

kursovikovo.ru

Курсовые работы под

Учет и анализ банкротств

КЛЮЧ!

+7 (499) 350-17-34

kursovayarabotarf@mail.ru

kursovikovo.ru

Курсовые работы под
ключ!

+7 (499) 350-17-34

kursovayarabotarf@mail.ru

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ	6
1.1. Роль финансового анализа при выявлении и выведении предприятия из состояния банкротства	6
1.2. Анализ структуры баланса в целях предотвращения угрозы банкротства	9
1.3. Правовые основы антикризисного управления в предпринимательской деятельности	13
1.4. Внутренний анализ финансового и технико-экономического состояния неплатежеспособного предприятия	16
1.5. Процедура финансового оздоровления. Бухгалтерский учет операций, связанных с процедурой финансового оздоровления	20
2. ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ	27
2.1. Задание и исходные данные	27
2.2. Анализ структуры баланса	29
2.3. Анализ платежеспособности и ликвидности	33
2.4. Анализ финансовой устойчивости	35
2.5. Анализ рентабельности	36
2.6. Оценка вероятности банкротства	37
2.7. Мероприятия по антикризисному управлению	39
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	42
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	43

kursovikovo.ru
 Курсовые работы под
 ключ!
 +7 (499) 350-17-34
 kursovayarabotarf@mail.ru

ВВЕДЕНИЕ

Антикризисное управление - управление предприятием, организацией, ставящее своей задачей преодоление или предотвращение кризисного состояния, проявляющегося в неплатежеспособности, банкротстве, убыточности. Антикризисное управление - система мероприятий, включающая в себя вопросы финансового анализа и прогноза, комплексной реструктуризации предприятия, очистки бизнеса от бремени долговых обязательств и эффективное включение его в функционирующие производственно-технологические циклы, поставка менеджмента, финансового учета, маркетинга и др.

Антикризисное управление (антикризисный менеджмент) стало одним из самых «популярных» терминов в деловой жизни. В одних случаях под ним понимают управление фирмой в условиях общего кризиса экономики, в других - управление фирмой, в преддверии банкротства, третьи же связывают понятие антикризисное управление с деятельностью антикризисных управляющих в рамках судебных процедур банкротства. Главное в антикризисном управлении - обеспечение условий, когда финансовые затруднения не могут иметь постоянный стабильный характер. Речь о банкротстве при таком подходе быть не должно, поскольку должен быть налажен управленческий механизм устранения возникающих проблем до того, пока они не приняли необратимый характер.

Оптимальным является системный подход к антикризисному управлению, когда антикризисное управление рассматривается как комплекс мероприятий от предварительной диагностики кризиса до методов по его устранению и преодолению.

Проблема выбора «удачной» стратегии антикризисного управления является одной из актуальнейших для российских предприятий, что вызывает

необходимость разработки методов и инструментальных средств по формированию рациональных и практически реализуемых стратегий управления ситуацией по максимальному «смягчению» кризиса, «смягчению» его последствий для предприятий, либо выводу предприятий из кризисного состояния и обеспечению их финансовой устойчивости.

Цель исследования – рассмотреть теоретические аспекты применения финансового анализа при угрозе банкротства и проведение анализа финансового состояния предприятия.

Задачи работы:

- определить роль финансового анализа при выявлении и выведении предприятия из состояния банкротства;

- рассмотреть методику анализа структуры баланса в целях предотвращения угрозы банкротства;

- раскрыть правовые основы антикризисного управления в предпринимательской деятельности;

- выявить содержание внутрифирменного анализа финансового и технико-экономического состояния неплатежеспособного предприятия;

- отразить процедуру финансового оздоровления предприятия и бухгалтерский учет операций, связанных с процедурой финансового оздоровления;

- в практической части работы проводится анализ финансового состояния предприятия и разрабатываются рекомендации по выводу предприятия из кризиса.

kursovikovo.ru

Курсовые работы под

ключ!

+7 (499) 350-17-34

kursovayarabotarf@mail.ru

1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

1.1. Роль финансового анализа при выявлении и выведении предприятия из состояния банкротства

Развитие современного бизнеса и жесткие условия конкуренции требуют от субъектов экономических отношений особых методов ведения финансово-хозяйственной деятельности, что обуславливает необходимость проведения глубокого анализа финансового состояния. Для проведения анализа и в дальнейшем принятия эффективных управленческих решений необходимо наличие достоверной информации. Информационные потоки касаются разнообразных сторон функционирования экономических субъектов. Они позволяют проследить за экономическими тенденциями его развития, помогают дать ответ на вопрос: не окажется ли экономический субъект в рядах банкротов, сможет ли оплатить свои долговые обязательства перед партнерами, какова его позиция в рейтинге и т.д.¹

В зависимости от поставленной задачи, выбирается методика анализа и оценка деятельности экономического субъекта. Анализ по данным финансовой отчетности именуют классическим способом анализа финансового состояния. В качестве источника информации для принятия оперативных управленческих решений используется внутривоздушный финансовый анализ, учитывающий данные системного бухгалтерского учета, данные о технической подготовке производства, нормативную и плановую информацию и пр.

Периодичность проведения анализа финансового состояния зависит от потребности в аналитической информации об уровне конкуренции, об

¹ Шнайдер В.В., Ещенко Е.С. Угроза банкротства и особенности финансового оздоровления в современных условиях // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2013. - №3. – С. 393.

изменении условий хозяйствования и т.п., в процессе регулирования, контроля, наблюдения за состоянием и работой экономического субъекта. Однако и любой годовой отчет о деятельности экономического субъекта также сопровождается анализом финансового состояния за этот период. Как отмечают Е.В. Никифорова и О.В. Шнайдер «в условиях рыночных отношений, для которых характерны изменения цен на товары и средства производства, в конкурентной среде и других макро и микроэкономических факторах, затруднительно определять, на что способна организация и каковы ее предельные возможности в длительной перспективе»².

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от резервов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности, выявлению и мобилизации которых уделяется особое внимание при анализе. В связи с этим в литературе выделяет проблему соотношения понятий «оценка финансового состояния предприятия» и «финансовый анализ», а также «анализ финансового состояния предприятия».

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый план успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом, факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

² Никифорова Е.В., Шнайдер О.В. Теоретические аспекты формирования экономического потенциала хозяйствующего субъекта. Материалы VII Международной научно-практической конференции «Финансовые инструменты развития кластерной политики» / Под. общ. ред. Д.А. Яковенко. – Самара : Нац. институт проф. бухгалтеров фин. менеджеров и экономистов, 2013. – С. 300.

Главная цель финансовой деятельности сводится к одной стратегической задаче – увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру активов и пассивов баланса.

Основные задачи анализа:

1. Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия³.

Для оценки финансового состояния предприятия, его устойчивости в финансовом менеджменте используется целая система показателей, характеризующих:

1) оптимальность структуры активов и пассивов предприятия, степень его финансового и производственного риска;

2) оптимальность структуры источников формирования;

3) наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его использования;

4) ликвидность баланса и платежеспособность предприятия, его инвестиционную привлекательность;

5) рентабельность, деловую активность и эффективность деятельности предприятия;

6) риск банкротства (несостоятельности) субъекта хозяйствования⁴.

³ Моисеева Н.В. Стратегия финансового оздоровления предприятия // Финансовый бизнес. – 2011. – №2. – С. 31.

Проведение финансового анализа и постоянный мониторинг симптомов, факторов и причин кризисных явлений, позволят, в конечном счете, построить эффективный механизм предотвращения банкротства. Это, в свою очередь, позволит разработать адекватные схемы финансового оздоровления предприятия.

