все системы прогнозирования банкротства, разработанные зарубежными и российскими авторами, включают в себя несколько (от двух до семи) ключевых показателей, характеризующих финансовое состояние коммерческой организации. На их основе в большинстве из названных методик рассчитывается комплексный показатель вероятности банкротства с весовыми коэффициентами у индикаторов. Эти методики и модели должны позволять прогнозировать возникновение кризисной ситуации коммерческой организации заранее, ещё до появления её очевидных признаков.

В данной работе был проведен анализ ООО «Магнат-РД» за 2012-2014 гг. с целью изучения вопроса о возникновении «трений» между ПАО «Сбербанк» и ООО «Магнат-РД». Как выяснилось экономическое и финансовое состояние предприятия за исследуемый период было достаточно стабильным. Своевременно и в полном объёме выплачивалась заработная плата работникам, перечислялись налоги и велись расчёты с вышестоящей организацией. Финансовым результатом деятельности предприятия в течение всего исследуемого периода была балансовая прибыль.

Согласно полученных данных в результате диагностики банкротства, можно сделать вывод, что по результатам работы за последние 2 года

предприятие ООО «Магнат-РД» несколько ухудшило свое финансовое состояние, скачки и уменьшения значений отдельных коэффициентов следует отнести к отрицательной работе предприятия, также данные анализа ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости свидетельствуют о возможной угрозе банкротства в будущем. Но на данном этапе организация вполне платежеспособна. Как следствие прекращение дела о банкротстве. 14 марта 2016 года все обязательства перед ПАО «Сбербанк России» выполнены в полном объеме. Задолженность компании перед банком отсутствует. Все взаимные исковые требования в Арбитражном суде и судах общей юрисдикции отзываются: ООО "Магнат-РД" работает в штатном режиме.

ООО «Магнат-РД» не занимается инвестиционной и финансовой деятельностью, несомненно в современных условиях дополнительные доходы могли бы помочь предприятию упрочить свое финансовое состояние, добиться получения большей прибыли.

Таким образом, в свете полученных результатов прогнозирования банкротства и анализа финансового состояния можно предпринять следующие меры по оптимизации финансово-хозяйственной деятельности:

1. Оптимизировать товарные запасы, систематическая проверка складских запасов позволит существенно сократить затраты.

2. Постараться сократить сроки погашения дебиторской задолженности, используя частичную предоплату или другие методы воздействия на дебиторов (пени, штрафы, неустойки и др.).

3. Попытаться получить больше прибыли от основной деятельности. Основные источники расходования денежных средств - расходы на содержание помещений, инвентаря и оборудования, заработная плата и амортизация собственных основных средств. Заметим, что начисление амортизации не сопровождается реальным оттоком денежных средств. Заработная плата практически не подлежит уменьшению. Следовательно, нужно попытаться снизить расходы на содержание помещений и др. активов.

4. Направлять свободные денежные средства на финансовую деятельность. Организация практически не занимается финансовой деятельностью, которая при определенных обстоятельствах (наличии квалифицированного персонала, и др.) могла бы приносить дополнительную прибыль. Также рекомендуется, с целью изыскания дополнительных денежных средств, разработать и провести процедуры экономии текущих затрат и реструктуризацию кредиторской задолженности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд., доп. и перераб. - Финансы и статистика, 2012. - 416 с.
2. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие. - М.: ИНФРА – М.: Экономистъ, 2013 – 302 с.
3. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: Пер. с англ./под ред. чл.-корр. РАН И.И.Елисеева. – М.: Финансы и статистика, 2006 г. – 388 с.
4. Волкова О.И., Девяткина О.В. Экономика предприятия (фирмы): Учебник - М.: ИНФРА-М 2013. – 600 с.
5. Ионова И.Ф., Н.Н.Селезнева Финансовый анализ. Управление финансами - М.: ЮНИТИ 2014 – 534 с.
6. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент – М.: Финансы и статистика, 2012. – 768 с.
7. Павлова Ю.Н. Финансовый менеджмент: Уч. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012, - 269 с.
8. Поршнева А.Г. Основы и проблемы экономики предприятия М.: Финансы и статистика. 2011 - 92с.
9. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. – 10-е изд., - М.: Новое знание, 2013. – 640 с.
10. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 281 с.
11. Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. М.: ИНФРА-М 2012 – 495 с.
12. ООО "МАГНАТ РД". Справка-отчет СПАРК по состоянию на 26.05.2016 / Информационный ресурс "СПАРК"ЗАО "Интерфакс" (Интерфакс)
13. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 639 с.
14. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент Учебник для вузов М.: Перспектива 2013 – 425 с.

