

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Поволжская академия образования и искусств имени Святителя Алексия,
митрополита Московского»**

Кафедра экономики и бизнес-развития

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) «Экономика предприятий и организаций»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему:

Оценка вероятности банкротства предприятия (на примере ООО «ДЕЛЬТА
СЕРВИС»)

Выполнила студентка
5 курса группы Эз-501
заочной формы обучения
Аникина Анна Олеговна

(подпись)

Научный руководитель
Державина Дина
Александровна
кандидат экономических
наук, доцент

(подпись)

Допустить к защите:

Заведующий кафедрой _____

(подпись)

Торхова Анна Николаевна

«___» _____ 20__ г.

Тольятти
2025

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Поволжская академия образования и искусств имени Святителя Алексия,
митрополита Московского»**

Кафедра экономики и бизнес-развития

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) «Экономика предприятий и организаций»

УТВЕРЖДАЮ

Зав.кафедрой _____

(подпись)

(И.О.Ф.)

« ____ » _____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студентка: Аникина Анна Олеговна

1. Тема: Оценка вероятности банкротства предприятия (на примере ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»)

2. Срок сдачи законченной бакалаврской работы: 10.06.2025

3. Исходные данные:

- научная и учебная литература;
- материалы преддипломной практики;
- бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»;
- законодательные и нормативные документы;
- учредительные документы, устав.

4. Перечень вопросов, подлежащих рассмотрению в бакалаврской работе:

- 1) Теоретические аспекты банкротства предприятия;
- 2) Оценка вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»;

3) Реализация процедуры банкротства для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» (в том числе конкурсное производство).

5.Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: таблицы, рисунки (диаграммы, схемы):

- 1) виды банкротства;
- 2) признаки банкротства (несостоятельности);
- 3) процедуры банкротства;
- 4) Этапы процедуры конкурсного производства;
- 5) реестр требований кредиторов;
- 6) выделение конкурсной массы.

6. Дата выдачи задания «___» _____ 20__ г.

Научный руководитель _____ Д.А. Державина
(подпись)

Задание принял к исполнению _____ А.О. Аникина
(подпись)

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1. Теоретические аспекты банкротства предприятия.....	8
1.1 Сущность банкротства предприятия, виды и причины банкротства.....	8
1.2 Методики оценки вероятности банкротства предприятия	12
1.3 Процедуры банкротства и методы их реализации.....	21
2. Оценка вероятности банкротства на примере ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС».....	28
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»	28
2.2 Анализ финансового состояния ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС».....	33
2.3 Оценка вероятности банкротства на основе данных бухгалтерской отчетности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС».....	49
3. Реализация процедуры банкротства для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС».....	56
3.1 Применимость существующих процедур банкротства к ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»	56
3.2 Конкурсное производство как основной метод проведения банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»	59
Заключение	67
Библиографический список	70
Приложения	76

ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях наблюдается острая конкурентная борьба и изменчивая экономическая среда. Организации подвергаются воздействию как внутренних, так и внешних факторов, которые оказывают влияние на их финансовую устойчивость и увеличивают риск несостоятельности.

Организация должна оперативно оценивать свою финансовую устойчивость и предпринимать все необходимые меры для стабилизации своего экономического положения. Это включает в себя мониторинг ключевых финансовых показателей, таких как ликвидность, рентабельность и долговая нагрузка. Своевременное выявление проблемных зон позволяет разработать и реализовать стратегии, направленные на поддержание финансовой стабильности и обеспечение устойчивого развития. Кроме того, важно учитывать внешние факторы, влияющие на экономическое состояние организации, такие как изменения в законодательстве, колебания валютных курсов и общая экономическая конъюнктура.

Тщательно выполненный аналитический обзор дает возможность спрогнозировать риск несостоятельности компании, обнаружить скрытые резервы, которые организация сможет реализовать в дальнейшем, например, для достижения превосходства в конкурентной среде.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что эволюция рыночных механизмов, которая неразрывно связана с непрерывным притоком инвестиций, как в форме реальных активов, так и в виде портфельных вложений, сопряжена с определенными уровнями риска, среди которых наиболее значимым является вероятность несостоятельности субъекта конкурентной борьбы. В настоящее время экономическая деятельность сталкивается с ростом числа предприятий, испытывающих финансовые затруднения, что, в свою очередь, способствует увеличению случаев банкротства. Данная тенденция подчеркивает

необходимость внедрения эффективных стратегий управления рисками в условиях динамично меняющейся рыночной конъюнктуры.

Использование финансовых инструментов прогнозирования несостоятельности позволяет организации идентифицировать ключевые параметры, оказывающие отрицательное воздействие на ее экономическую активность, и сформировать комплекс мер для их оптимизации. Применение процедур банкротства в случае невозможности выхода из кризиса помогают компаниям сохранить имеющиеся активы, минимизировать расходы, а также дает возможность кредиторам вернуть задолженность, придя к мировому соглашению между субъектами.

Практическая ценность данной работы заключается в акцентировании внимания на конкурсном производстве как одной из эффективных процедур банкротства предприятий в рамках кризисного финансового положения без возможности восстановить платежеспособность. Внедрение данного метода позволит организации урегулировать вопросы задолженности кредиторам и закрыть компания без финансовых обязательств. Углубленный анализ оценки вероятности банкротства и определение финансового состояния дает возможность выявить имеющееся имущество, которое можно использовать для покрытия обязательств перед кредиторами.

При подготовке данной выпускной квалификационной работы значительное влияние оказали научные исследования Пироговой Е.С., Кулакова В.В., Хоружого Л. И. и других авторитетных ученых, занимавшихся изучением вопросов оценки вероятности банкротства и проведения процедур банкротства.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение оценки вероятности банкротства предприятий и рассмотрение процедур банкротства. Задачи исследования:

- изучить теоретические аспекты банкротства, определить возможные подходы к оценке вероятности банкротства;
- раскрыть процедуры банкротства предприятий;

- исследовать организационно-экономическую характеристику ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» и определить ее текущее финансовое состояние;
- провести оценку вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»;
- рассмотреть возможность применения процедур банкротства к ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС», в том числе конкурсное производство.

Объектом исследования является ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС». Предметом исследования выступает анализ бухгалтерского баланса.

В процессе подготовки выпускной квалификационной работы применялся комплекс исследовательских подходов, включающий анализ и обобщение данных, индуктивный и дедуктивный методы, а также методы классификации и семантического анализа. Наряду с этим, использовались методы наблюдения и анализа абсолютных, относительных и средних значений.

Информационной основой исследования послужили действующие нормативные правовые акты Российской Федерации, научные статьи современных исследователей по рассматриваемой проблематике, опубликованные в специализированных изданиях. Кроме того, были задействованы официальные интернет-источники, содержащие сведения о деятельности компании, а также профессиональные статистические, аудиторские и экспертные данные. Анализ проводился на основе данных объекта исследования за период с 2022 по 2024 годы включительно.

Работа включает в себя введение, три главы, заключение, библиографический список и приложения. В первой главе рассматриваются теоретические и методологические аспекты банкротства предприятия. Также определены методики определения вероятности банкротства предприятия. Вторая глава направлена на анализ финансового состояния ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС», а также оценку вероятности банкротства. В третьей главе рассмотрены применение процедур банкротства для объекта исследования, в том числе проведение конкурсного производства.

Глава 1. Теоретические аспекты банкротства предприятия

1.1 Сущность банкротства предприятия, виды и причины банкротства

В ходе своей работы каждая организация неизбежно испытывает необходимость в привлечении заемных средств. Ухудшение финансовых показателей может привести к неспособности предприятия своевременно выполнять свои обязательства по оплате счетов, что, в свою очередь, создает риск банкротства.

В настоящее время существует значительное количество трактовок термина «банкротство» предприятия.

В соответствии с Федеральным законом от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»: «Банкротство – признанная арбитражным судом или наступившая в результате завершения процедуры внесудебного банкротства гражданина (юридического лица) неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [4].

Согласно трактовке О.Л. Лужниковой, «Банкротство – это неспособность компании платить по обязательствам: начислять зарплату, выходные пособия, рассчитываться с контрагентами» [27, с. 201].

Е.С. Пирогова отмечает, что для осуществления процедуры банкротства необходим юридический состав, который включает в себя наличие признаков несостоятельности, совершение определенных процессуальных действий, связанных с установлением и признанием требований к должнику, отсутствие оснований для введения восстановительных процедур, решение арбитражного

суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства [32, с.28].

С.А. Карелина предлагает классифицировать понятие «банкротство», выделяя два основных подхода. Первый подход рассматривает несостоятельность как специфическое состояние активов должника. В рамках этой концепции, юридическая суть банкротства заключается в таком положении имущественной массы должника, которое препятствует исполнению его финансовых обязательств перед кредиторами. Данный подход можно обозначить как объектную теорию. Второй подход определяет несостоятельность как особое состояние самого должника. Согласно этой точке зрения, банкротство характеризуется, прежде всего, неспособностью должника удовлетворить требования кредиторов из-за его текущего финансового положения. Это направление можно охарактеризовать как субъектную теорию [19, с.231-232].

Г.В. Савицкая определяет банкротство как «... подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств» [39, с.538].

В.В Ковалев и Т.Ш. Молдобаев считают, что состояние банкротства должника официально устанавливается исключительно на этапе конкурсного производства посредством судебного решения, вынесенного арбитражным судом. Стоит отметить, что финансовые затруднения у организации-должника могут возникнуть задолго до официального признания её банкротом. Однако после инициирования дела о несостоятельности, например, на стадиях наблюдения, финансового оздоровления или внешнего управления, в отношении должника применяются соответствующие процедуры, предусмотренные законодательством [23].

Должником признается физическое или юридическое лицо, которое не имеет возможности исполнить финансовые требования кредиторов по

возникшим долговым обязательствам и/или произвести обязательные выплаты в установленные законодательством сроки. Под денежным обязательством понимается обязанность должника уплатить кредитору конкретную денежную сумму, вытекающая из гражданско-правового договора или иных оснований, предусмотренных Гражданским кодексом Российской Федерации. Иными словами, если лицо не в состоянии погасить свои долги в срок, оно считается должником. Денежное обязательство возникает, когда должник должен выплатить кредитору определенную сумму денег на основании договора или других законных причин.

Изучая современную литературу о признании должника банкротом, были выделены следующие виды банкротства (рисунок 1).

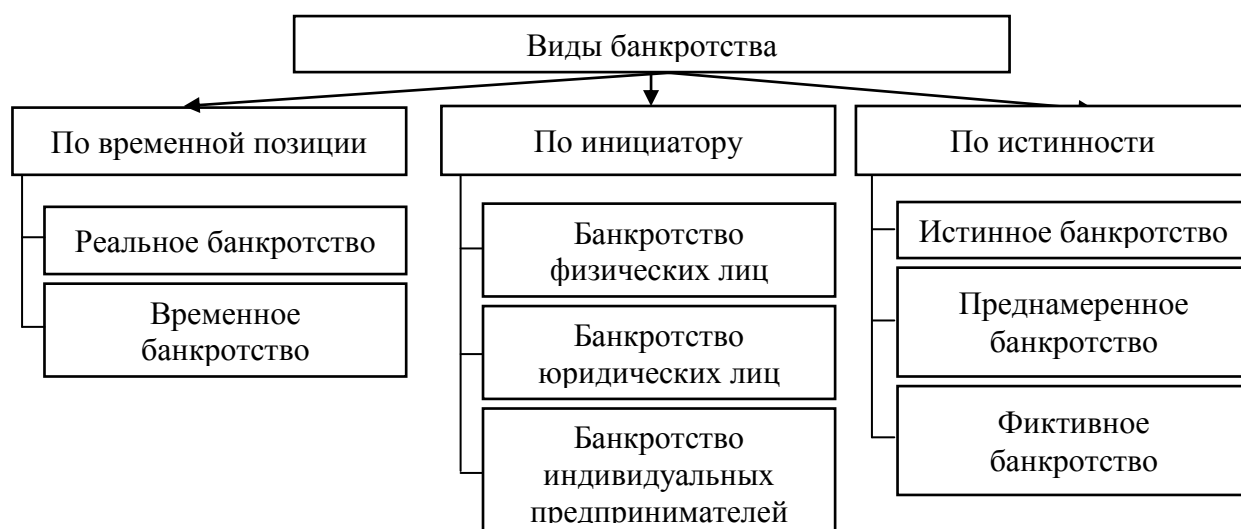


Рисунок 1 – Виды банкротства

Несостоятельность организации, в зависимости от её продолжительности, подразделяется на два типа: реальную и временную. Временная несостоятельность возникает, когда сумма долговых обязательств предприятия превышает стоимость его текущих активов. Данный вид несостоятельности может быть устранен посредством применения мер внешнего управления, направленных на восстановление финансовой стабильности и способности предприятия своевременно выполнять свои платежные обязательства. Реальное

признание несостоятельности предприятия происходит при наличии судебного постановления, вынесенного на основании Федерального закона № 127-ФЗ от 26 октября 2002 года «О несостоятельности (банкротстве)». В данной ситуации, предотвращение банкротства становится невозможным.

В зависимости от инициатора процедуры, банкротство подразделяется на банкротство физического лица, индивидуального предпринимателя и юридического лица.

В зависимости от характера, банкротство классифицируется на истинное, преднамеренное и фиктивное. Преднамеренное банкротство возникает в организациях, где превышение пассивов над активами обусловлено хищениями или иными незаконными действиями, совершенными работниками предприятия. Фиктивное банкротство подрывает доверие к финансовой системе и создает прецеденты для недобросовестной конкуренции (в результате получения отсрочек, уступок от контрагентов, рассрочек и прочее).

Существуют множество моделей, которые отражают признаки банкротства, однако в большинстве работ их разделяют на внутренние и внешние признаки (таблица 1).

Таблица 1 – Признаки банкротства (несостоятельности)

Признак банкротства	Сущность
Внутренние	неэффективная производственная деятельность организации
	неэффективная инвестиционная деятельность
	слабая ценовая политика организации
	невыгодное кредитование
	рост оборотных активов предприятия
Внешние	увеличение стоимости сырья и материалов
	рыночные изменения
	активный рост конкуренции
	снижение покупательской способности
	снижение потребительского спроса

Достаточно часто внешние признаки делят на экономические (кризисное положение экономики государства, инфляция, модификация конъюнктуры рынка и т.п.), политические (внешнеэкономическое поведение страны,

прекращение финансовых связей, утрата рынков сбыта, антимонопольная политика и иное), усиление интернациональной конкурентной борьбы в связи с формированием научно-технического прогресса, научно-технические прорывы, демографические (состав народонаселения, уровень благополучия народа, уклад жизни общества и другие).

Таким образом, банкротство (несостоятельность) компании может возникнуть в результате влияния различных факторов, как внутренних, так и внешних. В результате должник приобретает неспособность должника в полной мере осуществлять платежи кредиторам, сотрудникам по оплате труда и выходным пособиям, по договорам ГПХ, а также исполнять обязанности по уплате обязательных платежей (в том числе по налогам и сборам).

На основании проведенного анализа, направленного на выявление признаков банкротства предприятия возможно составление аналитического отчета, содержащего рекомендации по предотвращению банкротства организации и определению стратегических целей и шагов для руководства компании. Данный отчет может оказать существенную помощь собственникам в разработке дальнейшей стратегии развития предприятия.

1.2 Методики оценки вероятности банкротства предприятия

В Постановлении Правительства Российской Федерации № 257 от 29 мая 2004 года (с изменениями, внесенными 21 июля 2021 года), озаглавленном «Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве» установлен комплекс критериев для оценки риска наступления финансовой несостоятельности организации. В основе данного законодательного акта лежит ряд определенных индикаторов: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами. Если какой-либо из

коэффициентов не удовлетворяет своему нормативному значению, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности [22, с. 58].

