

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

Институт Высшая школа экономики и менеджмента
Кафедра Финансов, денежного обращения и кредита

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ ПЕРЕД ГЭК

Зав. кафедрой ФДО и К
Климова С.Т.
« 15 » 02 2019 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)**

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БУХГАЛТЕРСКОГО
БАЛАНСА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ОРГАНИЗАЦИИ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

Руководитель: Крылов С.И.

д.э.н., профессор

Нормоконтролер: Савостина О.В.

Студент группы ЭМЗМ-362011 Каляпина А.С.

Екатеринбург
2019

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----|
| ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| 1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ... 8 | |
| 1.1 Бухгалтерский баланс организации как объект исследования | 8 |
| 1.2 Бухгалтерский баланс организации в анализе финансового состояния | 14 |
| 1.3 Бухгалтерский баланс организации в оценке вероятности банкротства | 18 |
| 1.4 Вопросы совершенствования показателей бухгалтерского баланса организации для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства | 23 |
| 2 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В АНАЛИЗЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА | 28 |
| 2.1 Формирование бухгалтерского баланса организации | 28 |
| 2.2 Методика анализа финансового состояния организации | 40 |
| 2.3 Методика оценки вероятности банкротства организации | 59 |
| 3 ПРИКЛАДНЫЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ В АНАЛИЗЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКЕ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА | 66 |
| 3.1 Прикладные аспекты использования бухгалтерского баланса организации в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства | 66 |
| 3.2 Практические аспекты использования бухгалтерского баланса организации в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства | 104 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 109 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ..... | 112 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 119 |

РЕФЕРАТ

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 77 наименований. Основное содержание работы изложено на 124 страницах текста, работа содержит 56 таблиц, 23 формулы и 4 приложения.

Проведение финансового анализа деятельности организации позволяет принимать наиболее оптимальные управленческие решения, а также выявлять факторы влияющие на повышение либо снижение финансовых результатов. Главным источником информации для анализа является финансовая отчетность организации. Одним из наиболее понятных и доступным пользователю объектов анализа финансовой отчетности является бухгалтерский баланс. Всё вышеизложенное подтверждает важность роли финансового анализа деятельности организации. Следовательно, выбранная тема диссертации является актуальной.

Целью исследования, в данной работе, является прежде всего, совершенствование показателей бухгалтерского баланса для улучшения и репрезентативности результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации.

Задачи исследования определяются целью и представлены на странице 4.

Научная новизна включает в себя 3 пункта и раскрывается на странице 6.

Практическая значимость состоит в том, что результаты проведенного исследования могут быть использованы при формировании бухгалтерского баланса производственных организаций.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы исследования. Проведение финансового анализа деятельности организации позволяет принимать наиболее оптимальные управленческие решения, а также выявлять факторы влияющие на повышение либо снижение финансовых результатов. Несомненно, использование результатов финансового анализа помогает улучшить финансовое состояние организации. Для принятия грамотного управленческого решения необходимо иметь как статические бухгалтерские данные о финансово-хозяйственной деятельности организации, так и их сравнительные характеристики в динамике времени. Для планирования стратегии или составления прогноза необходимо иметь четкие представления о том, как, почему и при воздействии каких факторов изменяется тот или иной финансовый и экономический показатель. Для того чтобы располагать такими сведениями, необходимо проводить анализ хозяйственной деятельности организации.

Главным источником информации для анализа, прежде всего, является финансовая отчетность организации.

Финансовое состояние организации является одним из важнейших аспектов для исследования. Одним из наиболее понятных и доступным пользователю объектов анализа финансовой отчетности является бухгалтерский баланс.

Бухгалтерский баланс дает возможность оценить структуру собственного и заемного капитала организации, сроки их погашения. Также бухгалтерский баланс дает возможность оценить направление финансовой политики организации, виды и характер капитальных вложений.

Целью анализа финансовой отчетности является рассмотрение состояния ее имущества, капитала и обязательств, что в конечном итоге позволяет обеспечить грамотное и плодотворное управление организацией.

Можно определенно сделать вывод, что анализ финансовой отчетности является основополагающим элементом управления, с помощью которого можно оценить финальные результаты деятельности компании.

Всё вышеизложенное подтверждает важность роли финансового анализа деятельность организации. Следовательно, выбранная тема диссертации является актуальной.

Цели и задачи исследования. Целью исследования, в данной работе, является прежде всего, совершенствование показателей бухгалтерского баланса для улучшения и репрезентативности результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации. Разработка собственной методики формирования бухгалтерского баланса ведется на основании обобщения информации о методах формирования бухгалтерского баланса промышленными предприятиями Уральского Федерального округа.

Исходя, из поставленных целей были сформулированы следующие задачи:

- рассмотреть определение и значение бухгалтерского баланса как объекта исследования;
- рассмотреть различные методики формирования бухгалтерского баланса;
- сформулировать собственную методику формирования бухгалтерского баланса;
- сравнить результаты анализа финансового состояния организации и оценки вероятности банкротства, используя бухгалтерский баланс, сформированный по обобщенной методике и модифицированный бухгалтерский баланс.

Объектом исследования является совершенствование показателей бухгалтерского баланса.

Предметом исследования являются теоретико-методологические и практические основы анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации, а также их методики и подходы.

Методология и методика исследования. Методологической основой данной работы были выбраны труды ученых и специалистов, таких как Шеремет А.Д., Ковалев В.В., Гиляровская Л.Т., Крылов С.И., Илышева Н.Н., Савицкая Г.В., которые направлены на исследование проведения анализа финансового состояния организации. Также были использованы ресурсы сети «Интернет», научные статьи и документация (отчетность) анализируемого предприятия.

Для написания данной работы были применены следующие инструменты:

- средства и приёмы статистического, логического и экономического анализа;

- балансовый метод;

- методы экспертных оценок, группировок и сравнения;

- принципы системности и развития.

Степень разработанности темы. На сегодняшний день имеется достаточно много различной литературы по финансовому и экономическому анализу, анализу финансовой отчетности, финансовому менеджменту и т.д. и других источников, где очень подробно изучены вопросы анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организаций.

Достаточно глубоко и полно разобраны теоретико-методические и практические аспекты анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организаций в целом в работах ряда отечественных авторов: Г.И. Алексеевой, А.С. Алисенова, Ю.А. Бабаева, В.М. Богаченко, Т.П. Бурлуцкой, Т.В. Воронченко, Л.Т. Гиляровской, Л.Н. Герасимовой, П.И. Гребенникова, Т.И. Григорьевой, Л.В. Донцовой, В.Н. Дорман, К.В. Екимовой, А.Н. Жилкиной, И.В. Захарова, А.Т. Зуб, Т.В. Зыряновой, Н.Н. Илышевой, Н.А. Казаковой, Г.Ю. Касьяновой, В.В. Ковалева, Н.П. Кондракова, Н.Д. Корягина, А.И. Кочетковой, С.И. Крылова, Е.Е. Кузьминой, Н.А. Кулагиной, В.Е. Леонтьева, М.В. Мельник, Н.А. Наумовой, Г.В. Савицкой, О.А. Толпегинной, В.А. Черненко, Ю.Г. Чернышевой, А.Н. Чечевицыной, Г.В. Щадриной, А.Д. Шеремет, В.Г. Широбокова и других.

Значительный вклад в исследование проблемы внесли зарубежные ученые: Э. Альтман, Р. Таффлер, Р. Лис, Г. Спрингейт, Л.А. Бернштейн, Л. Пачоли, Дж. К. Ван Хорн, Т.Р. Карлин, А.Р. Макмин, Д. Стоун, К. Хеддервик, Э. Хелферт, К. Хитчинг и другие.

Научная новизна проводимого исследования заключается в следующем:

- разработка авторской формы бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства;
- разработка авторской методики анализа финансового состояния организации;
- разработка авторской методики оценки вероятности банкротства организации.

Практическая значимость итогов исследования - возможность применения основных положений, результатов и рекомендаций при формировании бухгалтерского баланса производственных организаций.

Апробация результатов исследования. Разработанные методики формирования бухгалтерского баланса применяются в деятельности ПАО «Ашинский металлургический завод».

Публикации. По теме диссертационного исследования опубликовано 2 статьи, общим объемом 4,4 п.л., в рецензируемых изданиях, рекомендованных ВАК РФ. Список публикаций представлен в Приложении А.

Структура и объем магистерской диссертации. Текущая работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы. Основное содержание работы представлено на 124 страницах печатного текста. При этом работа содержит 56 таблиц, 23 формулы и 4 приложения. В список использованной литературы включено 77 источников.

Во введении определена актуальность выбранной темы, поставлены цели и задачи, обозначен объект, предмет и методология исследования, сформулирована научная новизна и практическая значимость работы.

Глава 1 «Теоретико-методологические аспекты использования бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния и оценки

вероятности банкротства организации». Глава включает в себя информацию о понятии, сущности, значении, целях и задачах бухгалтерского баланса организации. Также рассмотрена значимость бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства. В данной главе разобраны основные вопросы совершенствования бухгалтерского баланса для повышения репрезентативности результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства.

Глава 2 «Методологические аспекты формирования бухгалтерского баланса организации и его использования в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства организации». В данной главе была рассмотрена существующая методика формирования бухгалтерского баланса и описана разработанная автором методика формирования бухгалтерского баланса. Также глава включает в себя информационную базу для проведения анализа финансового состояния организации и оценки вероятности банкротства, и описаны, разработанные автором, методики для совокупной оценки финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации.

Глава 3 «Прикладные и практические аспекты использования бухгалтерского баланса организации в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства организации». В этой главе представлены результаты, полученные практическим применением методик анализа и оценки вероятности банкротства. Стоит отметить, что также в этой главе представлены преимущества применения авторской методики по итогам анализа результатов, полученные практическим применением.

В заключении представлены основные выводы по теме исследовательской работы.

1 ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ДЛЯ ЦЕЛЕЙ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Бухгалтерский баланс организации как объект исследования

В соответствии с 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» под бухгалтерской финансовой отчетностью понимается единая система учетных данных об имуществе, обязательствах, а также результатах хозяйственной деятельности составленных на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Назначение бухгалтерской финансовой отчетности заключается в том, что бухгалтерская финансовая отчетность служит главным источником информации о финансово-хозяйственной деятельности организации, так как бухгалтерский учет собирает, агрегирует и обрабатывает экономически существенную информацию об операциях и результатах хозяйственной деятельности. Бухгалтерская финансовая отчетность средством прогнозирования, регулирования и реализации целей организации, определенных ее финансовой политикой.

Результаты анализа финансового состояния организации имеет первостепенное значение для широкого круга внутренних и внешних пользователей. Согласно ПБУ 4/99, пользователем отчетности является юридическое или физическое лицо, заинтересованное в информации об организации [9].

Для внутренних пользователей, результаты финансового анализа необходимы для оценки деятельности предприятия и подготовки решений о корректировке финансовой политики предприятия. Для внешних пользователей, полученная информация о предприятии необходима для

принятия решений о реализации конкретных планов в отношении данного предприятия

Бухгалтерская отчетность должна быть составлена на русском языке и в валюте Российской Федерации.

Бухгалтерская отчетность подписывается руководителем и главным бухгалтером организации. Также бухгалтерская отчетность составляется в тысячах рублей, а при наличии значительных оборотов – в миллионах рублей.

Согласно ПБУ 4/99, «...бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении» [9].

Также согласно данному положению по бухгалтерскому учету, «достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету» [9].

Структура бухгалтерской отчетности также регулируется законодательством.

Согласно ПБУ 4/99, «...бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, приложений к ним и пояснительной записки» [9].

Бухгалтерский баланс – это форма финансовой отчетности, которая отражает имущественное положение и структуру обязательств организации на определенную дату. Бухгалтерский баланс организации раскрывается при формировании как годовой, так и промежуточной бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерский баланс состоит из таблицы, в которой сначала показаны активы организации – ее имущество, а потом пассивы – источники формирования этого имущества.

В форме №1 Бухгалтерского баланса, утвержденной Приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации», данные разделов по каждой из строк приводятся показатели:

- на отчетную дату периода, за который составляется отчетность;
- на 31 декабря предыдущего года;
- на 31 декабря года, предшествующего предыдущему.

Бухгалтерский баланс состоит из балансовых статей отчетности. Балансовая статья показывает значение имущества и источников их финансирования на отчетную дату, на 31 декабря предыдущего года и на 31 декабря года, предшествующего предыдущему.

Балансовые статьи группируют в соответствующие разделы бухгалтерского баланса. Группировка статей бухгалтерского баланса производится исходя из экономической сущности статей баланса. Также очередность расположения на конкретной стороне бухгалтерского баланса определяется вертикальными и горизонтальными взаимосвязями между статьями разделами.

Вертикальные взаимосвязи балансовых строк актива обеспечивают градацию активов исходя из увеличения уровня ликвидности. В начале баланса отражают наименее ликвидные активы, а в конце – наиболее ликвидные активы. Таким образом, в актив бухгалтерского баланса включаются статьи, которые отражают средства организации, подразделенные на группы в соответствие с их стадиями кругооборота и ликвидностью на внеоборотные и оборотные активы.

Структура актива бухгалтерского баланса представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Структура актива бухгалтерского баланса

| Раздел баланса | Строка баланса |
|---------------------|---|
| Внеоборотные активы | Нематериальные активы |
| | Результаты исследований и разработок |
| | Нематериальные поисковые активы |
| | Материальные поисковые активы |
| | Основные средства |
| | Доходные вложения в материальные ценности |
| | Финансовые вложения |
| | Отложенные налоговые активы |
| | Прочие внеоборотные активы |

Окончание таблицы 1

| Раздел баланса | Строка баланса |
|------------------|--|
| Оборотные активы | Запасы |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям |
| | Дебиторская задолженность |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты |
| | Прочие оборотные активы |

В состав внеоборотных активов входят активы, в которых денежные средства обездвижены на период более двенадцати месяцев. Например, внеоборотными активами считаются основные средства и нематериальные активы, которые участвуют в хозяйственной деятельности в течение нескольких лет. В ходе эксплуатации данные основные средства теряют свою стоимость и изнашиваются, и поэтому спустя определённое время возникает потребность их замены на новые. Стоимость использованного основного средства необходимо списать на себестоимость производства. Списание можно произвести двумя способами: единовременно и в полной сумме или частями в течение срока эксплуатации основного средства.

К оборотным активам относятся активы, которые полностью и единовременно расходуются в рамках производственного процесса. Стоимость оборотных активов списывается на себестоимость в полной сумме. Следовательно, для того чтобы производственный процесс не прерывался, эти активы нужно постоянно возобновлять путем вложения в них денежных средств.

Следовательно, активы, используемые в финансово-хозяйственной деятельности различным образом участвуют в формировании себестоимости произведенной продукции. Поэтому вышеописанное подразделение активов на внеоборотные и оборотные является оправданным и целесообразным.

Учет внеоборотных и оборотных активов регулируется следующими положениями по бухгалтерскому учету:

- ПБУ 5/01 «Учет материально-производственных запасов»;
- ПБУ 6/01 «Учет основных средств»;
- ПБУ 14/07 «Учет нематериальных активов»;
- ПБУ 17/02 «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы»;
- ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

Пассив бухгалтерского баланса показывает величину источников формирования активов.

Источники образования активов также подразделяются на собственный и заемный капитал.

Заемный капитал, в свою очередь, подразделяется на краткосрочные и долгосрочные обязательства по степени срочности погашения.

Структура пассива бухгалтерского баланса представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Структура пассива бухгалтерского баланса

| Раздел баланса | Строка баланса |
|-----------------------------|--|
| Капитал и резервы | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров |
| | Переоценка внеоборотных активов |
| | Добавочный капитал (без переоценки) |
| | Резервный капитал |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) |
| Долгосрочные обязательства | Заемные средства |
| | Отложенные налоговые обязательства |
| | Оценочные обязательства |
| | Прочие обязательства |
| Краткосрочные обязательства | Заемные средства |
| | Кредиторская задолженность |
| | Доходы будущих периодов |
| | Оценочные обязательства |
| | Прочие обязательства |

Статья пассива «Капитал и резервы» отражает совокупную задолженность организации перед собственными учредителями.

В состав долгосрочных обязательств включается задолженность перед третьими сторонами, обязательная к погашению в срок более двенадцати месяцев.

В состав краткосрочных обязательств включается задолженность перед третьими сторонами, имеющая краткосрочный характер погашения.

Учет собственного и заемного капитала регулируется следующими положениями по бухгалтерскому учету:

- ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы»;
- ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам»;
- ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль».

При оценке статей бухгалтерской отчетности организация должна обеспечить соблюдение допущений и требований, предусмотренных Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008).

Ведь основой для грамотного формирования финансовой отчетности является детально разработанная учетная политика организации.

В настоящий момент бухгалтерский баланс организации является основополагающим отчетом об имуществе, капитале и обязательствах организации. Структура и состав бухгалтерского баланса позволяет представить необходимую информацию различным категориям пользователей.

Бухгалтерский баланс, как форма отчетности не является коммерческой тайной. Соответственно, любой пользователь отчетности может использовать бухгалтерский баланс для проведения аналитических мероприятий для выявления сравнительных характеристик организаций, ведущих свою деятельность в одной отрасли.

1.2 Бухгалтерский баланс организации в анализе финансового состояния

Финансовая устойчивость и ликвидность организации является базисом стабильности организации в современных рыночных условиях. Устойчивая развивающаяся организация более привлекательна для инвесторов, кредиторов и поставщиков. А в современных экономических условиях наличие данных факторов помогает организации выделиться на фоне других хозяйствующих организаций.

Для определения степени финансовой устойчивости и ликвидности организации необходим грамотно проведенный анализ финансового состояния организации.

Своевременность проведения анализа финансового состояния организации также помогает обнаружить проблемы с платежеспособностью вовремя. Соответственно у организации будет время на формирование и исполнение плана корректирующих мероприятий.

Именно поэтому в наше время роль анализа финансового состояния организации значительно растет.

Анализ финансового состояния организации проводится для достижения следующих целей:

- определение уровня финансовой устойчивости;
- оперативное выявление угрозы банкротства;
- результативность потребления источников финансирования.

Результаты анализа финансового состояния организации используются для обнаружения трудностей, с которыми сталкивается руководство организации, для подбора вектора развития капитальных вложений, а также для оценки деятельности руководства организации.

Именно анализ финансового состояния помогает разработке и совершенствованию финансовой и инвестиционной политики организации.

Основополагающие цели финансовой политики организации следующие:

- увеличение прибыли организации;

- совершенствование состава капитала организации;
- привлечение дополнительного потока инвестиций;
- обретение удобства восприятия результатов финансовой деятельности различными категориями пользователей;
- обеспечение результативного управления финансами организации.

Выбор стратегии финансового развития определяется за счет обработки результатов анализа.

Бухгалтерский баланс является главным ресурсом для проведения финансового анализа, так как его построение основывается на отражении имущества организации и источников его формирования на отчетную дату.

Анализ бухгалтерского баланса организации позволяет изучить имущественное положение организации, ее финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность, а также оценить удовлетворительность структуры ее бухгалтерского баланса.

Анализ имущественного положения включает в себя исследование изменений состава имущества, а также темпов роста имущества организации. В процессе деятельности имущество организации постоянно изменяется по своей структуре.

Получить достаточный вывод о составе и структуре имущества организации можно с помощью проведения вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса.

Вертикальный анализ может показать состав активов и обязательств организации. Горизонтальный анализ позволяет сравнивать показатели в динамике и определять темпы роста и прироста. Горизонтальный и вертикальный анализы необходимо применять совместно для получения репрезентативных результатов.

По результатам анализа имущественного положения организации можно сделать вывод о целесообразности состава активов организации, факторов преобразования, а также корреляции данных преобразований с финансовой политикой.

Финансовая устойчивость организации зависит от пропорции собственных и заемных средств в объеме капитала и квалифицирует уровень ее независимости от заемных средств.

Устойчивость финансового положения организации основывается на рациональности инвестирования денежных средств. Финансовая устойчивость организации является базисом стабильности организации в достаточно конкурентных условиях.

Финансовая устойчивость показывает, при каком количестве эффективно используемых финансовых ресурсов, организация сможет обеспечить непрерывный процесс производства и реализации собственной продукции.

