

Квициния Адгур Зурабович,
Магистрант, направление подготовки «Менеджмент»,
Образовательное учреждение профсоюзов высшего образования
«Академия труда и социальных отношений», г. Москва

Научный руководитель: **Досугова Александра Викторовна,**
Доцент кафедры Экономики и Менеджмента,
Образовательное учреждение профсоюзов высшего образования
«Академия труда и социальных отношений», г. Москва

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ООО «АСТРАДЕРМИКА»

Аннотация: В статье проведена оценка вероятности банкротства ООО «АстраДермика» за период 2020-2022 годов на основе анализа его бухгалтерской отчетности, рассмотрены показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также абсолютные отклонения от нормативных значений. С помощью коэффициентов ликвидности установлено повышение платежеспособности компании в течение анализируемого периода. По результатам исследования сделан вывод о укреплении финансового состояния ООО «АстраДермика» в 2022 году.

Ключевые слова: вероятность банкротства, ООО «АстраДермика», бухгалтерская отчетность, платежеспособность, финансовая устойчивость, ликвидность, коэффициент ликвидности, абсолютное отклонение, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

ООО «АстраДермика» – российское представительство производителей профессиональной косметики SKINCOUTURE, DermaQuest и Circadia для клиник и салонов красоты [7]. Для оценки вероятности банкротства компании воспользуемся ее бухгалтерской отчетностью: бухгалтерский баланс размещен в приложении А, отчет о финансовых результатах – в приложениях Б, В [6].

Перед оценкой непосредственно риска наступления банкротства ООО «АстраДермика» необходимо проанализировать платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, характеризующие способность экономического субъекта своевременно отвечать по принятым на себя обязательствам и финансировать деятельность за счет собственных источников. Результаты оценки платежеспособности компании представлены в таблице 1.

Таблица 1

Оценка платежеспособности ООО «АстраДермика» за 2020-2022 гг.

Показатель	Норматив	Фактическое значение			Абсолютное отклонение	
		2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,08	0,15	0,42	0,07	0,27
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,0	0,42	0,62	0,90	0,21	0,28
Коэффициент текущей ликвидности	1,2-2,5	1,78	1,99	2,17	0,21	0,18
Коэффициент общей ликвидности	$\geq 1,0$	0,71	0,68	0,90	-0,02	0,21
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	$\geq 1,0$	0,85	0,94	1,04	0,09	0,10



В течение 2020-2022 гг. платежеспособность ООО «АстраДермика» укрепились, что выражается в увеличении коэффициентов ликвидности. С 2022 года предприятие стало поддерживать оптимальный остаток высоколиквидных активов, а именно денежных средств на расчетном счете и в кассе, требуемый для немедленного погашения части текущих обязательств.

Также в 2022 году в результате повышения высоколиквидных активов и активов со средней ликвидностью коэффициент быстрой ликвидности в ООО «АстраДермика» увеличился до 0,90, что соответствует предусмотренному нормативному значению.

Коэффициент текущей ликвидности на предприятии находится в пределах нормативных значений в течение 2020-2022 гг., наблюдается тенденция к его увеличению с 1,78 до 2,17. Следовательно, ООО «АстраДермика» имеет финансовые возможности для полного погашения краткосрочной задолженности ликвидными активами.

Однако суммы ликвидных активов для полного погашения всех принятых на себя обязательств предприятием, включая долгосрочную задолженность, ООО «АстраДермика» будет недостаточно, что отражает значение коэффициента общей ликвидности менее 1.

Тем не менее, в ближайшие полгода у предприятия имеются перспективы укрепления платежеспособности, что отражается коэффициентом восстановления (утраты) платежеспособности в размере 1,04. Ранее в 2020-2021 гг. такие возможности оценивались на низком уровне, а риски ухудшения финансового положения возрастали [1].

Рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости предприятия в таблице 2.

Таблица 2

Оценка финансовой устойчивости ООО «АстраДермика» за 2020-2022 гг.