Общий порядок расчета вероятности банкротства представлен в формуле 1:

$$K_{вб} = \frac{K_{1ф} + \frac{6}{T} * K_{1ф} - K_{1н}}{2} \quad (1)$$

где $K_{1ф}$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K_{1н}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{1норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, он равен 2;

6 – период восстановления платежеспособности в месяцах;

T – отчетный период в месяцах.

Если $K_{вб} > 1$, то у компании имеется возможность восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев. Но если показатель меньше 1, то организация в ближайшее время не сможет восстановить свою платежеспособность.

В области количественного анализа для прогнозирования вероятности банкротства организации широко используются различные модели, среди которых выделяются модель Альтмана, модель Таффлером, модель Лиса, модель Честера, модель Сайфулина и Кадыкова, а также модель Иркутской ГЭА. Далее будут рассмотрены некоторые из перечисленных подходов.

В сфере финансовой аналитики существует значительное количество методик, предназначенных для прогнозирования несостоятельности предприятия. Тем не менее, не все из них способны эффективно решать все задачи, связанные с оценкой финансового состояния и кредитоспособности. Распространенной проблемой является ограниченная применимость зарубежных моделей к российским стандартам бухгалтерского учета, что затрудняет формирование точных прогнозов.

В контексте анализа риска банкротства наиболее востребованными и практически значимыми признаны модели, разработанные Альтманом, Таффлером, Лисом, а также специалистами Иркутской ГЭА.

Среди распространенных инструментов оценки риска несостоятельности компании выделяются модели, разработанные Альтманом. На их основе вычисляется показатель, отражающий кредитоспособность организации. Данные модели различаются по числу включенных в них факторов и обладают специфическими характеристиками [29].

В 1968 году Эдвард Альтман впервые представил свою Z-модель. Изначально, сфера применения данной модели ограничивалась анализом компаний, чьи акции обращались на фондовом рынке.

Лишь в 1983 году была разработана модификация модели, предназначенная для фирм, не имеющих листинга на бирже. В своей сути, модель представляет собой функцию, зависящую от конкретных показателей, отражающих результаты деятельности компании и её экономический потенциал.

Альтман создал свою модель на основе анализа финансового состояния 66 компаний. Выборка для исследования была сформирована таким образом, чтобы обеспечить сбалансированную оценку (по 50%) как обанкротившихся, так и успешно функционирующих предприятий.

Первой разработкой является двухфакторная модель Альтмана, включающая в себя два ключевых индикатора. Используя эти показатели, представляется возможным оценить риск наступления банкротства для компании, так как они позволяют провести анализ её способности отвечать по своим обязательствам и её общего финансового состояния.

$$Z_2 = -0,3877 - 1,073 * K_{\text{тек.ликв.}} + 0,0579 * K_{\text{кап}} \quad (2)$$

где $K_{\text{тек.ликв.}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$K_{\text{кап}}$ – коэффициент капитализации.

В случае, когда итоговое значение равняется нулю, вероятность банкротства оценивается в 50%. Если же результат оказывается отрицательным, риск возникновения несостоятельности снижается и составляет менее 50%. Напротив, при положительном значении, превышающем нулевую отметку, вероятность банкротства возрастает и превышает 50%, демонстрируя прямо пропорциональную зависимость между увеличением показателя и ростом риска.

Далее рассмотрим пятифакторную модель Альтмана (формула 3):

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

где: X_1 – доля собственных оборотных активов в общей величине активов;

X_2 – рентабельность активов;

X_3 – уровень доходности активов;

X_4 – коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

X_5 – оборачиваемость активов [43, с. 80].

Уровень угрозы банкротства предприятий оценивается на основании следующих значений Z:

– значение выше 2,99 указывает на низкую вероятность возникновения банкротства;

– значение от 2,7 до 2,99 указывает на незначительную вероятность возникновения банкротства;

– значение от 1,8 до 2,7 указывает на высокую вероятность возникновения банкротства;

– значение выше 1,8 указывает на очень высокую вероятность возникновения банкротства.

Рассматриваемая модель оценки имеет существенное ограничение: её применение целесообразно исключительно для предприятий, чьи акции представлены на фондовом рынке. В случае если организация не осуществляет

публичное размещение акций, для определения её стоимости рекомендуется использование альтернативной модели (формула 4).

$$Z = 0,7 * X_1 + 0,8 * X_2 + 3,1 * X_3 + 0,4 * X_4 + X_5, \quad (4)$$

В указанной модели четвёртым параметром выступает коэффициент ликвидности. Если его общее значение не превышает 1,23, это может свидетельствовать о значительном риске банкротства для рассматриваемой организации. Преимуществом этой аналитической модели является её высокая точность в прогнозировании, особенно при проведении анализа за один или несколько отчётных периодов.

Специалистами Иркутской государственной экономической академии разработана модель, основанная на четырех факторах. Целью создания данной модели являлась адаптация существующих зарубежных методик анализа финансовой устойчивости к специфике функционирования российских предприятий. Предварительное исследование, охватившее 16 успешно работающих и 7 прекративших свою деятельность организаций, показало, что применение моделей Альтмана в российских условиях не является оптимальным решением из-за их недостаточной адаптированности к реалиям российской экономики. Данный вывод подкреплен анализом, представленным в источнике [20, с. 207], где детально рассматриваются причины неэффективности зарубежных моделей в контексте отечественного бизнеса. Разработанная модель учитывает особенности российского законодательства, налоговой системы и других факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние предприятий. Ученые предложили свою модель прогноза риска банкротства, которая рассчитывается по формуле 5:

$$R = 8,38 * K_1 + K_2 + 0,054 * K_3 + 0,63 * K_4, \quad (5)$$

где K_1 – доля текущих активов в общей величине активов баланса;

K_2 – рентабельность собственного капитала по чистой прибыли;

K_3 – отношение выручки от реализации к итогу баланса;

K_4 – отношение чистой прибыли к совокупным затратам.

Вероятность банкротства оценивается в соответствии со следующими значениями модели, представленными на рисунке 2.

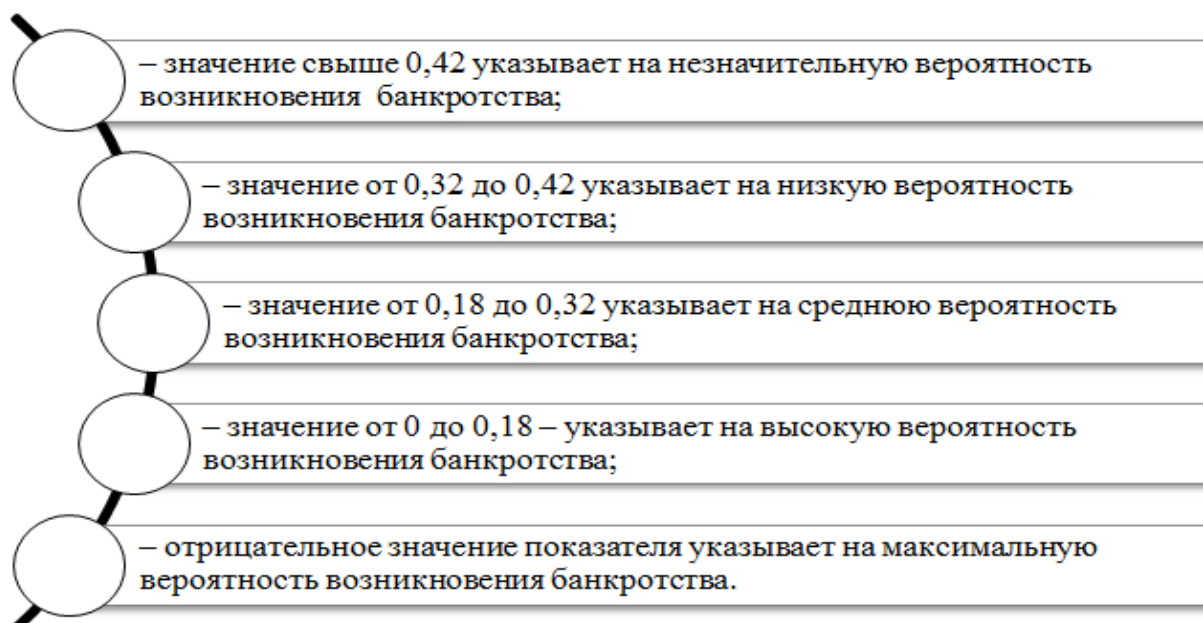


Рисунок 2 – Иерархия критериев вероятности банкротства по модели ИрГЭА

Преимущества представленной модели заключаются в её способности демонстрировать высокую степень точности при вычислении вероятности наступления банкротства для компаний, зарегистрированных и осуществляющих свою деятельность на территории страны.

Критерий Бивера представляет собой финансовый коэффициент, применяется для оценки вероятности банкротства организации. Суть модели Бивера заключается в определении соотношения между чистой прибылью компании и общей суммой её долговых обязательств, включая кредиторскую задолженность. Для разработки своей модели Бивер отобрал пять ключевых коэффициентов из тридцати возможных, обладающих наибольшей прогностической способностью в отношении банкротства (таблица 2).

Таблица 2 – Оценка вероятности банкротства по модели Бивера

Показатель	Формула	Группа 1 «Благополучные компании»	Группа 2: «За 5 лет до банкротства»	Группа 3: «За 1 год до банкротства»
Коэффициент Бивера	$K_{б1} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	3,2	2	1
Рентабельность активов	$P_a = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \times 100\%$	6-8	4	-22
Финансовый леверидж	$K_{фл} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Пассивы}} \times 100\%$	37	50	80

Существенным преимуществом модели Бивера является её способность учитывать показатель рентабельности предприятия и прогнозировать временные рамки наступления возможного банкротства. Согласно модели Бивера, если значение коэффициента предприятия не превышает 0,2 в течение периода от полутора до двух лет, это указывает на высокий уровень риска возникновения финансовой несостоятельности.

В 1977 году британские аналитики Р. Таффлер и Г. Тишоу предложили четырехфакторную модель оценки финансового состояния предприятий. В основе разработки лежал статистический анализ данных, собранных по восьмидесяти компаниям, включавшим как обанкротившиеся, так и успешно функционирующие организации. Модель оценки платежеспособности была создана с использованием статистических методов.

При определении ключевых показателей деятельности компании, таких как прибыльность, оборачиваемость активов и ликвидность, применялся выборочный анализ пропорций. Модель платежеспособности, интегрируя эти параметры и объединяя их в единую систему, позволяет получить полное представление об экономическом положении предприятия.

Модель Таффлера, предназначенная для анализа компаний, чьи акции торгуются на фондовых биржах, представлена в виде формулы. Она позволяет

оценить финансовую устойчивость и предсказать возможные риски банкротства на основе комбинации ключевых финансовых показателей (формула 6).

$$Z = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4, \quad (6)$$

где: X_1 – отношение прибыли до уплаты налога к сумме текущих обязательств (показывает степень выполнимости обязательств фирмы за счет внутренних источников финансирования);

X_2 – отношение суммы текущих активов к общей сумме активов (характеризует состояние оборотного капитала);

X_3 – отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов (показатель финансовых рисков);

X_4 – отношение выручки к общей сумме активов (определяет способность компании рассчитаться по обязательствам).

Значение Z -индекса, превышающее 0,3, свидетельствует о незначительном риске несостоятельности предприятия, в то время как значение ниже 0,2 указывает на высокую вероятность банкротства.

Преимуществом модели Таффлера является её способность с высокой степенью точности прогнозировать вероятность банкротства компании, что обусловлено обширным объёмом данных, полученных в результате анализа значительного количества предприятий.

В 1972 году Лис Р. создал модель, которая была разработана для применения в британских компаниях и имеет определенные особенности (формула 7).

$$Z = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4, \quad (7)$$

где X_1 – оборотный капитал / сумма активов;

X_2 – прибыль от реализации / сумма активов;

X_3 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

X_4 – собственный капитал / заемный капитал.

Если значение Z-счета меньше 0,037, то риск несостоятельности предприятия оценивается как значительный. И напротив, если Z-счет превышает указанное пороговое значение, вероятность банкротства считается низкой.

Однако необходимо принимать во внимание, что модель Лиса (Z-счет), применяемая для оценки вероятности банкротства российских компаний, может давать несколько завышенные результаты. Это обусловлено тем, что прибыльность продаж оказывает существенное влияние на итоговый показатель, в то время как финансовая деятельность и особенности налогообложения учитываются в меньшей степени.

Подход к оценке финансового здоровья предприятия, разработанный Ковалевым В.В. и Волковой О.Н., включает в себя выполнение как оперативного анализа финансового состояния, так и углубленного изучения. Указанная методология базируется на всестороннем исследовании финансовой устойчивости. Предлагаемая авторами структура для оценки финансовой стабильности представляется следующим образом (формула 8).

$$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5, \quad (8)$$

где, N – комплексный индикатор финансовой устойчивости;

N1 – коэффициент оборачиваемости запасов (нормативное значение N1 = 3);

N2 – коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение N2 = 2);

N3 – коэффициент структуры капитала (нормативное значение N3 = 1);

N4 – коэффициент рентабельности (нормативное значение N4 = 0,3);

N5 – коэффициент эффективности (нормативное значение N5 = 0,2).

Оценка вероятности банкротства: показатель $N < 100$, означает, что финансовая ситуация вызывает беспокойство; $N > 100$, означает, что финансовая ситуация на предприятии может считаться хорошей. Когда значение показателя значительно ниже 100, это указывает на ухудшение финансового положения организации и повышает вероятность возникновения проблем с финансами в ближайшем будущем.

Таким образом, были изучены наиболее распространённые методики, применяемые для оценки риска банкротства предприятия. Как показывает проведённое исследование, каждый из рассмотренных методов характеризуется наличием как положительных, так и отрицательных сторон. Ключевым аспектом для предвидения финансовой несостоятельности предприятия является глубокое осознание механизмов работы системы банкротства и воздействия разнообразных факторов на стабильность бизнеса.

Комплексный подход, объединяющий анализ значительного объема статистической информации с детальным изучением прецедентов банкротства на примере конкретных компаний, создает основу для разработки моделей оценки риска банкротства. С целью повышения точности прогнозирования, предполагается выбор и применение нескольких различных моделей анализа вероятности банкротства.

1.3 Процедуры банкротства и методы их реализации

В ходе рассмотрения дела о банкротстве юридического лица реализуется комплекс последовательных действий, направленных на урегулирование финансовой несостоятельности. Схема данных процедур представлена в иллюстративном виде (рисунок 3).

Наблюдение представляет собой проведение анализа текущего состояния предприятия, а также составление реестров требований от кредиторов и проведение собрания таких кредиторов. Данная процедура обеспечивает максимальную сохранность имущества предприятия [4]. Так, Т.В. Хохлова считает, что наблюдение является начальной стадией процесса признания должника банкротом, которая включает принятие заявления арбитражным судом о факте банкротства. После рассмотрения дела о банкротстве по существу суд принимает решение о дальнейшем введении основного этапа

банкротства. Однако такой подход многие экономисты и юристы считают необоснованным, так как длительный процесс наблюдения (до семи месяцев) приводит к росту расходов предприятия, снижению стоимости его активов.