Результатом анализа финансовой устойчивости является вывод об уровне финансового риска.

Ключевым параметром финансового состояния организации является ее платежеспособность, под которой следует понимать способность организации расплачиваться по собственным обязательствам.

Уровень платежеспособности организации определяет способность организации закрывать свои краткосрочные обязательства с помощью своевременного перевода денежных средств.

Платежеспособность организации выражается в присутствии необходимого количества денежных средств для проведения своевременных выплат контрагентам, сотрудникам, налоговой и банкам. Следовательно, чтобы сделать вывод о степени платежеспособности организации необходимо оценить какое имущество организация может использовать для будущих платежей.

Также изучается ликвидность бухгалтерского баланса, под которой следует понимать темп оборачиваемости активов организации с целью получения финансового вознаграждения для дальнейшего погашения краткосрочных обязательств.

Темп оборачиваемости активов организации соответствует периоду покрытия задолженности. Так как имущество организации имеет различную степень и срок оборачиваемости, платежеспособность организации следует

классифицировать по уровням ликвидности различных категорий активов бухгалтерского баланса.

Результаты анализа ликвидности баланса организации используются как для определения стратегии развития организации так и для мероприятий по ликвидации организации и соответственно расчета имеющихся ликвидных активов организации.

Помимо того, проводится оценка удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации по утвержденной системе критериев. Для этого необходимо рассчитать и оценить выполнение нормативных требований показателей, которые охарактеризуют структуру бухгалтерского баланса как удовлетворительную, а саму организацию как платёжеспособную.

В итоге, хотелось бы отметить, что сейчас существует проблема информативности бухгалтерского баланса организации для анализа. Например, после всех реформирований бухгалтерской отчетности из баланса исчезли детальные расшифровки дебиторской и кредиторской задолженности в бухгалтерском балансе организации.

Данное снижение информативности бухгалтерского баланса лишает возможности оценить срочность погашения дебиторской и кредиторской задолженности только по балансу.

Бухгалтерский баланс дает возможность оценить структуру собственного и заемного капитала организации, сроки их погашения. Также бухгалтерский баланс дает возможность оценить направление финансовой политики организации, виды и характер капитальных вложений.

Наличие только среза данных о величине имущества и капитала организации не дает возможности полностью оценить финансовое состояние организации.

Необходимо также провести глубокий и детальный анализ данных, произвести необходимые расчеты для получения выводов о структуре и динамике имущества и капитала организации.

Результаты анализа используются для построений краткосрочных стратегий согласно финансовой политике организации.

Также для построения прогнозной и бюджетной бухгалтерской отчетности руководству организации необходимо понимать причины текущих изменений в бухгалтерском балансе.

Для того чтобы иметь такие данные, необходимо организовать проведение анализа финансового состояния на регулярной основе. Для различных категорий пользователей бухгалтерский баланс остается одним из наиболее простых и понятных форм бухгалтерской отчетности.

Таким образом, значение применения бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния организации крайне велико.

Бухгалтерский баланс – это базис, формирующий основу представления об имуществе и капитале организации, использующий в качестве дополнений другие формы бухгалтерской отчетности.

Для улучшения репрезентативности и показательности результатов оценки финансового состояния необходимо совершенствовать форму бухгалтерского баланса в части выполнения требований по составлению бухгалтерской отчетности, а именно достоверности, полноты, непротиворечивости и удобства использования.

1.3 Бухгалтерский баланс организации в оценке вероятности банкротства

Банкротство – это неспособность организации в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам. Для того, чтобы организация могла избежать наступления банкротства используются различные модели оценки вероятности банкротства.

Оценка вероятности банкротства представляет собой количественную оценку вероятности наступления соответствующего события – банкротства. Банкротство организации может возникнуть под влиянием следующих причин:

- недостаточная рентабельность организации;
- увеличение финансовой зависимости организации от кредитных средств;
- снижение валовой выручки;
- неэффективное управление капиталом (инвестирование).

Для снижения вероятности наступления неблагоприятного события организации необходимо проводить оценку вероятности банкротства с целью своевременного обнаружения негативных факторов и формирования плана корректирующих мероприятий.

По всему миру для оценки вероятности банкротства организации применяются дискриминантные факторные модели Э. Альтмана, Р. Таффлера, Р. Лиса, Г. Спрингейта и др.

Мультипликативный дискриминантный анализ основывается на методике корреляции некоторого количества финансовых показателей. Целью мультипликативного дискриминантного анализа является построение линии на графике, делящей все компании на две обособленные группы: банкроты и не банкроты. Линия дифференцирования называется дискриминантной функцией или Z-счетом.

Для оценки вероятности банкротства российских производственных организаций рекомендуется использовать ниже перечисленные методики:

а) Двухфакторная модель Альтмана. Данная модель представляет собой одну из самых простых и наглядных методик оценки вероятности банкротства. Модель разработана американским экономистом Эдвардом Альтманом в 1968 году. При использовании данной методики необходимо рассчитать влияние только двух показателей:

- коэффициент текущей ликвидности;
- удельный вес заёмных средств в пассивах.

Формула модели Альтмана принимает следующий вид (формула 1):

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times X_1 + 0,579 \times X_2, \quad (1)$$

где X_1 — коэффициент текущей ликвидности;

X_2 — заемный капитал к сумме пассивов организации.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше нуля, то вероятность банкротства в течение ближайшего года для организации незначительна. Основным достоинством данной методики является возможность использования в условиях достаточно ограниченного объема информации об организации. В тоже время данная методика не позволяет обеспечить высокую точность прогнозирования банкротства, так как в расчете не учитываются других важные финансовые показатели.

б) Пятифакторная модель Альтмана для компаний, чьи акции не торгуются на биржевом рынке. Данная модель была опубликована в 1983 году. Модифицированный вариант пятифакторной модели имеет вид (формула 2):

$$Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,995 \times X_5, \quad (2)$$

где X_1 — оборотный капитал к сумме активов организации;

X_2 — нераспределенная прибыль к сумме активов организации;

X_3 — прибыль до налогообложения и проценты к уплате к общей стоимости активов организации;

X_4 — балансовая стоимость собственного капитала к стоимости заемного капитала;

X_5 — объем продаж к общей величине активов организации.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 1,23 организация признается банкротом, при значении дискриминантной функции в диапазоне от 1,23 до 2,89 ситуация неопределенна, значение дискриминантной функции более 2,9 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

в) Модель банкротства Р. Лиса имеет следующий вид (формула 3):

$$Z = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4, \quad (3)$$

где X_1 — оборотный капитал к сумме активов организации;

X_2 – прибыль до налогообложения и проценты к уплате к общей стоимости активов организации;

X_3 – нераспределенная прибыль к сумме активов организации;

X_4 – балансовая стоимость собственного капитала к стоимости заемного капитала.

Все коэффициенты абсолютно идентичны коэффициентам, которые использовал Э. Альтман для своих моделей. Модель банкротства Р. Лиса является адаптированной моделью Э. Альтмана для предприятий Великобритании.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,037 организация признается банкротом, значение дискриминантной функции более 0,037 обозначает финансовую устойчивость организации.

г) Модель банкротства Р. Таффлера имеет следующий вид (формула 4):

$$Z = 0.53 * X_1 + 0.13 * X_2 + 0.18 * X_3 + 0.16 * X_4, \quad (4)$$

где X_1 – прибыль от продаж к сумме краткосрочных обязательств организации;

X_2 – балансовая стоимость оборотных активов к стоимости заемного капитала;

X_3 – балансовая стоимость краткосрочных обязательств к общей величине активов организации;

X_4 – выручка к общей величине активов организации.

Как видно из формулы модели банкротства Таффлера коэффициент X_1 имеет наибольший удельный вес. Соответственно, можно сделать вывод о том, что чем больше увеличивается прибыль от продаж, тем больше организация становится финансово устойчивой.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,2 организация признается банкротом, при значении дискриминантной функции в диапазоне от 0,2 до 0,3 ситуация неопределенна, значение дискриминантной функции более 0,3 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

д) Модель банкротства Г. Спрингейта имеет следующий вид (формула 5):

$$Z = 1.03 * X_1 + 3.07 * X_2 + 0.66 * X_3 + 0.4 * X_4, \quad (5)$$

где X_1 – прибыль от продаж к сумме краткосрочных обязательств организации;
 X_2 – балансовая стоимость оборотных активов к стоимости заемного капитала;
 X_3 – балансовая стоимость краткосрочных обязательств к общей величине активов организации;
 X_4 – выручка к общей величине активов организации.

Как видно из формулы модели банкротства Таффлера коэффициент X_1 имеет наибольший удельный вес. Соответственно, можно сделать вывод о том, что чем больше увеличивается прибыль от продаж, тем больше организация становится финансово устойчивой.

Половина коэффициентов совпадает с финансовыми коэффициентами, которые использовал Э. Альтман в своей модели банкротства.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,862 организация признается банкротом, значение дискриминантной функции более 0,862 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

Как видно из данных представленных выше, источником расчета большинства финансовых показателей для разных моделей оценки банкротства является бухгалтерский баланс. Различие методик состоит в том, что каждому финансовому показателю задается определенный удельный вес. Соответственно, расчет оценки вероятности банкротства по разным методикам может привести к абсолютно разным результатам. Несомненно без данных бухгалтерского баланса произвести прогнозирование банкротства организации невозможно.

Для улучшения репрезентативности и показательности результатов оценки вероятности банкротства необходимо совершенствовать форму бухгалтерского баланса в части выполнения требований по составлению бухгалтерской отчетности, а именно достоверности, полноты, непротиворечивости и удобства использования.

1.4 Вопросы совершенствования показателей бухгалтерского баланса организации для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства

Как видно из данных предыдущих параграфов, данные бухгалтерского баланса являются основой для анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства. Главные финансовые коэффициенты невозможно рассчитать без достоверных сведений, полученных из бухгалтерского баланса. Тем не менее, в российских организациях существует проблема информативности бухгалтерского баланса.

Согласно ПБУ 4/99, «...бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении». В бухгалтерском учете достоверность и полнота представленных сведений обеспечивается сплошной и постоянной регистрацией всех хозяйственных операций организации.

Также «если при составлении бухгалтерской отчетности исходя из правил настоящего Положения организацией выявляется недостаточность данных для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую отчетность организация включает соответствующие дополнительные показатели и пояснения» [9].

Организация вправе добавлять в структуру бухгалтерской отчетности дополнительные показатели. Тем не менее, большинство российских организаций не спешат модернизировать структуру бухгалтерского баланса, а пользуются шаблонной формой бухгалтерского баланса, утвержденной Приказом Минфина России от 02.07.2010 №66н. Автором для подведения аналитических выводов была собрана информация о методике формирования бухгалтерского баланса 22 организациями, выбранными на информационном

ресурсе «Центр раскрытия корпоративной информации» (<https://e-disclosure.ru>) по следующим критериям:

а) тип сообщения «Раскрытие в сети интернет годовой бухгалтерской отчетности», т.к. для анализа выбраны только организации публикующие бухгалтерскую отчетность в сети Интернет, т.е. публичные акционерные общества;

б) дата публикации с 01.01.2018 по 31.12.2018;

в) округ Уральский;

г) отрасль – черная и цветная металлургия, т.к. данная сфера деятельности является одной из доминирующих в Уральском Федеральном округе.

Аналитические выводы о методике формирования бухгалтерского баланса выбранными организациями представлены в Приложении Б. По итогам анализа можно сделать вывод, что большинство организаций пользуется шаблонной формой бухгалтерского баланса, что несомненно сказывается на качестве результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства в условиях диверсификации сфер деятельности организаций.

При составлении бухгалтерской отчетности организации необходимо придерживаться основных принципов. Помимо требований достоверности и полноты сведений, установленных ПБУ 4/99, существует также ряд других принципов. Для систематизации полученных сведений руководитель организации должен опираться на следующие принципы:

- непротиворечивость;
- целостность;
- сопоставимость;
- нейтральность;
- удобство.

Требование непротиворечивости предоставляет обеспечение равенства финансовых показателей и учетных записей на синтетических и аналитических счетах, в главной книге и соответственно в отчетности.

Требование целостности обеспечивает наличие в бухгалтерской отчетности сведений обо всех хозяйственных операциях организации, ее филиалов и представительств.

Требование сопоставимости обусловлено необходимостью наличия сопоставимых данных и финансовых показателей за предыдущие периоды для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства.

Требование нейтральности обусловлено необходимостью обеспечения беспристрастности по отношению к одной из групп пользователей бухгалтерской отчетности.

Требование удобства использования обеспечивает наличие всей необходимой и понятной информации для различных категорий пользователей в рамках представленной бухгалтерской отчетности.

Автор выделяет пять недостатков в составлении бухгалтерского баланса, влияющие на репрезентативность результатов анализа финансового положения и оценки вероятности банкротства организации по его данным:

а) Строка 1150 «Основные средства» включает в себя помимо действующих основных средств, приносящих экономическую выгоду организации, также и незавершенные капитальные вложения. Исходя из сущности данных вложений данные активы должны быть выделены из состава основных средств и учитываться обособленно для целей анализа.

б) Строка 1260 «Прочие оборотные активы» включает в себя расходы будущих периодов, градацию по которым большинство организаций не удосуживается определить. А ведь некоторые программные продукты принимаются к учету со сроком погашения более двенадцати месяцев, что делает неуместным учет данных продуктов в составе оборотных активов.

в) Строка 1230 «Дебиторская задолженность» включает в себя помимо задолженности покупателей также авансы выданные. Часть авансов выдается на приобретение основных средств, изготовление и поставка которых занимает немалый срок. Результатом данных финансовых вложений будут являться внеоборотные активы, что делает недостоверным информацию о финансовом

состоянии организации путем отражения данных авансов в составе оборотных активов организации.

г) Строка 1230 «Дебиторская задолженность» включает в себя также долгосрочную дебиторскую задолженность, несмотря на то, что срок ее погашения составляет более двенадцати месяцев. Согласно ПБУ 4/99, «в бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные» [9]. Тем не менее, группа статей «Дебиторская задолженность» имеется только во втором разделе бухгалтерского баланса «Оборотные активы». Поэтому отражение дебиторской задолженности без должной классификации по срокам обращения является нежелательным.

д) Строка 1520 «Кредиторская задолженность» включает в себя также долгосрочную кредиторскую задолженность, несмотря на то, что срок ее погашения составляет более двенадцати месяцев. Кредиторская задолженность должна подразделяться в зависимости от срока погашения аналогично дебиторской задолженности. Тем не менее, группа статей «Кредиторская задолженность» имеется только в пятом разделе бухгалтерского баланса «Краткосрочные обязательства». Поэтому отражение кредиторской задолженности без должной классификации по срокам погашения является нежелательным.

В следующей главе раскрыта авторская методика формирования бухгалтерского баланса, решающая описанные выше проблемы репрезентативности результатов анализа финансового положения и оценки вероятности банкротства организации.

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов и обязательств, исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Методики формирования модифицированного бухгалтерского баланса успешно применяется в некоторых из проанализированных организаций. Целью автора является раскрытие несомненного улучшения и репрезентативности

результатов анализа по данным модифицированного бухгалтерского баланса, а также популяризация данных методик среди оставшегося большинства организаций, использующих в своей практике крайне обобщенный метод формирования бухгалтерского баланса.

2 МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В АНАЛИЗЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

2.1 Формирование бухгалтерского баланса организации

Техника составления бухгалтерского баланса предполагает его заполнение на основе счетных записей, подтвержденных оправдательными документами или приравненными к ним электронными носителями информации. Формированию баланса должна предшествовать проверка оборотов и сальдо по счетам учета с оборотами и сальдо по счетам Главной книги. При этом должно быть достигнуто их тождество.

В форме №1 Бухгалтерского баланса, утвержденной Приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организации», данные разделов по каждой из строк приводятся показатели:

- на отчетную дату периода, за который составляется отчетность;
- на 31 декабря предыдущего года;
- на 31 декабря года, предшествующего предыдущему.

При формировании бухгалтерского баланса учитываются следующие требования ПБУ 4/99:

- отчетной датой считается последний календарный день отчетного периода;
- бухгалтерская отчетность должна быть составлена на русском языке и в валюте Российской Федерации;
- бухгалтерская отчетность составляется в тысячах рублей, а при наличии значительных оборотов — в миллионах рублей;
- бухгалтерская отчетность подписывается руководителем и главным бухгалтером организации.

Бухгалтерский баланс состоит из таблицы, в которой сначала показаны активы организации – ее имущество, а потом пассивы – источники формирования этого имущества.

Бухгалтерский баланс состоит из следующих пяти разделов:

- Раздел I «Внеоборотные активы»;
- Раздел II «Оборотные активы»;
- Раздел III «Капитал и резервы»;
- Раздел IV «Долгосрочные обязательства»;
- Раздел V «Краткосрочные обязательства».

К разделу I «Внеоборотные активы» относятся:

- Нематериальные активы.

По строке 1110 «Нематериальные активы» показывается вся информация об объектах нематериальных активов. К нематериальным активам можно отнести программное обеспечение, изобретения, ноу-хау, товарные знаки а также деловая репутация (гудвил). В этой строке должна быть показана остаточная стоимость нематериальных активов. Остаточная стоимость нематериальных активов рассчитывается из фактической (первоначальной) стоимости или текущей рыночной стоимости (в случае переоценки) за минусом начисленной амортизации. При этом для счета 04 «Нематериальные активы» не должны учитываться суммы, попадающие в строку «Результаты исследований и разработок», а для счета 05 «Амортизация нематериальных активов» не должны учитываться суммы, относящиеся к нематериальным поисковым активам;

- Результаты исследований и разработок.

По строке 1120 «Результаты исследований и разработок» отражаются сведения о расходах на завершённые научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР), которые учитываются на аналитическом счете к счету 04 «Нематериальные активы»;

- Нематериальные и материальные поисковые активы.

В строках 1130 «Нематериальные поисковые активы» и 1140 «Материальные поисковые активы» берутся данные о затратах на освоение природных ресурсов со счета 08 за минусом относящейся к этим активам амортизации, которая, соответственно, учитывается на счетах 02 и 05;

– Основные средства.

По строке 1150 «Основные средства» отражается информация об объектах основных средств, учитываемых на счете 01 «Основные средства». Остаточная стоимость основных средств определяется как разность остатков по счетам 01 и 02, к которой еще прибавляется сумма затрат на капитальные вложения, учитываемые на счетах 07 и 08. Те объекты основных средств, что не подлежат амортизации следует показывать в Бухгалтерском балансе по первоначальной стоимости;

– Доходные вложения в материальные ценности.

По строке 1160 «Доходные вложения в материальные ценности» показываются сведения об основных средствах, которые учитываются на счете 03 «Доходные вложения в материальные ценности». В их состав входят: основные средства, предназначенные для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование за минусом амортизации по счету 02 по соответствующим объектам основных средств;

– Финансовые вложения.

По строке 1170 «Финансовые вложения» отражаются сведения о финансовых вложениях предприятия, срок погашения которых больше двенадцати месяцев после отчетной даты. Данные финансовые вложения учитываются по сумме фактических затрат организации на их приобретение (уплата суммы договора продавцу, оплата консультационных услуг, связанных с приобретением актива, вознаграждения посреднику). Согласно положению по бухгалтерскому учету об учете финансовых вложений, «...основные средства, материально-производственные запасы, а также нематериальные активы не являются финансовыми вложениями» [14]. В данной строке учитываются суммы, которые находятся на счетах 55 (в отношении депозитов), 58, 73 (по

займам, выданным работникам), которые необходимо уменьшить на сумму резервов по долгосрочным вложениям (счет 59);

– Отложенные налоговые активы.

По строке 1180 «Отложенные налоговые активы» отражается информация об отложенных налоговых активах, которые признаются в бухгалтерском учете. Отложенный налоговый актив возникает в случае превышения прибыли до налогообложения по данным налогового учета показателя прибыли до налогообложения по данным бухгалтерского учета. Здесь учитывается остаток по счету 09;

– Прочие внеоборотные активы.