1.2. Анализ структуры баланса в целях предотвращения угрозы банкротства

Анализ бухгалтерского баланса является одним из направлений анализа финансового состояния предприятия, причем одним из самых сложных, трудоемких, но в то же время важных и информативных.

Бухгалтерский баланс предприятия состоит из актива и пассива, его анализ также делится на анализ активов (имущественного положения) и анализ капитала (источников финансирования имущества).

Рисунок 1 – Направления и содержание анализа бухгалтерского баланса коммерческой организации

Анализ имущественного положения (активов) позволяет сделать выводы о том, какие виды имущества имеются у фирмы, как они изменяются за период исследования и какова их структура.

При анализе общей величины активов организации необходимо обращать внимание на следующие моменты:

1. Рост совокупной величины активов является благоприятным моментом, свидетельствующим о расширении деятельности фирмы. Однако при этом необходимо сопоставить темпы роста активов с темпами роста объемов продаж (выручки). Если прирост выручки больше прироста имущества, то наблюдается ускорение оборачиваемости активов, следовательно, организация эффективно управляет своими активами, и наоборот.

2. Уменьшение величины имущества свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота, что может повлечь неплатежеспособность фирмы. 3. Резкие колебания в динамике активов за ряд периодов свидетельствуют о существенном изменении условий деятельности фирмы, о неэффективной политике управления активами и требуют особого внимания, так как в последующем могут привести к возникновению проблем с платежеспособностью. При резких изменениях в составе, структуре активов фирмы необходимо выявить причины этих изменений и как они повлияли на финансовое состояние.

При анализе структуры активов необходимо учитывать следующее:

1. Структура активов (соотношение внеоборотных и оборотных активов) зависит от масштабов деятельности организации и от отраслевой принадлежности. В промышленности (машиностроение, металлургия и т. д.) преобладают внеоборотные активы, их доля может превышать 60–70 %. Оборотные активы преобладают в таких отраслях, как торговля, строительство и т. д.

2. В структуре внеоборотных активов преобладают основные средства, как правило, их доля составляет более 70 %. В структуре оборотных активов преобладают запасы и дебиторская задолженность, как правило, их суммарная доля составляет более 90 %. Удельные вложения в краткосрочные финансовые вложения и денежные средств незначительные.

3. С точки зрения ликвидности и платежеспособности фирмы необходимо, чтобы:

- в структуре активов преобладали оборотные активы;
- в структуре оборотных активов преобладали дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства.

4. Структура активов обуславливает структуру капитала организации:

- для обеспечения финансовой устойчивости необходимо превышение собственного капитала и долгосрочных обязательств над внеоборотными

активами;

– для обеспечения ликвидности и платежеспособности необходимо значительное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Анализ капитала позволяет сделать выводы о составе источников финансирования, динамике их изменения, а также об их структуре. Методика анализа капитала в целом аналогична методике анализа активов.

Организацию можно признать в большей или меньшей степени финансово устойчивым в случае:

– превышения собственного капитала над заемным, что обеспечит соответствие нормативу коэффициента автономии;

– превышения суммарной величины собственного капитала и долгосрочных обязательств над величиной внеоборотных активов, что обеспечит положительную величину собственного оборотного капитала.

Соблюдение этих условий обеспечит небольшие объемы краткосрочных обязательств, что благоприятно скажется на текущей платежеспособности фирмы – будет наблюдаться значительное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Состав и структура капитала обуславливают уровень финансовых рисков фирмы. Высокий удельный вес заемного капитала может сделать опасным привлечение новых заемных средств. Чем выше величина и доля заемного капитала, тем выше уровень рисков. Ситуация еще больше усложняется отсутствием долгосрочных обязательств. Уровень рисков очень сильно увеличивается при финансировании внеоборотных активов за счет краткосрочных обязательств, то есть при отсутствии собственного оборотного капитала⁵.

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводится на основе показателей:

- коэффициента текущей ликвидности;

⁵ Греченюк А.В. Современные аспекты анализа бухгалтерского баланса предприятия // Теория и практика общественного развития. – 2014. - №13. – С. 129-132.

- коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (итогов 2 раздела актива баланса) к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей (итог 5 раздела пассива баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между величиной капитала и резервов (итог 3 раздела пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог 1 раздела актива баланса) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих

оборотных активов (итога 2 раздела актива баланса)⁶.

1.3. Правовые основы антикризисного управления в предпринимательской деятельности

Основным юридическим документом, регламентирующим вопросы банкротства, является Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ. Также процедуры банкротства регулируются:

- Конституцией РФ;
- Гражданским кодексом РФ;
- Арбитражным процессуальным кодексом (АПК РФ) от 24 июля 2002 г. № 95-ФЗ (введен в действие с 1 сентября 2002 г.);
- Трудовым кодексом (ТК РФ) от 30 декабря 2001 г. № 197-ФЗ;
- Уголовным кодексом РФ от 13 июня 1996 г. № 63-ФЗ;
- Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» от 25 февраля 1999 г. № 40-ФЗ.

Основными целями законодательства о банкротстве являются: сохранить жизнеспособность предприятия (т. е. с помощью юридических механизмов помочь предприятию, переживающему тяжелые времена, оставаться в деле) и обеспечить защиту интересов кредиторов, удовлетворив оптимальным образом их требования по отношению к данному предприятию.

В качестве дополнительной цели можно назвать обеспечение наблюдения за сохранностью и наиболее эффективным использованием активов предприятия, испытывающего финансовые трудности, в процессе самого банкротства.

Законодательство о банкротстве предусматривает особенности банкротства отдельных категорий должников: градообразующих организаций, сельскохозяйственных организаций, финансовых организаций

⁶ Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки / М. Н. Крейнина. – М.: Дело и сервис, 2014. – 224 с.

(страховых организаций, кредитных организаций, профессиональных участников рынка ценных бумаг), стратегических предприятий и организаций, субъектов естественных монополий, граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, и др. Из законодательства о банкротстве вытекают следующие положения:

– должник может быть признан банкротом только на основании решения арбитражного суда или объявить себя банкротом сам (в случае добровольной ликвидации);

– критерием несостоятельности должника является его неплатежеспособность, когда должник не может полностью расплатиться по своим долгам. Причем закон не делает различия между задолженностью перед кредиторами по уплате обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды и кредиторами по другим обязательствам; – неспособность должника удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения;

– в течение одного месяца для кредитных организаций;

– в течение шести месяцев для субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса и для стратегических предприятий и организаций.

Процедуры банкротства можно разделить на внесудебные (добровольные) и судебные, осуществляемые в рамках судебного процесса. К внесудебным процедурам относятся досудебная санация и иные меры по предупреждению банкротства, к судебным процедурам, осуществляемым в рамках судебного процесса, – наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение.

Досудебная санация – процедура оказания финансовой помощи предприятию-должнику его собственниками, кредиторами или другими заинтересованными лицами с целью восстановления платежеспособности и последующего погашения долгов.

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.

Финансовое оздоровление – процедура, когда собственником предприятия, кредитором и заинтересованным в деятельности предприятия инвестором оказывается финансовая помощь предприятию-должнику в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника.

Внешнее управление имуществом предприятия – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности. Внешнее управление вводится на предприятии решением арбитражного суда по заявлению должника, кредитора предприятия или кредитора и осуществляется путем передачи функций по управлению несостоятельным предприятием арбитражному управляющему.