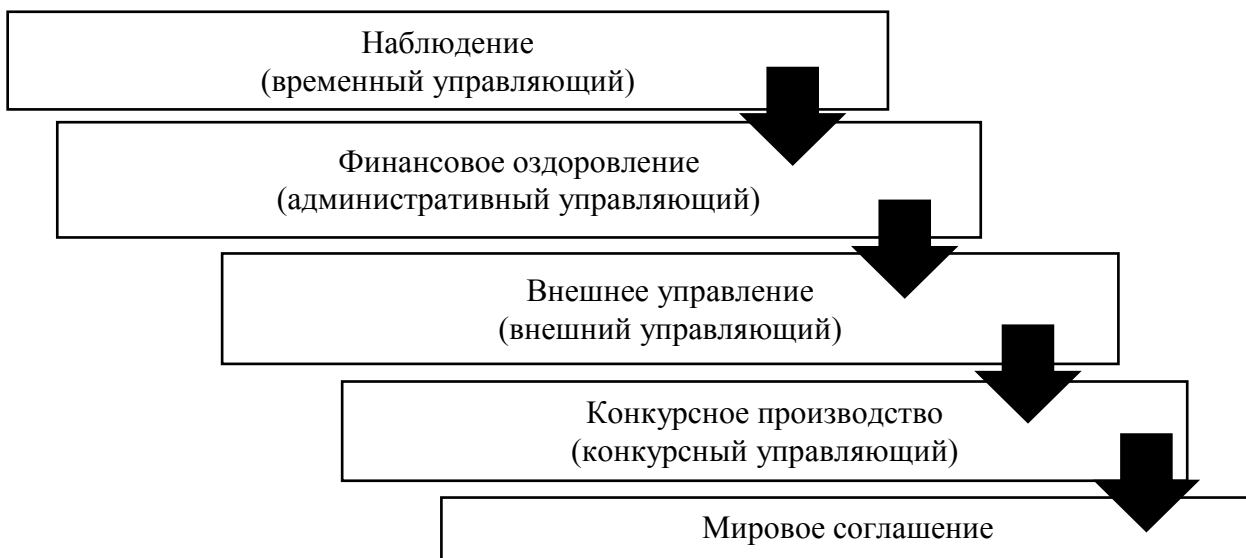


Рисунок 3 – Процедуры банкротства предприятий [9, с. 105].

После завершения этапа наблюдения временный управляющий организует первое собрание кредиторов, где рассматриваются ключевые вопросы:

- в повестку дня включен отчет управляющего о выполненной работе, содержащий детальный финансовый анализ, информацию о причинах банкротства и предложения по улучшению финансового положения компании;
- кредиторы голосуют за кандидатуру арбитражного управляющего, который будет руководить следующим этапом процедуры банкротства;
- на основе анализа принимается решение о дальнейшей стадии банкротства;
- если необходимо, принимается решение о привлечении внешнего реестродержателя для ведения реестра кредиторов;
- при количестве кредиторов, превышающем 50, созывается комитет кредиторов, а результаты собрания направляются в арбитражный суд для окончательного утверждения.

Тем не менее, процесс наблюдения дает возможность управляющему провести более углубленный анализ финансового состояния компании, составить точный реестр кредиторов, осуществить индивидуальный подход к решению вопроса о возврате средств каждому из кредиторов. В случае если организация имеет возможность выхода из кризиса, процедура наблюдения приводит к тому, что предприятие может сохранить текущую деятельность и постепенно выплатить долги (производится финансовое оздоровление организации).

Финансовое оздоровление представляет собой мероприятия, направленные на улучшение финансовой устойчивости и повышение платежеспособности организации. Данная процедура предполагает реструктуризацию долгов. Продолжительность восстановительных финансовых мероприятий не может быть более двух лет. В процессе реализации процедуры финансового оздоровления, арбитражный суд определяет кандидатуру административного управляющего. То есть данная процедура дает возможность компании удовлетворить все требования кредиторов без привлечения внешних субъектов (арбитражных управляющих).

Процедура внешнего управления представляет собой еще один инструмент в рамках банкротства, направленный на восстановление способности организации отвечать по своим обязательствам и укрепление ее финансового положения. В ходе внешнего управления предприятием, арбитражный суд утверждает кандидатуру внешнего управляющего, который реализует стратегию оздоровления компании в соответствии с утвержденным планом. Процедура внешнего управления инициируется кредиторами, а не самим должником.

Арбитражный суд имеет право продлить процедуру внешнего управления в случае, если собрание кредиторов приняло одно из следующих решений:

- об утверждении или внесении изменений в план внешнего управления, предусматривающий увеличение срока внешнего управления. Новый срок не должен превышать максимально допустимый период, установленный

законодательством для данной процедуры, но может быть больше первоначально установленного срока;

– о подаче ходатайства в арбитражный суд с просьбой о продлении срока внешнего управления. При этом запрашиваемый срок продления не должен превышать максимальный срок внешнего управления, предусмотренный законодательством.

Конкурсное производство представляет собой процесс, используемый в рамках дела о несостоятельности в отношении должника, который был официально объявлен банкротом. Целью данной процедуры является пропорциональное удовлетворение финансовых требований кредиторов в соответствии с установленной законом очередностью.

Финальной стадией процедуры банкротства является реализация активов должника и прекращение его деятельности как юридического лица. Регулирование конкурсного производства осуществляется в рамках Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)». Данная процедура направлена на упорядоченное распределение оставшегося имущества между кредиторами в соответствии с установленной законом очередностью. Конкурсное производство завершает процесс банкротства, после чего предприятие исключается из Единого государственного реестра юридических лиц.

Продолжительность конкурсного производства не должна превышать двенадцать месяцев, однако арбитражный суд вправе продлить этот период, но не более чем на полгода.

С момента начала конкурсного производства полномочия руководителя организации-должника прекращаются. Все функции по управлению активами должника и распоряжению ими переходят к конкурсному управляющему. Это означает, что именно конкурсный управляющий становится ответственным за все аспекты управления имуществом должника в рамках конкурсного производства.

Инициирование конкурсного производства влечет за собой возникновение ряда юридически значимых последствий, которые оказывают влияние на правовое положение конкурсных кредиторов в рамках данной процедуры банкротства. К числу таких последствий относятся следующие:

1. Наступает срок исполнения всех денежных обязательств и обязательных платежей должника, возникших до момента открытия конкурсного производства. Это означает, что все требования кредиторов становятся подлежащими немедленному удовлетворению.

2. Прекращается начисление любых неустоек, процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника, включая текущие платежи. Это позволяет стабилизировать размер требований кредиторов и упростить процесс их удовлетворения.

3. Вводятся ограничения на совершение сделок, связанных с отчуждением имущества должника или влекущих за собой передачу его имущества третьим лицам во владение или пользование. Данные ограничения направлены на обеспечение сохранности конкурсной массы и предотвращение действий, которые могут нанести ущерб интересам кредиторов.

Решение об открытии конкурсного производства принимает Арбитражный суд после запроса участников процедуры. Данный запрос для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» был совершен со стороны кредиторов, которые не получили причитающиеся им денежные средства согласно условиям договоров. При этом отсрочка платежа окончена около года назад. Начисляемые пени за неоплату также не выплачены. Однако в октябре 2024 года арбитражный суд отказал в данном заявлении.

Мировое соглашение представляет собой инструмент урегулирования в рамках дела о несостоятельности, доступный на любом этапе судебного разбирательства. Его целью является прекращение производства по делу о банкротстве посредством достижения договоренности между должником и кредиторами.

В основе мирового соглашения лежит договоренность сторон, направленная на разрешение судебного спора путем взаимных уступок. Суть данного механизма заключается в завершении процесса путем мирного урегулирования разногласий, то есть в достижении определенности во взаимоотношениях между сторонами на основе их добровольного волеизъявления.

Законодательство предоставляет должнику и кредиторам право на заключение мирового соглашения на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве арбитражным судом, включая период после открытия конкурсного производства.

Сторонами мирового соглашения выступают должник и конкурсные кредиторы. Кроме того, допускается участие в мировом соглашении третьих лиц, таких как поручители, которые принимают на себя права и обязанности, предусмотренные условиями мирового соглашения.

Таким образом, банкротство (несостоятельность) организации представляет собой невозможность должника оплатить все имеющиеся обязательства, а также отсутствие реальных денежных средств для осуществления выплат.

Существует множество методик оценки вероятности банкротства, какую методику использовать – зависит от цели анализа. При проведении анализа важным разделом является оценка вероятности банкротства предприятия.

В настоящее время существует множество методов оценки вероятности банкротства, однако не каждая модель адаптирована для российских организаций. Так, Иркутская государственная экономическая академия разработала собственную модель, которая включает показатели, характеризующие текущее финансовое состояние отечественных компаний. Также для оценки несостоятельности компании применяются финансовые инструменты, а также методика анализа, охватывающая известные прогностические модели банкротства: двухфакторная модель, разработанная Альтманом, усовершенствованная пятифакторная модель Альтмана, модель,

предложенная Таффлером и Тишоу, модель Фумера, модель, созданная Спрингейтом, и модель Лиса.

Проведенный анализ позволяет дать оценку текущему состоянию организаций, оценить вероятность будущего банкротства и финансовую надежность. В случае наличия признаков банкротства и отсутствия реальных средств для оплаты задолженности, компании могут осуществить следующие процедуры банкротства: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение. В зависимости от того, насколько организация финансово неустойчива и неплатежеспособна, применяется тот или иной метод.

2. Оценка вероятности банкротства на примере ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» (ИНН 6321464502) была основана в 15.12.2020 году. Ее фактическое местонахождение совпадает с юридическим адресом – 445047, Самарская область, г Тольятти, ул 40 лет Победы, зд. 14, офис 208. Компания зарегистрирована в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 15 по Самарской области. К основному виду деятельности компании ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» относится 42.21 - Строительство инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения. Также имеются ОКВЭДы по прочим видам деятельности (вспомогательные к основному):

- 1) 25.11 – производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей;
- 2) 42.22 – строительство междугородних линий электропередачи и связи;
- 3) 43.11 – разборка и снос зданий;
- 4) 43.33 – работы по устройству покрытий полов и облицовке стен;
- 5) иные по ЕГРЮЛ.

ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет одного учредителя, доля которого составляет 100% – 10 тыс. рублей. Генеральным директором организации является Трошин Сергей Валериевич, который имеет право действовать от имени компании без доверенности. Организационная структура ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» представлена на рисунке 4.

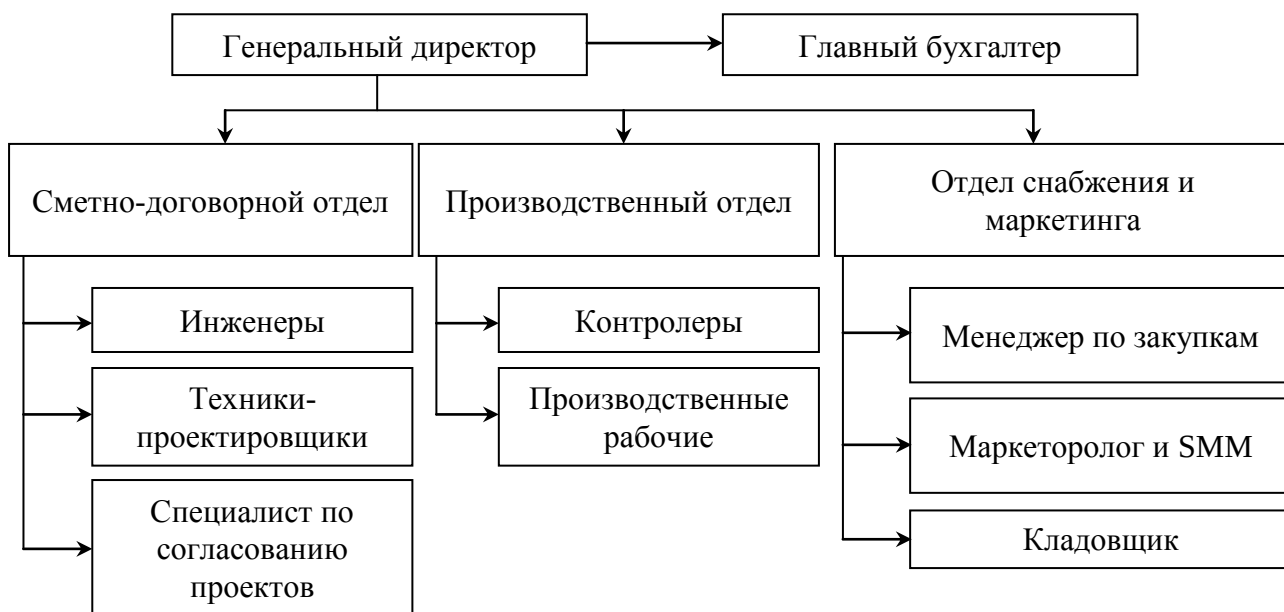


Рисунок 4 – Организационная структура ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

Сметно-договорной отдел возглавляет главный инженер. К основным направлениям деятельности данного подразделения относят проектирование инженерных коммуникаций различных спектров с учетом специфики региона и объекта, а также согласование проекта. Соответственно, основная коммуникация с клиентом осуществляется именно в этом отделе. После подготовки и согласования проекта, а также утверждения сметной стоимости объекта, производственный отдел начинает работы.

В зависимости от того, насколько крупный проект и имеет ли место большой объем трудозатрат, генеральный директор вместе с начальником производственного отдела и главным энергетиком принимает решение о начале работ собственными силами или с помощью привлечения подрядных организаций. Производственный отдел разделен на два подразделения: отдел контроля и основной производственный отдел. Отдел контроля имеет 2 сотрудника – главный контролер и его помощник. Их основная задача – осуществление проверки и контроль проделанных работ, так как организация несет ответственность перед заказчиками. Основное производство возглавляет прораб, в его подчинении находятся рабочие.

Отдел снабжения и маркетинга представлен менеджерами по закупкам – 3

человека, их основная обязанность поиск подрядных организаций для осуществления текущей деятельности и закупка необходимых материалов для работ. Маркетолог и SMM привлекает клиентов, а также осуществляет рекламную кампанию в интернете и прочих СМИ. Также имеется кладовщик, который производит приемку и отпуск материалов по запросу производственного отдела.

ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не выделяет обособлено отдел бухгалтерии. Имеется главный бухгалтер, на которого возложена обязанность ведения бухгалтерского, налогового и управленческого учета. Он также занимается ведением первичной документации, работает с системой банк-клиент, формирует и сдает бухгалтерскую и налоговую отчетность, начисляет заработную плату и прочие выплаты. Главный бухгалтер подчинен непосредственно генеральному директору, перед которым он отчитывается ежеквартально.

Основными услугами, производимыми организацией, являются:

- проектирование инженерных сетей;
- проектирование организации строительства;
- очистка сточных вод;
- строительство и монтаж водоотведения;
- подготовка и защита сводного сметного расчета;
- прочие сопутствующие услуги

Компания является обществом с ограниченной ответственностью, ее деятельность носит коммерческий характер. Организация применяет основную систему налогообложения и является плательщиком следующих налогов и взносов:

- налог на прибыль;
- налог на добавленную стоимость;
- страховые взносы в СФР;
- взносы от несчастных случаев и профессиональных заболеваний;
- НДФЛ в качестве налогового агента.

Свою деятельность компания начала в 2020 году с проектирования инженерных коммуникаций для частного сектора и очистки сточных вод. В настоящее время спектр услуг ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» расширился, в особенности спросом пользуется услуга по строительству и монтажу водоотведения.

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ от 06.12.2011 года и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации №34н от 29.07.1998 года, а также Федеральным законом от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 13.06.2023) «Об обществах с ограниченной ответственностью», Гражданским кодексом РФ и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, и настоящим Уставом.

Форма ведения бухгалтерского учета – автоматизированная с применением специализированной бухгалтерской программы 1С: Бухгалтерия, версия 8.3.

Учетная политика сформирована на основании ПБУ 1/2008 (таблица 3).