По строке 1190 «Прочие внеоборотные активы» отражается информация о прочих активах, срок обращения которых больше двенадцати месяцев. К прочим внеоборотным активам организации могут относиться: вложения во внеоборотные активы организации, учитываемые на соответствующих субсчетах счета 08, оборудование, требующее монтажа, ряд расходов, относящихся к будущим отчетным периодам и учитываемых на счете 97;

В конце данного раздела заполняется строка 1100 «Итого по разделу I». Рассчитывается данная строка как сумма всех показателей по строкам бухгалтерского баланса раздела I. Данная сумма отражает общую стоимость внеоборотных активов.

К разделу II «Оборотные активы» относятся:

– Запасы.

В строке 1210 «Запасы» учитывается информация о таких запасах организации, как: сырье, материалы, готовая продукция, товары, товары отгруженные, незавершенное производство, животные на выращивании и откорме, расходы, связанные с продажей продукции, товаров, работ, услуг, расходы будущих периодов. Сумма в этой строке формируется путем сложения остатков по счетам 10, 11 (оба счета за вычетом резерва, учтенного на счете 14), 15, 16, 20, 21, 23, 28, 29, 41 (за вычетом счета 42, если учет товаров ведется с наценкой), 43, 44, 45, 46, 97. В организации могут использоваться различные

способы оценки запасов, а также может быть создан резерв под снижение стоимости запасов;

- Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

По строке 1220 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» отражается остаток сумм входящего налога на добавленную стоимость, которые контрагенты предъявили организации к оплате при приобретении ею товаров, работ или услуг. Организация на конец отчетного периода не приняла их к вычету и не включила в стоимость приобретенных активов или в состав расходов. Здесь берется сальдо по счету 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»;

- Дебиторская задолженность.

По строке 1230 «Дебиторская задолженность» показывается общая сумма дебиторской задолженности организации. В этой строке суммируются остатки по дебету счетов 60, 62 (оба счета за вычетом резервов, сформированных на счете 63), 66, 67, 68, 69, 70, 71, 73 (за вычетом данных, учтенных по строке «Финансовые вложения»), 75, 76;

- Финансовые вложения.

По строке 1240 «Финансовые вложения» отражаются сведения о финансовых вложениях организации, срок погашения которых не больше двенадцати месяцев. Данные финансовые вложения учитываются на счетах 55 (в отношении депозитов), 58, 73 (по займам, выданным работникам);

- Денежные средства.

В строке 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» отражаются сведения о денежных средствах, а также о платежных документах организации. Для заполнения данной строки суммируются остатки по дебету счетов 50, 51, 52, 55 (кроме субсчета 55-3 - депозитов) и 57 на отчетную дату;

- Прочие оборотные активы.

По строке 1260 «Прочие оборотные активы» отражаются сведения об имеющихся у организации прочих оборотных активах. При заполнении этой

строки используются данные об остатке по дебету счетов 46, 94 и 81 «Собственные акции, выкупленные у акционеров».

В конце данного раздела заполняется строка 1200 «Итого по разделу II». Рассчитывается данная строка как сумма всех показателей по строкам бухгалтерского баланса раздела II. Данная сумма отражает общую стоимость оборотных активов.

По итогу заполняется строка «БАЛАНС» Актива Бухгалтерского баланса. Рассчитывается данная строка как сумма строки 1100 «Итого по разделу I» и 1200 «Итого по разделу II», и отражает общую стоимость активов, имеющихся у организации.

К разделу III «Капитал и резервы» относятся:

- Уставный капитал.

По строке 1310 «Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд)» отражается величина уставного капитала (складочного капитала, уставного фонда) организации. При оформлении строки берут остаток по кредиту счета 80. Уставный капитал и задолженность учредителей по вкладам в него учитываются в бухгалтерском балансе организации отдельно;

- Собственные акции, выкупленные у акционеров.

По строке 1320 «Собственные акции, выкупленные у акционеров» показывается стоимость акций, выкупленных акционерным обществом у своих акционеров. Данная сумма акций учитывается на счете 81 «Собственные акции». При заполнении этой строки используют остаток по дебету счета 81. Данная величина указывается в круглых скобках как отрицательная величина;

- Переоценка внеоборотных активов.

По строке 1340 «Переоценка внеоборотных активов» отражается сумма увеличения стоимости внеоборотных активов по результатам пересчета первоначальной стоимости. Учитывается сумма переоценки на счете 83 «Добавочный капитал». Для заполнения данной строки берутся сведения об остатке по кредиту счета 83;

- Добавочный капитал (без переоценки).

По строке 1350 «Добавочный капитал (без переоценки)» учитывается величина добавочного капитала организации. Данная сумма учитывается на счете 83 «Добавочный капитал», не включая сумму прироста стоимости внеоборотных активов. Данные о величине данной строки берут из кредитового сальдо по счету 83;

- Резервный капитал.

По строке 1360 «Резервный капитал» показывается величина резервного капитала организации, которая должен быть создан, основываясь на учредительных документах и действующем законодательстве. Для этой строки используют суммы остатка по кредиту по счетам 82 и 84 на отчетную дату;

- Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

По строке 1370 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» показывают сумму нераспределенной прибыли или непокрытого убытка организации. Для этой строки используют сумму остатка по счету 84;

В конце данного раздела заполняется строка 1300 «Итого по разделу III». Рассчитывается данная строка как сумма всех показателей по строкам бухгалтерского баланса раздела III. Данная сумма показывает объем капитала.

К разделу IV «Долгосрочные обязательства» относятся:

- Заемные средства.

По строке 1410 «Заемные средства» показывают информацию о долгосрочных кредитах и займах, полученных организацией. Срок погашения заемных средств больше двенадцати месяцев. Для заполнения данной строки используют сумму остатка по счету 67;

- Отложенные налоговые обязательства.

По строке 1420 «Отложенные налоговые обязательства» показывается величина отложенных налоговых обязательствах, которые признаются в бухгалтерском учете. Отложенное налоговое обязательство возникает в случае превышения прибыли до налогообложения по данным бухгалтерского учета показателя прибыли до налогообложения по данным налогового учета. Используется сальдо по счету 77. Также в Бухгалтерском балансе можно

показывать свернутую сумму отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств;

- Оценочные обязательства.

По строке 1430 «Оценочные обязательства» показывают сумму оценочных обязательств, учитываемых на счете 96 «Резервы предстоящих расходов». Их предполагаемый срок исполнения больше двенадцати месяцев после отчетной даты;

- Прочие обязательства.

По строке 1450 «Прочие обязательства» показывают прочие обязательства организации, срок погашения которых больше двенадцати месяцев. Для заполнения данной строки используют величину кредитового сальдо по счетам 60, 62, 68, 69, 76 на отчетную дату;

Строка 1400 «Итого по разделу IV». Показатель данной строки учитывает в своем составе сумму строк раздела IV и показывает объем долгосрочных обязательств организации.

В конце данного раздела заполняется строка 1400 «Итого по разделу IV». Рассчитывается данная строка как сумма всех показателей по строкам бухгалтерского баланса раздела IV. Данная сумма отражает объем долгосрочных обязательств.

К разделу V «Краткосрочные обязательства» относятся:

- Заемные средства.

По строке 1510 «Заемные средства» показывают сумму краткосрочных обязательствах по займам и кредитам. Срок их погашения меньше двенадцати месяцев после отчетной даты. При заполнении этой строки используют данные об остатке по счету 66;

- Кредиторская задолженность.

По строке 1520 «Кредиторская задолженность» показывают сумму краткосрочной кредиторской задолженности организации. Срок погашения данной задолженности меньше двенадцати месяцев после отчетной даты. При заполнении этой строки берут суммы остатков по кредиту на отчетную дату по

счетах 60, 70, 71, 69, 68, 62, 75, субсчет 75-2, 76 в части краткосрочной кредиторской задолженности, и по счету 73, кроме выданных работникам под проценты займов;

– Доходы будущих периодов.

По строке 1530 «Доходы будущих периодов» показывают сумму доходов будущих периодов (доходов, полученных в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам). При заполнении этой строки используют суммы остатков по счетам 86 и 98;

– Оценочные обязательства.

По строке 1540 «Оценочные обязательства» показывают сумму остатка по кредиту на отчетную дату по счету 96 в части оценочных обязательств. Их предполагаемый срок исполнения не меньше двенадцати месяцев после отчетной даты;

– Прочие обязательства.

По строке 1550 «Прочие обязательства» показывают сумму прочих краткосрочных обязательств организации. При заполнении этой строки берут сумму кредитового остатка по счету 76 на отчетную дату.

В конце данного раздела заполняется строка 1500 «Итого по разделу V». Рассчитывается данная строка как сумма всех показателей по строкам бухгалтерского баланса раздела V. Данная сумма показывает величину краткосрочных обязательств организации.

По итогу заполняется строка «БАЛАНС» Пассива Бухгалтерского баланса. Рассчитывается данная строка как сумма строки 1300 «Итого по разделу III», строки 1400 «Итого по разделу IV», строки 1500 «Итого по разделу V», и отражает общую стоимость пассивов, имеющих у организации.

Форма бухгалтерского баланса, утверждённая Приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н «о формах бухгалтерской отчетности организации», имеет следующий вид (таблица 3):

Таблица 3 – Форма бухгалтерского баланса

| Показатель | Код строки |
|--|------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |
| Нематериальные активы | 1110 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 |
| Материальные поисковые активы | 1140 |
| Основные средства | 1150 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 |
| Финансовые вложения | 1170 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 |
| Итого по разделу I | 1100 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |
| Запасы | 1210 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 |
| Дебиторская задолженность | 1230 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 |
| Прочие оборотные активы | 1260 |
| Итого по разделу II | 1200 |
| БАЛАНС | 1600 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | |
| Уставный капитал (складочный) | 1310 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 |
| Резервный капитал | 1360 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 |
| Итого по разделу III | 1300 |
| 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 |
| Кредиторская задолженность | 1520 |
| Доходы будущих периодов | 1530 |
| Оценочные обязательства | 1540 |
| Прочие обязательства | 1550 |
| Итого по разделу V | 1500 |
| БАЛАНС | 1700 |

Автором предлагается модифицировать бухгалтерский баланс в части внесения следующих изменений:

а) создание детализации строки 1150 «Основные средства»: строка 11501 «Основные средства», строка 11502 «Незавершенные капитальные вложения», строка 11503 «Авансы по приобретению основных средств». В строке 11501 будут учитываться только документально оформленные основные средства, используемые при производстве продукции. В строке 11502 будут учитываться неоформленные документами основные средства. В строке 11503 будут учитываться авансы выданные поставщикам на приобретение основных средств, учитываемые ранее в строке 1230 «Дебиторская задолженность»;

б) создание детализации строки 1190 «Прочие внеоборотные активы»: строка 11901 «Расходы будущих периодов» и строка 11902 «Прочие внеоборотные активы». В строке 11901 будут учитываться программные продукты со сроком погашения более 12 месяцев, учитываемые ранее в строке 1260 «Прочие оборотные активы»;

в) создание детализации строки 1230 «Дебиторская задолженность»: строка 12301 «Долгосрочная дебиторская задолженность», строка 12302 «Краткосрочная дебиторская задолженность». В строке 12301 будет учитываться дебиторская задолженность со сроком погашения более 12 месяцев. В строке 12302 будет учитываться дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев;

г) создание детализации строки 1520 «Кредиторская задолженность»: строка 15201 «Долгосрочная кредиторская задолженность», строка 15202 «Краткосрочная кредиторская задолженность». В строке 15201 «Долгосрочная кредиторская задолженность» будет учитываться кредиторская задолженность со сроком погашения более 12 месяцев. В строке 15202 «Краткосрочная кредиторская задолженность» будет учитываться кредиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев.

Соответственно модифицированная форма бухгалтерского баланса, предлагаемая автором имеет следующий вид (таблица 4):

Таблица 4 – Модифицированная форма бухгалтерского баланса

| Показатель | Код строки |
|--|------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |
| Нематериальные активы | 1110 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 |
| Материальные поисковые активы | 1140 |
| Основные средства | 1150 |
| Основные средства | 11501 |
| Незавершенные капитальные вложения | 11502 |
| Авансы по приобретению основных средств | 11503 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 |
| Финансовые вложения | 1170 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 |
| Расходы будущих периодов | 11901 |
| Прочие внеоборотные активы | 11902 |
| Итого по разделу I | 1100 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | |
| Запасы | 1210 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 |
| Дебиторская задолженность | 1230 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 12301 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 12302 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 |
| Прочие оборотные активы | 1260 |
| Итого по разделу II | 1200 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | |
| Уставный капитал (складочный) | 1310 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 |
| Резервный капитал | 1360 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 |
| Итого по разделу III | 1300 |
| 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 |
| Кредиторская задолженность | 1520 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 15201 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 15202 |
| Доходы будущих периодов | 1530 |
| Оценочные обязательства | 1540 |
| Прочие обязательства | 1550 |
| Итого по разделу V | 1500 |

Таким образом организация обязана использовать действующую форму Бухгалтерского баланса, утвержденную Приказом Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». Тем не менее, утверждённая форма бухгалтерского баланса носит рекомендательный характер. Каждая организация имеет право модифицировать бухгалтерский баланс в части детализации имеющихся данных.

Согласно ПБУ 4/99, «показатели об отдельных активах и обязательствах, должны приводиться в бухгалтерской отчетности обособленно в случае их существенности и если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности» [9].

Описанная автором модификация бухгалтерского баланса обеспечивает представление в бухгалтерской отчетности объективной и полезной информации для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства. Методики анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлены в следующих параграфах.

2.2 Методика анализа финансового состояния организации

Бухгалтерский баланс является главным источником сведений об имуществе и капитале организации на определенную дату для целей финансового анализа.

Анализ бухгалтерского баланса организации позволяет изучить ее имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность, а также оценить удовлетворительность структуры ее баланса.

Анализ имущественного положения включает в себя исследование изменений состава имущества, а также темпов роста имущества организации. По итогу можно сделать вывод о рациональности структуры имущества

организации, причинах ее изменений, а также взаимосвязи этих изменений с инвестиционной политикой организации.

Анализ имущественного положения организации включает в себя комплексный анализ активов организации. По итогам анализа объема, состава, структуры и динамики имущества, можно сделать вывод о положительной либо отрицательной динамике имущества, а также об изменении удельных весов внеоборотных и оборотных активов в структуре имущества организации. Также основываясь на соотношении темпов роста оборотных и внеоборотных активов можно охарактеризовать тенденцию оборачиваемости оборотных активов.

Пример таблицы для заполнения аналитической характеристики имущества организации в разрезе внеоборотных и оборотных представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Пример заполнения аналитической характеристики имущества

| Показатели | Отчетная дата отчетного периода | | 31 декабря года предшествующему отчетному периоду | | Изменение за отчетный период, руб. | Темп роста за отчетный период, % |
|---------------------|---------------------------------|---------|---|---------|------------------------------------|----------------------------------|
| | Сумма, руб. | Доля, % | Сумма, руб. | Доля, % | | |
| Внеоборотные активы | | | | | | |
| Оборотные активы | | | | | | |
| Итого активов | | | | | | |

Для заполнения строки таблицы «Внеоборотные активы» используются данные по строке 1100 бухгалтерского баланса организации. Для заполнения строки таблицы «Оборотные активы» используются данные по строке 1200 бухгалтерского баланса организации.

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов исходя из их экономической сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Основными аспектами модификации формы бухгалтерского баланса, влияющими на улучшение репрезентативности результатов анализа финансового состояния организации являются:

- разделение учета расходов будущих периодов по срокам погашения на долгосрочные и краткосрочные, и как следствие перенос выделенной части долгосрочных расходов будущих периодов из оборотных активов во внеоборотные активы;
- выделение из объема дебиторской задолженности суммы выданных авансов на приобретение основных средств и перенос данной суммы авансов в раздел внеоборотных активов;
- детализация дебиторской задолженности по срокам погашения для дальнейшего учета для целей анализа долгосрочной дебиторской задолженности в составе внеоборотных активов.

По авторской методике в модифицированный бухгалтерский баланс добавлена расшифровка дебиторской задолженности по срокам погашения. Согласно ПБУ 4/99, «в бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные» [9]. Из состава дебиторской задолженности выделена краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность.

Тем не менее, основываясь на данных ПБУ 4/99, группа статей «Дебиторская задолженность» имеется только во втором разделе бухгалтерского баланса «Оборотные активы». Поэтому для целей анализа по авторской методике сумму долгосрочной дебиторской задолженности необходимо учитывать в составе внеоборотных активов без переноса суммы данной статьи из первого раздела бухгалтерского баланса во второй.

В заключении анализа также необходимо сравнить динамику оборотных активов и внеоборотных активов. Превалирование темпа роста оборотных активов является более предпочтительным для производственной организации.

Следующим шагом в анализе имущественного положения организации является анализ реальных активов организации.

В состав реальных активов входит имущество, поддающееся идентификации. Реальные активы представлены следующим имуществом:

- нематериальные активы;
- основные средства;
- производственные запасы (сырье, материалы, инвентарь);
- незавершенное производство.

По итогам анализа объема, состава, структуры и динамики реальных активов, можно сделать вывод о положительной либо отрицательной динамике реальных активов, а также об изменении удельных весов отдельных категорий реальных активов организации.

Пример таблицы для заполнения исходных данных для анализа реальных активов организации представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Пример заполнения анализа реальных активов организации

| Показатели | Отчетная дата отчетного периода | | 31 декабря года предшествующему отчетному периоду | | Изменение за отчетный период, тыс. руб. | Темп роста за отчетный период, % |
|----------------------------|---------------------------------|---------|---|---------|---|----------------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Нематериальные активы | | | | | | |
| Основные средства | | | | | | |
| Производственные запасы | | | | | | |
| Незавершенное производство | | | | | | |
| Итого реальные активы | | | | | | |

Для заполнения строки таблицы «Нематериальные активы» используются данные по строке 1110 «Нематериальные активы» бухгалтерского баланса

организации. Для заполнения строки таблицы «Основные средства» используются данные по строке 1150 «Основные средства» бухгалтерского баланса организации. Для заполнения строк таблицы «Производственные запасы» и «Незавершенное производство» используются соответствующие строки из данных табличных пояснений к бухгалтерскому балансу.

Описанным выше способом формируется объем реальных активов по данным начального бухгалтерского баланса.

Формирование объема реальных активов по данным модифицированного бухгалтерского баланса отличается тем, что в состав строки таблицы «Основные средства» не включается строка 11502 «Незавершенные капитальные вложения» бухгалтерского баланса. По мнению автора, в состав строки «Основные средства» должны включаться только фактически принятые на учет основные средства, соответствующие определению основных средств по ПБУ 6/01 «Учет основных средств». Незавершенные капитальные вложения фактически не используются на отчетную дату в формировании экономических выгод для организации.

Выделение из общего объема основных средств суммы незавершенных капитальных вложений несомненно помогает более детально раскрытию показателя реальных активов. Соответственно, применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Далее рассматриваются основные финансовые коэффициенты оценки имущественного положения. Поскольку большинство финансовых коэффициентов, характеризующих имущественное положение, имеют отраслевую специфику, у данных коэффициентов не наблюдаются рекомендуемых значений.

Формулы для расчета финансовых показателей оценки имущественного положения организации рассмотрены в таблице 7.

Таблица 7 – Расчетные формулы финансовых коэффициентов оценки имущественного положения организации

| Наименование финансового коэффициента | Расчетная формула | |
|---|--|----------------------------------|
| | Числитель | Знаменатель |
| Динамика имущества | Валюта баланса на конец периода | Валюта баланса на начало периода |
| Доля внеоборотных активов в имуществе | Внеоборотные активы | Валюта баланса |
| Доля оборотных активов в имуществе | Оборотные активы | Валюта баланса |
| Доля реальных активов в имуществе | Реальные активы | Валюта баланса |
| Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | Денежные средства и денежные эквиваленты + краткосрочные финансовые вложения | Оборотные активы |
| Доля запасов в оборотных активах | Запасы | Оборотные активы |
| Доля дебиторской задолженности в оборотных активах | Дебиторская задолженность | Оборотные активы |
| Доля основных средств во внеоборотных активах | Основные средства | Внеоборотные активы |
| Доля нематериальных активов во внеоборотных активах | Нематериальные активы | Внеоборотные активы |
| Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах | Долгосрочные финансовые вложения | Внеоборотные активы |

По авторской методике в состав показателя «Дебиторская задолженность» в таблице представленной выше, не подлежит включению сумма долгосрочной дебиторской задолженности. Соответственно сумма долгосрочной дебиторской задолженности также не подлежит включению в состав оборотных активов организации, а учитывается в составе внеоборотных активов.