15. Финансовый менеджмент: теория и практика/ Под ред. Стояновой Е.С.- М.: Перспектива, 2012 – 463 с.

16. Финансовый менеджмент: Учебник/ под ред. д.э.н. проф. А.М.Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 284 с.

17. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов/под ред. акад. Г.Б.Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 527 с.

18. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учебник для вузов. – М.: ГУ ВШЭ, 2012. – 504 с.

19. Хахонова Н.Н. Учет, аудит и анализ денежных потоков предприятий и организаций. – М.: ИКЦ «МарТ», 2013. – 304 с.

20. Шепеленко Г.И. Экономика, организация и планирование производства на предприятии: Учебное пособие для студентов экономического факультета. 2-е изд., перераб. и доп. – РнД.: изд. центр «Март», 2012. - 356с.

21. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: Учебное пособие: М.: Филинъ, 2011. – 208 с.

22.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: Учебник - М.: ИНФРА-М, 2012. - 228с.

23. Шим Дж., Сигел Дж. Методы управления стоимостью и анализа затрат. – М. :Филинъ, 2012 – 518 с.

24. Экономический анализ: Учебник для вузов / под ред. Л.Т. Гиляровской. - 2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 615 с.

25. Журов В.А. Процесс разработки моделей для прогнозирования банкротства// Финансовый менеджмент №1 2013 г., С. 53

26. Логвинова Т.В. Трансформация функций стратегического управления финансами предприятия// Финансовый менеджмент №1, 2013 г., С.14

27. Свиридов Н.В. Комплексное исследование финансового состояния организаций// Финансовый вестник №15, 2012 г., С. 65

28. Черемушкин С. Оценка финансового состояния предприятия на основе денежных коэффициентов// Финансовый менеджмент №5, 2011, С.11

29. Гражданский кодекс РФ, (Часть вторая) от 26 января 1996 года №14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (ред. от 30.12.2004) (с изменениями и дополнениями, вступающими в силу с 10.01.2005)

30. Федеральный закон «О бухгалтерском учете», №129-ФЗ от 21.11.96. (ред. от 28.11.2011).

31. Федеральный закон от 23.07.1998 N 123-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О бухгалтерском учете"

32. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ (ред. от 02.06.2016)

33. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 N 1598)

34. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"

35. Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации (утверждены Приказом Министерства финансов от 28 июня 2004 г. №60н)

36. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учебное пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - 2-е изд., испр. - М.:Дело и сервис, 2006. - 256 с.

37. Артеменко, В.Г., Беллендир, М.В. Финансовый анализ - М.: Изд-во «Дело и Сервис»; Новосибирск: Издательский дом «Сибирское соглашение», 2009. - 160 с.

38. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. - 2-е изд., доп. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 208 с.

39. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010. - 344 с.

Васильева Л.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий: - М.: Издательство «Экзамен», 2008. - 319 с.

40. Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: учебное пособие /П.И. Вахрин. - М.: Маркетинг, 2008. - 319 с.

41. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Дело и сервис, 2012. - 336 с.

42. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. - 4-е изд., перераб., и доп. - М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2010. - 528 с.

43. Карпова, Т.П. Управленческий учёт: учебник для вузов / Т.П. Карпова. М.: ЮНИТИ, 2012. 350 с.

44. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. - 424 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Баланс предприятия (ООО «Магнат-РД»)

Наименование	2012г.	2013г.	2014г.
Актив (руб.)			
Нематериальные активы	5000	3000	2000
Основные средства	334 697 000	354 121 000	372 693 000
Доходные вложения в материальные ценности	3 276 000	950 000	404 000
Досрочные финансовые вложения	2 000		
Прочие внеоборотные активы	1 353 000	2 347 000	2 017 000
Внеоборотные активы	339 558 000	358 072 000	375 481 000
Запасы	888 760 000	1 046 760 000	1 204 769 000
НДС по приобретенным ценностям	2 751 000	13 000	12 000
Дебиторская задолженность	383 445 000	331 114 000	294 395 000
Денежные средства	22 627 000	16 032 000	9 516 000
Прочие оборотные активы	3 153 000	809 000	830 000
Оборотные активы	1 300 736 000	1 394 729 000	1 509 522 000
АКТИВЫ ВСЕГО	1 640 293 000	1 752 801 000	1 885 003 000
Пассив (руб.)			
Уставный капитал	25 000 000	25 000 000	25 000 000
Добавочный капитал			30 000 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	63 716 000	69 187 000	45 937 000
Капитал и резервы	88 716 000	94 187 000	100 937 000
Займы и кредиты (долгосрочные)	864 602 000	664 383 000	860 647 000
Долгосрочные обязательства	866 138 000	665 699 000	862 312 000
Займы и кредиты (краткосрочные)	613 014 000	754 597 000	
Кредиторская задолженность	65 962 000	230 537 000	257 632 000
Прочие краткосрочные обязательства			
Краткосрочные обязательства	685 440 000	992 915 000	921 754 000
ПАССИВЫ ВСЕГО	1 640 293 000	1 752 801 000	1 885 003 000

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс (ООО «Магнат-РД»)

Отчетный период: 2012-2014гг.

Единица измерения: 1 х 1000 руб.

Источник данных: ГМЦ Росстата

Наименование показателя	Код	2012г.	2013г.	2014г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	6	3	2
Результаты исследований и разработок	1120	—	—	—
Нематериальные поисковые активы	1130	—	—	—
Материальные поисковые активы	1140	—	—	—
Основные средства	1150	296 080	354 121	372 693
Доходные вложения в материальные ценности	1160	3 203	950	404
Финансовые вложения	1170	2	—	—
Отложенные налоговые активы	1180	295	650	366
Прочие внеоборотные активы	1190	1 710	2 347	2 017
Итого по разделу I	1100	301 297	358 072	375 481
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	881 775	1 046 760	1 204 769
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	850	13	12
Дебиторская задолженность	1230	550 656	331 114	294 395
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	—	—	—
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	46 534	16 032	9 516
Прочие оборотные активы	1260	7 853	809	830
Итого по разделу II	1200	1 487 668	1 394 729	1 509 522
БАЛАНС (актив)	1600	1 788 965	1 752 801	1 885 003
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25 000	25 000	25 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	—	—	—
Переоценка внеоборотных активов	1340	—	—	—
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	—	—	30 000
Резервный капитал	1360	—	—	—
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	51 770	69 187	45 937
Итого по разделу III	1300	76 770	94 187	100 937
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	1410	1 339 869	664 383	860 647
Отложенные налоговые обязательства	1420	931	1 316	1 665
Оценочные обязательства	1430	—	—	—
Прочие обязательства	1450	—	—	—
Итого по разделу IV	1400	1 340 800	665 699	862 312

Наименование показателя	Код	2012г.	2013г.	2014г.
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства	1510	194 179	754 596	653 685
Кредиторская задолженность	1520	170 760	230 537	257 632
Доходы будущих периодов	1530	—	—	—
Оценочные обязательства	1540	6 455	7 782	10 437
Прочие обязательства	1550	—	—	—
Итого по разделу V	1500	371 395	992 915	921 754
БАЛАНС (пассив)	1700	1 788 965	1 752 801	1 885 003

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах (ООО «Магнат-РД»)