Таблица 3 – Нормативно-правовая база ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

Наименование документа	Утверждающий нормативно-правовой акт
План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций с Инструкцией по применению	Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н
ФСБУ 5/2019 «Запасы» с 2021	Приказ Минфина РФ от 15.11.2019 N 180н
ФСБУ 6/2020 «Основные средства» с 2022	Приказ Минфина РФ от 17.09.2020 N 204н
ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» с 2022	Приказ Минфина РФ от 17.09.2020 N 204н
ФСБУ 27/2021 «Документы и документооборот в бухгалтерском учете» с 2022	Приказ Минфина РФ от 16.04.2021 N 62н
ФСБУ «Представление бухгалтерской (финансовой) отчетности»	Приказ Минфина РФ от 31.12.2016 N 260н
ФСБУ «Учетная политика, оценочные значения и ошибки» с 2019	Приказ Минфина РФ от 30.12.2017 N 274н
ФСБУ «События после отчетной даты» с 2019	Приказ Минфина РФ от 30.12.2017 N 275н
ФСБУ «Отчет о движении денежных средств» с 2019	Приказ Минфина РФ от 30.12.2017 N 278н

Окончание таблицы 3

ФСБУ 20/2018 «Бухгалтерский учет аренды» с 2022 года	Приказ Минфина РФ от 16.10.2018 N 208н
ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» с 2024 года	Приказ Минфина РФ от 30.05.2022 N 86н
ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»	Приказ Минфина РФ от 04.10.2023 N 157н
ПБУ 7/98	События после отчетной даты
ПБУ 9/99	Доходы организации
ПБУ 10/99	Расходы организации
ПБУ 18/02	Приказ Минфина РФ от 19.11.2002 N 114н

Следует отметить основные положения учетной политики. Нематериальные активы оцениваются по первоначальной стоимости, амортизация по всем объектам начисляется линейным способом.

К основным средствам организации относятся: земельные участки, здания и сооружения, оборудование, транспортные средства и прочие объекты. Лимитом основных средств является 100 000 рублей. Затраты на приобретение и создание таких активов признаются в том периоде, в котором они понесены. Основные средства принимаются по первоначальной стоимости. Переоценка не осуществляется. Амортизация начисляется линейным способом.

Учет аренды осуществляется на основании ФСБУ 25/2018. Обязательство по аренде первоначально оценивается как сумма приведенной стоимости будущих арендных платежей на дату этой оценки. Проценты начисляются 1 раз в месяц исходя из ежедневного расчета процента дисконтирования.

Запасы учитываются в соответствии с ФСБУ 5/2019 «Запасы». Отпуск и выбытие запасов производится по средней себестоимости, оценка материалов, находящихся на складе на конец месяца, производится по фактической стоимости приобретения. Товары учитываются по фактической себестоимости (включаются все затраты, связанные с приобретением, кроме затрат за заготовку и доставку). Счет 15 не используется. Компани не осуществляет тестирование на обесценение запасов.

Финансовые вложения оцениваются по первоначальной стоимости.

Компания создает резерв по сомнительным долгам в случае признания

дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резерва на финансовый результат. Резерв предстоящих отпусков не создается.

Ведущим счетом учета затрат на оказание услуг является счет 20 «Основное производство», который имеет аналитический учет по статьям затрат. Стоит отметить, что ведущей статьей затрат является оплата труда со страховыми взносами, а также материалы, которые обеспечивают текущую деятельность предприятия.

Компания не признает отложенные налоговые активы и обязательства.

Организация бухгалтерского учета возложена на главного бухгалтера. Организационная структура компании достаточно простая, так как вид деятельности не требует большого количества сотрудников. Стоит отметить, что в случае выполнения работ, которые требуют больших трудозатрат, то ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» привлекает подрядные организации. Структура представлена на рисунке 2.1. Такой способ распределения трудовых ресурсов является наиболее оптимальным, так как организация не имеет высокого дохода для обеспечения большого штата сотрудников.

Ведение бухгалтерского учета осуществляется с помощью специализированной программы 1С: Бухгалтерия 8.3, доступ к которой имеют руководители отделов по своей специфике деятельности, а также генеральный директор.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» функционирует как компания в сфере услуг, при этом объем выручки достаточно мал, то бухгалтерская отчетность представлена в упрощенном виде. Однако с помощью 1С: Бухгалтерия 8.3 в данной работе статьи баланса раскрыты.

Вначале определим структуру бухгалтерского баланса и рассмотрим динамику основных статей (Приложение В). Стоимость имущества предприятия растет на протяжении всего рассматриваемого периода. В целом за три года стоимость выросла на 154,55%. Стоит отметить, что резкое увеличение имущества компании происходит в 2023 году (рисунок 5), когда ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» признала большой объем дебиторской задолженности, а именно несколько клиентов с крупными проектами не выполнили обязательства в виде оплаты услуг.

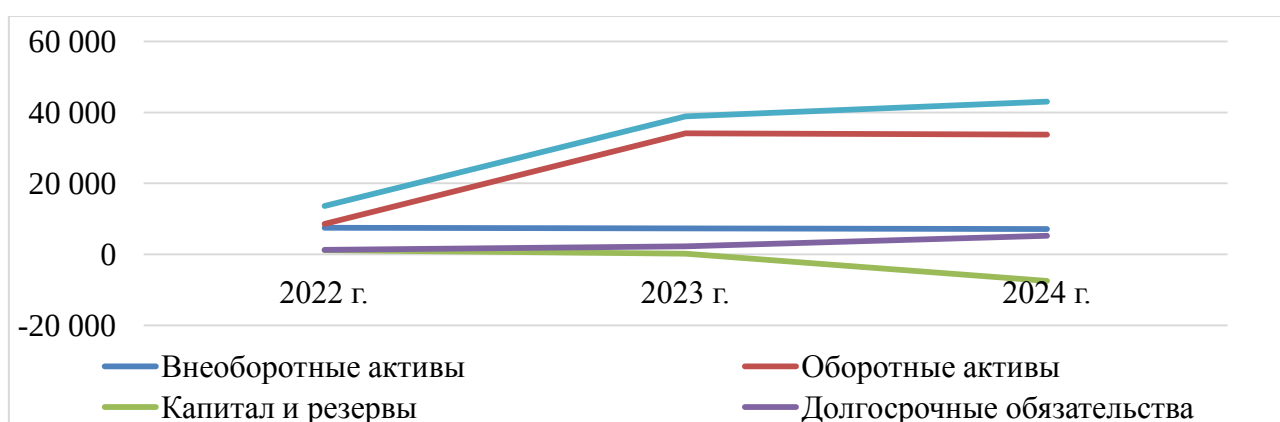


Рисунок 5 – Динамика показателей бухгалтерского баланса ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы, тыс. руб.

Совокупный прирост за анализируемый период продемонстрировала стоимость краткосрочного имущества. В его составе наиболее быстрыми темпами увеличивалась дебиторская задолженность. Она резко возросла в 2023 году почти в 4 раза. Это связано с задолженностью клиентов по крупным проектам. Ее рост обусловлен отсрочкой платежа. Однако к концу 2024 года задолженность заказчиком не выплачена. Это говорит о том, что руководство компании не ведет политику истребования долгов, за счет чего не имеет средств для продолжения деятельности, что обуславливает необходимость обращения к заемным средствам. В целом дебиторская задолженность за период возросла на 25 004 тыс. рублей.

Запасы ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» представлены в виде материалов для осуществления текущей деятельности. Стоит отметить, что сырье и материалы закупаются по мере необходимости согласно смете и срокам предоставления запасов. То есть сырье и материалы практически не хранятся на складе, а сразу отпускается в производственный отдел для осуществления работ. При этом в 2024 году наблюдается большой объем запасов. Это связано с закупкой материалов на выполнение работ в январе 2025 года. Закупка была совершена по ценам со скидкой, что отражает рациональность осуществления закупки и объясняет хранение на складе.

За рассматриваемый период наблюдается резкое уменьшение денежных средств и эквивалентов на конец 2024 года по сравнению с 2022 годом. В 2024 году у компании нет личных денежных средств на расчетных счетах (касса не используется), поскольку согласно постановлению суда расчетный счет заморожен, а все средства, которые были на счете переведены кредиторам. Это лишает ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» абсолютно ликвидных активов и приводит компанию к снижению платежеспособности. Для предотвращения возникновения этих рисков предприятию необходимо погасить кредиторскую задолженность путем поиска новых источников финансирования. Иных оборотных активов компании нет.

Объем долгосрочного имущества практически не изменился. Его совокупное сокращение составило 5,61%. Стоит отметить, что снижение равномерное на протяжении всего рассматриваемого периода. Долгосрочное имущество ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» представлено в виде основных средств и долгосрочных финансовых вложений.

Основные средства компании представлены в виде оборудования, стоимость которого превышает 100 000 рублей, а также транспортного средства в виде грузового автомобиля. Основные средства снижаются за период на 54,57% или 400 тыс. рублей. Это связано с износом объектов основных средств – начислением амортизации. Иных объектов компания не приобретала.

В 2021-2022 годах предприятие активно вкладывало средства в ценные бумаги и доли в уставном капитале других организаций. За рассматриваемый период данная статья баланса практически не изменилась – сократилась лишь на 0,31%. То есть руководство компании не возвращает досрочно облигации. Стоит отметить, что облигации были куплены сроком на пять лет, то есть срок их погашения – конец 2026 года.

После анализа активов ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» необходимо провести детальный анализ источников формирования данного имущества. Из данных Приложения В видно, что общая сумма капитала предприятия, привлеченного из различных источников, на конец анализируемого периода составила 40 824 тыс. руб. Существенный прирост имеет краткосрочный и долгосрочный заемный капитал на фоне снижения собственного капитала. В 2023 году рост краткосрочного заемного капитала составил 186,18%, а в совокупности за 3 года составил 216,42%. Это значительно влияет на финансовое положение организации, в частности на снижение финансовой устойчивости, так как ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» стала более зависимой от кредиторов.

В составе краткосрочного заемного капитала наибольший прирост наблюдался по статье «Кредиторская задолженность» (232,61%) и преимущественно по категории «Задолженность поставщикам и подрядчикам», что говорит о невозможности выплаты задолженностей по принятым работам ввиду отсутствия денежных средств. Негативным моментом является дисбаланс между суммами дебиторской и кредиторской задолженности (см. рисунки 6 и 7).

На протяжении всего рассматриваемого периода сумма кредиторской задолженности значительно превышает объем дебиторской задолженности. Данная ситуация не соответствует принципам финансирования деятельности предприятия и условиям его финансовой устойчивости. То есть для покрытия кредиторской задолженности организации необходимо искать дополнительные источники покрытия обязательств помимо дебиторской задолженности.

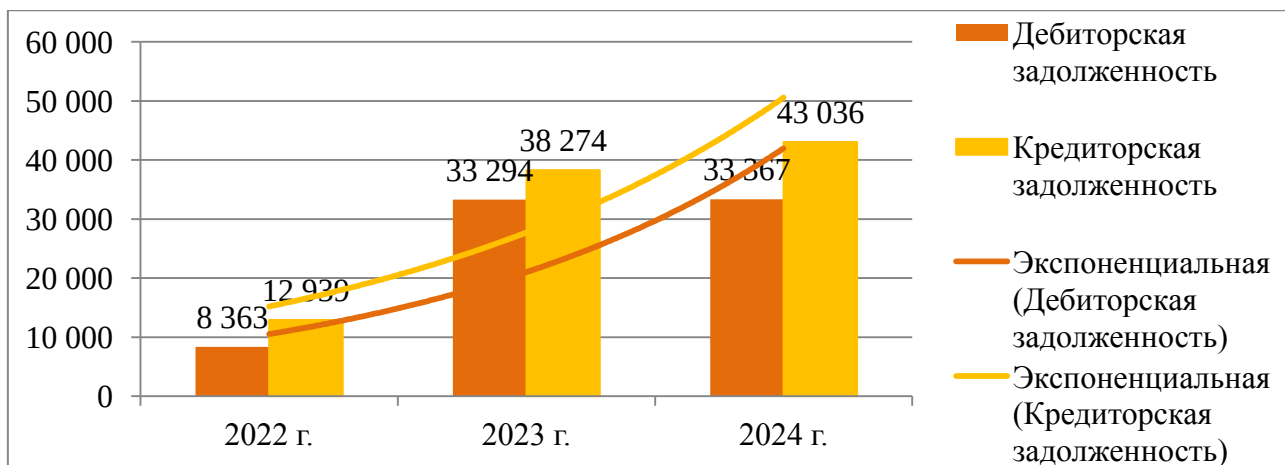


Рисунок 6 – Дебиторская и кредиторская задолженности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 гг., тыс. руб.

Стоит обратить внимание, что коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей в 2024 году упал по сравнению с 2023 годом за счет большого роста кредиторской задолженности на фоне снижения темпа роста дебиторской. Это говорит о том, что компания тратит больше средств на осуществление своей деятельности, чем получает от дебиторов.

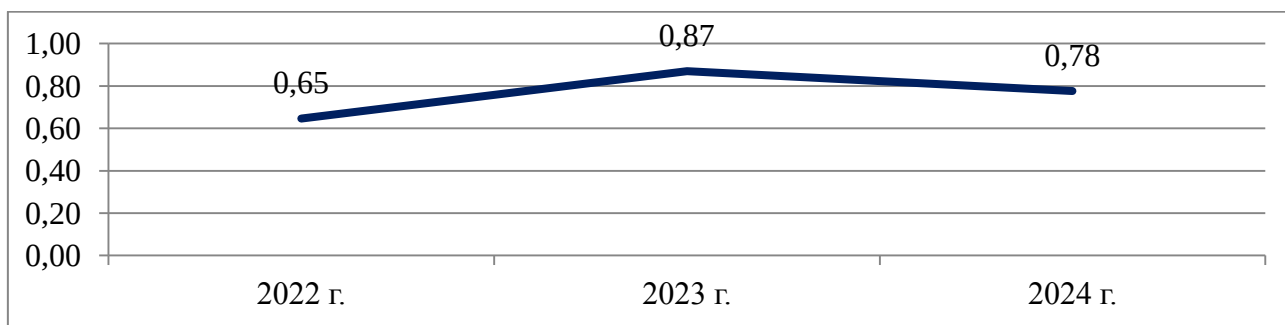


Рисунок 7 – Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 гг.

Также в качестве отрицательного момента можно выделить существенное превышение изменение кредиторской задолженности (30 097 тыс. рублей) над темпами прироста дебиторской задолженности, которая возросла за три года на 25 004 тыс. рублей. Кредиторская задолженность значительно возросла в основном за счет увеличения поставщикам и

подрядчикам. Данная ситуация негативно характеризует деятельность предприятия и свидетельствует о возможном возникновении проблем с договорными отношениями и судебными издержками, так как в 2024 году многие подрядные организации подали иск в суд на ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» о взыскании задолженности. Предприятию необходимо найти источники, чтобы погасить задолженность.

Краткосрочные заемные средства в целом за период также увеличились. Краткосрочные заемные средства в 2024 году были выплачены, соответственно, больше компания краткосрочных займов не брала.

Долгосрочный заемный капитал ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» возрос за период, что является негативным моментом, так как организация стала больше привлекать долгосрочных заемных средств. При этом на фоне резкого роста краткосрочных обязательств можно говорить о том, что руководство компании старается найти источники финансирования в виде банковского кредитования для покрытия задолженности поставщикам и подрядчикам. Долгосрочные обязательства представлены долгосрочными банковскими кредитами. Стоит отметить, что данный показатель возрастает на протяжении всего рассматриваемого периода, в особенности в 2024 году. То есть компания становится все более зависимой от внешних кредиторов и на фоне отсутствия собственных средств признается абсолютно зависимой от банка и подрядных организаций. В целом долгосрочные обязательства возросли на 314,18% или на 3 965 тыс. рублей.

При рассмотрении динамики показателей собственного капитала отмечается наличие нераспределенного убытка, то есть деятельность организации является убыточной и компания находится в финансовом кризисе. Уставный капитал компании на протяжении рассматриваемого периода не изменился. Соответственно, на конец 2024 года у ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» нет собственных средств для финансирования собственной деятельности, что подтверждается наличием большого объема заемного капитала. Это ставит под

угрозу финансовую устойчивость предприятия и продолжение его деятельности в целом.

Результаты горизонтального анализа ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» необходимо дополнить вертикальным анализом, результаты которого представлены в Приложении Г.

В структуре активов предприятия на протяжении всего анализируемого периода наблюдалось преобладание краткосрочного имущества. Это говорит о том, что компания обеспечивает свою деятельность мобильными средствами. Данные выводы подтверждаются рисунком 8.