Формирование объема реальных активов по данным модифицированного бухгалтерского баланса отличается тем, что в состав реальных активов не включается строка 11502 «Незавершенные капитальные вложения» бухгалтерского баланса. Аналогичным образом, в состав показателя «Основные средства» в таблице представленной выше, не подлежит включению сумма незавершенных капитальных вложений. По мнению автора, в состав строки «Основные средства» должны включаться только фактически принятые на учет основные средства, соответствующие определению основных средств по ПБУ 6/01 «Учет основных средств». Незавершенные капитальные вложения фактически не используются на отчетную дату в формировании экономических выгод для организации. Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Методика формирования показателей по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Формирование показателей для расчета финансовых коэффициентов оценки имущественного положения организации

| Показатель | Строки начального бухгалтерского баланса | Строки модифицированного бухгалтерского баланса |
|----------------------------------|--|---|
| Внеоборотные активы | Стр. 1100 | Стр. 1100 + Стр. 12301 |
| Основные средства | Стр. 1150 | Стр. 11501 |
| Нематериальные активы | Стр. 1110 | Стр. 1110 |
| Долгосрочные финансовые вложения | Стр. 1170 | Стр. 1170 |
| Оборотные активы | Стр. 1200 | Стр. 1200 – Стр. 12301 |

Окончание таблицы 8

| Показатель | Строки начального бухгалтерского баланса | Строки модифицированного бухгалтерского баланса |
|--|--|---|
| Реальные активы | Стр. 1110 + Стр. 1150 + Стр. 12101 + Стр. 12102 | Стр. 1110 + Стр. 11501 + Стр. 12101 + Стр. 12102 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты + краткосрочные финансовые вложения | Стр. 1240 + Стр. 1250 | Стр. 1240 + Стр. 1250 |
| Запасы | Стр. 1210 | Стр. 1210 |
| Дебиторская задолженность | Стр. 1230 | Стр. 12302 |

Увеличение показателя динамики имущества организации по сравнению с предыдущим говорит о расширении масштабов хозяйственной деятельности организации, а не достижение показателя свидетельствует об уменьшении масштабов хозяйственной деятельности организации. Модификация бухгалтерского баланса не влияет на темп роста имущества.

Следующим этапом анализа бухгалтерского баланса организации является анализ финансовой устойчивости организации.

Анализ финансовой устойчивости организации начинается с анализа капитала организации.

Пример заполнения таблицы по изучению объема, состава, структуры и динамики капитала организации представлен в таблице 9.

По итогам анализа объема, состава, структуры и динамики капитала, можно сделать вывод о положительной либо отрицательной динамике капитала, а также об изменении удельных весов собственного и заемного капитала в структуре капитала организации.

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Таблица 9 – Пример заполнения аналитической характеристики капитала

| Показатели | Отчетная дата отчетного периода | | 31 декабря года предшествующему отчетному периоду | | Изменение за отчетный период, тыс. руб. | Темп роста за отчетный период, % |
|---------------------|---------------------------------|---------|---|---------|---|----------------------------------|
| | Сумма, руб. | Доля, % | Сумма, руб. | Доля, % | | |
| Собственный капитал | | | | | | |
| Заемный капитал | | | | | | |
| Капитал, всего | | | | | | |

Вносимые автором изменения в структуру бухгалтерского баланса не несут в себе изменений по переносу сумм обязательств в части пассива баланса. Соответственно, различий в анализе капитала организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса не наблюдается.

Следующим этапом проанализируем собственный оборотный капитал организации. Собственный оборотный капитал – это объем собственного капитала организации, инвестированный в ее оборотные активы.

В зависимости от того какие виды пассивов принимаются за источники формирования оборотных активов предприятия, можно применять 2 метода подсчета значения показателя собственного оборотного капитала.

При 1-ом способе за источники формирования оборотных активов организации принимается собственный капитал, а также долгосрочные и краткосрочные обязательства, и рассчитывается по формуле 6:

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (6)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

При 2-ом способе за источники формирования оборотных активов предприятия берется собственный капитал, и краткосрочные обязательства, а

долгосрочные обязательства являются источником формирования внеоборотных активов и рассчитывается по формуле 7:

$$\text{СОК} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВА}, \quad (7)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВА – внеоборотные активы.

Увеличение собственного оборотного капитала рассматривается как положительное явление, свидетельствующее о повышении ее финансовой устойчивости, в то время как уменьшение собственного оборотного капитала свидетельствует о снижении финансовой устойчивости. Рекомендуемым значением для собственного оборотного капитала является его положительное значение. В таком случае оставшийся собственный капитал может участвовать в финансировании оборотных активов.

Методика формирования показателей по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Формирование показателей для расчета собственного оборотного капитала организации

| Показатель | Строки начального бухгалтерского баланса | Строки модифицированного бухгалтерского баланса |
|----------------------------|--|---|
| Внеоборотные активы | Стр. 1100 | Стр. 1100 + Стр. 12301 |
| Собственный капитал | Стр. 1300 | Стр. 1300 |
| Долгосрочные обязательства | Стр. 1400 | Стр. 1400 |

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов и обязательств, исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Далее проводится расчет и анализ абсолютных показателей оценки финансовой устойчивости, которые обозначают уровень снабжения запасов источниками их образования.

Методика формирования показателей по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Формирование показателей для расчета абсолютных показателей оценки финансовой устойчивости организации

| Показатель | Строки начального бухгалтерского баланса | Строки модифицированного бухгалтерского баланса |
|--------------------------------|--|---|
| Внеоборотные активы | Стр. 1100 | Стр. 1100 + Стр. 12301 |
| Запасы | Стр. 1210 | Стр. 1210 |
| Собственный капитал | Стр. 1300 | Стр. 1300 |
| Долгосрочные заемные средства | Стр. 1410 | Стр. 1410 |
| Краткосрочные заемные средства | Стр. 1510 | Стр. 1510 |

Сначала находим излишек или недостаток собственных источников формирования запасов по формуле 8:

$$dE_c = (СК - ВА) - З, \quad (8)$$

где dE_c – излишек/недостаток собственных источников формирования запасов;

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы;

З – запасы.

Далее находим излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов по формуле 9:

$$dE_t = (СК + ДЗС - ВА) - З, \quad (9)$$

где dE_t – излишек/недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов;

ДЗС – долгосрочные заемные средства.

И затем находим излишек или недостаток общей величины источников формирования запасов по формуле 10:

$$dE_s = (СК + ДЗС + КЗС - ВА) - З, \quad (10)$$

где dE_s – излишек/недостаток всей величины источников формирования запасов;
КЗС – краткосрочные заемные средства.

В зависимости от степени обеспеченности можно квалифицировать финансовую устойчивость организации по следующим категориям:

а) Абсолютная финансовая устойчивость. Собственного капитала достаточно для снабжения запасами организации. В таком случае реализуется формула 11:

$$(dE_c \geq 0, dE_t \geq 0, dE_s \geq 0) \quad (11)$$

б) Нормальная финансовая устойчивость. Собственных источников формирования капитала недостаточно для обеспечения запасами организации, но получение долгосрочных заемных средств позволяет улучшить ситуацию. В таком случае реализуется формула 12:

$$(dE_c < 0, dE_t \geq 0, dE_s \geq 0) \quad (12)$$

в) Относительная финансовая устойчивость. Собственных и долгосрочных заемных источников формирования капитала не хватает для обеспечения запасами организации, но получение краткосрочных заемных средств позволяет улучшить ситуацию. В таком случае реализуется формула 13:

$$(dE_c < 0, dE_t < 0, dE_s \geq 0) \quad (13)$$

г) Абсолютная финансовая неустойчивость. Формирование запасов ведется за счет кредиторской задолженности, что является критерием признания организации банкротом в будущем. В таком случае реализуется формула 14:

$$(dE_c < 0, dE_t < 0, dE_s < 0) \quad (14)$$

Применение авторской методики позволяет точнее определить классификацию финансовой устойчивости организации.

На последней стадии оценки финансовой устойчивости организации рассчитываются и анализируются относительные показатели финансовой устойчивости.

Формулы для расчета относительных коэффициентов финансовой устойчивости представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

| Наименование финансового коэффициента | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | |
|--|------------------------|--|---------------------|
| | | Числитель | Знаменатель |
| Коэффициент финансовой независимости | $\geq 0,5$ | Собственный капитал | Валюта баланса |
| Коэффициент финансовой зависимости | $\leq 2,0$ | Валюта баланса | Собственный капитал |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | $\leq 0,5$ | Заемный капитал | Валюта баланса |
| Коэффициент задолженности | $\leq 1,0$ | Заемный капитал | Собственный капитал |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | $\geq 0,1$ | Собственный оборотный капитал (1 способ) | Оборотные активы |
| Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов | $\geq 0,6-0,8$ | Собственный оборотный капитал (1 способ) | Запасы |
| Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами запасов | $\geq 1,0$ | Собственный оборотный капитал (1 способ) + долгосрочные заемные средства | Запасы |
| Коэффициент мобильности собственного капитала | $\geq 0,3-0,5$ | Собственный оборотный капитал (1 способ) | Собственный капитал |

Нахождение указанных выше коэффициентов вне рамок рекомендуемых значений является показателем снижения финансовой устойчивости организации. Модификация бухгалтерского баланса позволяет более детально взглянуть на показатели финансовой устойчивости.

Следующим этапом проводится анализ платежеспособности и ликвидности организации по данным бухгалтерского баланса.

Для этого необходимо рассчитать коэффициенты, обеспечивающие платёжеспособность организации.

Методики расчета основных коэффициентов, характеризующих платёжеспособность организации были представлены нами ранее в таблице 12.

Далее необходимо произвести расчет финансовых показателей оценки платёжеспособности организации в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет финансовых показателей оценки платёжеспособности

| Наименование финансового показателя | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | |
|---|------------------------|---|---------------------|
| | | Числитель | Знаменатель |
| Показатель общей платёжеспособности (вариант 1) | ≥ 2 | Все активы | Заемный капитал |
| Показатель общей платёжеспособности (вариант 2) | ≥ 1 | Реальные активы | Заемный капитал |
| Показатель общей платёжеспособности (вариант 3) | > 1 | Реальные активы + Готовая продукция | Заемный капитал |
| Показатель инвестирования (вариант 1) | ≥ 1 | Собственный капитал | Внеоборотные активы |
| Показатель инвестирования (вариант 2) | > 1 | Собственный капитал + долгосрочные обязательства | Внеоборотные активы |

Показатель общей платёжеспособности (первый вариант) характеризует степени снабжения обязательств организации всеми ее активами.

Показатель общей платёжеспособности (второй вариант) показывает степени снабжения обязательств организации ее реальными активами.

Показатель общей платёжеспособности (третий вариант) показывает степени снабжения обязательств организации ее реальными активами и готовой продукцией.

За счет показателя инвестирования можно определить насколько сильно внеоборотные активы организации обеспечены с помощью собственного капитала (первый вариант) или инвестированного капитала (второй вариант).

Осуществив оценку платежеспособности организации по данным бухгалтерского баланса, можно охарактеризовать степень платежеспособности данной организации:

- абсолютная;
- нормальная;
- удовлетворительная;
- неудовлетворительная.

Также по результатам анализа можно сделать заключение о степени финансового риска касательно платежеспособности организации:

- низкий;
- средний;
- высокий.

Следующим этапом производится расчет и оценка ликвидности организации. Для этого рассчитываются и анализируются абсолютные и относительные показатели, необходимые для расчета уровня ликвидности.

Ликвидность организации является способностью организации погашать обязательства в короткий срок. Анализ ликвидности организации следует начинать анализа суммы чистых оборотных активов. Чистые оборотные активы характеризуют величину потребности в финансировании оборотных средств, путем превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами и рассчитываются по формуле 15:

$$\text{ЧОА} = \text{ОбА} - \text{КО}, \quad (15)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы;

ОбА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Увеличение чистых оборотных активов может рассматриваться как позитивное явление, свидетельствующее о повышении ликвидности

организации. Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов и обязательств исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Далее производится подсчет относительных коэффициентов, позволяющих оценить уровень ликвидности. Формулы для расчеты коэффициентов представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Расчет основных финансовых коэффициентов оценки ликвидности

| Наименование финансового коэффициента | Рекомендуемое значение | Расчетная формула | |
|--|------------------------|--|-----------------------------|
| | | Числитель | Знаменатель |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | $\geq 0,2$ | Денежные средства и денежные эквиваленты | Краткосрочные обязательства |
| Коэффициент быстрой ликвидности (уточненный) | $\geq 0,8$ | Денежные средства и денежные эквиваленты + краткосрочные финансовые вложения + краткосрочная дебиторская задолженность | Краткосрочные обязательства |
| Коэффициент текущей ликвидности | $\geq 2,0$ | Оборотные активы | Краткосрочные обязательства |

При нахождении показателей вне рекомендуемых рамок можно сделать вывод о низкой обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Для расчета коэффициента быстрой ликвидности по данным начального баланса используются данные о краткосрочной дебиторской задолженности из табличных пояснений к бухгалтерской отчетности.

Для расчета коэффициента текущей ликвидности по данным модифицированного баланса сумма оборотных активов рассчитывается за вычетом суммы долгосрочной дебиторской задолженности.

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов и обязательств исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Далее необходимо провести оценку ликвидности бухгалтерского баланса организации, с помощью сравнения ранее классифицированных активов по скорости их реализации и пассивов по скорости их погашаемости.

Рассматриваются следующие группы активов по срокам их реализации:

- А1 – высоколиквидные активы (денежные средства и денежные эквиваленты);
- А2 – активы средней скорости реализации (краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность);
- А3 – медленно реализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям, прочие оборотные активы);
- А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Также рассматриваются следующие группы пассивов по степени их погашаемости:

- П1 «Кредиторская задолженность»;
- П2 «Остальные краткосрочные обязательства»;
- П3 «Долгосрочные обязательства»;
- П4 «Собственный капитал».

Для расчета показателей А2 и А3 по данным начального баланса используются данные о долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности из табличных пояснений к бухгалтерской отчетности.

Существует определенная пропорция разных видов активов и пассивов, которая обеспечивает оценку ликвидности бухгалтерского баланса (формула 16):

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4 \quad (16)$$

Результатами выполнения данного анализа являются следующие выводы о ликвидности бухгалтерского баланса:

- если выполняются все соотношения, бухгалтерский баланс считается абсолютно ликвидным, т.е. на 100% ликвидным;

- если не выполняется одно из этих соотношений, бухгалтерский баланс считается ликвидным на 75%;

- если не выполняются два из этих соотношений, бухгалтерский баланс считается ликвидным на 50%;

- если не выполняются три из этих соотношений, бухгалтерский баланс считается ликвидным на 25%;

- если не выполняются ни одно из этих соотношений, бухгалтерский баланс считается абсолютно неликвидным.

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов и обязательств, исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации.

Следующим этапом производится оценка удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации.

Для этого проводится расчет и анализ коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, а также восстановления и утраты платежеспособности.

Для каждого из перечисленных выше финансовых показателей установлены рекомендуемые значения.

При нахождении показателей вне рекомендуемых рамок можно сделать вывод о низкой обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а организации неплатежеспособной, является выполнение одного из условий:

- коэффициент текущей ликвидности принимает значение менее 2;

- коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет значение менее 0,1.

Коэффициент восстановления платежеспособности необходимо рассчитать, когда один из выше упомянутых показателей принимает значение ниже рекомендуемого, а коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается в случае, если оба показателя принимают значение ниже рекомендуемого.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается следующим образом (формула 17):

$$K_{\text{восст.пл.}} = [K_{\text{тл(Ск)}} + 6 / 12 * (K_{\text{тл(Ск)}} - K_{\text{тл(Сн)}})] / K_{\text{тл (норм.)}} \quad (17)$$

где $K_{\text{восст.пл.}}$ - коэффициент восстановления платежеспособности;

$K_{\text{тл(Ск)}}$ - Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

$K_{\text{тл(Сн)}}$ - коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

$K_{\text{тл (норм.)}}$ - Нормативное значение коэффициента ликвидности.

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается следующим образом (формула 18):

$$K_{\text{утр.пл.}} = [K_{\text{тл(Ск)}} + 3 / 12 * (K_{\text{тл(Ск)}} - K_{\text{тл(Сн)}})] / K_{\text{тл (норм.)}} \quad (18)$$

где $K_{\text{восст.пл.}}$ - коэффициент восстановления платежеспособности;

$K_{\text{тл(Ск)}}$ - Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

$K_{\text{тл(Сн)}}$ - коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

$K_{\text{тл (норм.)}}$ - Нормативное значение коэффициента ликвидности.

Коэффициент восстановления платежеспособности, рассчитанный на период, равный шести месяцам, принимающий значение меньше 1, свидетельствует о том, что, теоретически, организация не сможет восстановить платежеспособность за указанный период.

Коэффициент утраты платежеспособности, рассчитанный на период, равный трем месяцам, принимающий значение меньше 1, свидетельствует о том, что, теоретически, организация не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами, т.е. утратит свою платежеспособность.

Таким образом, в данном параграфе были представлены методики анализа бухгалтерского баланса организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса. Описанная автором модификация бухгалтерского баланса обеспечивает представление в бухгалтерской отчетности объективной и полезной информации для целей анализа финансового состояния за счет уменьшения объема оборотных активов за счет оттока сумм долгосрочной дебиторской задолженности, авансов выданных под строительство, расходов будущих периодов со сроком погашения более 12 месяцев.

2.3 Методика оценки вероятности банкротства организации

Мультипликативный дискриминантный анализ основывается на методике корреляции некоторого количества финансовых показателей.

Целью мультипликативного дискриминантного анализа является построение линии на графике, делящей все компании на две обособленные группы: банкроты и не банкроты. Линия дифференцирования называется дискриминантной функцией или Z-счетом.

В рамках диссертационной работы будут рассмотрены следующие методики оценки вероятности банкротства:

а) Двухфакторная модель Альтмана. Данная модель представляет собой одну из самых простых и наглядных методик оценки вероятности банкротства. Модель разработана американским экономистом Эдвардом Альтманом в 1968 году. При использовании данной методики необходимо рассчитать влияние только двух показателей:

- коэффициент текущей ликвидности;
- удельный вес заёмных средств в пассивах.

Формула модели Альтмана принимает следующий вид (формула 19):

$$Z = - 0,3877 - 1,0736 \times X_1 + 0,579 \times X_2, \quad (19)$$

где X_1 – коэффициент текущей ликвидности;

X_2 – заемный капитал к сумме пассивов организации.

Расчет показателей производится следующим образом (таблица 15):

Таблица 15 – Расчет показателей двухфакторной модели Альтмана

| Показатель | Числитель | Знаменатель |
|------------|------------------|-----------------------------|
| X_1 | Оборотные активы | Валюта баланса |
| X_2 | Заемный капитал | Краткосрочные обязательства |

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше нуля, то вероятность банкротства в течение ближайшего года для организации крайне мала. Основным достоинством данной методики является возможность использования в условиях достаточно ограниченного объема информации об организации. В тоже время данная методика не позволяет обеспечить высокую точность прогнозирования банкротства, так как в расчете не учитываются других важные финансовые показатели.

б) Пятифакторная модель Альтмана используется для компаний, чьи акции не торгуются на биржевом рынке. Данная модель была опубликована в 1983 году.

Пятифакторная модель Альтмана следующий имеет вид (формула 20):

$$Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,995 \times X_5, \quad (20)$$

где X_1 – оборотный капитал к сумме активов организации;

X_2 – нераспределенная прибыль к сумме активов организации;

X_3 – прибыль до налогообложения и проценты к уплате к общей стоимости активов организации;

X_4 – балансовая стоимость собственного капитала к стоимости заемного капитала;

X_5 – объем продаж к общей величине активов организации.