Конкурсное производство – процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

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 кредиторами. Судебное разбирательство может быть начато по заявлению как самого должника, так и конкурсных кредиторов и уполномоченных органов. Конкурсное производство приводит к ликвидации организации, все остальные процедуры – к ее финансовому оздоровлению. Таким образом, процесс по делу о банкротстве не всегда приводит к ликвидации должника. Законодательство не преследует цели обязательной ликвидации предприятия при наличии признаков банкротства. Если имеются возможности оздоровить (восстановить) деятельность предприятия с целью предотвращения его

ликвидации, предусматриваются специальные реорганизационные процедуры⁷.

1.4. Внутрифирменный анализ финансового и технико-экономического состояния неплатежеспособного предприятия

Финансовый анализ позволяет получить объективную информацию о финансовом состоянии организации, прибыльности и эффективности ее работы.

Финансовое состояние организации оценивается показателями, характеризующими наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Эти показатели отражают результаты экономической деятельности предприятия, определяют его конкурентоспособность, деловой потенциал, позволяют просчитать степень гарантий экономических интересов предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

В изучении финансового состояния конкретной организации заинтересованы внешние и внутренние пользователи.

К внутренним пользователям относятся собственники, менеджмент предприятия и его трудовой коллектив.

К внешним пользователям относятся кредиторы, инвесторы, коммерческие партнеры.

Анализ финансового состояния, проводимый в интересах внутренних пользователей, направлен на выявление «узких» мест в финансово-хозяйственной деятельности с целью их ликвидации, создания информационной базы для принятия управленческих решений и обеспечения эффективной работы.

Результаты и качество анализа финансового состояния организации во многом определяются доступностью и качеством информационной базы.

Информационной базой анализа являются данные бухгалтерского учета и

⁷ Мусин, М. М. Антикризисное управление предприятием : учебник / под ред. М. М. Мусина. – М. : МАРТИТ, 2012 – 488 с.

показатели бухгалтерской отчетности.

Проведение любой аналитической работы, в том числе и анализ бухгалтерской отчетности, предполагает определенную последовательность действий, включающих:

- подготовку источников информации для анализа, проверку ее достоверности;

- изучение и аналитическую обработку экономической информации -- составление таблиц, графиков и т.п.;

- установление и оценку влияния различных факторов на изучаемые показатели, обобщение и оформление результатов анализа;

- разработку конкретных мер по оптимизации изучаемых показателей, оценку перспектив развития, обоснование принимаемых управленческих

режимов. Анализ бухгалтерской отчетности предполагает использование различных приемов или методов:

- изучение абсолютных показателей отчетности и их сопоставление (позволяет установить величину источников средств и их соотношение, основные направления вложения средств и т.п.);

- горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку. При горизонтальном анализе строятся аналитические таблицы, в которых абсолютные показатели отчетности дополняются относительными, т.е. просчитываются изменения абсолютных показателей в сумме и в процентах;

- под вертикальным анализом понимается представление данных отчетности в виде относительных показателей через удельный вес каждой статьи в общем итоге отчетности и оценка их изменения в динамике. Данные вертикального анализа позволяют оценить структурные изменения в составе активов, пассивов и других показателей отчетности, динамику удельного

курсовые работы под ключ!
+7 (499) 350-17-34
kursovayarabotarf@mail.ru

веса основных элементов доходов организации, коэффициентов рентабельности продукции и т.п.;

- трендовый анализ (анализ тенденций развития) является разновидностью горизонтального анализа, ориентированного на перспективу. Трендовый анализ предполагает изучение показателей за максимально возможный период времени путем сравнения анализируемого показателя отчетности за ряд предшествующих периодов с определением тренда, т.е. основной, повторяющейся тенденции развития определенного показателя, очищенная от влияния случайных факторов и индивидуальных особенностей периодов;

- факторный анализ факторного анализа изучаемый показатель выражается через формирующие его факторы, проводятся расчет и оценка влияния этих факторов на элементные показатели. Факторный анализ может быть прямым, т.е. показатель изучается и раскладывается на составные части, и обратным (синтез) – отдельные элементы (составные части) соединяются в общий изучаемый (результативный) показатель;

- сравнительный (пространственный) анализ – это сравнение и оценка показателей деятельности организации с показателями «родственных» предприятий-конкурентов, со среднеотраслевыми данными, нормативами и т.п.;

- анализ коэффициентов (относительных показателей) предполагает расчет и оценку соотношений различных видов средств организации и источников их образования, показателей эффективности использования ресурсов, видов рентабельности. Анализ коэффициентов позволяет оценить взаимосвязь показателей и используется при изучении финансовой устойчивости, платежеспособности организации, ликвидности ее баланса.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния является бухгалтерская отчетность, к которой относятся:

- Бухгалтерский баланс (ф. № 1 по ОКУД);

kursovikovo.ru
 Курсовые работы под ключ!
 +7 (499) 350-17-34
 kursovayarabotarf@mail.ru

- Отчет о прибылях и убытках (ф. № 2);
- Отчет об изменениях капитала (ф. № 3);
- Отчет о движении денежных средств (ф. № 4);
- Приложение к бухгалтерскому балансу (ф. № 5).

В перечисленных формах отчетности приводятся:

1) показатели на начало и (или) конец анализируемого периода, по которым рассчитываются:

- «моментные» показатели на определенную дату, позволяющие оценить значения конкретных показателей финансового состояния на эту дату;

- «темповые» показатели роста, позволяющие оценить изменения показателей финансового состояния в динамике. Темповые показатели могут быть определены:

- а) как отношение значений показателей на конец анализируемого периода к значению соответствующего показателя на начало периода;

- б) как отношение среднего значения показателя отчетного периода к среднему значению соответствующего показателя предыдущего периода;

2) показатели итогового характера, отражающие результат деятельности предприятия за анализируемый период времени (выручка, себестоимость, прибыль и т.п.).

Объективную оценку финансового состояния предприятия позволяет дать только одновременное изучение моментных, темповых и итоговых показателей⁸.

1.5. Процедура финансового оздоровления. Бухгалтерский учет операций, связанных с процедурой финансового оздоровления

Являясь самостоятельной процедурой банкротства, финансовое оздоровление представляет собой реабилитационную процедуру,

⁸ Кокорев, Н. А. Учет и анализ банкротств : учебное пособие / Н. А. Кокорев, И. Н. Турчаева. – М. : КНОРУС, 2010. – 192 с.

направленную на преодоление финансового кризиса должника, предоставляющую должнику дополнительную возможность получать средства из источников, определенных планом финансового оздоровления и выплачивать долги в соответствии с графиком. По сути, финансовое оздоровление является пассивной оздоровительной процедурой, которая применяется к должнику, имеющему возможность в течение определенного времени удовлетворить требования кредиторов самостоятельно, без вмешательства посторонних субъектов – арбитражных управляющих.

Определяя суть рассматриваемой процедуры, эксперты высказывают справедливое мнение, в соответствии с которым финансовое оздоровление есть не что иное, как реструктуризация задолженности организации – должника. Порядок осуществления этой реструктуризации и ее последствия регламентированы законом, это и отличает ее от реструктуризации, проводимой на основании договоренности между ее участниками (в последнем случае мы имеем дело с отступным, новацией, иными способами прекращения обязательств, применяемыми во внеконкурсном порядке)⁹.

В зависимости от стадии несостоятельности или неустойчивости, меры по финансовому оздоровлению могут носить как добровольный, так и принудительный характер. Добровольный характер мероприятия носят в том случае, когда решение о введении мер финансового оздоровления рассмотрено, принято и осуществляется на уровне предприятия.

Принудительный характер, в том случае, когда меры по финансовому оздоровлению введены на предприятии по определению арбитражного суда с назначением административного управляющего, т. е. в рамках процедуры признания предприятия-должника банкротом.