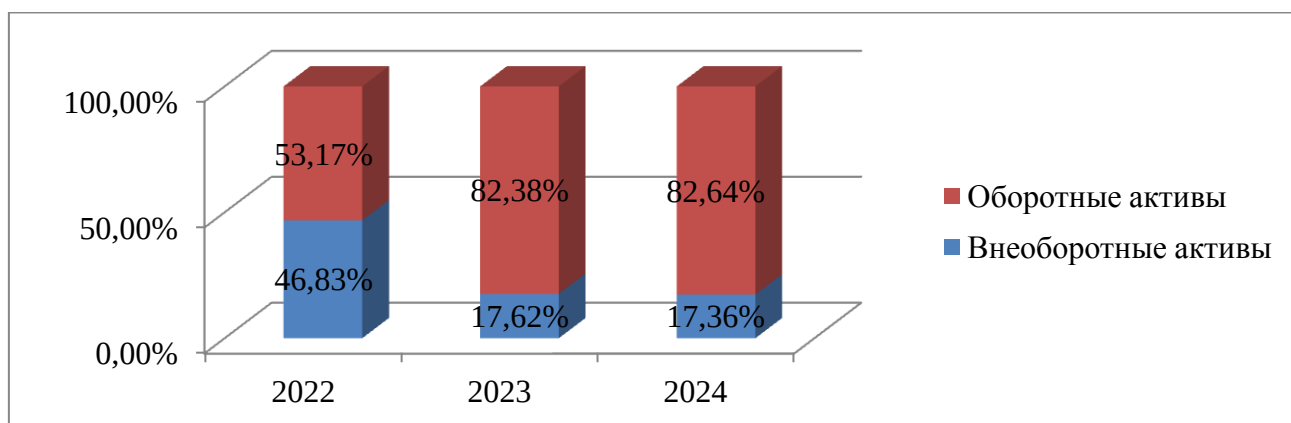


Рисунок 8 – Структура активов ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» в 2022-2024 гг., %

Большая часть активов приходится на оборотные активы на протяжении всего рассматриваемого периода. В 2023-2024 годах произошли значительные изменения в структуре активов – стало значительно преобладать краткосрочное имущество. Если на конец 2022 года оборотные активы составляли 53,17% (оборотные и внеоборотные активы имели практически равный удельный вес), то на конец 2024 удельный вес оборотных активов стал составлять 82,64%, что на 29,46% больше по сравнению с 2022 годом.

Рассматривая структуру долгосрочного имущества, стоит отметить, что удельный вес основных средств в 2024 году сократился на 3,75% по сравнению с 2022 годом в основном за счет роста оборотных активов и снижения абсолютных показателей. Также отмечается уменьшение удельного веса

долгосрочных финансовых вложений на 25,71%. То есть можно сделать вывод о том, что компания не увеличивает долгосрочный капитал – все внимание руководства направлено на мобильные активы.

В структуре краткосрочного имущества на конец анализируемого периода преобладает дебиторская задолженность, что является нормальной ситуацией для компании в сфере услуг. На протяжении всего анализируемого периода удельный вес дебиторской задолженности возрос на 29,59%. Это показывает зависимость организации от дебиторов. При этом удельный вес денежных средств и эквивалентов снизился, что также показывает отсутствие достаточного объема финансирования текущей деятельности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС».

Наибольший удельный вес в структуре источников финансирования предприятия имеют краткосрочные обязательства. Его удельный вес увеличивался на протяжении всего периода. Отмечается также увеличение темпа роста данного показателя, что является отрицательным моментом. В составе краткосрочного заемного капитала наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность – он возрастает на протяжении всего рассматриваемого периода. То есть основными источниками финансирования имущества является кредиторская задолженность.

В составе краткосрочного заемного капитала имеются заемные средства. Удельный вес данного показателя снизился и на конец 2024 года составил 0% от общего объема источников имущества организации, так как все краткосрочные заемные средства выплачены.

Вторым по величине источником финансирования деятельности предприятия является долгосрочный капитал. На начало анализируемого они составляли 7,87%. Однако на протяжении всего периода наблюдается рост удельного веса долгосрочных обязательств. К концу 2024 года они составили 12,80%. При сохранении сложившейся тенденции компания пришла к полной зависимости от кредиторов. Долгосрочный заемный капитал представлен заемными средствами – 12,80% на конец 2024 года.

Наименьший удельный вес в составе источников финансирования занимает собственный капитал, что является отрицательным показателем, так как организация зависима от внешних кредиторов. Это говорит о том, что предприятие ведет неправильную политику. На конец 2024 года ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не имеет собственного капитала, так как наблюдается большой непокрытый убыток.

В заключение анализа имущества предприятия и определим выполнение «золотого правила» экономики:

$$Tr (П) > Tr (BP) > Tr (A)$$

$$2021-2022 \text{ гг.: } 271,02\% > 210,19\% > 137,22\% > 100\%$$

$$2022-2023 \text{ гг.: } 25,38\% > 91,49\% < 258,22\% > 100\%$$

$$2023-2024 \text{ гг.: } -3\,973,61\% < 54,94\% < 98,58\% > 100\%$$

По полученным данным видно, что на начало анализируемого периода «золотое правило» экономики выполнялось абсолютно. К концу периода ситуация немного поменялась. Темп роста чистой прибыли отрицательный в 2024 году, так как компания получила убыток. При этом темп роста выручки ниже темпа роста активов в целом. Темп роста активов меньше 100%. Это говорит об отсутствии контроля финансового положения и кризисном состоянии организации.

Проведенный анализ имущественного положения показал наличие у предприятия множества проблем, что делает необходимым проведение оценки уровня его ликвидности и финансовой устойчивости.

В качестве основных недостатков можно выделить:

- отсутствие собственного капитала;
- наращивание долгосрочных заемных средств;
- большой объем дебиторской задолженности и дисбаланс между суммами дебиторской и кредиторской задолженности, а именно превышение кредиторской задолженности над дебиторской.

Таким образом, оборотные активы возросли в 4 раза за счет увеличения дебиторской задолженности. При этом организация не ведет активных попыток вернуть причитающиеся ей денежные средства. Внеоборотные активы представлены основными средствами и долгосрочными финансовыми вложениями, последние из которых имеют наибольший удельный вес.

Большая часть пассивов приходится на заемный капитал, а именно на кредиторскую задолженность и долгосрочные заемные средства в виде банковского кредитования. При этом отсутствуют собственные средства для осуществления текущей деятельности. В результате динамический и структурный анализ показал, что предприятие находится в кризисном положении, ее деятельность полностью зависит от внешних кредиторов.

Далее был проведен анализ финансовых результатов ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС», который представлен в Приложении Д.

Выручка организации за 3 года снизилась на 49,74%. Наибольшее снижение наблюдается в 2024 году, когда компания потеряла текущую платежеспособность, и ее финансовая привлекательность на среднеотраслевом рынке снизилась, что оттолкнуло потенциальных покупателей. При этом темп снижения себестоимости продаж медленнее темпа снижения выручки. Это говорит о том, что у ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» большой объем постоянных затрат, которые не зависят от реализованных работ. Таким образом, в 2024 году компания получила валовый убыток, который составил 8 636 тыс. рублей.

Исследуемая организация не разделяет расходы на текущие, коммерческие и управленческие, поэтому последних статей затрат в отчете о финансовых результатах нет. Однако можно отметить, что ввиду большого объема себестоимости продаж, несмотря на снижение выручки, ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет высокие управленческие расходы в виде оплаты труда.

Исследуемая организация не имеет доходов от участия в других организациях и процентов к получению.

Проценты к уплате ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет, так как пользуется банковским кредитованием в виде долгосрочных обязательств. При этом

проценты к уплате возрастают за рассматриваемый период на 683 тыс. рублей. То есть компания стала наращивать объем банковских кредитов по высоким процентным ставкам, а значит, ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не имеет собственных средств для осуществления текущей деятельности.

Также имеются прочие доходы и расходы. Стоит отметить, что в 2024 году компания имеет положительный финансовый результат от прочего вида деятельности, однако он не покрывает полученный убыток от продаж. В 2022 и 2023 годах наблюдается отрицательный финансовый результат по прочей деятельности. В результате в 2024 году ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет убыток от деятельности, а значит, не имеет базу для налогообложения. В результате чистый убыток ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» составил 8 583 тыс. рублей. Стоит отметить, что в 2022 и 2023 годах компания имела чистую прибыль, однако ежегодно она снижалась.

Чтобы более точно оценить платежеспособность ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС», были распределены активы по степени ликвидности и пассивы по срочности погашения обязательств (таблица 4).

Таблица 4 – анализ бухгалтерского баланса в позиции ликвидности и срочности погашения обязательств ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 гг, тыс. руб.

Активы	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Платежный излишек		
				2022	2023	2024
А ₁ . Наиболее ликвидные активы	164	821	0	-12 775	-37 453	-43 036
А ₂ . Быстрореализуемые активы	8 363	33 294	33 367	7 701	32 644	33 367
А ₃ . Медленнореализуемые активы	1	1	368	-1 261	-2 263	-4 859
А ₄ . Труднореализуемые активы	7 510	7 298	7 089	6 335	7 072	14 528
ВАЛЮТА БАЛАНСА	16 038	41 414	40 824			
Пассивы						
П ₁ . Наиболее срочные обязательства	12 939	38 274	43 036	А1<П1	А1<П1	А1<П1
П ₂ . Краткосрочные обязательства	662	650	0	А2>П2	А2>П2	А2>П2
П ₃ . Долгосрочные пассивы	1 262	2 264	5 227	А3<П3	А3<П3	А3<П3
П ₄ . Постоянные пассивы	1 175	226	-7 439	А4>П4	А4>П4	А4>П4
ВАЛЮТА БАЛАНСА	16 038	41 414	40 824			

Наиболее ликвидные активы на протяжении рассматриваемого периода снижаются. На конец 2024 года их нет. Данная группа активов в ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» представлена денежными средствами и эквивалентами. Так как в 2024 году расчеты по банковским счетам организации были приостановлены, а все имеющиеся средства направлены на выплату долгов по решению суда, то быстрореализуемых активов у предприятия на конце 2024 года нет.

Быстро реализуемые активы представляют собой дебиторскую задолженность. За рассматриваемый период данная группа активов возросла в 4 раза в 2023 году за счет отсрочки платежа по крупным проектам.

Медленно реализуемые активы представлены в виде запасов. По сравнению с другими группами, эта группа имеет одну из меньших сумм, что связано со спецификой деятельности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС». За рассматриваемый период медленно реализуемые активы возросли на 367 тыс. рублей. Трудно реализуемые активы представлены внеоборотными активами. За рассматриваемый период показатель снизился.

Наиболее срочные обязательства представлены кредиторской задолженностью. Она возрастает за рассматриваемый период, в особенности в 2023 году, когда предприятие привлекла подрядные организации для выполнения работ.

Краткосрочные обязательства представлены краткосрочными заемными средствами. За рассматриваемый период они снижаются и на конец 2024 года отсутствуют ввиду выплаты данных обязательств. Долгосрочные пассивы представлены долгосрочными банковскими кредитами, которые за 2022-2024 годы возрастают. Постоянные пассивы представлены собственным капиталом. Стоит отметить, что на конец 2024 года они отрицательны, так как имеется непокрытый убыток.

В результате по первой группе пассивов на протяжении всего рассматриваемого периода наблюдается платежный недостаток. При этом разрыв лишь возрастает с каждым годом. То есть на фоне роста кредиторской

задолженности происходит отток наиболее ликвидных активов. На конец 2024 года имеет платежный недостаток в сумме 43 036 тыс. рублей. Это достаточно большой разрыв, что отрицательно влияет на финансовое состояние ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС».

Вторая группа имеет платежный излишек в 2022-2024 годах. Однако данная группа не имеет целевого покрытия обязательств, так как на конец 2024 года наиболее срочные обязательства отсутствуют. Это отражает нерациональное распределение активов по срочности покрытия обязательств. Руководству организации следует пересмотреть порядок распределения активов по данной группе.

Третья группа также имеет платежный недостаток. Значит, ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» неправильно распределяет свои активы.

Четвертая группа имеет платежный излишек. То есть объем внеоборотных активов значительно выше собственного капитала. Это связано с отсутствием собственного капитала и наличием основных средств и долгосрочных финансовых вложений.

Таким образом, условие ликвидности баланса $A1 \geq P1$, $A2 \geq P2$, $A3 \geq P3$, $A4 \leq P4$ не соблюдается. Значит баланс ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» признается абсолютно неликвидным, руководству организации следует пересмотреть распределение активов. Далее был проведен расчет абсолютных и относительных показателей ликвидности на основании распределения активов по степени ликвидности и пассивов ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» по срочности погашения обязательств (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ относительных показателей ликвидности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы

Коэффициенты	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абсолютное изменение	
				2024/2022	2024/2023
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,012	0,021	0,000	-0,01	-0,02
Коэффициент быстрой ликвидности	0,627	0,876	0,775	0,15	-0,10
Коэффициент текущей ликвидности	0,627	0,876	0,784	0,16	-0,09

Коэффициент платежеспособности	0,318	0,445	0,377	0,06	-0,07
--------------------------------	-------	-------	-------	------	-------

Таким образом, сравнивая коэффициенты с нормативными значениями, можно сделать вывод о том, что организация абсолютно неплатежеспособна, так как коэффициенты ликвидности ниже нормы, за исключением коэффициента быстрой ликвидности. Это может свидетельствовать о неправильном распределении активов компании.

Коэффициент текущей ликвидности ниже нормы, что отрицательно влияет на возможность исполнения текущих обязательств. При этом наблюдается небольшой рост данного показателя на фоне увеличения дебиторской задолженности. Однако значение ниже нормативного, то есть организация не может покрыть свои имеющиеся обязательства текущими активами.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет нормативное значение. Однако компания не может вернуть причитающиеся ей денежные средства. То есть несмотря на высокий коэффициент быстрой ликвидности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не может обеспечить покрытие кредиторской задолженности, о чем говорит остановка расчетов по банковским счетам и судебные разбирательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, равное нулю. Это негативно отражается на возможности организации очень быстро погасить свои краткосрочные обязательства за счет денежных средств и финансовых вложений. При этом за период наблюдается снижение показателей за счет уменьшения денежных средств.

Чтобы наиболее точно узнать финансовое положение организации, необходимо определить ее финансовую устойчивость (таблица 6).

Таблица 6 – Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы

Относительные показатели	2022	2023	2024	Абсолютное изменение	
				2024/2022	2024/2023

				гг.	гг.
Коэффициент капитализации (И1)	12,65	182,25	-6,49	-19,14	-188,74

Окончание таблицы 6

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (И2)	-0,74	-0,21	-0,43	0,31	-0,22
Коэффициент финансовой независимости (И3)	0,07	0,01	-0,18	-0,26	-0,19
Коэффициент финансирования (И4)	0,08	0,01	-0,15	-0,23	-0,16
Коэффициент финансовой устойчивости (И5)	0,15	0,06	-0,05	-0,21	-0,11
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (И6)	-6335,00	-7072,00	-39,48	6295,52	7032,52

Коэффициент капитализации (И1) не удовлетворяет нормативному значению за рассматриваемые периоды. Это связано с тем, что сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств сильно выше капитала и резервов компании. При этом наблюдается отрицательное значение за счет наличия.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (И2) имеет отрицательное значение на протяжении всего рассматриваемого периода. То есть компания не может обеспечить собственными средствами текущую деятельность и вынуждена обращаться к заемному капиталу.

Коэффициент финансовой независимости (И3) ниже нормативного значения, при этом снижается за период, а к концу 2024 года имеет отрицательное значение. То есть компания стала более зависимой от внешних кредиторов на протяжении 2022-2023 годов, а в 2024 году абсолютно зависима от кредиторов.

Коэффициент финансирования (И4) значительно ниже нормативного значения, то есть организация не имеет собственных источников финансирования своей деятельности.

Коэффициент финансовой устойчивости (И5) не удовлетворяет нормативному значению, при этом за период показатель снижается. А к концу

2024 года имеет отрицательное значение, то есть ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» находится в кризисном состоянии.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (И6) также не удовлетворяет нормативному значению в связи с отсутствием собственных средств, однако за период немного увеличивается.