Расчет показателей производится следующим образом (таблица 16):

Таблица 16 – Расчет показателей пятифакторной модели Альтмана

| Показатель | Числитель | Знаменатель |
|----------------|--|--|
| X ₁ | Оборотные активы | Валюта баланса |
| X ₂ | Нераспределенная прибыль | Валюта баланса |
| X ₃ | Прибыль до налогообложения + проценты к уплате | Валюта баланса |
| X ₄ | Собственный капитал | Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства |
| X ₅ | Прибыль от продаж | Валюта баланса |

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 1,23 организация признается банкротом, при значении дискриминантной функции в диапазоне от 1,23 до 2,89 ситуация неопределенна, значение дискриминантной функции более 2,9 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

в) Модель банкротства Р. Лиса имеет следующий вид (формула 21):

$$Z=0.063*X_1 + 0.092*X_2 + 0.057*X_3 + 0.001*X_4, \quad (21)$$

где X₁ – оборотный капитал к сумме активов организации;

X₂ – прибыль до налогообложения и проценты к уплате к общей стоимости активов организации;

X₃ – нераспределенная прибыль к сумме активов организации;

X₄ – балансовая стоимость собственного капитала к стоимости заемного капитала.

Расчет показателей производится следующим образом (таблица 17):

Все коэффициенты абсолютно идентичны коэффициентам, которые использовал Э. Альтман для своих моделей. Модель банкротства Р. Лиса является адаптированной моделью Э. Альтмана для предприятий Великобритании.

Таблица 17 – Расчет показателей модели банкротства Р. Лиса

| Показатель | Числитель | Знаменатель |
|----------------|--|---|
| X ₁ | Оборотные активы – Краткосрочные обязательства | Валюта баланса |
| X ₂ | Прибыль до налогообложения + проценты к уплате | Валюта баланса |
| X ₃ | Нераспределенная прибыль | Валюта баланса |
| X ₄ | Собственный капитал | Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства |

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,037 организация признается банкротом, значение дискриминантной функции более 0,037 обозначает финансовую устойчивость организации.

г) Модель банкротства Р. Таффлера имеет следующий вид (формула 22):

$$Z = 0.53 * X_1 + 0.13 * X_2 + 0.18 * X_3 + 0.16 * X_4, \quad (22)$$

где X₁ — прибыль от продаж к сумме краткосрочных обязательств организации;

X₂ — балансовая стоимость оборотных активов к стоимости заемного капитала;

X₃ — балансовая стоимость краткосрочных обязательств к общей величине активов организации;

X₄ — выручка к общей величине активов организации.

Как видно из формулы модели банкротства Таффлера коэффициент X₁ имеет наибольший удельный вес. Соответственно, можно сделать вывод о том, что чем больше увеличивается прибыль от продаж, тем больше организация становится финансово устойчивой.

Расчет показателей производится следующим образом (таблица 18):

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,2 организация признается банкротом, при значении дискриминантной функции в диапазоне от 0,2 до 0,3 ситуация неопределенна, значение дискриминантной

функции более 0,3 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

Таблица 18 – Расчет показателей модели банкротства Р. Таффлера

| Показатель | Числитель | Знаменатель |
|----------------|--------------------------------|---|
| X ₁ | Прибыль от продаж | Краткосрочные обязательства |
| X ₂ | Оборотные активы | Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства |
| X ₃ | Краткосрочные обязательства | Валюта баланса |
| X ₄ | Выручка | Валюта баланса |

д) Модель банкротства Г. Спрингейта имеет следующий вид (формула 23):

$$Z = 1.03 * X_1 + 3.07 * X_2 + 0.66 * X_3 + 0.4 * X_4, \quad (23)$$

где X₁ – прибыль от продаж к сумме краткосрочных обязательств организации;

X₂ – балансовая стоимость оборотных активов к стоимости заемного капитала;

X₃ – балансовая стоимость краткосрочных обязательств к общей величине активов организации;

X₄ – выручка к общей величине активов организации.

Расчет показателей производится следующим образом (таблица 19):

Таблица 19 – Расчет показателей модели банкротства Г. Спрингейта

| Показатель | Числитель | Знаменатель |
|----------------|--|-----------------------------|
| X ₁ | Оборотные активы – Краткосрочные обязательства | Валюта баланса |
| X ₂ | Прибыль до налогообложения + проценты к уплате | Валюта баланса |
| X ₃ | Прибыль до налогообложения | Краткосрочные обязательства |
| X ₄ | Выручка | Валюта баланса |

Половина коэффициентов совпадает с финансовыми коэффициентами, которые использовал Э. Альтман в своей модели банкротства.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,862 организация признается банкротом, значение дискриминантной функции более 0,862 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

В данном параграфе были представлены наиболее известные методики оценки вероятности банкротства организации. Данные методики используют основные финансовые показатели отчетности. Единственным финансовым показателем, затронутым в ходе модификации автором бухгалтерского баланса, и используемым в оценке вероятности банкротства является показатель оборотных активов.

Основными аспектами формирования различий между показателем оборотных активов по данным начального бухгалтерского баланса и модифицированного бухгалтерского баланса являются:

- разделение учета расходов будущих периодов по срокам погашения на долгосрочные и краткосрочные, и как следствие перенос выделенной части долгосрочных расходов будущих периодов из оборотных активов во внеоборотные активы;

- выделение из объема дебиторской задолженности суммы выданных авансов на приобретение основных средств и перенос данной суммы авансов в раздел внеоборотных активов;

- детализация дебиторской задолженности по срокам погашения для дальнейшего учета для целей анализа долгосрочной дебиторской задолженности в составе внеоборотных активов.

По авторской методике в модифицированный бухгалтерский баланс добавлена расшифровка дебиторской задолженности по срокам погашения. Согласно ПБУ 4/99, «в бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные» [9]. Из состава дебиторской задолженности выделена краткосрочная и долгосрочная дебиторская

задолженность. Тем не менее, основываясь на данных ПБУ 4/99, группа статей «Дебиторская задолженность» имеется только во втором разделе бухгалтерского баланса «Оборотные активы». Поэтому для целей анализа по авторской методике сумму долгосрочной дебиторской задолженности необходимо учитывать в составе внеоборотных активов без переноса суммы данной статьи из первого раздела бухгалтерского баланса во второй.

Применение авторской методики обеспечивает представление в бухгалтерском балансе активов исходя из их сущности, а также характера и условий производственной деятельности организации. Для целей оценки вероятности банкротства показатель оборотных активов по данным модифицированного бухгалтерского баланса будет несколько ниже показателя оборотных активов по данным начального бухгалтерского баланса. Соответственно, ожидается снижение расчетных значений дискриминантной функции по каждой из методик оценки вероятности банкротства.

3 ПРИКЛАДНЫЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА ОРГАНИЗАЦИИ В АНАЛИЗЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОЦЕНКЕ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

3.1 Прикладные аспекты использования бухгалтерского баланса организации в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства

В рамках диссертационной работы было проведено сравнение результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства по данным начального бухгалтерского баланса и данным модифицированного бухгалтерского баланса.

Целью данного сравнения является выявление преимуществ авторской методики для целей репрезентативности результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства.

Объектом сравнения выступает начальный и модифицированный бухгалтерский баланс ПАО «Ашинский металлургический завод» за период 2015-2017 гг. Данные начального бухгалтерского баланса и данные модифицированного бухгалтерского баланса были представлены в приложении В и приложении Г соответственно.

В начале было проведено сравнение результатов анализа финансового состояния по данным начального бухгалтерского баланса и данным модифицированного бухгалтерского баланса.

Анализ финансового состояния был начат с анализа имущественного положения. Анализ имущественного положения организации проводится на основе исследования активов организации.

Существенно различаются удельные веса внеоборотных и оборотных активов организации за период 2015-2017 гг. по данным начального

бухгалтерского баланса (таблица 20 и таблица 21) и модифицированного бухгалтерского баланса (таблица 22 и таблица 23).

Таблица 20 – Аналитическая характеристика имущества организации по данным начального бухгалтерского баланса за 2016-2017 гг.

| Показатели | На 31.12.2017 | | На 31.12.2016 | | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Темп роста за 2017 год, % |
|---------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Внеоборотные активы | 12 113 229 | 59,58% | 13 037 387 | 63,68% | -924 158 | 92,91% |
| Оборотные активы | 8 218 257 | 40,42% | 7 434 378 | 36,32% | 783 879 | 110,54% |
| Итого активов | 20 331 486 | 100,00% | 20 471 765 | 100,00% | -140 279 | 99,31% |

Таблица 21 – Аналитическая характеристика имущества организации по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2016 гг.

| Показатели | На 31.12.2016 | | На 31.12.2015 | | Изменение за 2016 год, тыс. руб. | Темп роста за 2016 год, % |
|---------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Внеоборотные активы | 13 037 387 | 63,68% | 14 396 132 | 64,16% | - 1 358 745 | 90,56% |
| Оборотные активы | 7 434 378 | 36,32% | 8 041 478 | 35,84% | - 607 100 | 92,45% |
| Итого активов | 20 471 765 | 100,00% | 22 437 610 | 100,00% | - 1 965 845 | 91,24% |

Таблица 22 – Аналитическая характеристика имущества организации по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2016-2017 гг.

| Показатели | На 31.12.2017 | | На 31.12.2016 | | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Темп роста за 2017 год, % |
|---------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Внеоборотные активы | 13 310 861 | 65,47% | 14 785 260 | 72,22% | -1 474 399 | 90,03% |
| Оборотные активы | 7 020 625 | 34,53% | 5 686 505 | 27,78% | 1 334 120 | 123,46% |
| Итого активов | 20 331 486 | 100,00% | 20 471 765 | 100,00% | -140 279 | 99,31% |

Таблица 23 – Аналитическая характеристика имущества организации по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2016 гг.

| Показатели | На 31.12.2016 | | На 31.12.2015 | | Изменение за 2016 год, тыс. руб. | Темп роста за 2016 год, % |
|---------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Внеоборотные активы | 14 785 260 | 72,22% | 17 544 651 | 78,19% | -2 759 391 | 84,27% |
| Оборотные активы | 5 686 505 | 27,78% | 4 892 959 | 21,81% | 793 546 | 116,22% |
| Итого активов | 20 471 765 | 100,00% | 22 437 610 | 100,00% | -1 965 845 | 91,24% |

Уменьшение доли внеоборотных активов в 2015-2017 гг. следует считать признаком повышения мобильности имущества организации. По данным модифицированного бухгалтерского баланса доля внеоборотных активов больше по сравнению с данными начального бухгалтерского баланса на 5,89% в 2017 году, на 8,54% в 2016 году, и на 14,03% в 2015 году. Соответственно, несмотря на положительную динамику мобильности имущества, доля внеоборотных активов остается подавляющей.

Как по данным начального баланса так и по данным модифицированного бухгалтерского баланса темп роста оборотных активов является опережающим темп роста внеоборотных активов. Данный фактор можно охарактеризовать как ускорение оборачиваемости оборотных активов, чему в целом в рамках производственного предприятия может быть дана положительная оценка.

Следующим этапом в анализе имущественного положения организации является анализ реальных активов организации.

Анализ реальных активов организации по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг. представлен в таблице 24 и таблице 25. Таблица 24 – Анализ реальных активов организации по данным начального бухгалтерского баланса за 2016-2017 гг.

| Показатели | На 31.12.2017 | | На 31.12.2016 | | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Темп роста за 2017 год, % |
|----------------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Нематериальные активы | 306 | 0,00% | 455 | 0,00% | -149 | 67,25% |
| Основные средства | 10 504 145 | 75,04% | 11 304 700 | 82,22% | -800 555 | 92,92% |
| Производственные запасы | 2 122 315 | 15,16% | 1 501 224 | 10,92% | 621 091 | 141,37% |
| Незавершенное производство | 1 372 003 | 9,80% | 942 733 | 6,86% | 429 270 | 145,53% |
| Итого реальные активы | 13 998 769 | 100,00% | 13 749 112 | 100,00% | 249 657 | 101,82% |

Таблица 25 – Анализ реальных активов организации по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2016 гг.

| Показатели | На 31.12.2016 | | На 31.12.2015 | | Изменение за 2016 год, тыс. руб. | Темп роста за 2016 год, % |
|----------------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Нематериальные активы | 455 | 0,00% | 568 | 0,00% | -113 | 80,11% |
| Основные средства | 11 304 700 | 82,22% | 12 134 508 | 88,26% | -829 808 | 93,16% |
| Производственные запасы | 1 501 224 | 10,92% | 1 395 861 | 10,15% | 105 363 | 107,55% |
| Незавершенное производство | 942 733 | 6,86% | 1 012 863 | 7,37% | -70 130 | 93,08% |
| Итого реальные активы | 13 749 112 | 100,00% | 14 543 800 | 100,00% | -794 688 | 94,54% |

Анализ реальных активов организации по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг. представлен в таблице 26 и таблице 27.

Таблица 26 – Анализ реальных активов организации по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2016-2017 гг.

| Показатели | На 31.12.2017 | | На 31.12.2016 | | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Темп роста за 2017 год, % |
|-----------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Нематериальные активы | 306 | 0,00% | 455 | 0,00% | -149 | 67,25% |
| Основные средства | 10 504 145 | 75,04% | 11 304 700 | 82,22% | -800 555 | 92,92% |

Окончание таблицы 26

| Показатели | На 31.12.2017 | | На 31.12.2016 | | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Темп роста за 2017 год, % |
|----------------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Производственные запасы | 2 122 315 | 15,16% | 1 501 224 | 10,92% | 621 091 | 141,37% |
| Незавершенное производство | 1 372 003 | 9,80% | 942 733 | 6,86% | 429 270 | 145,53% |
| Итого реальные активы | 13 998 769 | 100,00% | 13 749 112 | 100,00% | 249 657 | 101,82% |

Таблица 27 – Анализ реальных активов организации по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2016 гг.

| Показатели | На 31.12.2016 | | На 31.12.2015 | | Изменение за 2016 год, тыс. руб. | Темп роста за 2016 год, % |
|----------------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Нематериальные активы | 455 | 0,00% | 568 | 0,00% | -113 | 80,11% |
| Основные средства | 11 304 700 | 82,22% | 12 134 508 | 88,26% | -829 808 | 93,16% |
| Производственные запасы | 1 501 224 | 10,92% | 1 395 861 | 10,15% | 105 363 | 107,55% |
| Незавершенное производство | 942 733 | 6,86% | 1 012 863 | 7,37% | -70 130 | 93,08% |
| Итого реальные активы | 13 749 112 | 100,00% | 14 543 800 | 100,00% | -794 688 | 94,54% |

Применение модифицированного бухгалтерского баланса наглядно иллюстрирует уменьшение темпа роста реальных активов на 0,98% в отчетном году и на 0,56% в году, предшествующем отчетному году, вследствие исключения суммы незавершенных капитальных вложений из суммы основных средств. Уменьшение объема реальных активов при применении модифицированного бухгалтерского баланса составило 3,46% в 2017 году, 2,53% в 2016 году, и 1,95% в 2015 году. Также это способствует увеличению доли более ликвидных и легко реализуемых запасов в составе реальных активов. Доля производственных запасов увеличилась на 0,54% в отчетном году и на 0,28% в году, предшествующем отчетному году. Доля незавершенного производства увеличилась на 0,35% в отчетном году и на 0,18% в году, предшествующем отчетному году.

Далее рассматриваются основные финансовые коэффициенты оценки имущественного положения. Поскольку большинство финансовых коэффициентов, характеризующих имущественное положение, имеют отраслевую специфику, у данных коэффициентов не наблюдаются рекомендуемые значения.

Расчет финансовых коэффициентов оценки имущественного положения по данным начального бухгалтерского баланса представлен в таблице 28.

Таблица 28 – Финансовые коэффициенты оценки имущественного положения по данным начального бухгалтерского баланса за 2016-2017 гг.

| Наименование финансового коэффициента | Значение коэффициента | | Изменение, % |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | |
| Динамика имущества | 99,31% | 91,24% | 8,08% |
| Доля внеоборотных активов в имуществе | 59,58% | 63,68% | -4,11% |
| Доля оборотных активов в имуществе | 40,42% | 36,32% | 4,11% |
| Доля реальных активов в имуществе | 68,85% | 67,16% | 1,69% |

Окончание таблицы 28

| Наименование финансового коэффициента | Значение коэффициента | | Изменение, % |
|---|-----------------------|------------------|-----------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | |
| Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | 4,44% | 6,55% | -2,11% |
| Доля запасов в оборотных активах | 56,96% | 45,99% | 10,97% |
| Доля дебиторской задолженности в оборотных активах | 36,94% | 44,74% | -7,80% |
| Доля основных средств во внеоборотных активах | 86,72% | 86,71% | 0,01% |
| Доля нематериальных активов во внеоборотных активах | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах | 9,49% | 8,81% | 0,68% |

Расчет финансовых коэффициентов оценки имущественного положения по данным модифицированного бухгалтерского баланса представлен в таблице 29.

Таблица 29 – Финансовые коэффициенты оценки имущественного положения по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2016-2017 гг.

| Наименование финансового коэффициента | Значение коэффициента | | Изменение, % |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | |
| Динамика имущества | 99,31% | 91,24% | 8,08% |
| Доля внеоборотных активов в имуществе | 59,58% | 63,68% | -4,11% |
| Доля оборотных активов в имуществе | 40,42% | 36,32% | 4,11% |

Окончание таблицы 29

| Наименование финансового коэффициента | Значение коэффициента | | Изменение, % |
|---|-----------------------|------------------|-----------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | |
| Доля реальных активов в имуществе | 68,85% | 67,16% | 1,69% |
| Доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах | 4,44% | 6,55% | -2,11% |
| Доля запасов в оборотных активах | 56,96% | 45,99% | 10,97% |
| Доля дебиторской задолженности в оборотных активах | 36,94% | 44,74% | -7,80% |
| Доля основных средств во внеоборотных активах | 86,72% | 86,71% | 0,01% |
| Доля нематериальных активов во внеоборотных активах | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Доля долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах | 9,49% | 8,81% | 0,68% |

По авторской методике в состав показателя «Дебиторская задолженность» не подлежит включению сумма долгосрочной дебиторской задолженности. Соответственно сумма долгосрочной дебиторской задолженности также не подлежит включению в состав оборотных активов организации, а учитывается в составе внеоборотных активов.

Формирование объема реальных активов по данным модифицированного бухгалтерского баланса отличается тем, что в состав реальных активов не включается строка 11502 «Незавершенные капитальные вложения» бухгалтерского баланса. Аналогичным образом, в состав показателя «Основные средства» также не подлежит включению сумма незавершённых капитальных

вложений, учитываемых в строке 11502 «Незавершенные капитальные вложения».

Показатель динамики имущества организации предоставляет информацию о темпе роста активов. Увеличение значения данного показателя в сравнении с предыдущим говорит о расширении масштабов хозяйственной деятельности организации, а недостижение показателя свидетельствует об уменьшении масштабов хозяйственной деятельности организации. Модификация бухгалтерского баланса не влияет на темп роста имущества.

Рост доли внеоборотных активов на 5,89% и соответственно снижение доли оборотных активов на 5,89% в 2017 году в имуществе организации при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса следует отметить как негативный фактор, поскольку это свидетельствуют о некотором снижении мобильности активов.

Уменьшение доли реальных активов в имуществе организации на 2,38% при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса свидетельствует о снижении производственного потенциала и ухудшении структуры предприятия.

Увеличение доли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в оборотных активах на 0,76% при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса не несет существенного влияния на результаты анализа.

Увеличение доли запасов в оборотных активах организации на 9,72% при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса может свидетельствовать как о наращивании производства, так и о накоплении сверхнормативных запасов. Более наглядное объяснение могут дать результаты детального анализа динамики запасов.

Уменьшение доли дебиторской задолженности в оборотных активах организации на 10,60% при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса могло бы рассматриваться как позитивное явление, но поскольку долгосрочная дебиторская задолженность для целей анализа

учитывается в составе внеоборотных средств проведение аналогии не представляется возможным.

Высокое значение доли основных средств во внеоборотных активах, как правило, показывает направленность организации на формирование финансовых условий для развития текущей деятельности. Тем не менее, наблюдается снижение доли основных средств во внеоборотных активах на 11,44% при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса.

Снижение доли основных средств во внеоборотных активах связано с исключением из состава основных средств сумма незавершенных капитальных вложений и с включением для целей анализа в состав внеоборотных активов долгосрочной дебиторской задолженности. Данное явление может рассматриваться как ухудшение материальных условий для расширения текущей деятельности организации.