Цель введения процедуры финансового оздоровления заключается в том, чтобы дать предприятию возможность восстановить способность отвечать по своим обязательствам.

Процедура финансового оздоровления может быть введена

⁹ Петрова Д.В. Проблемы, возникающие при введении финансового оздоровления // Бизнес в законе. – 2011. - №3. С. 118-121.

арбитражным судом, по ходатайству учредителей (участников) или собранием кредиторов. Максимальный срок финансового оздоровления длиться 2 года. Арбитражным судом назначается административный управляющий, который осуществляет свои полномочия до окончания процедуры финансового оздоровления либо до его отстранения арбитражным судом¹⁰.

Управление должником в период финансового оздоровления проводится с рядом ограничений. Должник не может без согласия административного управляющего совершать сделки, которые:

- увеличивают задолженность больше чем на пять процентов суммы включённых в реестр требований кредиторов;
- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника;
- влекут за собой перевод долга;
- влекут за собой получение кредитов (займов)¹¹.

Методы финансового оздоровление предприятия:

- повышение эффективности использования основных средств организации и снижение затрат на их создание;
- сокращение капитальных вложений;
- рационализация производственных запасов;
- рационализация производства;
- ускорение оборота денежных средств;
- снижение затрат в производственной и коммерческой деятельности;
- уменьшение оттока денежных средств;
- реструктуризация кредиторской задолженности;
- улучшение инкассации дебиторской задолженности;
- реструктуризация банковских кредитов.

При осуществлении процедуры финансового оздоровления

¹⁰ Файнова Н. А. Диагностика банкротства и антикризисное управление на предприятии // Молодой ученый, 2013, №11, с.488-490.

¹¹ О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016).

составляется план и график финансового оздоровления.

План финансового оздоровления представляет собой описание различных стратегий финансового оздоровления. Он позволяет определить основные направления работ и их ожидаемую эффективность. Его основными целями являются восстановление платежеспособности и повышение конкурентных преимуществ предприятия-должника.

Для реализации плана финансового оздоровления предприятию-должнику может быть оказана финансовая помощь в виде:

- кредитов и займов;
- выпуска и размещения облигаций и векселей;
- государственной помощи;
- безвозмездно полученных ценностей;

увеличения уставного капитала за счет увеличения номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций и т.п.

Для учета операций по получению и погашению кредитов и займов используются пассивные счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Долгосрочные кредиты и займы в зависимости от учетной политики могут учитываться либо все время на сч. 67, либо сначала на сч. 67, а затем, когда до погашения долга остается менее 365 дней, переводиться на краткосрочную задолженность следующей записью:

Д-т сч.67 К-т сч. 66 – на оставшуюся сумму задолженности

Зачисление на расчетный счет полученного кредита оформляется бухгалтерской записью по дебету сч. 51 «Расчетные счета» и кредиту сч. 66, 67, а погашение задолженности с расчетного счета -- обратной записью.

На сумму начисленных процентов по полученным кредитам дебетуются счета издержек производства и обращения и использованной прибыли и кредитуются счета 66 и 67. При этом в аналитическом учете по счетам 66 и 67 суммы кредита и процент по нему учитываются обособленно.

Задолженность по кредитам и займам отражается в отчетности с учетом причитающихся на конец отчетного периода процентов к уплате.

Затраты на оплату процентов по кредитам за приобретенные материальные ценности (работы, услуги) относятся на себестоимость материальных ценностей (работ, услуг).

В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» проценты, уплачиваемые за предоставление в пользование денежных средств, могут отражаться по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Организации могут получать займы путем выпуска и продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также под векселя и др. обязательства.

Поступление средств от продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также по другим обязательствам отражает по дебету денежных средства или сч. 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» и кредиту сч. 66 и 67. Если ценные бумаги проданы по цене, превышающей их номинальную стоимость, то разницу отражают по кредиту сч. 98 «Доходы будущих периодов», а затем равномерно по сроку займа списывают с дебета сч. 98 в кредит сч. 9. Если ценные бумаги размещаются по цене ниже их номинальной стоимости, то разница доначисляется равномерно по сроку их обращения. На сумму доначислений дебетуют сч. 9 и кредитуют счета 66 и 67.

Причитающиеся проценты по полученным займам отражаются по кредиту сч. 66 или 67 и дебету счетов учета источников выплат 10, 11, 08 и др. счетов, если полученные займы связаны с приобретением МПЗ, внеоборотных активов и др. имущества (до момента оприходования этих активов).

Расходы, связанные с выпуском и распространением ценных бумаг, учитываются по дебету сч. 91 с кредита соответствующих расчетных, денежных и материальных счетов. При погашении и возврате ценных бумаг

они списываются в дебет сч. 66 или 67 с кредита денежных счетов.

Поступившие денежные средства и иное имущество по договору займа денежных средств или вещей отражают по дебету счетов учета денежных средств или соответствующего имущества с кредита счетов 66 и 67. Возврат денежных средств или иного имущества оформляют по дебету сч. 66 и 67 с кредита сч. 50, 51, 52, 07, 10 и др.

Полученные заимодавцем проценты представляют собой его операционный доход и подлежат обложению налогами на прибыль и НДС. Начисленный НДС по процентам отражают по дебету сч. 91 и кредиту сч. 68.

При возврате займов, полученных в натуральной форме, могут возникать курсовые разницы в оценке имущества, полученного в качестве займа, и имущества, передаваемого для его погашения. Возникающие разницы отражаются у заемщика в качестве операционных расходов (Д-т 91 К-т 66, 67) или операционных доходов (Д-т 66, 67 К-т 91).

При задержке погашения займа и просрочке по уплате процентов по займу к заемщику применяются штрафные санкции, которые отражаются у должника в составе операционных расходов (по Д-ту 91).

При получении кредитов и займов в иностранной валюте могут возникать курсовые разницы в связи с текущим изменением ее курса. Курсовые разницы отражаются на сч. 91 и 66, 67 в зависимости от их значения.

Государственная помощь, оказываемая коммерческим организациям, относится к средствам целевого финансирования. Порядок учета государственной помощи определен ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи». Для учета средств целевого назначения используется пассивный счет 86 «Целевое финансирование». Поступление средств отражают по кредиту данного счета, а расходование – по дебету. Аналитический учет по счету 86 ведут по назначению целевых средств и в разрезе источников поступления.

Поступающие бюджетные средства в учете подразделяют на две категории:

- направляемые на финансирование капитальных вложений;
- используемые для оплаты текущих расходов.

Использование средств целевого финансирования отражают по дебету сч. 86 и кредиту счетов:

20 «Основное производство» и 26 «Общехозяйственные расходы» – при направлении средств целевого финансирования на содержание некоммерческой организации;

83 «Добавочный капитал» - при использовании средств целевого финансирования, полученных как инвестиции;

98 «Доходы будущих периодов» - при направлении коммерческой организацией бюджетных средств на финансирование расходов и т.п.

Финансовая помощь предприятию-должнику может быть оказана любыми заинтересованными в его жизнеспособности лицами в виде безвозмездно переданных ценностей¹².

План финансового оздоровления может содержать такой источник финансирования, как вклады учредителей (участников), направленные на увеличение уставного капитала. При увеличении уставного капитала за счет выпуска дополнительных акций в бухгалтерском учете должника делаются следующие записи:

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
75	80	Отражено увеличение уставного капитала
51	75	Увеличен уставный капитал общества за счет размещения дополнительных акций

¹² Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: Учебное пособие/Л.И. Хоружий, И.Н. Турчаева, Н.А. Кокорев М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. 320 с.

kursovikovo.ru

Курсовые работы под

2. ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

ключ!