Состояние компании на кризисном уровне, можно говорить о полном отсутствии финансовой устойчивости, поскольку показатели не удовлетворяют нормативным значениям. Далее проведен анализ на определение типа финансовой устойчивости (таблица 7).

Таблица 7 – Анализ источников финансирования при формировании запасов и затрат ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» в 2022-2024 годах

Абсолютная оценка показателя	2022	2023	2024	Абсолютное изменение	
				2024/2022 гг.	2024/2023 гг.
Запасы и затраты (ЗЗ)	1	1	368	367	367
Собственные оборотные средства (СОС)	-6335	-7072	-14528	-8193	-7456
Функциональный капитал (КФ)	-5 073	-4 808	-9 301	-4228	-4493
Общая величина основных источников финансирования (ВИ)	-4 411	-4 158	-9 301	-4890	-5143
Излишек или недостаток собственных источников (Фс)	-6336	-7073	-14896	-8560	-7823
Излишек или недостаток функционирующего капитала (Фт)	-5 074	-4 809	-9 669	-4595	-4860
Излишек или недостаток общей величины основных источников при формировании запасов и затрат (Фо)	-4 412	-4 159	-9 669	-5257	-5510
Тип финансовой устойчивости	{0;0;0}	{0;0;0}	{0;0;0}	-	-

На протяжении 2022-2024 годов компания имеет кризисное положение. То есть организация финансирует свои запасы и затраты исключительно за счет заемных средств. В целом такая ситуация наблюдается по балансу, так как у ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеется большое количество кредитов, займов и краткосрочных обязательств.

Таким образом, оборотные активы возросли в 4 раза за счет увеличения дебиторской задолженности. При этом организация не ведет активных попыток вернуть причитающиеся ей денежные средства. Внеоборотные активы представлены основными средствами и долгосрочными финансовыми вложениями, последние из которых имеют наибольший удельный вес.

Большая часть пассивов приходится на заемный капитал, а именно на кредиторскую задолженность и долгосрочные заемные средства в виде банковского кредитования. При этом отсутствуют собственные средства для осуществления текущей деятельности. В результате динамический и структурный анализ показал, что предприятие находится в кризисном положении, ее деятельность полностью зависит от внешних кредиторов.

По результату анализа ликвидности и платежеспособности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» было выявлено, что компания является абсолютно неплатежеспособной, так как ключевые показатели не удовлетворяют нормативным значениям. Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие находится в кризисном финансовом положении, причем за период показатели лишь ухудшаются.

2.3 Оценка вероятности банкротства на основе данных бухгалтерской отчетности ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

Проведем анализ рисков банкротства по нескольким моделям для более глубокой оценки финансового состояния ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС». Проведение анализа банкротства позволит выявить уровень вероятности возникновения банкротства у предприятия в ближайшей перспективе на основании наиболее значимых показателей.

Вначале приведем оценку вероятности банкротства по методу, закрепленному в законодательных актах РФ. Общий порядок расчета вероятности банкротства на 2023 и 2024 год представлен ниже:

$$Квб\ 2023 = \frac{0,88 + \frac{6}{12} * 0,88 - 0,63}{2} = 0,79$$

$$Квб\ 2024 = \frac{0,78 + \frac{6}{12} * 0,78 - 0,88}{2} = 0,62$$

Показатель меньше 1, значит, организация в ближайшее время не сможет восстановить свою платежеспособность. То есть ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не имеет финансовых возможностей осуществить возврат причитающихся сумм, а значит, будет признана банкротом и закрыта, так как судебный процесс уже начался.

Далее была рассмотрена оценка вероятности банкротства по двухфакторной модели Альтмана. Общий порядок расчета вероятности банкротства на 2023 и 2024 год представлен ниже:

$$Z_{2023} = -0,3877 - 1,073 \times 0,88 + 0,0579 \times 182,25 = 9,22$$

$$Z_{2024} = -0,3877 - 1,073 \times 0,78 + 0,0579 \times (-6,49) = 1,60$$

Итоговый показатель имеет положительное значение и превышает нулевую отметку, значит, вероятность банкротства высока.

Проведем анализа вероятности возникновения банкротства по пятифакторной модели Альтмана, адаптированной для российских организаций, где четвертым фактором выступает коэффициент текущей ликвидности. Результаты представим в таблице 8.

Таблица 8 – Прогноз банкротства по пятифакторной модели Альтмана для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» на 2022-2024 гг.

Коэффициент	Множитель	Значение			Z-счет		
		2022	2023	2024	2022	2023	2024
X1 доля собственных оборотных активов в общей величине активов	0,7	-0,32	-0,12	-0,23	-0,22	0,04	0,03
X2 рентабельность активов	0,8	0,06	0,01	-0,21	0,05	0,00	0,00

X3 уровень доходности активов	3,1	0,07	0,01	-0,18	0,23	0,00	0,00
X4 коэффициент текущей ликвидности	0,4	0,63	0,88	0,78	0,25	0,55	0,69
X5 оборачиваемость активов	1	2,18	0,96	0,37	2,18	2,10	0,36
ИТОГО	-	-	-	-	2,49	2,69	1,07

Согласно данным, в 2022-2023 годах ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» находится в серой зоне, когда вероятность банкротства не высока, но не исключается. Именно в этот момент руководству компании следовало принять меры по устранению вероятных угроз. В 2024 году финансовое состояние предприятия переместилось в красную зону, где велика вероятность банкротства. Стоит отметить, что в 2025 году начался процесс ликвидации организации, а также поданы судебные иски о признании организации банкротом.

Поскольку предприятие отечественное, то следует применить так же и отечественную методику прогноза риска банкротства. Проведем анализ по модели Иркутской ГЭА в таблице 9.

Таблица 9 – Прогноз банкротства по модели ИрГЭА для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» на 2022-2024 гг.

Коэффициент	Множитель	Значение			Z-счет		
		2022	2023	2024	2022	2023	2024
K1 (чистый оборотный капитал / активы)	8,38	-0,32	-0,12	-0,23	-2,65	0,04	0,03
K2 (чистая прибыль / собственный капитал)	1	0,72	0,96	-1,15	0,72	0,69	-1,10
K3 (чистый доход / валюта баланса)	0,054	0,05	0,01	-0,21	0,00	0,00	0,00
K4 (чистая прибыль / суммарные затраты)	0,63	0,03	0,01	-0,32	0,02	0,00	0,00
Z-счет ИрГЭА					-1,91	0,73	-1,08

На 2022 и 2024 годы Z-показатель имеет отрицательное значение, то есть вероятность банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» была велика в данные

периоды. Значит руководству предприятия необходимо было принять меры еще в 2022 году, когда вероятность выхода из кризиса была выше.

В 2023 году показатель находится в низкой зоне риска за счет наличия большого объема дебиторской задолженности. Однако, на наш взгляд, это не отражает реальное положение компании – у ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» на конец 2023 года имеется большой объем заемного капитала, отсутствуют реальные денежные средства, которые могли бы покрыть наиболее срочные обязательства, а также практически нет собственных средств для осуществления текущей деятельности. В 2022 и 2024 году компания имеет отрицательные значения, то есть вероятность банкротства велика. Однако данная модель не подходит для достоверной оценки текущего положения ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» в связи со спецификой деятельности организации.

Следующей моделью вероятности оценки банкротства является модель Бивера. Результаты анализа представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы по модели Бивера

Показатель	Значение			Результат		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Коэффициент Бивера	0,07	0,01	-0,17	группа 3	группа 3	группа 3
Коэффициент текущей ликвидности	0,63	0,88	0,78	группа 3	группа 3	группа 3
Рентабельность активов	6,14%	0,75%	-20,87%	группа 1	группа 2	группа 3
Финансовый леверидж	0,93	0,99	1,18	группа 3	группа 3	группа 3

Существенным преимуществом модели Бивера является её способность учитывать показатель рентабельности предприятия и прогнозировать временные рамки наступления возможного банкротства. Согласно модели Бивера, значение коэффициента ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не превышает 0,2 в течение трех лет, что указывает на высокий уровень риска возникновения финансовой несостоятельности.

Далее была проведена оценка вероятности банкротства согласно модели Таффлера (таблица 11).

Согласно модели Таффлера, в 2022 году ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет нормативное значение (выше 0,3), то есть компания находилась в низкой зоне риска. Однако в течение рассматриваемого периода Z-индекс снижается, и к 2024 году значение снижается до 0,25, что отражает высокую степень риска.

Таблица 11 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы по модели Таффлера

Показатель	Формула	2022	2023	2024
X1	Пр до НО / Тек. Обяз-ва	0,08	0,01	-0,20
X2	ОБА / А	0,53	0,82	0,83
X3	Тек Обяз-ва / А	0,85	0,94	1,05
X4	В / А	1,89	0,67	0,37
Z-показатель		0,57	0,39	0,25

Методика оценки вероятности банкротства В.В. Ковалева и О.Н. Волковой базируется на всестороннем исследовании финансовой устойчивости. Результат анализа представлен в таблице 12. Так как компания предоставляет услуги, то в расчет берется не оборачиваемость запасов, а оборачиваемость дебиторской задолженности.

Таблица 12 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы по модели В.В. Ковалева и О.Н. Волковой

Показатель	Норма	2022	2023	2024
R1 – $K_{об\ дз}$	3,00	3,62	1,33	0,46
R2 – $K_{тек\ ликв}$	2,00	0,63	0,88	0,78
R3 – СК/ЗК	1,00	0,08	0,01	-0,15
R4 – Рент _{пр до НО}	0,30	0,08	0,01	-0,21
R5 – Пр до налогов и % / В	0,20	0,04	0,02	-0,51
N-показатель		109,73	55,63	18,65

В 2022 году ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет показатель, приближенный к границе нормативного значения, однако находится выше его. То есть в

данном периоде предприятие имело низкий риск банкротства. Однако впоследствии ежегодно N-показатель снижался, и к 2024 году достиг 18,65. То есть состояние предприятия имеет ухудшение финансового положения, наблюдается высокая вероятность возникновения проблем с финансами в ближайшем будущем.

Далее была произведена оценка вероятности банкротства по модели Лиса. Результат представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Оценка вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы по модели Лиса

Показатель	Формула	2022	2023	2024
X1	ОбА / А	0,53	0,82	0,83
X2	Пр от продаж / А	0,11	0,02	-0,21
X3	НП / А	0,07	0,01	-0,18
X4	СК / ЗК	0,08	0,01	-0,15
Z-показатель		0,05	0,05	0,02

В 2024 году значение Z-счета меньше 0,037, то есть риск несостоятельности предприятия оценивается как значительный. При этом в предыдущие годы ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеет риск банкротства, однако он оценивается как незначительный. Таким образом, весь проведенный анализ оценки вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» был сведен в таблицу 14.

Таблица 14 – Сводные данные оценки вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы

Модель	2023	2024
законодательство РФ	высокий риск	высокий риск
двухфакторная модель Альтмана	высокий риск	высокий риск
пятифакторная модель Альтмана	средний риск	высокий риск
модель Иркутской ГЭА	средний риск	высокий риск
модель Бивера	высокий риск	высокий риск
модель Таффлера	низкий риск	высокий риск
модель В.В. Ковалева и О.Н. Волковой	высокий риск	высокий риск
модель Лиса	средний риск	высокий риск

Таким образом, по всем рассмотренным моделям оценки вероятности банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» находится в кризисном положении. Компания признается банкротом и не имеет возможности выхода из кризиса в течение полугода. Предполагается, что компания будет фактически ликвидирована, так как данный процесс уже идет.

3. Реализация процедуры банкротства для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

3.1 Применимость существующих процедур банкротства к ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

В результате проведенного анализа финансового состояния ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» было выявлено, что компания находится на этапе банкротства. Отмечается полная зависимость от заемного капитала, отсутствие платежеспособности на любом этапе жизнедеятельности, а также наличие судебных процессов со стороны кредиторов.

Совокупность отрицательных показателей обуславливает необходимость введения процедуры банкротства для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС». Необходимо рассмотреть ряд процедур, применимых для данной компании.

Первоначальной процедурой является наблюдение. Наблюдение представляет собой всесторонний анализ финансового состояния предприятия, а также составление реестра кредиторов. Данный этап отражен выше. Было выявлено, что задолженность организации перед поставщиками и подрядчиками, а также перед сотрудниками и налоговой службой, составляет 43 036 тыс. рублей, задолженность перед банком – 5 000 тыс. рублей, и проценты по кредиту – 227 тыс. рублей. При этом имеется совокупность исков со стороны подрядчиков, согласно которым ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» обязана выплатить суммы штрафов и неустоек в сумме 5 586 тыс. рублей. Стоит отметить, что данная сумма в учете компании не отражена.

В структуре активов отмечаются элементы к возврату, а именно: дебиторская задолженность, облигации, запасы, основные средства. Необходимо проанализировать вероятность их реализации и возврата, иными словами – вероятность финансового оздоровления.

Основные средства представлены в виде оборудования и транспортного средства (грузовой автомобиль). Балансовая стоимость этих объектов составляет 333 тыс. рублей. Объекты основных средств являются залоговым имуществом долгосрочного банковского кредита. В настоящее время рыночная стоимость данного имущества составляет 2 200 тыс. рублей. Соответственно, при реализации автомобиля и оборудования имеется вероятность погашения банковского кредита до 2 800 тыс. рублей.

Следующим элементом имущества под реализацию являются запасы. Их балансовая стоимость составляет 368 тыс. рублей. Рыночная стоимость аналогична балансовой. Соответственно, кредиторскую задолженность можно уменьшить на данную сумму.

Большая часть дебиторской задолженности является просроченной, а некоторые дебиторы ликвидированы либо не фактически не ведут деятельность. Сумма возможного взыскания по предварительным оценкам составляет 12 645 тыс. рублей, которая будет направлена на погашение кредиторской задолженности.

Облигации представляют собой долговую ценную бумагу, которую выпускает эмитент и передает инвестору взамен на денежные средства. У ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» имеется несколько видов облигаций – государственные и корпоративные. При этом некоторые из них содержат такие условия договора, при которых облигации нельзя продать третьим лицам. В основном это относится к государственным облигациям.

В результате проведения анализа договоров по облигациям было выявлено, что ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» может погасить облигации на сумму 3 552 тыс. рублей с частичной потерей купонного дохода (на данную сумму имеются возвратные оферты). Полные условия досрочного погашения облигаций представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Условия выдачи облигаций и их досрочного погашения

Облигации	Срок	Сумма (рыночная ст-сть), руб.	доход ность в год, %	Условие купонных выплат при досрочном погашении	Номинал ная стоимост ь, руб.	Сумма дохода при досрочно м возврате, руб.
ПАО СБЕРБАНК	08.05.2022- 08.05.2026	885 652	4,50%	не начисляется	925 000	39 348
ООО «Инвестторг»	12.09.2022- 12.09.2027	1 596 330	5,60%	начисляется (купонный доход 1 раз в квартал, выплата в конце срока)	1 895 600	301544,72
ООО «Альфатерм»	18.09.2022- 18.03.2027	1 070 046	5,00%	начисляется (купонный доход 1 раз в квартал, выплата в конце срока)	1 144 000	76099
ИТОГО		3 552 028			3 964 600	419 489

Остальная часть облигаций будет продана на финансовом рынке по заниженной рыночной стоимости, так как необходимо реализовать объекты в кратчайшие сроки. Балансовая стоимость оставшейся части составляет 3 204 тыс. рублей. Предварительно, управляющий может получить около 2 700 тыс. рублей. Иных источников дохода ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» нет. В результате была составлена таблица 16, где отражены возможные возвраты денежных средств.

Таблица 16 – Возможность покрытия обязательств активами ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС», тыс. руб.