Снижение доли долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах на 0,85% при сравнении начального и модифицированного бухгалтерского баланса не несет существенного влияния на результаты анализа.

По итогам анализа имущественного положения организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов анализа, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на финансовые показатели как следующее:

а) снижение мобильности имущества организации за счет увеличения удельного веса внеоборотных активов на 5,89%;

б) снижение производственного потенциала и ухудшение структуры бухгалтерского баланса организации за счет уменьшения доли реальных активов в имуществе на 2,38%;

в) ухудшение материальных условий для расширения текущей деятельности предприятия за счет снижения доли основных средств во внеоборотных активах на 11,44%.

Следующим этапом анализа бухгалтерского баланса организации является анализ финансовой устойчивости организации и начинается с анализа капитала организации. Аналитическая характеристика капитала организации по данным бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг. представлена в таблице 30 и таблице 31.

Таблица 30 – Аналитическая характеристика капитала за 2016-2017 гг.

| Показатели | На 31.12.2017 | | На 31.12.2016 | | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Темп роста за 2017 год, % |
|---------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Собственный капитал | 9 526 356 | 46,86% | 9 913 623 | 48,43% | -387 267 | 96,09% |
| Заемный капитал | 10 805 130 | 53,14% | 10 558 142 | 51,57% | 246 988 | 102,34% |
| Капитал, всего | 20 331 486 | 100,00% | 20 471 765 | 100,00% | -140 279 | 99,31% |

Таблица 31 – Аналитическая характеристика капитала за 2015-2016 гг.

| Показатели | На 31.12.2016 | | На 31.12.2015 | | Изменение за 2016 год, тыс. руб. | Темп роста за 2016 год, % |
|---------------------|------------------|---------|------------------|---------|----------------------------------|---------------------------|
| | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | Сумма, тыс. руб. | Доля, % | | |
| Собственный капитал | 9 913 623 | 48,43% | 9 815 246 | 43,74% | 98 377 | 101,00% |
| Заемный капитал | 10 558 142 | 51,57% | 12 622 364 | 56,26% | -2 064 222 | 83,65% |
| Капитал, всего | 20 471 765 | 100,00% | 22 437 610 | 100,00% | -1 965 845 | 91,24% |

Вносимые автором изменения в структуру бухгалтерского баланса не несут в себе модификаций в части пассива баланса. Соответственно, различий в анализе капитала организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса не наблюдается.

Следующим этапом проанализируем собственный оборотный капитал организации. Под собственным оборотным капиталом понимается величина превышения оборотных активов организации над ее краткосрочными обязательствами.

В зависимости от того какие виды пассивов принимаются за источники формирования оборотных активов предприятия, можно применять два метода расчета показателя собственного оборотного капитала. При 1-ом способе за источники формирования оборотных активов организации принимается собственный капитал, а также долгосрочные и краткосрочные обязательства. При 2-ом способе за источники формирования оборотных активов предприятия берется собственный капитал и краткосрочные обязательства, а долгосрочные обязательства являются источником формирования внеоборотных активов.

Расчет собственного оборотного капитала по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлен в таблице 32 и в таблице 33 соответственно.

Таблица 32 – Анализ собственного оборотного капитала по данным начального бухгалтерского баланса организации за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| Собственный капитал | 9 526 356 | 9 913 623 | 9 815 246 | -387 267 | 98 377 |
| Долгосрочные обязательства | 7 130 749 | 7 470 143 | 9 823 178 | -339 394 | -2 353 035 |
| Внеоборотные активы | 12 113 229 | 13 037 387 | 14 396 132 | -924 158 | -1 358 745 |

Окончание таблицы 32

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| Собственный оборотный капитал 1 способ | -2 586 873 | -3 123 764 | -4 580 886 | 536 891 | 1 457 122 |
| Собственный оборотный капитал 2 способ | 4 543 876 | 4 346 379 | 5 242 292 | 197 497 | -895 913 |

Таблица 33 – Анализ собственного оборотного капитала по данным модифицированного бухгалтерского баланса организации за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| Собственный капитал | 9 526 356 | 9 913 623 | 9 815 246 | -387 267 | 98 377 |
| Долгосрочные обязательства | 7 130 749 | 7 470 143 | 9 823 178 | -339 394 | -2 353 035 |
| Внеоборотные активы | 13 310 861 | 14 785 260 | 17 544 651 | -1 474 399 | -2 759 391 |
| Собственный оборотный капитал 1 способ | -3 784 505 | -4 871 637 | -7 729 405 | 1 087 132 | 2 857 768 |
| Собственный оборотный капитал 2 способ | 3 346 244 | 2 598 506 | 2 093 773 | 747 738 | 504 733 |

Рекомендуемым значением для собственного оборотного капитала является его положительное значение. В таком случае оставшийся собственный капитал может участвовать в формировании оборотных активов.

Увеличение собственного оборотного капитала в 2017 году, на фоне существенного снижения в 2016 году, говорит о повышении финансовой устойчивости.

Тем не менее, собственного капитала недостаточно для финансирования оборотных активов. Финансирование оборотных активов возможно за счет собственного капитала и краткосрочных обязательств.

По данным модифицированного бухгалтерского баланса объем собственного оборотного капитала снизился. Например, собственный оборотный капитал, рассчитанный вторым способом, уменьшился на 26,3% в 2017 году, на 40,21% в 2016 году и на 60,06% в 2015 году.

Данное обстоятельство свидетельствует об ухудшении возможности обеспечения оборотных активов собственными средствами и краткосрочными обязательствами.

Финансирование оборотных активов только за счет собственного капитала не представляется возможным.

Далее проводится расчет и анализ абсолютных показателей оценки финансовой устойчивости, определяющих характер обеспеченности запасов организации источниками формирования.

В зависимости от степени обеспеченности можно квалифицировать финансовую устойчивость организации по следующим категориям:

- а) абсолютная финансовая устойчивость;
- б) нормальная финансовая устойчивость;
- в) относительная финансовая устойчивость;
- г) абсолютная финансовая неустойчивость.

Расчет абсолютных показателей оценки финансовой устойчивости по данным начального бухгалтерского баланса представлен в таблице 34.

Таблица 34 – Абсолютные показатели оценки финансовой устойчивости по данным начального бухгалтерского баланса организации за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---|
| Излишек/недостаток собственных источников формирования запасов | -7 267 634 | -6 542 868 | -7 723 051 | -724 766 | 1 180 183 |
| Излишек/недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | -277 906 | 769 045 | 1 957 285 | -1 046 951 | -1 188 240 |
| Излишек/недостаток всей величины источников формирования запасов | 35 788 | 769 045 | 2 207 285 | -733 257 | -1 438 240 |

Организация имеет недостаток собственных источников формирования запасов на протяжении всего периода 2015-2016 гг. Также выявлен недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов в 2017 году. По результатам анализа финансовую устойчивость организации можно квалифицировать как относительную в 2017 году, и как нормальную в период 2015-2016 гг. Собственных и долгосрочных заемных источников формирования капитала недостаточно для обеспечения запасами организации, но получение краткосрочных заемных средств позволяет улучшить ситуацию.

Расчет абсолютных показателей оценки финансовой устойчивости, которые характеризуют уровень обеспеченности запасов источниками их финансирования, по данным модифицированного бухгалтерского баланса представлен в таблице 35.

Таблица 35 – Абсолютные показатели оценки финансовой устойчивости по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|---|
| Излишек/недостаток собственных источников формирования запасов | -8 465 266 | -8 290 741 | -10 871 570 | -174 525 | 2 580 829 |
| Излишек/недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | -1 334 517 | -820 598 | -1 048 392 | -513 919 | 227 794 |
| Излишек/недостаток всей величины источников формирования запасов | -1 020 823 | -820 598 | -798 392 | -200 225 | -22 206 |

По данным модифицированного бухгалтерского баланса за весь период анализа у организации наблюдается недостаток всей величины источников формирования запасов.

По результатам анализа модифицированного бухгалтерского баланса финансовую устойчивость можно квалифицировать как абсолютно неустойчивую за весь период 2015-2017 гг.

Не выполняется ни одно из условий неравенства. Формирование запасов ведется за счет кредиторской задолженности, что является критерием признания организации банкротом в будущем.

Соответственно, модификация бухгалтерского баланса позволяет точнее определить классификацию финансовой устойчивости организации и выявить начальные признаки банкротства организации.

На последней стадии оценки финансовой устойчивости организации рассчитываются и анализируются относительные показатели финансовой устойчивости. Нахождение относительных показателей финансовой устойчивости вне рамок рекомендуемых значений является показателем снижения финансовой устойчивости организации. Расчеты относительных показателей финансовой устойчивости по данным начального бухгалтерского баланса представлены в таблице 36.

Таблица 36 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Наименование финансового коэффициента | Значение коэффициента | | | Рекомендуемое значение |
|--|-----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | |
| Коэффициент финансовой зависимости | 2,1 | 2,1 | 2,3 | $\leq 2,0$ |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,8 | 0,8 | 0,9 | $\leq 0,5$ |
| Коэффициент задолженности | 1,7 | 1,8 | 2,0 | $\leq 1,0$ |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,3 | -0,4 | -0,6 | $\geq 0,1$ |
| Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов | -0,6 | -0,9 | -1,5 | $\geq 0,6-0,8$ |
| Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами запасов | 1,0 | 3,6 | 1,7 | $\geq 1,0$ |
| Коэффициент мобильности собственного капитала | -0,3 | -0,3 | -0,5 | $\geq 0,3-0,5$ |

Расчеты относительных показателей финансовой устойчивости по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлены в таблице 36 и таблице 37 соответственно.

Таблица 37 – Относительные показатели финансовой устойчивости по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Наименование финансового коэффициента | Значение коэффициента | | | Рекомендуемое значение |
|--|-----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,5 | 0,5 | 0,4 | $\geq 0,5$ |
| Коэффициент финансовой зависимости | 2,1 | 2,1 | 2,3 | $\leq 2,0$ |
| Коэффициент концентрации заемного капитала | 0,8 | 0,8 | 0,9 | $\leq 0,5$ |
| Коэффициент задолженности | 1,7 | 1,8 | 2,0 | $\leq 1,0$ |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,5 | -0,9 | -1,6 | $\geq 0,1$ |
| Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов | -0,8 | -1,4 | -2,5 | $\geq 0,6-0,8$ |
| Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами запасов | 0,7 | 0,8 | 0,7 | $\geq 1,0$ |
| Коэффициент мобильности собственного капитала | -0,4 | -0,5 | -0,8 | $\geq 0,3-0,5$ |

Соотношение пропорций собственного и заемного капитала не соответствует рекомендуемым значениям, что несомненно является показателем снижения финансовой устойчивости организации. Доля покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами запасов соответствуют рекомендуемому значению, но по данным модифицированного бухгалтерского баланса данный показатель также находится вне рамок рекомендуемых. Остальные показатели, характеризующие обеспеченность запасов источниками финансирования, также находятся вне рекомендуемых.

Модификация бухгалтерского баланса позволила более ясно взглянуть на показатели финансовой устойчивости, и выявить недостаточность покрытия собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами запасов.

По итогам анализа показателей финансовой устойчивости организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов анализа, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на финансовые показатели как следующее:

а) ухудшение возможности обеспечения оборотных активов собственными средствами и краткосрочными обязательствами за счет снижения показателя собственного оборотного капитала на 26%;

б) снижение классификации финансовой устойчивости с относительной до абсолютно неустойчивой за счет выявления недостатка всей величины источников формирования запасов.

Следующим этапом проводится анализ платежеспособности и ликвидности организации. Анализ платежеспособности организации следует начинать с расчета показателей оценки платежеспособности. Расчет финансовых коэффициентов оценки платежеспособности организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлены в таблице 38 и таблице 39 соответственно.

Таблица 38 – Финансовые коэффициенты оценки платежеспособности по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Наименование финансового показателя | Значение коэффициента | | | Рекомендуемое значение |
|---|-----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | |
| Показатель общей платежеспособности (вариант 1) | 1,9 | 1,9 | 1,8 | ≥ 2 |
| Показатель общей платежеспособности (вариант 2) | 1,3 | 1,3 | 1,2 | ≥ 1 |
| Показатель общей платежеспособности (вариант 3) | 1,4 | 1,4 | 1,2 | > 1 |
| Показатель инвестирования (вариант 1) | 0,8 | 0,8 | 0,7 | ≥ 1 |
| Показатель инвестирования (вариант 2) | 1,4 | 1,3 | 1,4 | > 1 |

Таблица 39 – Финансовые коэффициенты оценки платежеспособности по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Наименование финансового показателя | Значение коэффициента | | | Рекомендуемое значение |
|---|-----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | |
| Показатель общей платежеспособности (вариант 1) | 1,9 | 1,9 | 1,8 | ≥ 2 |
| Показатель общей платежеспособности (вариант 2) | 1,3 | 1,3 | 1,1 | ≥ 1 |

Окончание таблицы 39

| Наименование финансового показателя | Значение коэффициента | | | Рекомендуемое значение |
|---|-----------------------|---------------|---------------|------------------------|
| | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | |
| Показатель общей платежеспособности (вариант 3) | 1,3 | 1,3 | 1,2 | > 1 |
| Показатель инвестирования (вариант 1) | 0,7 | 0,7 | 0,6 | ≥ 1 |
| Показатель инвестирования (вариант 2) | 1,3 | 1,2 | 1,1 | > 1 |

Значения показателя общей платежеспособности (вариант 1) и коэффициента инвестирования (вариант 1) находятся вне рамок рекомендуемых. Применение модифицированного бухгалтерского баланса позволяет увидеть действительное положение дел – более низкие показатели платежеспособности и инвестирования.

Наблюдается снижение показателя общей платежеспособности на 0,1 по данным модифицированного бухгалтерского баланса. Тем не менее показатель находится в рамках рекомендуемых.

Также наблюдается снижение показателя инвестирования на 0,1 по данным модифицированного бухгалтерского баланса. Данные факторы характеризуют снижение степени обеспеченности обязательств промышленной организации реальными активами и степени собственного финансирования внеоборотных активов.

Следствием снижения показателей платежеспособности и инвестирования является повышение финансового риска касательно платежеспособности организации.

Далее производится оценка ликвидности. Для этого рассчитываются и анализируются абсолютные и относительные показатели, необходимые для расчета уровня ликвидности.

Ликвидность организации определяется возможностью организации погасить свои краткосрочные обязательства.

Для анализа ликвидности необходимо вначале произвести анализ чистых оборотных активов.

Чистые оборотные активы характеризуют величину потребности в финансировании оборотных средств, путем превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами.

Увеличение чистых оборотных активов может рассматриваться как позитивное явление, свидетельствующее о повышении ликвидности организации.

Расчет финансовых коэффициентов оценки платежеспособности по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлен в таблице 40 и таблице 41 соответственно.

Таблица 40 – Финансовые коэффициенты оценки платежеспособности по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| Оборотные активы | 8 218 257 | 7 434 378 | 8 041 478 | 783 879 | -607 100 |
| Краткосрочные обязательства | 3 674 381 | 3 087 999 | 2 799 186 | 586 382 | 288 813 |
| Чистые оборотные активы | 4 543 876 | 4 346 379 | 5 242 292 | 197 497 | -895 913 |

Таблица 41 – Финансовые коэффициенты оценки платежеспособности по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Изменение за 2017 год, тыс. руб. | Изменение за 2016 год, тыс. руб. |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| Оборотные активы | 7 020 625 | 5 686 505 | 4 892 959 | 1 334 120 | 793 546 |
| Краткосрочные обязательства | 3 674 381 | 3 087 999 | 2 799 186 | 586 382 | 288 813 |
| Чистые оборотные активы | 3 346 244 | 2 598 506 | 2 093 773 | 747 738 | 504 733 |

Наблюдается положительная динамика показателя чистых оборотных активов в 2017 году, на фоне снижения данного показателя в 2016 году. Применение модифицированного бухгалтерского баланса позволяет рассчитать более точный показатель чистых оборотных активов.

Показатель чистых оборотных активов по данным модифицированного бухгалтерского баланса ниже на 26,36% в 2017 году, 40,21% в 2016 году, 60,06% в 2015 году. Снижение показателя чистых оборотных активов следует рассматривать как негативное явление, свидетельствующее о снижении ликвидности организации.

Далее производится подсчет относительных коэффициентов, позволяющих сделать вывод и оценить ликвидность. При нахождении коэффициентов вне рекомендуемых рамок можно сделать вывод о низкой степени снабжения организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Расчет основных финансовых коэффициентов оценки ликвидности по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса представлен в таблице 42 и таблице 43 соответственно.

Таблица 42 – Финансовые коэффициенты оценки ликвидности по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Рекомендуемое значение |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,1 | 0,2 | 0,0 | $\geq 0,2$ |
| Коэффициент быстрой ликвидности (уточненный) | 0,6 | 0,7 | 0,6 | $\geq 0,8$ |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,2 | 2,4 | 2,9 | $\geq 2,0$ |

Таблица 43 – Финансовые коэффициенты оценки ликвидности по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Рекомендуемое значение |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,1 | 0,2 | 0,0 | $\geq 0,2$ |
| Коэффициент быстрой ликвидности (уточненный) | 0,6 | 0,7 | 0,6 | $\geq 0,8$ |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,9 | 1,8 | 1,7 | $\geq 2,0$ |

Значения коэффициентов абсолютной и быстрой ликвидности находятся вне рамок рекомендуемых. Значение коэффициента текущей ликвидности выше рекомендуемых значений, но по данным модифицированного бухгалтерского

баланса данный показатель в период 2015-2017 гг. значительно снизился и оказался ниже рекомендуемых значений.

Соответственно, применение модифицированного бухгалтерского баланса позволяет сделать вывод о снижении степени снабжения организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Далее необходимо провести оценку ликвидности бухгалтерского баланса организации, с помощью сравнения ранее классифицированных активов по скорости их реализации и пассивов по скорости их погашаемости.

Для этого производится расчет показателей активов по скорости их реализации и пассивов по скорости их погашаемости, а также производится расчет платежных излишков и недостатков.

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса по данным начального бухгалтерского баланса представлена в таблице 44.

Таблица 44 – Оценка ликвидности по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Активы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Пассивы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A1 | 341 491 | 466 776 | 82 582 | П1 | 3 222 160 | 2 967 082 | 2 453 777 |
| A2 | 1 872 518 | 1 616 277 | 1 621 585 | П2 | 452 221 | 120 917 | 345 409 |
| A3 | 6 004 248 | 5 351 325 | 6 337 311 | П3 | 7 130 749 | 7 470 143 | 9 823 178 |
| A4 | 12 113 229 | 13 037 387 | 14 396 132 | П4 | 9 526 356 | 9 913 623 | 9 815 246 |
| Итого | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 | Итого | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 |

Выявленные платежные излишки и недостатки по данным начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг. представлены в таблице 45 соответственно.

Таблица 45 – Платежные излишки и недостатки, выявленные при анализе ликвидности начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Платежный излишек | | | | Платежный недостаток | | | |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Активы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Пассивы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. |
| A1 | - | - | - | П1 | -2 880 669 | -2 500 306 | -2 371 195 |
| A2 | 1 420 297 | 1 495 360 | 1 276 176 | П2 | - | - | - |
| A3 | - | - | - | П3 | -1 126 501 | -2 118 818 | -3 485 867 |
| A4 | 2 586 873 | 3 123 764 | 4 580 886 | П4 | - | - | - |
| Итого | 4 007 170 | 4 619 124 | 5 857 062 | Итого | - 4 007 170 | - 4 619 124 | -5 857 062 |

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса по данным начального бухгалтерского баланса представлена в таблице 46.

Таблица 46 – Оценка ликвидности по данным модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Активы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Пассивы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| A1 | 341 491 | 466 776 | 82 582 | П1 | 3 222 160 | 2 967 082 | 2 453 777 |
| A2 | 1 872 518 | 1 616 277 | 1 621 585 | П2 | 452 221 | 120 917 | 345 409 |
| A3 | 5 364 216 | 4 725 951 | 5 712 402 | П3 | 7 130 749 | 7 470 143 | 9 823 178 |
| A4 | 12 753 261 | 13 662 761 | 15 021 041 | П4 | 9 526 356 | 9 913 623 | 9 815 246 |
| Итого | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 | Итого | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 |

Выявленные платежные излишки и недостатки по данным начального бухгалтерского баланса представлены в таблице 47 соответственно.