Показатель	Нормативное значение	Фактическое значение			Абсолютное отклонение	
		2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент автономии	>0,5	0,44	0,28	0,31	-0,16	0,03
Коэффициент финансирования	>1,0	0,78	0,39	0,46	-0,38	0,06
Коэффициент покрытия инвестиций	0,7-0,9	0,44	0,60	0,61	0,16	0,02
Коэффициент мобильности	≥0,50	0,44	0,10	0,18	-0,34	0,08
Коэффициент обеспеченности запасов	≥0,1,0	0,57	0,15	0,31	-0,42	0,16

В течение 2020-2022 гг. отмечается высокая долговая нагрузка на ООО «АстраДермика». Так, доля собственных средств в составе источников формирования имущества предприятия снизилась за три года с 0,44 до 0,31, что отражает коэффициент автономии. Можно сделать вывод, что имущество предприятия финансируется главным образом за счет заемных средств.

На рубль заемного капитала ООО «АстраДермика» приходится лишь 46 коп. собственных средств по итогам 2022 года, в то время, как в 2020 году коэффициент финансирования был выше и достигал 0,78.

С 2021 года ООО «АстраДермика» стало обращаться не только к краткосрочным заемным средствам, но и к долгосрочным, однако доля устойчивых источников финансирования в составе баланса остается низкой, что отражает значение коэффициента покрытия инвестиций на уровне 0,61.

Коэффициенты мобильности и обеспеченности запасов показывают финансовые возможности ООО «АстраДермика» финансировать текущие потребности за счет собственных оборотных средств. Данные показатели сократились в целом за 2020-2022 гг. [3].

Определим уровень финансовой устойчивости ООО «АстраДермика» в таблице 3.



Таблица 3

Оценка уровня финансовой устойчивости ООО «АстраДермика» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение, тыс. руб.		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Источники формирования собственных средств	10 583	9 675	11 276
Внеоборотные активы	10	6 875	5 775
Наличие собственных оборотных средств	10 573	2 800	5 501
Долгосрочные кредиты и займы	0	10 800	10 800
Наличие собственных и долгосрочных заемных средств	10 573	13 600	16 301
Краткосрочные кредиты и займы	13 606	13 794	13 925
Общая величина источников	24 179	27 394	30 226
Общая сумма запасов	18 518	18 816	17 728
Излишек, недостаток собственных оборотных средств	-7 945	-16 016	-12 227
Излишек, недостаток собственных и долгосрочных средств	-7 945	-5 216	-1 427
Излишек, недостаток основных источников формирования запасов	5 661	8 578	12 498
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)

У ООО «АстраДермика» третий уровень финансовой устойчивости, при котором финансовое состояние предприятия определяется как близкое к кризисному, риск его банкротства возрастает. Низкий уровень устойчивости компании связан с недостаточностью собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств для финансирования текущих потребностей и необходимостью привлечения краткосрочной задолженности [5].

Далее определим вероятность наступления банкротства предприятия по зарубежной методологии Э. Альтмана в таблице 4.

Таблица 4

Оценка вероятности банкротства ООО «АстраДермика»
за 2020-2022 гг. по модели Э. Альтмана

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Исходные данные, тыс. руб.			
Выручка	34 143	39 813	35 724
Прибыль до уплаты процентов и налогов	1791	578	1996
Чистая прибыль	1356	105	1600
Активы	24 189	34 269	36 001
Собственный оборотный капитал	10 573	2 800	5 501
Собственный капитал	10 583	9 675	11 276
Заемный капитал	13 606	24 594	24 725
Диагностика банкротства			
X1	0,44	0,08	0,15
X2	0,06	0,00	0,04
X3	0,07	0,02	0,06
X4	0,78	0,39	0,46
X5	1,41	1,16	0,99
Z	2,73	1,56	1,69

Еще в 2020 году риск наступления банкротства ООО «АстраДермика» оценивался как незначительный, интегральный коэффициент Z соответствовал интервалу от 2,7 до 2,9. Однако в 2021-2022 гг. показатель составлял менее 1,81, что позволяет отнести предприятие к компаниям с высокой вероятностью наступления финансовой несостоятельности. В процентном выражении риск банкротства таких компаний оценивается в 80-100 %.



Повышение риска банкротства предприятия связано главным образом с сокращением доли собственных оборотных средств в активах (X1), увеличением заемного капитала (X4) и замедлением оборачиваемости активов (X5) [2].

Определим вероятность банкротства ООО «АстраДермика» по скоринговой модели Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой в таблице 5.