Показатель	Кредиторская задолженность	Банковский долгосрочный кредит
Сумма на начало финансового оздоровления	43 036	5 227
Реализация основных средств	-	2 200
Реализация запасов	368	-
Возврат дебиторской задолженности	12 645	-
Досрочное погашение облигаций	3 972	-
Продажа облигаций	2 700	-

Остаток задолженности	23 351	3 027
-----------------------	--------	-------

Исходя из таблицы 16, можно сделать вывод о невозможности реального погашения обязательств имеющимися активами. В результате обязательства могут быть покрыты лишь на 45,34% общего долга. Соответственно, вероятность финансового оздоровления невозможна, как и вероятность выхода из кризиса при внешнем управлении.

Настоящей возможностью ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» полностью покрыть свои обязательства является проведение конкурсного производства.

3.2 Конкурсное производство как основной метод проведения банкротства ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

Конкурсное производство – это стадия процедуры банкротства, применяемая к должнику, признанному арбитражным судом несостоятельным. Основная задача этой стадии заключается в соразмерном удовлетворении денежных требований кредиторов согласно законодательно установленной очередности. Данная процедура направлена на справедливое распределение активов должника между его кредиторами.

С момента принятия арбитражным судом решения о проведении конкурсного производства все функции по управлению активами должника и распоряжению ими переходят к конкурсному управляющему.

Инициирование конкурсного производства влечет за собой возникновение ряда юридически значимых последствий, которые оказывают влияние на правовое положение конкурсных кредиторов в рамках данной процедуры банкротства. К числу таких последствий относятся следующие:

1. Наступает срок исполнения всех денежных обязательств и обязательных платежей должника, возникших до момента открытия

конкурсного производства. Это означает, что все требования кредиторов становятся подлежащими немедленному удовлетворению.

2. Прекращается начисление любых неустоек, процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника, включая текущие платежи. Это позволяет стабилизировать размер требований кредиторов и упростить процесс их удовлетворения.

3. Вводятся ограничения на совершение сделок, связанных с отчуждением имущества должника или влекущих за собой передачу его имущества третьим лицам во владение или пользование. Данные ограничения направлены на обеспечение сохранности конкурсной массы и предотвращение действий, которые могут нанести ущерб интересам кредиторов.

Решение об открытии конкурсного производства принимает Арбитражный суд после запроса участников процедуры. Данный запрос для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» был совершен со стороны кредиторов, которые не получили причитающиеся им денежные средства согласно условиям договоров. При этом отсрочка платежа окончена около года назад. Начисляемые пени за неоплату также не выплачены. Однако в октябре 2024 года арбитражный суд отказал в данном заявлении.

В настоящее время руководство ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» приняло решение о ликвидации компании. Для того чтобы конкурсное производство в отношении данной компании началось, назначенному ликвидатору (на данный момент им является собственник) необходимо подать новое заявление в арбитражный суд.

После того как компанию в судебном порядке признают банкротом, будет назначен конкурсный управляющий, который будет распоряжаться имуществом организации. Ему необходимо выполнить еще несколько действий (таблица 17).

По окончании первого этапа сведения о должнике включают в Единый федеральный реестр сведений о банкротстве. Второй этап направлен на подготовку счетов и имущества компании к погашению обязательств, а именно:

снимают аресты с имущества и расчетных счетов, закрепляют один счет для перечисления средств.

Таблица 17 – Этапы процедуры конкурсного производства для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

Этап	
1 этап - организационный	– Известить организацию о ее банкротстве. – Издать приказ о передаче документации, печатей и ценностей конкурсному управляющему. – Опубликовать информацию о банкротстве и конкурсном производстве в СМИ. Официальным изданием для этого на момент публикации является «Коммерсантъ».
2 этап – работа с имуществом компании	– Направить запрос в Федеральную службу судебных приставов (ФССП) на снятие ареста с имущества должника. – Подать запросы в профильные ведомства о сборе сведений о состоянии счетов и другого имущества должника. – Уведомить сотрудников компании о ее ликвидации. – Определить основной счет компании, куда будут перечислять средства. – Закрыть остальные банковские счета должника.
3 этап – контроль остатков	– Привлечь к конкурсному производству аудиторов, оценщиков и бухгалтеров при необходимости. – Провести инвентаризацию в компании. – Изучить документацию должника и определить его финансовое состояние на данный момент.
4 этап – покрытие долгов	– Взыскать долги. – Завести реестр требований кредиторов. – Сформировать конкурсную массу – все имущество должника, которое можно реализовать и пропорционально разделить полученные средства между кредиторами. – Собрать кредиторов для оглашения порядка и сроков продажи имущества должника. – Провести имущественные торги. – Произвести расчеты с кредиторами.
5 этап – заключительный	– Подать отчет в саморегулируемую организацию. – Закрыть основной счет и снять юр.лицо как должника с налогового учета. – Подать завершающий отчет в саморегулируемую организацию и передать документы должника в архив. – Подать отчет о процедуре в Арбитражный суд и опубликовать информацию о завершении конкурсного производства в СМИ.

Третий этап предполагает аудит всего имущества, а также определить саму возможность взыскания долгов с дебиторов организации. Данный этап является важным, поскольку именно он предполагает сбор информации о реальном погашении задолженности организации. Как было выявлено, для

ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» настоящие действующие источники для погашения обязательств – долгосрочные финансовые вложения в виде обязательств, основные средства, запасы и часть дебиторской задолженности.

Четвертый этап – ключевой. Вначале определяют требования кредиторов, составляется реестр требований по первоочередности погашения. Для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» был составлен реестр требований кредиторов, представленный в таблице 18.

Таблица 18 – Реестр требований кредиторов по состоянию на 31.12.2024 года, руб.

№	Наименование кредитора	Наименование документа, подтверждающего требование	Сумма основного долга	Судебные издержки, понесенные кредитором	Убытки, штрафы, пени	ИТОГО сумма требований
1-ая очередь удовлетворения (за причиненный вред жизни и здоровью)						
-	-	-	-	-	-	-
2-ая очередь удовлетворения (оплата труда)						
1	Пахомов Е.А.	Расчетно-платежная ведомость	8 658,00	00,00	965,88	9623,88
3-я очередь удовлетворения (обязательные платежи)						
2	ИФНС №15 по Самарской области	Налоговая декларация по НДС, РСВ	31 544,50	00,00	6 158,69	37703,19
4-ая очередь удовлетворения (требования кредиторов, обеспеченные имуществом)						
3	ПАО СБЕРБАНК	Кредитный договор	5 000 000,00	8 000,00	227 165,00	5 235 165,00
5-ая очередь удовлетворения (прочие кредиторы)						
4	ООО «Стройэксперт»	Договор оказания услуг №18 от 16.10.2022	12 459 658,00	36 000	66 985,50	12 562 643,50
5	ООО «Престиж»	Договор оказания услуг №156У от 18.04.2020	7 413 658,58	12 000	31 659,00	7 457 317,58
6	ООО «Гигатек»	Договор оказания услуг №1698 от 23.11.2021	4 764 933,00	8 000	18 452,65	4 791 385,65
7	ООО «Промтехпроект»	Договор поставки №84Э от 05.04.2020	3 574 652,00	4 500	17 154,55	3 596 306,55
8	ООО «Автоматика»	Договор оказания услуг №89-569 от 18.01.2023	3 985 559,43	11 600	21 659,00	4 018 818,43

9	ООО «Спектр»	Договор поставки №18 от 15.02.2020	1 653 547,50	-	14 634	1 668 181,50
---	--------------	------------------------------------	--------------	---	--------	--------------

Окончание таблицы 18

10	ООО «СВТ-Инжиниринг»	Договор оказания услуг №896/ДВ от 23.03.2021	6 934 139,55	18 000	58 475,34	7 010 614,89
11	ООО «Эко-Терм»	Договор оказания услуг №956 от 18.04.2020	1 906 389,00	8 900	15 695	1 930 984,00

В результате всех издержек, начисленных пеней и штрафов ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» должна 48 318 744,17 рублей в совокупности. При это имеется задолженность перед сотрудников, которая должна быть покрыта в первую очередь. Также имеются неоплаченные налоги и сборы, долгосрочный банковский кредит под залог имущества (а именно транспортного средства) и прочие задолженности перед кредиторами (кредиторская задолженность).

Следующий шаг конкурсного управляющего – составление конкурсной массы – все имущество должника, которое можно реализовать и пропорционально разделить полученные средства между кредиторами. Результат представлен на рисунке 9.



Рисунок 9 – Конкурсная масса ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС»

Стоит отметить, что основные средства, а именно автомобиль, является залоговым имуществом для ПАО СБЕРБАНК. Его рыночная стоимость меньше стоимости кредита, поэтому банк будет участвовать в общем распределении оставшегося имущества. Оборудование компании не имеет большой рыночной стоимости, а большая часть дебиторской задолженности трудна или

невозможна к взысканию. Единственным источником покрытия долгов являются облигации предприятия.

Далее устанавливается начальная цена собственности для торгов. При этом из конкурсной массы исключается имущество, которое находится в залоге. Для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» это основные средства. При этом залоговый кредитор имеет право не претендовать на имущество без торгов. Соответственно, для компании будет выгодно погасить задолженность перед банком за счет оборудования и транспортного средства, которые переходят в распоряжение банка.

Возможные вырученные средства, которые образуют конкурсную массу, представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Вырученные денежные средства при реализации конкурсной массы, тыс. руб.

Имущество	Стоимость при реализации, руб.
Запасы	368 258
Возврат дебиторской задолженности	12 645 100
Продажа и погашение облигаций	3 971 517
Переуступка облигаций	3 204 255
ИТОГО	20 189 130

Таким образом, конкурсный управляющий в результате проведения торгов и реализации имущества организации может получить 20 189 130 рублей для распределения между кредиторами. Данная сумма и будет составлять конкурсную массу. Стоит отметить, что из данной суммы необходимо вычесть текущие платежи конкурсному управляющему в размере примерно 200 тыс. рублей.

Далее конкурсный управляющий распределяет выплаты между кредиторами, при этом учитывается очередность требований. В результате распределение конкурсной массы не будет покрывать имеющуюся задолженность, поэтому распределение между кредиторами 5 очереди будет

осуществляться пропорционально сумме требований. Результаты распределения представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Распределение конкурсной массы между кредиторами

Наименование кредитора	Сумма требований, руб.	Процент погашения, %	Сумма погашения из конкурсной массы, руб.
2-ая очередь удовлетворения (оплата труда)			
Пахомов Е.А.	9623,88	100%	9 623,88
3-я очередь удовлетворения (обязательные платежи)			
ИФНС №15 по Самарской области	37703,19	100%	37 703,19
5-ая очередь удовлетворения (прочие кредиторы)			
ООО «Стройэксперт»	12 562 643,50	29,19%	5 821 179,79
ООО «Престиж»	7 457 317,58	17,33%	3 455 513,67
ООО «Гигатек»	4 791 385,65	11,13%	2 220 194,92
ООО «Промтехпроект»	3 596 306,55	8,36%	1 666 428,49
ООО «Автоматика»	4 018 818,43	9,34%	1 862 208,75
ООО «Спектр»	1 668 181,50	3,88%	772 988,94
ООО «СВТ-Инжиниринг»	7 010 614,89	16,29%	3 248 524,06
ООО «Эко-Терм»	1 930 984,00	4,49%	894 764,31

Стоит отметить, что ПАО СБЕРБАНК не будет участвовать в дальнейшем распределении конкурсной массы, так как к нему перешло залоговое имущество. В результате проведенного распределения будет покрыта лишь часть задолженности – 41,37% об общих требований кредиторов. Иных возможностей покрытия долгов у ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» нет. При этом остались неисполненные обязательства, соответственно, управляющие и кредиторы имеют право требовать применить в отношении должника субсидиарную ответственность. Но для этого потребуются веские основания, подтвержденные документально.

По окончании четвертого этапа конкурсный управляющий оповещает всех кредиторов о торгах, проводит торги и производит расчеты с кредиторами. После этого на завершающем этапе формируется отчет о проведении конкурсного производства, расчетный счет компании закрывается в банке, а само предприятие снимается с налогового учета и считается закрытым. После

этого информация о производстве подается в арбитражный суд, а также размещается в СМИ.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Несостоятельность компаний может быть спровоцирована как экзогенными, так и эндогенными причинами, причем в Российской Федерации наблюдаются обе категории. С одной стороны, компании находятся в ситуации финансовой волатильности, испытывая значительную зависимость от внешних экономических условий. С другой стороны, в стране отмечается дефицит квалифицированных кадров, способных эффективно управлять и организовывать деятельность предприятия. В результате этого банкротство приобретает характер устойчивой тенденции в российской экономике.

В первой главе дипломной работы изучены теоретические основы банкротства предприятия, а также выделены основные методы анализа и процедуры банкротства. В результате анализа сформулированы следующие заключения: несостоятельность характеризуется неспособностью предприятия своевременно и в полном объеме выполнять взятые на себя обязательства. Классификация банкротства осуществляется по нескольким критериям. Процедура банкротства включает в себя этапы наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления, конкурсного производства и заключения мирового соглашения.

В настоящее время существует широкий спектр методов, направленных на оценку вероятности банкротства предприятий. Выбор конкретных методов зависит от специфики деятельности компании и ее экономических показателей.

Вторая глава выпускной квалификационной работы посвящена изучению финансового состояния и оценке вероятности банкротства общества с ограниченной ответственностью «ДЕЛЬТА СЕРВИС».

По результату проведенного анализа бухгалтерской отчетности были сделаны следующие выводы. За анализируемый период оборотные активы ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» увеличились в четыре раза, что обусловлено

значительным ростом дебиторской задолженности. Однако организация не предпринимает достаточных мер для взыскания причитающихся денежных средств. Внеоборотные активы в основном состоят из основных средств и долгосрочных финансовых инвестиций, причем последние занимают доминирующую долю в структуре.

Основная часть пассивов приходится на заемные средства, в частности, на кредиторскую задолженность и долгосрочное банковское кредитование. Отсутствие достаточного объема собственных средств создает зависимость от внешних источников финансирования текущей деятельности. Проведенный динамический и структурный анализ указывает на кризисное состояние предприятия, обусловленное полной зависимостью от внешних кредиторов.

Финансовые результаты компании показывают, что текущая деятельность снижается, постоянные расходы ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» значительно выше доходов, что привело к убытку от продаж. Несмотря на положительный финансовый результат от прочей деятельности, в 2024 году предприятие получило непокрытый убыток. Рентабельность компании также на низком уровне на начало рассматриваемого периода.

Анализ ликвидности и платежеспособности компании выявил абсолютную неплатежеспособность компании, так как основные показатели не соответствуют нормативным значениям. Оценка финансовой устойчивости подтверждает кризисное финансовое положение предприятия, при этом наблюдается ухудшение ключевых показателей в течение рассматриваемого периода.

На основании анализа различных моделей оценки вероятности несостоятельности, финансовое состояние ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» характеризуется как критическое. Вероятность признания компании банкротом является высокой, при этом перспективы выхода из кризисной ситуации в ближайшие шесть месяцев оцениваются как маловероятные. В связи с этим, в случае если руководство компании не предпримет активных действий в отношении управления имеющимся имуществом, деятельность ООО «ДЕЛЬТА

СЕРВИС» будет прекращена с учетом текущего ведения судебного процесса о признании компании банкротом.

Снижение финансовых показателей свидетельствует об ухудшении платежеспособности и абсолютной финансовой зависимости ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» от кредиторов, что привело к банкротству предприятия. Было выявлено, что компания не сможет восстановить свою платежеспособность и прийти к финансовой устойчивости, поэтому для нее применима процедура банкротства.

В результате проведения наблюдения было выявлено, что ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» не сможет погасить имеющиеся обязательства имеющимися активами. Более того, при попытке внедрения политики финансового оздоровления обязательства полностью не погашаются (возможность погашения обязательств в размере 50% от суммы долгов), поэтому наиболее оптимальной процедурой банкротства для ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» является конкурсное производство.