Таблица 47 – Платежные излишки и недостатки, выявленные при анализе ликвидности модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Платежный излишек | | | | Платежный недостаток | | | |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Активы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. | Пассивы | На 31.12.2017, тыс. руб. | На 31.12.2016, тыс. руб. | На 31.12.2015, тыс. руб. |
| A1 | - | - | - | П1 | -2 880 669 | -2 500 306 | -2 371 195 |
| A2 | 1 420 297 | 1 495 360 | 1 276 176 | П2 | - | - | - |
| A3 | - | - | - | П3 | -1 766 533 | -2 744 192 | -4 110 776 |
| A4 | 3 226 905 | 3 749 138 | 5 205 795 | П4 | - | - | - |
| Итого | 4 647 202 | 5 244 498 | 6 481 971 | Итого | -4 647 202 | -5 244 498 | -6 481 971 |

Как по данным начального бухгалтерского баланса, так и по данным модифицированного бухгалтерского баланса не выполняются три условия ликвидности из четырех, поэтому бухгалтерский баланс следует считать ликвидным на 25%. Модификация бухгалтерского баланса позволяет точнее рассчитать платежный излишек по трудно реализуемым активам и недостаток по медленно реализуемым активам. По данным модифицированного бухгалтерского баланса платежный недостаток по медленно реализуемым активам увеличился на 56,82% в 2017 году, на 29,25% в 2016 году и на 17,93% в 2015 году. Также по данным модифицированного бухгалтерского баланса платежный излишек по трудно реализуемым активам увеличился на 24,74% в 2017 году, на 20,02% в 2016 году и на 13,64% в 2015 году.

Применение авторской методики радикально не изменило оценку ликвидности бухгалтерского баланса, но позволило точнее определить платежные излишки и недостатки.

Следующим этапом производится оценка удовлетворительности структуры баланса организации. Для этого проводится расчет и анализ

коэффициентов текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, а также восстановления и утраты платежеспособности.

Для каждого из перечисленных выше финансовых показателей установлены рекомендуемые значения.

При нахождении показателя вне рекомендуемых рамок можно сделать вывод о низкой степени снабжения организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а организации неплатежеспособной, является выполнение одного из условий:

- коэффициент текущей ликвидности принимает значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет значение менее 0,1.

Расчет коэффициентов для оценки удовлетворительности структуры начального баланса организации представлен в таблице 48.

Таблица 48 – Оценка удовлетворительности структуры начального бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | Изменение за 2017 год | Изменение за 2016 год |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,2 | 2,4 | 2,9 | -0,2 | -0,5 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,3 | -0,4 | -0,6 | 0,1 | 0,1 |

По данным начального бухгалтерского баланса коэффициент текущей ликвидности находится в рамках рекомендуемых, а коэффициент обеспеченности собственными средствами принимает значение ниже

нормативного. Соответственно, необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности. В таблице 49 представлен расчет коэффициента восстановления платежеспособности.

Таблица 49 – Коэффициент восстановления платежеспособности по данным начального бухгалтерского баланса

| Наименование финансового показателя | Рекомендуемое значение | Расчетные значения | |
|---|------------------------|--------------------|---------------|
| | | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | $\geq 1,0$ | 1,1 | 1,1 |

Коэффициент восстановления платежеспособности, рассчитанный на период, равный шести месяцам, принимающий значение больше 1, свидетельствует о том, что, теоретически, организация сможет восстановить платежеспособность за 6 месяцев.

Далее производится расчет коэффициентов для оценки удовлетворительности структуры модифицированного баланса организации представлен в таблице 50.

Таблица 50 – Оценка удовлетворительности структуры модифицированного бухгалтерского баланса за 2015-2017 гг.

| Показатель | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 | На 31.12.2015 | Изменение за 2017 год | Изменение за 2016 год |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,9 | 1,8 | 1,7 | 0,1 | 0,1 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,5 | -0,9 | -1,6 | 0,3 | 0,7 |

По данным модифицированного бухгалтерского баланса коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами принимают значение ниже нормативного. Соответственно, необходимо рассчитать как коэффициент восстановления платежеспособности, так и коэффициент утраты платежеспособности.

В таблице 51 представлен расчет коэффициента восстановления платежеспособности и утраты платежеспособности.

Таблица 51 – Коэффициент восстановления платежеспособности и утраты платежеспособности по данным модифицированного бухгалтерского баланса

| Наименование финансового показателя | Рекомендуемое значение | Расчетные значения | |
|---|------------------------|--------------------|---------------|
| | | На 31.12.2017 | На 31.12.2016 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | $\geq 1,0$ | 1,0 | 0,9 |
| Коэффициент утраты платежеспособности | $\geq 1,0$ | 1,0 | 0,9 |

Коэффициент восстановления платежеспособности, рассчитанный на период, равный шести месяцам, принимающий значение меньше 1, свидетельствует о том, что, теоретически, организация не сможет восстановить платежеспособность за указанный период.

Коэффициент утраты платежеспособности, рассчитанный на период, равный трем месяцам, принимающий значение меньше 1, свидетельствует о том, что, теоретически, организация не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами, т.е. утратит свою платежеспособность.

Соответственно данные факторы являются основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным

Применение авторской методики позволило выявить недостаточный уровень показателя текущей ликвидности. Также коэффициенты восстановления платежеспособности и утраты платежеспособности находятся вне рамок

рекомендуемых, что может быть охарактеризовать возможность утраты платежеспособности в ближайшие 3 месяца, и невозможность восстановления платежеспособности в ближайшие 6 месяцев.

Основные преимущества применения авторской методики формирования бухгалтерского баланса представлены в следующем параграфе.

В рамках диссертационной работы было проведено сравнение результатов оценки вероятности банкротства по данным начального бухгалтерского баланса и данным модифицированного бухгалтерского баланса.

Были рассмотрены следующие методики оценки вероятности банкротства:

а) Двухфакторная модель Альтмана. Данная модель представляет собой одну из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства.

При использовании данной методики необходимо рассчитать влияние только двух показателей:

- коэффициент текущей ликвидности;
- удельный вес заёмных средств в пассивах организации.

Расчет показателей представлен в таблице 52:

Таблица 52 – Расчет показателей двухфакторной модели Альтмана

| Показатель | Значение показателя за 2017 год | Значение показателя за 2017 год (авторская методика) | Значение показателя за 2016 год | Значение показателя за 2016 год (авторская методика) |
|----------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| X ₁ | 0,404 | 0,345 | 0,363 | 0,278 |
| X ₂ | 2,941 | 2,941 | 3,419 | 3,419 |
| Z | 0,881 | 0,944 | 1,202 | 1,294 |

Расчетные значения дискриминантной функции за 2016 год как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса больше нуля. Соответственно, для организации существовала вероятность банкротства в течение ближайшего 2017

года. Применение авторской методики еще больше отдаляет значение показателя от нуля, что свидетельствует об увеличении риска банкротства.

Тем не менее, риск банкротства организации в 2017 году не реализовался, а расчетные значения дискриминантной функции в 2017 году как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса стали значительно ближе к нулю нежели в предыдущем году. Соответственно, для организации также существует вероятность банкротства в течение ближайшего года и организацию нельзя считать финансово устойчивой. Применение авторской методики еще больше отдаляет значение показателя от нуля, что свидетельствует об увеличении риска банкротства.

Основным достоинством данной методики является возможность использования в условиях достаточно ограниченного объема информации об организации.

В тоже время данная методика не позволяет обеспечить высокую точность прогнозирования банкротства, так как в расчете не учитываются другие важные финансовые показатели.

б) Пятифакторная модель Альтмана для компаний, чьи акции не торгуются на биржевом рынке.

При использовании данной методики необходимо рассчитать влияние следующих пяти показателей:

- оборотный капитал к сумме активов организации;
- нераспределенная прибыль к сумме активов организации;
- прибыль до налогообложения и проценты к уплате к общей стоимости активов организации;
- балансовая стоимость собственного капитала к стоимости заемного капитала;
- объем продаж к общей величине активов организации.

Расчет показателей представлен в таблице 53:

Таблица 53 – Расчет показателей пятифакторной модели Альтмана

| Показатель | Значение показателя за 2017 год | Значение показателя за 2017 год (авторская методика) | Значение показателя за 2016 год | Значение показателя за 2016 год (авторская методика) |
|----------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| X ₁ | 0,404 | 0,345 | 0,363 | 0,278 |
| X ₂ | 0,301 | 0,301 | 0,318 | 0,318 |
| X ₃ | 0,015 | 0,015 | 0,060 | 0,060 |
| X ₄ | 0,882 | 0,882 | 0,939 | 0,939 |
| X ₅ | 0,072 | 0,072 | 0,070 | 0,070 |
| Z | 1,033 | 0,990 | 1,180 | 1,119 |

Расчетные значения дискриминантной функции за 2016 год как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса меньше 1,23. Соответственно, для организации существовала вероятность банкротства в течение ближайшего 2017 года. Применение авторской методики еще больше отдаляет значение показателя от значения 1,23, что свидетельствует об увеличении риска банкротства.

Тем не менее, риск банкротства организации в 2017 году не реализовался, а расчетные значения дискриминантной функции в 2017 году как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса стали значительно ближе к 1,23 нежели в предыдущем году. Соответственно, для организации также существует вероятность банкротства в течение ближайшего года и организацию нельзя считать финансово устойчивой. Применение авторской методики отдаляет значение показателя от 1,23, что свидетельствует об увеличении риска банкротства.

в) Модель банкротства Р. Лиса использует для расчета следующие показатели:

- оборотный капитал к сумме активов организации;
- прибыль до налогообложения и проценты к уплате к общей стоимости активов организации;
- нераспределенная прибыль к сумме активов организации;
- балансовая стоимость собственного капитала к стоимости заемного капитала.

Расчет показателей представлен в таблице 54:

Таблица 54 – Расчет показателей модели банкротства Р. Лиса

| Показатель | Значение показателя за 2017 год | Значение показателя за 2017 год (авторская методика) | Значение показателя за 2016 год | Значение показателя за 2016 год (авторская методика) |
|----------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| X ₁ | 0,223 | 0,165 | 0,212 | 0,127 |
| X ₂ | 0,015 | 0,015 | 0,060 | 0,060 |
| X ₃ | 0,301 | 0,301 | 0,318 | 0,318 |
| X ₄ | 0,882 | 0,882 | 0,939 | 0,939 |
| Z | 0,033 | 0,030 | 0,038 | 0,033 |

Все коэффициенты абсолютно идентичны коэффициентам, которые использовал Э. Альтман для своих моделей. Расчетные значения дискриминантной функции за 2016 год в случае применения начального бухгалтерского баланса больше 0,037, что характеризует финансовую устойчивость организации. Соответственно, организацию можно оценить, как финансово устойчивую. Применение авторской методики влияет на уменьшение расчетного значения дискриминантной функции ниже рекомендуемого значения, что свидетельствует о появлении риска банкротства организации.

Тем не менее, риск банкротства организации в 2017 году не реализовался, а расчетные значения дискриминантной функции в 2017 году как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса значительно отделились от значения 0,037 нежели в предыдущем году. Соответственно, для организации также существует вероятность банкротства в течение ближайшего года и организацию нельзя считать финансово устойчивой. Применение авторской методики отдаляет значение показателя от 0,037 что свидетельствует об увеличении риска банкротства.

г) Модель банкротства Р. Таффлера использует для расчета следующие показатели:

- прибыль от продаж к сумме краткосрочных обязательств организации;
- балансовая стоимость оборотных активов к стоимости заемного капитала;
- балансовая стоимость краткосрочных обязательств к общей величине активов организации;
- выручка к общей величине активов организации.

Расчет показателей представлен в таблице 55:

Таблица 55 – Расчет показателей модели банкротства Р. Таффлера

| Показатель | Значение показателя за 2017 год | Значение показателя за 2017 год (авторская методика) | Значение показателя за 2016 год | Значение показателя за 2016 год (авторская методика) |
|----------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| X ₁ | 0,398 | 0,398 | 0,463 | 0,463 |
| X ₂ | 0,761 | 0,650 | 0,704 | 0,539 |
| X ₃ | 0,181 | 0,181 | 0,151 | 0,151 |
| X ₄ | 1,102 | 1,102 | 0,924 | 0,924 |
| Z | 0,519 | 0,504 | 0,512 | 0,491 |

Расчетные значения дискриминантной функции за 2016 год как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса больше 0,3. Соответственно, организацию можно оценить, как финансово устойчивую. Применение авторской методики незначительно влияет на уменьшение показателя.

Расчетные значения дискриминантной функции за 2017 год как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса больше 0,3. Соответственно, организацию можно оценить, как финансово устойчивую. Применение авторской методики незначительно влияет на уменьшение показателя.

д) Модель банкротства Г. Спрингейта использует для расчета следующие показатели:

- прибыль от продаж к сумме краткосрочных обязательств организации;
- стоимость оборотных активов к стоимости заемного капитала;
- стоимость краткосрочных обязательств к общей величине активов организации;
- выручка к общей величине активов организации.

Расчет показателей представлен в таблице 56:

Таблица 56 – Расчет показателей модели банкротства Г. Спрингейта

| Показатель | Значение показателя за 2017 год | Значение показателя за 2017 год (авторская методика) | Значение показателя за 2016 год | Значение показателя за 2016 год (авторская методика) |
|----------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|
| X ₁ | 0,223 | 0,165 | 0,212 | 0,127 |
| X ₂ | 0,015 | 0,015 | 0,060 | 0,060 |
| X ₃ | -0,048 | -0,048 | 0,210 | 0,210 |
| X ₄ | 1,102 | 1,102 | 0,924 | 0,924 |
| Z | 0,685 | 0,624 | 0,911 | 0,823 |

Расчетные значения дискриминантной функции за 2016 год в случае применения начального бухгалтерского баланса больше 0,862, что характеризует финансовую устойчивость организации.

Соответственно, организацию можно оценить, как финансово устойчивую. Применение авторской методики влияет на уменьшение расчетного значения дискриминантной функции ниже рекомендуемого значения, что свидетельствует о появлении риска банкротства организации.

Тем не менее, риск банкротства организации в 2017 году не реализовался, а расчетные значения дискриминантной функции в 2017 году как в случае применения начального бухгалтерского баланса, так и в случае применения модифицированного бухгалтерского баланса меньше 0,862.

Соответственно, для организации существует вероятность банкротства в течение ближайшего года и организацию нельзя считать финансово устойчивой. Применение авторской методики отдаляет значение показателя от 0,862 что свидетельствует об увеличении риска банкротства.

Если расчетные значения дискриминантной функции меньше 0,862 организация признается банкротом, значение дискриминантной функции более 0,862 больше подходит стабильным и финансово устойчивым организациям.

Применение авторской методики позволило выявить вероятность банкротства при оценке вероятности банкротства по методикам. Р. Лиса и Г. Спрингейта.

Причиной появления вероятности банкротства является снижение показателя оборотных активов, существенно влияющего на оценку вероятности банкротства. Снижение произошло за счет оттока сумм долгосрочной дебиторской задолженности, авансов выданных под строительство, расходов будущих периодов со сроком погашения более 12 месяцев.

3.2 Практические аспекты использования бухгалтерского баланса организации в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства

В рамках диссертационной работы было проведено сравнение результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства по данным начального бухгалтерского баланса и данным модифицированного бухгалтерского баланса. Объектом сравнения выступает начальный и модифицированный бухгалтерский баланс ПАО «Ашинский металлургический завод».

Был проведен анализ финансового состояния организации, включающий в себя следующие этапы:

- анализ имущественного положения организации;
- анализ показателей финансовой устойчивости;
- анализ показателей платежеспособности и ликвидности;
- оценка удовлетворительности структуры баланса.

По итогам анализа имущественного положения организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов анализа, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на финансовые показатели как следующее:

а) снижение мобильности имущества организации за счет увеличения удельного веса внеоборотных активов на 5,89 % в 2017 году, на 8,54 % в 2016 году и на 14,03 % в 2015 году;

б) снижение производственного потенциала и ухудшение структуры бухгалтерского баланса организации за счет уменьшения доли реальных активов в имуществе на 2,38 % в 2017 году и на 1,70 % в 2016 году;

в) ухудшение материальных условий для расширения текущей деятельности организации за счет снижения доли основных средств во внеоборотных активах на 11,44 % в 2017 году и на 12,60 % в 2016 году.

По итогам анализа показателей финансовой устойчивости организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов анализа, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на финансовые показатели как следующее:

а) уменьшение возможности обеспечения оборотных активов собственными средствами за счет снижения показателя собственного оборотного капитала, рассчитанного первым способом на 46,30% в 2017 году, на 55,95 % в 2016 году и на 68,73 % в 2015 году;

б) уменьшение возможности обеспечения оборотных активов собственными средствами и краткосрочными обязательствами за счет снижения показателя собственного оборотного капитала, рассчитанного вторым способом на 26,36 % в 2017 году, на 40,21 % в 2016 году и на 60,06 % в 2015 году;

в) снижение уровня финансовой устойчивости с относительной до абсолютно неустойчивой за счет выявления недостатка всей величины источников формирования запасов в период 2015-2017 гг.

По итогам анализа показателей платежеспособности и ликвидности организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов анализа, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на финансовые показатели как следующее:

а) снижение степени обеспеченности обязательств промышленной организации реальными активами за счет снижения коэффициента общей платежеспособности на 0,1 в период 2015-2017 гг.;

б) снижение степени собственного финансирования внеоборотных активов за счет снижения коэффициента инвестирования на 0,1 в период 2015-2017 гг.;

в) уменьшение суммы оборотных активов, которые окажутся в наличии у организации после погашения с их помощью краткосрочных обязательств из-

за снижения показателя чистых оборотных активов на 26,36 % в 2017 году, на 40,21 % в 2016 году и на 60,06 % в 2015 году;

г) снижение уровня обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств за счет уменьшения показателя текущей ликвидности до уровня ниже рекомендуемого в период 2015-2017 гг.;

д) снижение ликвидности организации за счет увеличения платежных недостатков, выявленных при анализе ликвидности бухгалтерского баланса, на 15,97 % в 2017 году, на 13,54 % в 2016 году и на 10,67 % в 2015 году.

По итогам оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов анализа, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на финансовые показатели как следующее:

а) снижение ликвидности организации за счет уменьшения показателя текущей ликвидности до уровня ниже рекомендуемого в период 2015-2017 гг.;

б) появление риска утраты платежеспособности в течение ближайших трех месяцев за счет уменьшения показателя текущей ликвидности до уровня ниже рекомендуемого в период 2015-2017 гг.;

в) снижение ликвидности организации за счет выявления недостаточности значений коэффициента восстановления платежеспособности и коэффициента утраты платежеспособности в период 2015-2017 гг.

Целью автора является раскрытие несомненного улучшения и репрезентативности результатов анализа по данным модифицированного бухгалтерского баланса. Достижение данной цели выражено в выявлении ранее незамеченных недостатков по результатам анализа финансового положения. Ведь большинство финансовых показателей, косвенно или прямым образом связанных с показателем оборотных активов, существенно снизились после применения авторской методики формирования бухгалтерского баланса.

Также была проведена оценка вероятности банкротства организации с использованием следующих дискриминантных факторных моделей:

- двухфакторная модель Э. Альтмана;
- пятифакторная модель Э. Альтмана;
- модель банкротства Р. Лиса;
- модель банкротства Р. Таффлера;
- модель банкротства Г. Спрингейта.

По итогам оценки вероятности банкротства организации по данным начального и модифицированного бухгалтерского баланса и на основе систематизации промежуточных результатов оценки вероятности банкротства, можно охарактеризовать влияние вносимых автором изменений в структуру бухгалтерского баланса на расчетные значения дискриминантной функции как следующее:

- увеличение вероятности банкротства за счет большего отдаления дискриминантной функции от рекомендуемого показателя по данным двухфакторной модели Э. Альтмана;

- увеличение вероятности банкротства за счет большего отдаления дискриминантной функции от рекомендуемого показателя по данным пятифакторной модели Э. Альтмана;

- появление вероятности банкротства за счет снижения дискриминантной функции ниже рекомендуемого значения по данным модели банкротства Р. Лиса;

- увеличение вероятности банкротства за счет большего отдаления дискриминантной функции от рекомендуемого показателя по данным модели банкротства Р. Таффлера;

- появление вероятности банкротства за счет снижения дискриминантной функции ниже рекомендуемого значения по данным модели банкротства Г. Спрингейта.