2.1. Задание и исходные данные

На основании бухгалтерской отчетности предприятия № 2:

- провести оценку финансового состояния предприятия с целью прогнозирования банкротства предприятия, используя официальные методические указания, а также отечественные и зарубежные методы прогнозирования банкротства предприятия (по 3-4 методики);

- дать оценку финансового положения предприятия;
- определить основные направления его выхода из финансового кризиса и разработайте план финансового оздоровления.

Исходные данные

Бухгалтерская отчетность Предприятия № 2

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация: Предприятие № 2

Вид экономической деятельности:

Управление недвижимым имуществом

Единица измерения: тыс. руб.

	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря

Наименование показателя		20 15 г.	20 14 г.	20 13 г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	566669	640322	640733
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	5163317	5164317	5164317
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	23228	23215
Итого по разделу I	1100	5729986	5827867	5828265
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1940718	1859230	1383612
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	23868	18765	39044
Дебиторская задолженность	1230	2135231	12321528	9051687
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	49070	49070	49070
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	648550	1477011	3296132
Прочие оборотные активы	1260	120625	87662	75715
Итого по разделу II	1200	24134962	15813266	13895259
БАЛАНС	1600	29864948	21641133	19723524
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5040000	5040000	5040000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	77048	55008	49561
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(4089085)	(3302874)	2107111
Итого по разделу III	1300	1027963	1792134	7196672
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	-	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	10741705	3771581	299980
Кредиторская задолженность	1520	17674572	15776480	12145115
Доходы будущих периодов	1530	1462	3229	12
Оценочные обязательства	1540	418873	297709	81746
Прочие обязательства	1550	373	-	-
Итого по разделу V	1500	28836985	19848999	12526852
БАЛАНС	1700	29864948	21641133	19723524

Отчет о финансовых результатах за 2015 г.

Организация: Предприятие № 2

Вид экономической деятельности:

Управление недвижимым имуществом

Единица измерения: тыс. руб.

Наименование показателя	Код	За 20 15 г.	За 20 14 г.
Выручка	2110	44253150	43212215
Себестоимость продаж	2120	(38215927)	(45743999)
Валовая прибыль (убыток)	2100	6037223	(2531784)
Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
Управленческие расходы	2220	(3224734)	(2834219)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2812489	(5366003)
Доходы от участия в других организациях	2310	16102	-
Проценты к получению	2320	1848	-
Проценты к уплате	2330	(770320)	(16799)
Прочие доходы	2340	3400871	4192407
Прочие расходы	2350	(5303827)	(4054680)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	157163	(5245075)
Текущий налог на прибыль	2410	(148026)	(241)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(116593)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
Прочее	2460	(663083)	(131955)
Чистая прибыль (убыток)	2400	(653946)	(5377271)
СПРАВОЧНО			
	2510	-	-
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	(653946)	(5377271)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

2.2. Анализ структуры баланса

На основании исходных данных рассмотрим структуру активов

Таблица 1 – Структура активов

Показатель	2013	2014	2015	Изменение , абс.	Изменение , отн.
I. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Результаты исследований и разработок	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нематериальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Материальные поисковые активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	3,25	2,96	1,90	-1,35	-41,59
Доходные вложения в материальные ценности	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Долгосрочные финансовые вложения	26,18	23,86	17,29	-8,89	-33,97

Отложенные налоговые активы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие внеоборотные активы	0,12	0,11	0,00	-0,12	-100,00
Итого по разделу I	29,55	26,93	19,19	-10,36	-35,07
II. Оборотные активы					
Запасы	7,02	8,59	6,50	-0,52	-7,37
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,20	0,09	0,08	-0,12	-59,63
Дебиторская задолженность	45,89	56,94	71,50	25,60	55,79
Финансовые вложения	0,25	0,23	0,16	-0,08	-33,96
Денежные средства	16,71	6,83	2,17	-14,54	-87,01
Прочие оборотные активы	0,38	0,41	0,40	0,02	5,22
Итого по разделу II	70,45	73,07	80,81	10,36	14,71
Баланс	100,0	100,0	100,0	0,00	0,00
	0	0	0		

Как показывают данные таблицы 1, доля оборотных активов в итоге баланса выросла на 10,36% за счет роста дебиторской задолженности.

Абсолютные и относительные изменения показателей актива баланса представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Изменения показателей актива баланса

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
I. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	0	0	0	0	
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	
Основные средства	640 733	640 322	566 669	-74 064	
Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	
Финансовые вложения	5 164 317	5 164 317	5 163 317	-1 000	-0,02
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	
Прочие внеоборотные активы	25 213	23 228	0	-23 215	-100
Итого по разделу I	5 828 265	5 827 867	5 729 986	-98 279	-1,69
II. Оборотные активы					
Запасы	1 383 612	1 859 230	1 940 718	557 106	40,26
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	39 044	18 765	23 868	-15 176	-38,87
Дебиторская задолженность	9 051 687	12 321 528	21 352 131	12 300 444	135,89
Финансовые вложения	49 070	49 070	49 070	0	0
Денежные средства	3 296 132	1 477 011	648 550	-2 647 582	-80,32
Прочие оборотные активы	75 715	87 662	120 625	44 910	59,31
Итого по разделу II	13 895 260	15 813 266	24 134 962	10 239 702	73,69
Баланс	19 723 525	21 641 133	29 864 948	10 141 423	51,42

Как показывают данные таблицы 2, валюта баланса увеличилась на 51,42% за исследуемый период. Увеличение активов произошло за счет увеличения запасов на 40,26% и увеличения дебиторской задолженности на 135,89%.

Рассмотрим изменения структуры пассивов.

Таблица 3 – Изменения в структуре пассивов

Показатель	2013	2014	2015	Изменение, абс.	Изменение, %
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	25,55	23,29	16,88	-8,68	-33,96
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	0,25	0,25	0,26	0,01	2,67
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10,68	-15,26	-13,69	-24,38	-228,16
Итого по разделу III	36,49	8,28	3,44	-33,05	-90,57
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервы под условные обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие долгосрочные пассивы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	1,52	17,43	35,97	34,45	2 264,85
Кредиторская задолженность	61,58	72,90	59,18	-2,40	-3,89
Доходы будущих периодов	0,00	0,01	0,00	0,00	0
Резервы предстоящих расходов и платежей	0,41	1,38	1,40	0,99	238,41
Прочие краткосрочные пассивы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V	63,51	91,72	96,56	33,05	52,03
Баланс	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Как видно из таблицы 3, произошло существенное снижение доли собственного капитала (на 90,57%) за счет роста непокрытых убытков.

Абсолютные и относительные изменения показателей пассива баланса представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Абсолютные и относительные изменения показателей пассива баланса

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменения, %
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	5 040 000	5 040 000	5 040 000	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	0	0	0	0	0
Резервный капитал	49 561	55 008	77 048	27 487	55,46
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 107 111	-3 302 874	-4 089 085	-6 196 196	-294,06
Итого по разделу III	7 196 672	1 792 134	1 027 963	-6 168 709	-85,72
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0
Резервы под условные обязательства	0	0	0	0	0
Прочие долгосрочные пассивы	0	0	0	0	0
Итого по разделу IV	0	0	0	0	0
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	299 980	3 771 581	10 741 705	10 441 725	3480,81
Кредиторская задолженность	12 145 115	15 776 480	17 674 572	5 529 457	45,53
Доходы будущих периодов	12	3 229	1 462	1 450	12 083,33
Резервы предстоящих расходов и платежей	81 746	297 709	418 873	337 127	412,41

Прочие краткосрочные пассивы	0	0	373	373	0
Итого по разделу V	12 526 853	19 848 999	28 836 985	16 310 132	130,20
Баланс	19 723 525	21 641 133	29 864 948	10 141 423	51,42

Как видно из показателей таблицы 4, существенно сократилась величина собственного капитала за счет роста убытков. Соответственно выросли заемные средства.