В процессе конкурсного производства составляется реестр требований кредиторов, который ранжируется по срочности погашения. Далее определяется конкурсная масса, которая в дальнейшем реализуется или распределяется между кредиторами в счет погашения обязательств. По окончании проведения производства конкурсный управляющий подает сведения в арбитражный суд, который подтверждает факт закрытия организации. Данная информация публикуется в официальных источниках.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (в редакции от 08.08.2024г. с изм. и доп., вступ. в силу с 08.04.2024) URL: <http://www.consultant.ru>
2. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 г. № 95-ФЗ (в редакции от 01.04.2025г. с изм. и доп., вступ. в силу с 12.04.2025) URL: <http://www.consultant.ru>
3. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ (в редакции от 08.08.2024г. с изм. и доп., вступ. в силу 01.03.2025) URL: <http://www.consultant.ru/>
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в редакции от 26.12.2024г. с изм. и доп., вступ. в силу 01.03.2025) URL: <http://www.consultant.ru/>
5. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2021 г. №402-ФЗ (в редакции от 12.12.2023 г. с изм. и доп., вступ. в силу 23.12.2023) URL: <http://www.consultant.ru/>
6. Абдуазизов, М. А. Методические аспекты анализа факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия / М.А. Абдуазизов // Интернаука. – 2022. – № 24-3(247). – С. 25-26.
7. Акбашева, Д.М. Учет и анализ банкротств: учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль (Финансы и учет) очной и очно-заочной форм обучения / Д.М. Акбашева.– Черкесск: БИЦ СКГА, 2024. – 84 с.
8. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики. Монография / под ред. А. Н. Ряховской. – М.: Юрайт, 2023. – 154 с.
9. Бердин, В. В. Методические аспекты анализа деятельности предприятия / В. В. Бердина // Развитие бухгалтерского учёта, анализа и современных концепциях управления: материалы VIII межрегиональной

научно–практической конференции молодых учёных и студентов. – 2019. – С. 250–252.

10. Богачева, Т.В. Антикризисное управление: учебно-методическое пособие / Т.В. Богачева. – Нижний Новгород : ННГАСУ, 2024. – 94 с.

11. Гарнов, А.П., Поздняков, В.Я., Гарнова, В.Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / под ред. А.П. Гарнова. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 366 с.

12. Гартина, Ю.А. Арбитражный управляющий в процедуре банкротства: теоретико-правовые проблемы // Наука. Общество. Государство. – 2022. – С.3-12.

13. Гузнов, А. Г., Рождественская Т. Э. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации / А.Г. Гузнов, Т.Э. Рождественская. – М.: Юрайт, 2024. – 584 с.

14. Енькова, Е. Е., Ершова, И. В. Правовое регулирование банкротства: учебник / Е.Е. Енькова, И.В. Ершова. – М.: Проспект, 2021. – 720 с.

15. Ершова, И. В. Банкротство хозяйствующих субъектов / И.В. Ершова. – М.: Проспект, 2021. – 336 с.

16. Законодательство о банкротстве: преемственность и новации: монография / П.Р. Абдуллаева, Н.В. Бандурина, Ю.М. Воронина и др.; отв. ред. С.А. Карелина, И.В. Фролов. – М.: Юстицинформ, 2023. – 348 с.

17. Институт несостоятельности (банкротства) в правовой системе России и зарубежных стран: теория и практика правоприменения: монография / А.Б. Баранова, А.З. Бобылева, В.А. Вайпан и др.; отв. ред. С.А. Карелина, И.В. Фролов. – М.: Юстицинформ, 2020. – 360 с.

18. Карелина, С. А. Институт несостоятельности (банкротства) в зарубежных странах в таблицах и схемах: учебно-методическое пособие / С.А. Карелина, А.Э. Николаева. – М.: Юстицинформ, 2020. – 340 с.

19. Карелина, С.А. Несостоятельность (банкротство): практический курс / отв.ред. д.ю.н., проф. С. А. Карелина. – Москва : Статут, 2023 – 550 с.

20. Когденко, В. Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 213 с.
21. Кнышова, Е. Н. Экономика организации: учебник / Е.Н. Кнышова. – Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2023. – 335 с.
22. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие для среднего профессионального образования / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина. – М.: ИНФРА-М, 2025. – 256 с.
23. Ковалев, В.В. Тестирование зарубежных и отечественных моделей прогнозирования банкротств на российских предприятиях / В.В. Ковалев, Т.Ш. Молдобаев // Развитие территорий. –2021. – №3(25). – С.10-17.
24. Кован, С.Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С.Е. Кован. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 219 с.
25. Кульчикова, Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Ж.Т. Кульчикова, Н.А. Баранова, Т.К. Жапаров. – Костанай: Костан. фил. ФГБОУ ВО «ЧелГУ», 2021. – 104 с.
26. Лаврушкина, Е.В. Оценка вероятности банкротства предприятий: учебник / Е.В. Лаврушкина. – М.: ЮНИТИ, 2019. – 166 с.
27. Лужникова, О.Л. Анализ финансово–хозяйственной деятельности организации: учебник для вузов / О.Л. Лужникова. – М: Экономика, 2020. – 284 с.
28. Механизмы банкротства и их роль в обеспечении благосостояния человека: монография / А.З. Бобылева, Д.Е. Горев, Ю.А. Зайцева и др.; отв. ред. С.А. Карелина, И.В. Фролов. – М.: Юстицинформ, 2022. – 312 с.
29. Мяммедов, А.С. Экономический анализ и модели / А.С. Мяммедов // Вестник науки, 2023. – №1 (58). – С. 57-60.
30. Некрасова, О.Д. Все о банкротстве: учебник / О.Д. Некрасова // Молодежь XXI века: образование, наука, инновации: Материалы VI Всероссийской студенческой научно–практической конференции с международным участием. – М.: Экономика, 2021. – 118 с.

31. Османова, Д.О. Злоупотребления при несостоятельности (банкротстве): монография / под ред. О.А. Беляевой. – М.: Юстицинформ, 2020. – 184 с.
32. Пирогова, Е. С. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): учебник для вузов / Е. С. Пирогова, А. Я. Курбатов. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2023. – 338 с.
33. Подольский, Ю.Д. Обособленные споры в банкротстве: монография / Ю.Д. Подольский. – Москва: Статут, 2020. – 171 с.
34. Попондопуло, В. Ф. Банкротство. Правовое регулирование: научно-практическое пособие/ В. Ф. Попондопуло – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2022. – 432 с.
35. Правовые основы несостоятельности (банкротства) / под ред. В. В. Кулакова. – М.: Юрайт, 2024. – 322 с.
36. Рождественская, Т. Э. Банковское регулирование и надзор. Банкротство финансовых организаций. Меры воздействия банка России / Т.Э. Рождественская, А.Г. Гузнов. – М.: Юрайт, 2023. – 326 с.
37. Ручкина, Г. Ф. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства). Учебник / Г.Ф. Ручкина, С.В. Крашенников, Н.А. Матвеева. – М.: Прометей, 2020. – 358 с.
38. Ряховская, А. Н. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики / А.Н. Ряховская. – М.: Юрайт, 2020. – 154 с.
39. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – Москва: Инфра-М, 2024. – 607 с.
40. Середа, И.М. Механизм правового регулирования отношений, возникающих в связи с привлечением контролирующих должника лиц к ответственности при банкротстве: монография / И.М. Середа, А.Г. Середа. – Москва: Статут, 2020. – 112 с.

41. Сеткина, А.А. Понятия и признаки несостоятельности (банкротства) юридических лиц / А.А. Сеткина // Тенденции развития науки и образования. Комитет юстиции Волгоградской области, 2023. – №4 (98). – С. 99-101.
42. Финансовый анализ: учебное пособие / Н. С. Пионткевич, Е. Г. Шатковская, Ю. А. Долгих и др. ; под общ. ред. Н. С. Пионткевич. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022 – 190 с.
43. Финансы: учебник / под ред. Н.Н. Семенов [и др.]. – Москва: ИНФРА-М, 2023. – 528 с.
44. Хасаншина, Ф.Г. Судебное рассмотрение дел о несостоятельности (банкротстве) / Ф.Г. Хасаншина, Э.Н. Гимазова, Р.И. Хасаншин. – М.: Проспект, 2021. – 192 с.
45. Хоружий, Л. И. Учет, отчетность и диагностика банкротства организаций: учебник для вузов / Л. И. Хоружий, И. Н. Турчаева, Н. А. Кокорев. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 189 с.
46. Цинделиани, И. А. Вопросы несостоятельности (банкротства) в практике Верховного Суда Российской Федерации / И.А. Цинделиан, Л.М. Наринян. – М.: Проспект, 2021. – 880 с.
47. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В.Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 237с.
48. Ядренникова, Е. В. Анализ финансово-экономической деятельности и оценка финансовой безопасности хозяйствующего субъекта: учебно-методическое пособие / Е. В. Ядренникова, Н.Л. Савченко; Министерство науки и высшего образования российской Федерации, Уральский федеральный университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2023. – 102 с.
49. Официальный сайт Министерства Финансов Российской Федерации - URL: <https://www.minfin.ru/>
50. Официальный сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации - URL: <https://www.nalog.ru/>
51. Сайт бухгалтерской финансовой отчетности: Налог.ру - URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/37340>

52. Сайт «Национальной электронной библиотеки» - URL: <http://www.nns.ru/analytdoc/anal2.html/>
53. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». Базовая коллекция. Данный электронный ресурс содержит издания по основным изучаемым дисциплинам - URL: <http://biblioclub.ru>
54. Финансы.Ru. Универсальный портал для экономистов. - Режим доступа: <http://www.finansy.ru/>
55. Экономическая онлайн библиотека - URL: <http://xn-e1ageiefbcsr9i8a.xn--p1ai/>
56. Экономический портал: новости, книги, учебники, статьи из журналов и др. публикации - URL: <http://institutiones.com/>
57. Электронно-библиотечная система «Znanium» - URL: <http://znanium.com>
58. Электронный путеводитель «Экономические ресурсы в сети Интернет Российской национальной доступа: <http://www.nlr.ru/lawcenter/econom/>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы, тыс. руб.

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>На 31 декабря 2023 год</i>	<i>На 31 декабря 2022 года</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1150	333	533	733
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170	6 756	6 765	6 777
	Запасы	1210	368	289	1
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0	823	164
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	33 366	23 006	8 381
	БАЛАНС	1600	40 824	31 417	16 056
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1300	(7 439)	1 145	1 185
	Целевые средства	1350	-	-	-
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360	-	-	-
	Долгосрочные заемные средства	1410	5 227	2 140	1 262
	Другие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-
	Краткосрочные заемные средства	1510	0	640	668
	Кредиторская задолженность	1520	43 037	27 492	12 941
	Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
	БАЛАНС	1700	40 824	31 417	16 056

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2023-2024 годы,
тыс. руб.

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 года.</i>	<i>На 31 декабря 2023 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	15 203	27 887
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(23 839)	(25 805)
	Проценты по уплате	2330	(841)	(370)
	Прочие доходы	2340	3 320	1 804
	Прочие расходы	2350	(2 426)	(3 493)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(0)	(63)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(8 583)	(40)

Приложение В

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы, тыс. руб.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2024/2022	2024/2023	2024/2022	2024/2023
АКТИВЫ							
I Внеоборотные активы							
Основные средства	733	533	333	-400	-200	45,43%	62,48%
Финансовые вложения	6 777	6 765	6 756	-21	-9	99,69%	99,87%
Итого по разделу I	7 510	7 298	7 089	-421	-209	94,39%	97,14%
II Оборотные активы							
Запасы	1	1	368	367	367	36800,00%	36800,00%
Дебиторская задолженность	8 363	33 294	33 367	25 004	73	398,98%	100,22%
Денежные средства и денежные эквиваленты	164	821	0	-164	-821	-	-
Итого по разделу II	8 528	34 116	33 735	25 207	-381	395,58%	98,88%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	16 038	41 414	40 824	24 786	-590	254,55%	98,58%
ПАССИВЫ							
III Капитал и резервы							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0	0	100,00%	100,00%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 165	216	-7 449	-8 614	-7 665	-639,40%	-3448,61%
Итого по разделу III	1 175	226	-7 439	-8 614	-7 665	-633,11%	-3291,59%
IV Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	1 262	2 264	5 227	3 965	2 963	414,18%	230,87%
Итого по разделу IV	1 262	2 264	5 227	3 965	2 963	414,18%	230,87%
V Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	662	650	0	-662	-650	0,00%	0,00%
Кредиторская задолженность	12 939	38 274	43 036	30 097	4 762	332,61%	112,44%
Итого по разделу V	13 601	38 924	43 036	29 435	4 112	316,42%	110,56%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	16 038	41 414	40 824	24 786	-590	254,55%	98,58%

Приложение Г

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 гг.

Показатель	2022		2023		2024		Абс. изменение, п.п.	
	На конец	Удельный вес, %	На конец	Удельный вес, %	На конец	Удельный вес, %	2024/2022 гг.	2024/2023 гг.
АКТИВЫ								
I Внеоборотные активы								
Основные средства	733	4,57%	533	1,29%	333	0,82%	-3,75%	-0,47%
Финансовые вложения	6 777	42,26%	6 765	16,34%	6 756	16,55%	-25,71%	0,21%
Итого по разделу I	7 510	46,83%	7 298	17,62%	7 089	17,36%	-29,46%	-0,26%
II Оборотные активы								
Запасы	1	0,01%	1	0,00%	368	0,90%	0,90%	0,90%
Дебиторская задолженность	8 363	52,14%	33 294	80,39%	33 367	81,73%	29,59%	1,34%
Денежные средства и эквиваленты	164	1,02%	821	1,98%	0	0,00%	-1,02%	-1,98%
Итого по разделу II	8 528	53,17%	34 116	82,38%	33 735	82,64%	29,46%	0,26%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	16 038	100,00%	41 414	100,00%	40 824	100,00%		
ПАССИВЫ								
III Капитал и резервы								
Уставный капитал	10	0,06%	10	0,02%	10	0,02%	-0,04%	0,00%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 165	7,26%	216	0,52%	-7 449	-18,25%	-25,51%	-18,77%
Итого по разделу III	1 175	7,33%	226	0,55%	-7 439	-18,22%	-25,55%	-18,77%
IV Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	1 262	7,87%	2 264	5,47%	5 227	12,80%	4,93%	7,34%
Итого по разделу IV	1 262	7,87%	2 264	5,47%	5 227	12,80%	4,93%	7,34%
V Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	662	4,13%	650	1,57%	0	0,00%	-4,13%	-1,57%
Кредиторская задолженность	12 939	80,68%	38 274	92,42%	43 036	105,42%	24,74%	13,00%
Итого по разделу V	13 601	84,80%	38 924	93,99%	43 036	105,42%	20,61%	11,43%
ВАЛЮТА БАЛАНСА	16 038	100,00%	41 414	100,00%	40 824	100,00%		

Приложение Д

Динамический анализ отчета о финансовых результатах ООО «ДЕЛЬТА СЕРВИС» за 2022-2024 годы, тыс. руб.

Показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2024/2022 гг.	2024/2023 гг.	2024/2022 гг.	2024/2023 гг.
Выручка	30 248	27 673	15 203	-15 045	-12 470	50,26%	54,94%
Себестоимость	28 424	26 752	23 839	-4 585	-2 913	83,87%	89,11%
Валовая прибыль	1 824	921	-8 636	-10 460	-9 557	-473,46%	-937,68%
Прибыль (убыток) от продаж	1 824	921	-8 636	-10 460	-9 557	-473,46%	-937,68%
Проценты к уплате	158	329	841	683	512	532,28%	255,62%
Прочие доходы	35	2 018	3 320	3 285	1 302	9485,71%	164,52%
Прочие расходы	599	2 351	2 426	1 827	75	405,01%	103,19%
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 102	259	-8 583	-9 685	-8 842	-778,86%	-3313,90%
Текущий налог на прибыль	251	43	0	-251	-43	0,00%	0,00%
Чистая прибыль (убыток)	851	216	-8 583	-9 434	-8 799	-1008,58%	-3973,61%