Применение авторской методики позволило выявить вероятность банкротства при оценке вероятности банкротства по методикам Р. Лиса и Г.

Спрингейта, а также обнаружить увеличение вероятности банкротства по данным двухфакторной модели Э. Альтмана, пятифакторной модели Э. Альтмана и модели банкротства Р. Таффлера. Причиной появления и увеличения вероятности банкротства является уменьшение объема оборотных активов за счет оттока сумм долгосрочной дебиторской задолженности, авансов выданных под строительство, расходов будущих периодов со сроком погашения более двенадцати месяцев.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Текущая исследовательская работа посвящена новой методике формирования бухгалтерского баланса производственных организаций для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации. Данный вопрос исследовался многими экономистами, например, Шеремет А.Д., Ковалевым В.В., Гиляровской Л.Т., Крыловым С.И., Савицкой Г.В. и т.д.

В процессе написания работы автор разработал методику формирования бухгалтерского баланса, которая может быть использована в практической деятельности.

Первая глава диссертационной работы посвящена теоретико-методологическим вопросам значимости бухгалтерского баланса как объекта исследования в целом, а также как объекта исследования для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации. В ней раскрывается значение и функции бухгалтерского баланса как формы бухгалтерской отчетности организации.

Результаты анализа финансового состояния организации имеют первостепенное значение для широкого круга внутренних и внешних пользователей. Для внутренних пользователей, результаты анализа финансового состояния необходимы для оценки деятельности предприятия и подготовки решений о корректировке финансовой политики организации. Для внешних пользователей, полученная информация об организации необходима для принятия решений о реализации конкретных планов в отношении данной организации.

В первой главе рассмотрено определение, назначение и принципы формирования бухгалтерского баланса, а также бухгалтерской отчетности в целом. Также в первой главе обозначена структура бухгалтерского баланса и основные положения по бухгалтерскому учету, влияющие на его формирование, а также определено значение бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства.

В этой же главе обозначены цели анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства, а также определены основные разделы и методики анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства. Также в этой главе выделены вопросы совершенствования показателей бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства.

Вторая глава диссертации направлена на методологические аспекты формирования бухгалтерского баланса организации и его использования в анализе финансового состояния и оценке вероятности банкротства. Во второй главе представлена методика формирования бухгалтерского баланса организации по данным бухгалтерского учета.

Также в этой главе представлена авторская методика формирования бухгалтерского баланса, решающая вопросы совершенствования показателей бухгалтерского баланса для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства, выявленные в первой главе.

В этой же главе изучены основные показатели, которые применяются для анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации, и представлена авторская методика расчета данных показателей по данным бухгалтерского баланса. В данной главе автор описывает разработанную им методику проведения анализа финансового состояния организации. Данная модель позволяет точнее определить финансовую устойчивость и привлекательность организации.

Благодаря результатам проведенного анализа станет возможным выявить скрытые проблемы организации, связанные с финансовой устойчивостью, платежеспособностью и ликвидностью.

Третья глава исследования посвящена практике анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации. В ней представлены результаты анализа по данным начального бухгалтерского баланса и по данным бухгалтерского баланса, сформированного согласно авторской методике.

Также в этой главе представлено сравнение результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства по двум методикам. В третьей главе представлены основные преимущества применения авторской методики для целей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства: группировка имущества, капитала и обязательств организации исходя из их экономической сущности и сроков обращения.

В третьей главе показано практическое применение данных бухгалтерского баланса, сформированного по авторской методике на примере анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства ПАО «Ашинский металлургический завод».

В результате анализа финансового состояния стало ясно, что организация недостаточно финансово устойчива и имеет существенные проблемы с ликвидностью. Также по результатам оценки вероятности банкротства существует высокая вероятность банкротства организации в ближайший год.

Таким образом, цель работы – совершенствование показателей бухгалтерского баланса для улучшения и репрезентативности результатов анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства организации, а также разработка собственной методики формирования бухгалтерского баланса ведется на основании обобщения информации о методах формирования бухгалтерского баланса промышленными предприятиями Уральского Федерального округа – достигнута, и поставленные задачи выполнены.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая, третья, четвертая. Новосибирск: Норматика, 2017. 576 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части 1-2. Текст на 03.02.2019 г. с учетом изменений в НДС. М.: Эксмо, 2019. 1216 с.
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (действующая редакция).
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (действующая редакция).
5. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению с последними изменениями и дополнениями на 2019 год. М.: Эксмо, 2019. 112 с.
6. Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (действующая редакция).
7. Приказ Минфина России от 06.10.2008 №106н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)» (действующая редакция).
8. Приказ Минфина России от 06.07.1999 №43н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» (действующая редакция).
9. Приказ Минфина России от 09.06.2001 №44н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01)» (действующая редакция).
10. Приказ Минфина России от 30.03.2001 №26н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01)» (действующая редакция).
11. Приказ Минфина России от 13.12.2010 №167н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010)» (действующая редакция).

12. Приказ Минфина России от 27.12.2007 №153н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007)» (действующая редакция).
13. Приказ Минфина России от 19.11.2002 №115н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» (ПБУ 17/02)» (действующая редакция).
14. Приказ Минфина России от 10.12.2002 №126н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02)» (действующая редакция).
15. Алексеева Г. И. Бухгалтерский финансовый учет. Отдельные виды обязательств. М.: Юрайт, 2019. 268 с.
16. Алисенов А. С. Бухгалтерский финансовый учет: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета. М.: Юрайт, 2019. 464 с.
17. Бабаев Ю. А. Теория бухгалтерского учета: учебник для вузов / под ред. проф. Ю. А. Бабаева. М.: Проспект, 2015. 240 с.
18. Богаченко В. М. Бухгалтерский учет: практикум / В. М. Богаченко, Н. А. Кириллова / 3-е изд., исправл. и доп. М.: Феникс, 2015. 399 с.
19. Богаченко В. М. Основы бухгалтерского учета: теория дисциплины / В. М. Богаченко, Н. А. Кириллова / 2-е изд., исправл. и доп. М.: Феникс, 2015. 302 с.
20. Большая экономическая энциклопедия. М.: Эксмо. 616 с.
21. Бурлуцкая Т. П. Бухгалтерский учет для начинающих. М.: Инфра-Инженерия, 2016. 208 с.
22. Воронченко Т. В. Теория бухгалтерского учета: учебник и практикум для академического бакалавриата / 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 284 с.
23. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. 159 с.
24. Герасимова Л. Н. Профессиональные ценности и этика бухгалтеров и аудиторов: учебник для бакалавриата, специалитета и магистратуры. М.: Юрайт, 2019. 318 с.

25. Гребенников П. И. Корпоративные финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. / 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 252 с.
26. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 486 с.
27. Донцова Л. В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. 6-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и Сервис, 2018. 160 с.
28. Дорман В. Н. Экономика организации. Ресурсы коммерческой организации: учеб. пособие для СПО / В. Н. Дорман ; под науч. ред. Н. Р. Кельчевской. — М.: Юрайт, 2019. 267 с.
29. Екимова К. В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — М.: Юрайт, 2019. 381 с.
30. Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. — М.: Юрайт, 2019. 285 с.
31. Захаров И. В. Бухгалтерский учет и анализ / И. В. Захаров, О. Н. Калачева / М.: Юрайт, 2015. 423 с.
32. Зуб А.Т. Антикризисное управление: учебник для бакалавров / 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 343 с.
33. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: учебник. М.: Финансы и статистика, 2015. 368 с.
34. Илышева Н. Н., Крылов С. И., Синянская Е. Р., Зырянова Т. В. Учет и финансовый менеджмент: концептуальные основы: учебное пособие. Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2018. 164 с.
35. Илышева Н. Н., Синянская Е. Р., Савостина О. В. Бухгалтерский учет: учебное пособие. Екатеринбург: ФГАОУ ВПО УрФУ, 2016. 156 с.
36. Казакова Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 209 с.

37. Каляпина А. С. Особенности учета, анализа и аудита в капитальном строительстве. Сборник докладов молодежного форума «Российские регионы в фокусе перемен», 2018. В публикации.
38. Каляпина А. С. Бухгалтерский баланс организации: формирование, аудит и анализ. Сборник докладов молодежного форума «Российские регионы в фокусе перемен», 2018. В публикации.
39. Касьянова Г. Ю. Учет: бухгалтерский и налоговый. М.: АБАК, 2018. 960 с.
40. Ковалев В. В. Основы теории финансового менеджмента. М: Проспект, 2016. 544 с.
41. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий). М.: Инфра-М, 2019. 584 с.
42. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет в схемах и таблицах. М.: Проспект, 2019. 280 с.
43. Корягин Н. Д. Антикризисное управление: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2019. 367 с.
44. Кочеткова А. И. Основы управления в условиях хаоса. Антикризисное управление: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. И. Кочеткова, П. Н. Кочетков / 2-е изд., испр. и доп. М.: Юрайт, 2019. 216 с.
45. Крылов С. И. Финансовый анализ: учебное пособие. Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2016. 160 с.
46. Кузьмина Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина; под общ. ред. Е. Е. Кузьминой. М.: Юрайт, 2019. 225 с.
47. Кузьмина Е. Е. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина; под общ. ред. Е. Е. Кузьминой. М.: Юрайт, 2019. 250 с.
48. Кулагина Н. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум: учеб. пособие для академического бакалавриата / 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 135 с.

49. Леонтьев В. Е. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 354 с.
50. Лимитовский М. А. Корпоративный финансовый менеджмент: учеб. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова; отв. ред. Е. Н. Лобанова. М.: Юрайт, 2019. 990 с.
51. Лукасевич И. Я. Прогнозирование финансовых кризисов: методы, модели, индикаторы / И. Я. Лукасевич, Е. А. Федорова. М.: Инфра-М, 2019. 126 с.
52. Лупикова Е. В. Бухгалтерский учет. Теория бухгалтерского учета: учеб. пособие для вузов / 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 245 с.
53. Лытнева Н. А. Бухгалтерский учет / Н. А. Лытнева, Л. И. Малявкина, Т. В. Федорова / 2-е изд., перераб. И доп. М.: Форум, 2015. 512 с.
54. Мельник М. В. Экономический анализ: учебник и практикум для СПО / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. М.: Юрайт, 2019. 261 с.
55. Наумова Н. А. Бухгалтерский учет и анализ. М.: Кнорус, 2018. 630 с.
56. Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. М.: Юрайт, 2019. 467 с.
57. Никитушкина И. В. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников; под ред. И. В. Никитушкиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 521 с.
58. Никифорова Н. А. Управленческий анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Никифорова, В. Н. Тафинцева. 3-е изд., испр. и доп. М.: Юрайт, 2019. 413 с.
59. Островская О. Л. Бухгалтерский финансовый учет: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / О. Л. Островская, Л. Л. Покровская, М. А. Осипов; под ред. О. Л. Островской. М.: Юрайт, 2019. 394 с.
60. Пачоли, Л. Трактат о счетах и записях / Л. Пачоли ; пер. Э. Г. Вальденберг. М.: Юрайт, 2019. 90 с.
61. Положенцева А. И. Финансы организаций/предприятий. М.: Кнорус, 2016. 208 с.

62. Румянцева Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2019. 360 с.
63. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2017. 608 с.
64. Савицкая Г. В. Экономический анализ. М.: ИНФРА-М, 2018. 649 с.
65. Сысоева Г. Ф. Бухгалтерский учет, налогообложение и анализ внешнеэкономической деятельности: учебник для бакалавриата и магистратуры / Г. Ф. Сысоева, И. П. Малецкая. М.: Юрайт, 2019. 424 с.
66. Толпегина О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 364 с.
67. Толпегина О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 182 с.
68. Федотова М. А. Оценка стоимости активов и бизнеса: учебник для бакалавриата и магистратуры / М. А. Федотова, В. И. Бусов, О. А. Землянский; под ред. М. А. Федотовой. М.: Юрайт, 2019. 522 с.
69. Фельдман И. А. Бухгалтерский учет: учебник для вузов / И. А. Фельдман. М.: Юрайт, 2019. 287 с.
70. Черненко В. А. Антикризисное управление: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. А. Черненко, Н. Ю. Шведова. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 417 с.
71. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). М.: Инфра-М, 2019. 421 с.
72. Чечевицына А. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / А. Н. Чечевицына, Н. В. Чечевицын. М.: Феникс, 2018. 367 с.
73. Шадрин Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО / 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 431 с.

74. Шадрина Г. В. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для прикладного бакалавриата / Г. В. Шадрина, Л. И. Егорова. М.: Юрайт, 2019. 429 с.
75. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. М.: ИНФРА-М, 2019. 208 с.
76. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2019. 278 с.
77. Широбоков В. Г. Бухгалтерский финансовый учет / В. Г. Широбоков, З. М. Грибанова, А. А. Грибанов. М.: Кнорус, 2016. 668 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

ПРИЛОЖЕНИЯ

Список научных публикаций

1. Каляпина А. С. Особенности учета, анализа и аудита в капитальном строительстве. Сборник докладов молодежного форума «Российские регионы в фокусе перемен», 2018. В публикации.

2. Каляпина А. С. Бухгалтерский баланс организации: формирование, аудит и анализ. Сборник докладов молодежного форума «Российские регионы в фокусе перемен», 2018. В публикации.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Аналитические выводы о методике формирования бухгалтерского баланса выбранными для анализа организациями представлены таблице Б.1.

Таблица Б.1 – Методики формирования бухгалтерского баланса выбранными для анализа организациями

| Организация | Форма бухгалтерского баланса |
|--|------------------------------|
| АО "Грид Солюшнс" | простая |
| АО "Металл-база" | простая |
| ПАО "Надеждинский металлургический завод" | модифицированная |
| ОАО "Уфалейникель" | модифицированная |
| ОАО "Рембыттехника" | простая |
| АО "КЗТС" | простая |
| АО "ЮГК" | модифицированная |
| ПАО "РЗОЦМ" | модифицированная |
| ПАО "Ашинский металлургический завод" | простая |
| ОАО "Среднеуральский медеплавильный завод" | модифицированная |
| АО "Уралэлектромедь" | модифицированная |
| Богдановичское ОАО "Огнеупоры" | модифицированная |
| ОАО "МСК" | простая |
| ОАО "Уралтрубпром" | модифицированная |
| ОАО "КУМЗ" | простая |
| ОАО «Уралметаллургремонт» | простая |
| ОАО УММ | простая |
| ОАО "КУЗОЦМ" | простая |
| ПАО "ММК" | модифицированная |
| ПАО "Уралкуз" | модифицированная |
| ПАО "ЧМК" | модифицированная |
| ОАО "Уралредмет" | модифицированная |

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерский баланс ПАО «Ашинский металлургический завод» за 2015-2017 гг. представлен в таблицах В.1 и В.2.

Таблица В.1 – Актив бухгалтерского баланса ПАО «Ашинский металлургический завод» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 306 | 455 | 568 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| Основные средства | 1150 | 10 504 145 | 11 304 700 | 12 134 508 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 39 974 | 40 792 | 43 964 |
| Финансовые вложения | 1170 | 1 148 954 | 1 148 576 | 1 148 523 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 417 481 | 541 111 | 1 067 766 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 2 369 | 1 753 | 803 |
| Итого по разделу I | 1100 | 12 113 229 | 13 037 387 | 14 396 132 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 4 680 761 | 3 419 104 | 3 142 165 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 89 938 | 76 313 | 44 697 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 3 035 683 | 3 325 892 | 4 581 074 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 23 170 | 19 879 | 164 640 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 341 491 | 466 776 | 82 582 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 47 214 | 126 414 | 26 320 |
| Итого по разделу II | 1200 | 8 218 257 | 7 434 378 | 8 041 478 |
| БАЛАНС | 1600 | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 |

Таблица В.2 – Пассив бухгалтерского баланса ПАО «Ашинский металлургический завод» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 498 455 | 498 455 | 498 455 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 34 522 | 34 663 | 34 796 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 2 742 143 | 2 742 143 | 2 742 143 |
| Резервный капитал | 1360 | 124 614 | 124 614 | 124 614 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 6 126 622 | 6 513 748 | 6 415 238 |
| Итого по разделу III | 1300 | 9 526 356 | 9 913 623 | 9 815 246 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 6 989 728 | 7 311 913 | 9 680 336 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 141 021 | 158 230 | 142 842 |
| Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| Итого по разделу IV | 1400 | 7 130 749 | 7 470 143 | 9 823 178 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 313 694 | - | 250 000 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 3 222 160 | 2 967 082 | 2 453 777 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| Оценочные обязательства | 1540 | 138 527 | 120 917 | 95 409 |
| Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| Итого по разделу V | 1500 | 3 674 381 | 3 087 999 | 2 799 186 |
| БАЛАНС | 1700 | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Бухгалтерский баланс ПАО «Ашинский металлургический завод» за 2015-2017 гг., составленный по авторской методике, представлен в таблицах Г.1 и Г.2.
Таблица Г.1 – Актив модифицированного бухгалтерского баланса ПАО «Ашинский металлургический завод» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 306 | 455 | 568 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| Основные средства | 1150 | 11 132 880 | 11 911 695 | 12 735 027 |
| Основные средства | 11501 | 10 019 355 | 10 956 946 | 11 851 587 |
| Незавершенные капитальные вложения | 11502 | 484 790 | 347 754 | 282 921 |
| Авансы по приобретению основных средств | 11503 | 628 735 | 606 995 | 600 519 |
| Доходные вложения | 1160 | 39 974 | 40 792 | 43 964 |
| Финансовые вложения | 1170 | 1 148 954 | 1 148 576 | 1 148 523 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 417 481 | 541 111 | 1 067 766 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 13 666 | 20 132 | 25 193 |
| Расходы будущих периодов | 11901 | 11 297 | 18 379 | 24 390 |
| Прочие внеоборотные активы | 11902 | 2 369 | 1 753 | 803 |
| Итого по разделу I | 1100 | 12 753 261 | 13 662 761 | 15 021 041 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 4 680 761 | 3 419 104 | 3 142 165 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 89 938 | 76 313 | 44 697 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 2 406 948 | 2 718 897 | 3 980 555 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность | 12301 | 557 600 | 1 122 499 | 2 523 610 |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 12302 | 1 849 348 | 1 596 398 | 1 456 945 |
| Финансовые вложения | 1240 | 23 170 | 19 879 | 164 640 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 341 491 | 466 776 | 82 582 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 35 917 | 108 035 | 1 930 |
| Итого по разделу II | 1200 | 7 578 225 | 6 809 004 | 7 416 569 |
| БАЛАНС | 1600 | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 |

Таблица Г.2 – Пассив модифицированного бухгалтерского баланса ПАО «Ашинский металлургический завод» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 498 455 | 498 455 | 498 455 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 34 522 | 34 663 | 34 796 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 2 742 143 | 2 742 143 | 2 742 143 |
| Резервный капитал | 1360 | 124 614 | 124 614 | 124 614 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 6 126 622 | 6 513 748 | 6 415 238 |
| Итого по разделу III | 1300 | 9 526 356 | 9 913 623 | 9 815 246 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1410 | 6 989 728 | 7 311 913 | 9 680 336 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 141 021 | 158 230 | 142 842 |
| Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| Итого по разделу IV | 1400 | 7 130 749 | 7 470 143 | 9 823 178 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 313 694 | - | 250 000 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 3 222 160 | 2 967 082 | 2 453 777 |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 15201 | - | - | - |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 15202 | 3 222 160 | 2 967 082 | 2 453 777 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| Оценочные обязательства | 1540 | 138 527 | 120 917 | 95 409 |
| Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| Итого по разделу V | 1500 | 3 674 381 | 3 087 999 | 2 799 186 |
| БАЛАНС | 1700 | 20 331 486 | 20 471 765 | 22 437 610 |