Рассмотрим структуру баланса с точки зрения платежеспособности.

Таблица 5 – Структура баланса по группам активов и пассивов (Активы А1, А2, А3, А4 и пассивы П1, П2, П3, П4)

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Изменение, тыс. руб.	Изменения, %
А1 Наиболее ликвидные активы	3 345 202	1 526 081	697 620	-2 647 582	-79,15
А2 Быстро реализуемые активы	9 051 687	12 321 528	21 352 131	12 300 444	135,89
А3 Медленно реализуемые активы	1 498 371	965 657	2 085 211	586 840	39,17
А4 Трудно реализуемые активы	5 828 265	5 827 867	5 729 986	-98 279	-1,69
Баланс	19 723 525	21 641 133	29 864 948	10 141 423	51,42
П1 Наиболее срочные обязательства	12 145 115	15 776 480	17 674 572	5 529 457	45,53
П2 Краткосрочные пассивы	381 726	4 069 290	11 160 951	10 779 225	2 823,81
П3 Долгосрочные пассивы	1	3 229	1 462	1 450	12 083,33
П4 Постоянные пассивы	7 196 672	1 792 134	1 027 963	-6 168 709	-85,72
Баланс	19 723 525	21 641 133	29 864 948	10 141 423	51,42

+ Проведем оценку платежеспособности по структуре баланса
 Таблица 6 - Оценка платежеспособности по структуре баланса

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменения в %
А1-П1 должно быть больше нуля	-8 799 913	-14 250 399	-16 976 952	-8 177 039	92,92
А2-П2 должно быть больше нуля	8 669 961	8 252 238	10 191 180	1 521 219	17,55
А3-П3 должно быть больше нуля	1 498 359	1 962 428	2 083 749	585 390	39,07
А4-П4 должно быть меньше нуля	-1 368 407	4 035 733	4 702 023	6 070 430	-443,61

Таблица 7 – Неравенства платежеспособности

Неравенства платёжеспособности	2013	2014	2015
А1-П1 должно быть больше нуля	А1-П1<0	А1-П1<0	А1-П1<0
А2-П2 должно быть больше нуля	А2-П2>0	А2-П2>0	А2-П2>0
А3-П3 должно быть больше нуля	А3-П3>0	А3-П3>0	А3-П3>0
А4-П4 должно быть меньше нуля	А4-П4<0	А4-П4>0	А4-П4>0
Абсолютная платёжеспособность (выполняются все неравенства)	Нет	Нет	Нет
Кризис платёжеспособности (не выполняются все неравенства)	Нет	Нет	Нет
Ограниченная платёжеспособность - в иных случаях	Да	Да	Да

Таким образом, структура баланса – неудовлетворительна.

Предприятие ограниченно платежеспособно.

2.3. Анализ платежеспособности и ликвидности

Проведем анализ платежеспособности по чистым активам

Таблица 7 – Анализ платежеспособности по чистым активам

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Изменение, тыс.	Изменение, %
Активы, учитываемые при расчете					
1. Нематериальные активы	0	0	0	0	0,00
2. Основные средства	640 733	640 322	566 669	-74 064	-11,56
3. Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0,00
4. Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0,00
5. Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0,00
6. Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0	0	0,00
7. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	5 213 387	5 213 387	5 212 387	-1 000	-0,02
8. Прочие внеоборотные активы	23 215	23 228	0	-23 215	-100,00
9. Запасы.	1 383 612	1 859 230	1 940 718	557 106	40,26
10. НДС по приобретенным ценностям	39 044	18 765	23 868	-15 176	-38,87
11. Дебиторская задолженность	9 051 687	12 321 528	21 352 131	12 300 444	135,89
12. Денежные средства	3 296 132	1 477 011	648 550	-2 647 582	-80,32
13. Прочие оборотные активы	5 715	87 662	120 625	44 910	59,31
14. Итого активов	19 723 525	21 641 133	29 864 948	10 141 423	51,42
Пассивы, учитываемые при расчете					
15. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0	0	0	0	0,00
16. Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0,00
17. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	299 980	3 771 581	10 741 705	10 441 725	3 480,81
18. Кредиторская задолженность	12 145 115	15 776 480	17 674 572	5 529 457	45,53
19. Резервы предстоящих расходов и платежей	81 746	297 709	418 873	337 127	412,41
20. Прочие краткосрочные пассивы	0	0	373	373	0,00
21. Итого пассивов	12 526 841	19 845 770	28 835 523	16 308 682	130,19
22. Стоимость чистых активов (14-21)	7 196 684	1 795 363	1 029 425	-6 167 259	-85,70

Как показывают данные таблицы 7, стоимость чистых активов предприятия сократилась на 85,7%, что является крайне негативным фактором.

Проведем расчет показателей ликвидности.

Таблица 8 - Расчёт показателей ликвидности

Показатель	2013	2014	2015	Изменение , абс.	Изменение , %
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,27	0,08	0,02	-0,24	-90,94
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,99	0,70	0,76	-0,22	-22,73
Коэффициент текущей ликвидности	1,11	0,80	0,84	-0,27	-24,54
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	0,67	0,46	0,52	-0,16	-23,50
Доля оборотных средств в активах	0,70	0,73	0,81	0,10	14,71
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,10	-0,26	-0,19	-0,29	-297,83
Коэффициент маневренности функционального капитала	1,09	-0,49	-0,44	-1,54	-140,51
Коэффициент утраты платёжеспособности		0,36	0,42	0,42	0,00
Коэффициент восстановления платёжеспособности		0,32	0,43	0,43	0,00

На основании проведенных расчетов дадим оценку ликвидности предприятия

Таблица 9 – Оценка ликвидности предприятия

Показатель	Норматив	2013	2014	2015
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	Да	Нет	Нет
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,7-1	Да	Нет	Да
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	Нет	Нет	Нет
Общий показатель ликвидности баланса	>1	Нет	Нет	Нет
Доля оборотных средств в активах	>0,5	Да	Да	Да
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	>0,1	Нет	Нет	Нет
Коэффициент маневренности функционального капитала	0,2-0,5	Нет	Нет	Нет
Коэффициент утраты платёжеспособности	>1		Нет	Нет
Коэффициент восстановления платёжеспособности	>1		Нет	Нет

На конец анализируемого периода показатель находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента достаточно низкое и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя составляет 0,6–0,8 означает, что текущие обязательства должны покрываться на 60–80 процентов за счет быстрореализуемых активов. На

начало анализируемого периода (на 31.12.2013), значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 1. На 31.12.2014 значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило 0,71.

Таким образом, только 2 коэффициента соответствуют нормативам, что говорит о низкой ликвидности предприятия.

2.4. Анализ финансовой устойчивости

Проведем анализ финансовой устойчивости

Таблица 10 - Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям

Показатель	2013, тыс. руб.	2014, тыс. руб.	2015, тыс. руб.	Изменение, абс.	Изменение, %
1. Источники собственных средств	7 196 672	1 792 134	1 027 963	-6 168 709	-85,72
2. Внеоборотные активы	5 828 265	5 827 867	5 729 986	-98 279	-1,69
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	1 368 407	-4 035 733	-4 702 023	-6 070 430	-443,61
4. Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0,00
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	368 407	-4 035 733	-4 702 023	-6 070 430	-443,61
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	299 980	3 771 581	10 741 705	10 441 725	3480,81
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	1 668 387	-264 152	6 039 682	4 371 295	262,01
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	1 422 656	1 877 995	1 964 586	541 930	38,09
9. Излишек источников собственных оборотных средств S1	-54 249	-5 913 728	-6 666 609	-6 612 360	12188,91
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников S2	-54 249	-5 913 728	-6 666 609	-6 612 360	12188,91
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат S3	245 731	-2 142 147	4 075 096	3 829 365	1558,36

На основании полученных в таблице 10 показателей оценим финансовую устойчивость предприятия.