Таблица 5

Оценка вероятности банкротства ООО «АстраДермика»
за 2020-2022 гг. по скоринговой модели Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой

Показатель	Значение			Баллы		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,15	0,42	8	12	20
Коэффициент быстрой ликвидности	0,42	0,62	0,90	0	6	15
Коэффициент текущей ликвидности	1,78	1,99	2,17	12	16,5	16,5
Коэффициент автономии	0,44	0,28	0,31	7,4	0	0
Коэффициент мобильности	0,44	0,10	0,18	12	3	6
Коэффициент обеспеченности запасов	0,57	0,15	0,31	3	0	0
Итого				42,4	37,5	57,5

По отечественной методике наблюдается улучшение финансового состояния ООО «АстраДермика». В 2020-2021 гг. сумма баллов по показателям платежеспособности и финансовой устойчивости составляла от 28 до 50, в соответствии с чем предприятие относилось к 4 классу и имело высокий риск банкротства. Однако в 2022 году набранная сумма баллов находится в интервале от 50 до 64, соответственно компания относится к 3 классу, риск банкротства средний. Снижение вероятности банкротства по данной модели объясняется главным образом ростом коэффициентов платежеспособности [4].

Таким образом, систематизируя результаты оценки платежеспособности, финансовой устойчивости, анализа по модели Э. Альтмана и отечественных специалистов Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, можно заключить, что ООО «АстраДермика» имеет высокую угрозу банкротства в виду низкой доли собственных источников финансирования и чрезмерной нагрузки по заемным средствам. Предприятию можно порекомендовать воспользоваться инструментом рефинансирования кредиторской задолженности для перевода части краткосрочных обязательств в долгосрочные кредиты и займы, пересмотреть состав запасов для избавления от неликвидных остатков с целью сокращения потребности в финансовых ресурсах для их поддержания, а также искать пути увеличения прибыли для повышения собственного капитала.

Список литературы:

1. Казакова Н.А. Экономический анализ: учебник / Н.А. Казакова. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 343 с.
2. Пионткевич Н.С. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.С. Пионткевич. – 2-е изд., стер. – М.: ФЛИНТА, 2024. – 192 с.
3. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова, Н.А. Проданова. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 324 с.
4. Усенко Л.Н. Бизнес-анализ деятельности организации: учебник / Л.Н. Усенко, Ю.Г. Чернышева, Л.В. Гончарова. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 560 с.
5. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2024. – 374 с.



6. Бухгалтерская отчетность ООО «АстраДермика» [Электронный ресурс]. – БФО Налог. – Режим доступа: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/59882> (дата обращения: 17.02.2024).

7. Официальный сайт ООО «АстраДермика» [Электронный ресурс]. – АстраДермика. – Режим доступа: <https://astradermica.ru> (дата обращения: 17.02.2024).

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «АстраДермика» на 31.12.2022 г.

ИНН 7705908683

Форма по КНД 0710096

КПП 771001001

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 года	На 31 декабря 2021 год	На 31 декабря 2020 года
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1150	5 775	6 875	10
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170	-	-	-
	Запасы	1210	17 728	18 816	18 518
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 882	2 096	1 083
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	6 616	6 482	4 578
	БАЛАНС	1600	36 001	34 269	24 189
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1300	11 276	9 675	10 583
	Целевые средства	1350	-	-	-
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360	-	-	-
	Долгосрочные заемные средства	1410	10 800	10 800	-
	Другие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-
	Краткосрочные заемные средства	1510	2 000	2 000	2 000
	Кредиторская задолженность	1520	11 925	11 794	11 606
	Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
	БАЛАНС	1700	36 001	34 269	24 189



Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «АстраДермика» за 2022 г.

ИНН 7705908683

КПП 771001001

Форма по КНД 0710096

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2022 года.</i>	<i>На 31 декабря 2021 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	35 724	39 813
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(32 921)	(39 220)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	275	980
	Прочие расходы	2350	(1 082)	(995)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(396)	(473)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 600	105

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «АстраДермика» за 2021 г.

ИНН 7705908683

КПП 771001001

Форма по КНД 0710096

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2021 года.</i>	<i>На 31 декабря 2020 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	39 813	34 143
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(39 220)	(31 459)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	980	1 717
	Прочие расходы	2350	(995)	(2 610)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(473)	(435)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	105	1 356