Наименование	2012г.	2013г.	2014г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности (руб.)			
Выручка от продажи (за минусом НДС, акцизов ...)	4 748 200 000	3 880 901 000	3 545 078 000
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	4 248 402 000	3 403 822 000	3 063 834 000
	499 798 000	477 079 000	481 244 000
Валовая прибыль	306 749 000	301 339 000	309 539 000
Коммерческие расходы	193 049 000	175 740 000	171 705 000
Прибыль (убыток) от продажи			
Операционные доходы и расходы (руб.)			
Проценты к получению	148 000	1 000	
Проценты к уплате	142 467 000	142 889 000	145 199 000
Прочие доходы	12 143 000	11 255 000	18 755 000
Прочие расходы	43 398 000	34 959 000	35 615 000
Внереализационные доходы и расходы (руб.)			
Прибыль (убыток) до налогообложения	19 475 000	9 148 000	9 646 000
Текущий налог на прибыль	6 668 000	3 342 000	2 136 000
Чрезвычайные доходы и расходы (руб.)			
Отложенные налоговые обязательства	1 535 000	1 316 000	1 665 000
Чистая прибыль (убыток)	12 030 000	5 471 000	6 749 000

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Аналитический баланс (ООО «Магнат-РД»)

Наименование	2012г.	2013г.	2014г.
Оборотные активы (руб.)			
Денежные средства и их эквиваленты	22 627 000	16 032 000	9 516 000
Краткосрочные финансовые вложения			
Запасы	888 760 000	1 046 760 000	1 204 769 000
Дебиторская задолженность	383 445 000	331 114 000	294 395 000
Прочие оборотные активы	5 904 000	822 000	842 000
Итого оборотные активы	1 300 736 000	1 394 729 000	1 509 522 000
Внеоборотные активы (руб.)			
Основные средства	334 697 000	354 121 000	372 693 000
Прочие внеоборотные активы	4 861 000	3 950 000	2 789 000
Итого внеоборотные активы	339 558 000	358 072 000	375 481 000
ИТОГО АКТИВЫ	1 640 293 000	1 752 801 000	1 885 003 000
Краткосрочные обязательства (руб.)			
Кредиторская задолженность	65 962 000	230 537 000	257 632 000
Краткосрочные кредиты и займы	613 014 000	754 597 000	
Прочие краткосрочные обязательства	6 463 000	7 782 000	10 437 000
Итого краткосрочные обязательства	685 440 000	992 915 000	921 754 000
Долгосрочные обязательства (руб.)			
Долгосрочные кредиты и займы	864 602 000	664 383 000	860 647 000
Прочие долгосрочные обязательства	1 535 000	1 316 000	1 665 000
Итого долгосрочные обязательства	866 138 000	665 699 000	862 312 000
Собственный капитал (руб.)			
Нераспределенная прибыль	63 716 000	69 187 000	45 937 000
Прочий акционерный капитал	25 000 000	25 000 000	55 000 000
Итого акционерный капитал	88 716 000	94 187 000	100 937 000
Итого собственный капитал	88 716 000	94 187 000	100 937 000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 640 293 000	1 752 801 000	1 885 003 000
Дополнительные показатели к аналитическому балансу (руб.)			
Совокупный долг	1 477 616 000	1 418 980 000	860 647 000
Чистый долг	1 454 989 000	1 402 948 000	851 131 000
Чистый оборотный (рабочий) капитал	1 228 311 000	1 156 410 000	1 241 453 000
Чистый неденежный оборотный (рабочий) капитал	1 205 684 000	1 140 377 000	1 231 937 000
Инвестированный капитал (балансовая стоимость)	1 543 705 000	1 497 135 000	952 068 000

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Аналитический отчет о финансовых результатах (ООО «Магнат-РД»)

Наименование	2012г.	2013г.	2014г.
Аналитический отчет о прибылях и убытках (руб.)			
Выручка	4 748 200 000	3 880 901 000	3 545 078 000
Себестоимость	4 248 402 000	3 403 822 000	3 063 834 000
Валовая прибыль	499 798 000	477 079 000	481 244 000
EBITDA			
Износ и амортизация			
EBIT	161 794 000	152 036 000	154 845 000
Расходы на уплату процентов	142 467 000	142 889 000	145 199 000
Прочие финансовые расходы/(доходы)	-148 000	-1 000	
Прибыль до налогов	19 475 000	9 148 000	9 646 000
Расходы по налогу на прибыль		3 342 000	2 071 000
Чистая прибыль (до вычета доли меньшинства)	12 030 000	5 471 000	6 749 000
Чистая прибыль	12 030 000	5 471 000	6 749 000