Таблица 11 – Оценка финансовой устойчивости по трехкомпонентному показателю

Показатель	2013	2014	2015
S1	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
S2	Меньше 0	Меньше 0	Меньше 0
S3	Больше 0	Меньше 0	Больше 0
Финансовая устойчивость предприятия	Допустимо низкая	Кризисная	Допустимо низ

Проведем анализ финансовой устойчивости по относительным показателям.

Таблица 12 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	2013	2014	2015	Изменение , абс.	Изменение , %
Коэффициент автономии ($>0,5$)	0,36	0,08	0,03	-0,33	-90,57
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) ($0,5-0,8$)	1,74	11,08	28,05	26,31	1 511,62
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) ($<1,5$)	0,04	2,10	10,45	10,41	24 968,89
Коэффициент финансирования ($\geq 0,7$)	23,99	0,48	0,10	-23,89	-99,60
Коэффициент финансовой устойчивости ($\geq 0,6$)	0,36	0,08	0,03	-0,33	-90,57
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	2,38	2,71	4,21	1,83	76,67
Коэффициент отношения собственных и заемных средств (<1)	0,57	0,09	0,04	-0,54	-93,80
Коэффициент маневренности ($\geq 0,5$)	0,19	-2,25	-4,57	-4,76	-2 505,60
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами ($0,6-0,8$)	0,96	-2,15	-2,39	-3,36	-348,83
Коэффициент имущества производственного назначения ($\geq 0,5$)	0,37	0,36	0,26	-0,11	-29,92
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,02	0,19	0,37	0,35	1 455,51
Коэффициент кредиторской задолженности	0,97	0,79	0,61	-0,36	-36,78
Индекс постоянства актива	0,30	0,27	0,19	-0,10	-35,07

Расчеты показывают, что у предприятия наблюдается подавляющая зависимость от заемного капитала (коэффициент автономии равен 0,03), что указывает на низкую финансовую устойчивость.

2.5. Анализ рентабельности

Рассмотрим показатели рентабельности.

Таблица 13 – Показатели рентабельности

Показатель	2014	2015	Изменение, абс.
Общая рентабельность	-12,14	0,36	0,00
Рентабельность продаж	-12,42	6,36	0,00
Рентабельность собственного капитала	-300,05	-63,62	-63,62
Рентабельность акционерного капитала	-106,69	-12,98	-12,98
Рентабельность оборотных активов	-34,00	-2,71	-2,71
Общая рентабельность производственных фондов	-209,84	6,27	6,27
Рентабельность всех активов	-24,85	-2,19	-2,19
Рентабельность основной деятельности	-5,86	13,64	19,5
Рентабельность производства	-5,53	15,80	21,23

Как видно из таблицы 13, в 2014 г. все показатели рентабельности

отрицательны. В 2015 г. положение исправляется в позитивную сторону, однако, показатели рентабельности все еще остаются на низком уровне.

2.6. Оценка вероятности банкротства

Оценим вероятность банкротства.

Таблица 14 - Оценка вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана (для компаний с котируемыми на бирже акциями)

Показатель	2013	2014	2015	Изменени е
K1-доля чистого оборотного капитала во всех активах организации	0,07	-0,19	-0,16	-0,23
K2-отношение накопленной прибыли к активам	0,11	-0,15	-0,14	- 0,24
K3-рентабельность активов	0,00	-0,25	-0,02	-0,02
K4-доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)	0,26	0,23	0,17	-0,09
K5-оборотчиваемость активов	0,00	2,00	1,48	1,48
Z-счёт = 1,2 x K1 + 1,4 x K2 + 3,3 x K3 + 0,6 x K4 + K5	0,39	0,88	1,13	0,74
Вероятность банкротства	Высокая	Высокая	Высокая	Снижается

Как видно из показателей таблицы 14, вероятность банкротства в 2015 г. снижается, хотя и остается на уровне ниже норматива по модели Альтмана.

Оценим вероятность банкротства по Биверу.

Таблица 15 - Формулы и нормативы по модели Бивера

Показатель	Формула расчёта	Группа I (нормальное финансовое положение)	Группа II (неустойчивое финансовое положение)	Группа III (кризисное финансовое положение)
Коэффициент Бивера	$(\text{ЧП} + \text{Амортизация}) / \text{ЗК}$	Более 0,35	От 0,17 до 0,3	От 0,16 до -0,15
Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	$\text{Обор. активы} / \text{Тек. обязат.}$	$2 < L_4 < 3,2$ и более	$1 < L_4 < 2$	$L_4 < 1$
Экономическая рентабельность, %	$\text{ЧП} / \text{Валюта баланса} * 100$	$6^{\wedge}8$ и более	$5^{\wedge}2$	От 1 до -22
Финансовый леверидж (рычаг), %	$\text{ЗК} / \text{СК} * 100$	Менее 35	$40^{\wedge}60$	80 и более
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	$(\text{СК} - \text{ВА}) / \text{ОА}$	0,4 и более	$0,3^{\wedge}0,1$	Менее 0,1 (или отрицательное значение)

Таблица 16 – Сумма амортизации

Показатель	2013	2014	2015
Сумма амортизации за год для расчёта в модели Бивера, тыс. руб	32 037	32 016	28 333

Таблица 17 - Оценка вероятности банкротства по Биверу

Показатели	2014	2015
Коэффициент Бивера	-0,27	-0,02
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III
Коэффициент текущей ликвидности (L ₄)	0,80	0,84
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III
Экономическая рентабельность	-0,25	-0,02
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III
Финансовый леверидж (рычаг), %	1107,56	2805,26
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	-0,26	-0,19
Соответствие нормативу	Группа III	Группа III
Вероятность банкротства по Биверу	Высокая	Высокая

Расчет по модели Таффлера

Модель имеет форму

$$Z=0,53 \cdot K1+0,13 \cdot K2+0,18 \cdot K3+0,16 \cdot K4$$

K1 – Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств

K2 – Соотношение оборотных активов с суммой обязательств

K3 – Соотношение краткосрочных обязательств с активами (валютой баланса)

K4 – Соотношение выручки от реализации с активами (валютой баланса)

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.

Значение показателя Таффлера составило -0,17, что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика.

Расчет банкротства по модели Лиса:

$Z=0,063*K1+0,092*K2+0,057*K3+0,001*K4$, где:

K1 – Соотношение оборотного капитала с активами (валютой баланса)

K2 – Соотношение прибыли от реализации с активами (валютой баланса)

K3 – Соотношение нераспределенной прибыли с активами (валютой баланса)

K4 – Соотношение собственного и заемного капитала

Критическое значение показателя составляет $<0,037$

Значение показателя Лиса составило 0.01, что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво.

Таким образом, расчеты вероятности банкротства по приведенным выше моделям показали, что данная вероятность очень высока.

2.7. Мероприятия по антикризисному управлению

Реализация политики антикризисного управления при угрозе банкротства предприятия предусматривает следующие основные направления:

Осуществление мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения признаков его кризисного развития;

Определение масштабов кризисного состояния предприятия;

Исследование основных факторов, обуславливающих кризисное развитие предприятия;

Создание и реализация плана антикризисного управления.

Финансовое оздоровление предприятий - трансформация предприятий и изменение принципов их действия, направленные на улучшение управления, повышение эффективности производства и конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижение издержек производства, улучшение финансово-экономических

результатов деятельности, посредством применения мер государственной поддержки, разработки и реализации планов финансового оздоровления, механизмов привлечения к кризисным предприятиям инвестиционных ресурсов, антикризисных компаний и инфраструктуры сопровождения реабилитационных процедур.

Финансовое оздоровление предприятия ставит своей основной целью создания необходимости приведения производственно-технологической структуры промышленности в соответствие рыночному платежеспособному спросу при условии достижения прибыльной работы предприятий.

В условиях кризисной ситуации перед менеджерами встают следующие основные задачи:

- правильно оценить реальное состояние дел,

- выявить причину проблем;

- найти оптимальные пути преодоления кризисного положения.

Диагностика причин возникновения кризисной ситуации показала, что ее основной причиной является недостаток финансовых ресурсов на покрытие текущих затрат предприятия.

Кроме государственные преимущества могут быть получены за счет:

- совершенствования маркетинговой политики;

- более активной работы с предприятиями - потребителями продукции

с целью взыскания просроченной кредиторской задолженности;

- осуществления реструктуризации фискальной задолженности перед бюджетами различных уровней.

Вместе с тем, было выявлено, что для финансирования мероприятий по финансовому оздоровлению недостаточно собственных средств фирмы.

Выведение из состава предприятия затратных объектов является еще одним способом снять непроизводительные издержки на объекты, которые пока не удалось продать. Оно осуществляется в форме учреждения дочерних

обществ. Всякое дальнейшее финансирование выведенных объектов исключается, что стимулирует предпринимательскую инициативу персонала последних.

В качестве мер по исправлению финансовой ситуации на предприятии можно рекомендовать следующее:

- укрепление финансовой и расчетно-платежной дисциплины;
- проведение претензионно-исковой работы с покупателями и заказчиками за просрочку платежей;

- принятие мер по увеличению уровня оплаты денежными средствами путем использования прибыльного портфеля заказов;

- введение практики взаимоотношений с потребителями-неплательщиками возможности индексации просроченных платежей с целью обеспечения защиты денежных средств от инфляции и повышения заинтересованности покупателей и заказчиков в своевременных расчетах;

- разработка технических мероприятий, обеспечивающих возможность индивидуального воздействия на потребителя в зависимости от его платежеспособности (отказ от заказов неплатежеспособным покупателям и заказчикам);

- рассмотреть как поощрительную меру для покупателей, которые регулярно оплачивают счета, снизить наценку на товары;

- разработка и введение дополнительного стимулирования работников путем введения договоров с гибкими условиями оплаты;

- разработка и реализация мероприятий, связанных с поиском дешевых источников материальных ресурсов путем установления связей с промышленными производствами;

- экономия материалов в результате совершенствования техники и технологий производства, уменьшение потерь во время хранения и перевозки, недопущение брака, сокращение до минимума отходов, повышение квалификации работников;

– проведение мероприятий по обеспечению бесперебойной деятельности предприятия путем улучшения материально-технического снабжения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, можно сделать следующие выводы.

Постоянный аналитический подход позволяет последовательно решить комплекс задач, возникающих в ходе реализации разработанной системы антикризисных мероприятий. Достижение целей антикризисной системы обеспечивается реализацией задач, которые заключаются в достижении основных показателей эффективности управления предприятием:

- соответствие деятельности организации принятому курсу действий и стратегии;

- устойчивость организации с финансово-экономической, рыночной и правовой точек зрения;

- сохранность ресурсов и потенциала предприятия;

- достаточный уровень полноты и точности техничных документов и качества управленческой информации для руководства и принятия эффективных управленческих решений;

- показатели качества системы учета и обработки финансово-хозяйственных операций организации, такие как наличие и полнота, арифметическая точность, разноска по счетам, представление и раскрытие данных в отчетности;

- рациональное и экономное использование всех видов ресурсов;

- соблюдение работниками организации установленных администрацией требований, правил и процедур, таких как положения о

подразделениях, должностные инструкции, правила поведения, планы документации и документооборота, планы организации труда, приказы об учетной политике, иные приказы и распоряжения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016).

2. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: в 4-х т. Учебное пособие / под ред. Э. И. Крылов, В. М. Власова. СПб: ГОУ ВПО «СПбГУАП», 2010.

3. Банкротство: учет, анализ, аудит. Практическое пособие / Н.В. Кобозева. М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. 208 с.

4. Бухгалтерский учет в условиях антикризисного управления: Учебное пособие / Под ред. проф. В. Э. Керимова. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2015. 374 с.

5. Греченюк А.В. Современные аспекты анализа бухгалтерского баланса предприятия // Теория и практика общественного развития. – 2014. - №13. – С. 129-132.

6. Диагностика финансово-экономического состояния организации: Учебное пособие / Е.В. Бережная и др. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 304 с.

7. Кобозева Н. В. Банкротство : учет, анализ, аудит: практическое пособие : / Н. В. Кобозева. М.: Магистр: Инфра-М, 2010. 208 с.

8. Кожедубова И. И. Предупреждение банкротства организации / И. И. Кожедубова // Налоговое планирование. – 2011. – № 1. – С. 22-25.

9. Кокорев, Н. А. Учет и анализ банкротств: учебное пособие / Н. А. Кокорев, И. Н. Турчаева. М.: КноРус, 2010. 192 с.

10. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки / М. Н. Крейнина. – М.: Дело и сервис, 2014. 224 с.

11. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г. № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации»

12. Моисеева Н.В. Стратегия финансового оздоровления предприятия // Финансовый бизнес – 2011. – №2 – С. 30-36.

13. Мусин, М. М. Антикризисное управление предприятием : учебник / под ред. М.М. Мусина. – М.: МАРТИТ, 2012. 488 с.

14. Пикифорова Е.В., Цнайдер О.В. Теоретические аспекты формирования экономического потенциала хозяйствующего субъекта. Материалы VII Международной научно-практической конференции «Финансовые инструменты развития кластерной политики» / Под. общ. ред. Д.А. Яковенко. Самара: Нац. институт проф. бухгалтеров-фин. менеджеров и экономистов, 2013. – С. 300-307.

15. Петрова Д.В. Проблемы возникающие при введении финансового оздоровления // Бизнес в законе. – 2011. - №3. С. 118-121

16. Проблемы промышленных кризисов (экономико-исторический опыт анализа): Монография / И.А. Назарова. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. 168 с.

17. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: Учебное пособие/Л.И. Хоружий, И.Н. Турчаева, Н.А. Кокорев М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. 320 с.

18. Файнова Н. А. Диагностика банкротства и антикризисное управление на предприятии // Молодой ученый, 2013, №11, с.488-490.

19. Шеремет А.Д. Бухгалтерский учет и анализ: учебник/ А. Д. Шеремет, Е. В. Старовойтова ред. А. Д. Шеремет. М.: ИНФРА-М, 2011. 618 с.

20. Шнайдер В.В., Ещенко Е.С. Угроза банкротства и особенности финансового оздоровления в современных условиях // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2013. - №3. – С. 393.

21. Экономическая безопасность и финансовая устойчивость предприятий: монография / Д. А. Буряков [и др.]. СПб.: ГОУ ВПО «СПбГУАП», 2011. 376 с.

kursovikovo.ru

**Курсовые работы под
ключ!**

+7 (499) 350-17-34

kursovayarabotarf@mail.ru