

УДК 336.6

ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНОГО БАНКРОТСТВА ООО "Б1 АУДИТОРСКИЕ УСЛУГИ"

Т.И. Седлер, А.В. Головей, М.И. Бухтик

Полесский государственный университет, tatyana.sedler@yandex.by,
holoveyanastasiya@gmail.com, buhtik.m@polessu.by

Аннотация. В статье проведен анализ вероятности наступления банкротства ООО "Б1 Аудиторские услуги" с помощью различных зарубежных моделей оценки банкротства.

Ключевые слова: банкротство, оценка, модель Альтмана, модель Р. Дж Таффлер и Г. Тишоу, модель Р. Лиса, четырехфакторная R-модель.

Осуществление любой предпринимательской деятельности сопровождается рядом рисков. Одним из главных рисков является ухудшение финансового состояния предприятия, что увеличивает риск наступления банкротства.

Банкротство – неплатежеспособность должника, признанная решением суда, рассматривающего экономические дела о признании должника–юридического лица или индивидуального предпринимателя банкротом и открытии ликвидационного производства [1].

На сегодняшний день ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ уже более 20 лет осуществляет свою деятельность на территории Республики Беларусь и является крупнейшей компанией, оказывающей профессиональные услуги в области аудита, налогообложения и консалтинга, а штат организации насчитывает более 450 сотрудников.

Проведем оценку степени потенциального банкротства компании Б1. В связи с отсутствием единой универсальной модели, позволяющей достоверно определить степень вероятности наступления банкротства, проведем анализ с помощью различных зарубежных моделей оценки банкротства.

Пятифакторная модель Альтмана обеспечивает более точную диагностику банкротства организаций, чем двухфакторная. Она применяется к организациям, чьи акции не котируются на бирже, и рассчитывает показатель Z_2 по следующей формуле:

$$Z_2 = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5 \quad (1)$$

где X_1 – Оборотный капитал / Сумма активов; X_2 – Нераспределенная прибыль / Сумма активов; X_3 – Прибыль до налогообложения / Сумма активов; X_4 – Стоимость собственного капитала / Заемный капитал; X_5 – Выручка / Сумма активов [2, с. 352].

В зависимости от значения показателя Z_2 по определенной шкале производится оценка вероятности наступления банкротства: если $Z > 3$, то вероятность банкротства очень низкая; при $2,8 < Z < 2,9$ вероятность банкротства возможная; при $1,81 < Z < 2,7$ вероятность банкротства высокая; при $Z < 1,8$ вероятность банкротства очень высокая [3, с. 245]

При использовании пятифакторной модели Альтмана по расчету риска наступления банкротства аудиторской организации за последние три года получены результаты, указанные в Таблице 1.

Таблица 1. – Оценка вероятности банкротства ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020 – 2022 гг. по пятифакторной модели Альтмана

X_1	0,54	0,54	0,60
X_2	0,39	0,42	0,50
X_3	0,46	0,45	0,59
X_4	5,93	4,75	4,63
X_5	0,78	0,74	0,81
Z_2	5,40	4,88	5,44
Вероятность банкротства	Низкая	Низкая	Низкая

Примечание – Источник: конфиденциальные данные ООО «Б1 Аудиторские услуги»

Исходя из данных, представленных в Таблице 1., за 2020-2022 гг., согласно пятифакторной модели Альтмана, степень банкротства аудиторской организации весьма низкая.

В 1972 году Р. Лисом была разработана четырехфакторная модель, которая стала первой моделью, адаптированной для европейского рынка. Она рассчитывает показатель Z_3 по формуле:

$$Z_3 = 0,063 \times X_1 + 0,92 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4 \quad (2)$$

где X_1 – Краткосрочные активы / Сумма активов; X_2 – Прибыль от реализации / Сумма активов; X_3 – Нераспределенная прибыль / Сумма активов;

X_4 – Стоимость собственного капитала / Сумма обязательств.

В случае если $Z_3 < 0,037$ – вероятность банкротства высокая, а при $Z_3 > 0,037$ вероятность банкротства низкая [2, с. 115].

Оценка вероятности прогнозирования банкротства ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020-2022 гг. с использованием модели Р. Лиса представлена в Таблице 2.

Таблица 2. – Оценка вероятности банкротства ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020 – 2022 гг. по модели Р. Лиса

X ₁	0,54	0,54	0,60
X ₂	0,45	0,44	0,59
X ₃	0,39	0,42	0,50
X ₄	5,93	4,75	4,63
Z ₃	0,48	0,47	0,61
Вероятность банкротства	Низкая	Низкая	Низкая

Примечание – Источник: конфиденциальные данные ООО «Б1 Аудиторские услуги»

При использовании модели банкротства Р. Лиса можно сказать, что угрозы наступления банкротства аудиторской организации за анализируемый период нет.

В 1977 году британские учёные Р. Дж. Таффлер и Г. Тишоу на основе подхода Альтмана построили четырёхфакторную прогнозную модель банкротства для расчета Z₄-показателя по формуле:

$$Z_4 = 0,53 \times X_1 + 0,13 \times X_2 + 0,18 \times X_3 + 0,16 \times X_4 \quad (3)$$

Где X₁ – Прибыль от реализации / Краткосрочные обязательства; X₂ – Краткосрочные активы / Сумма обязательств; X₃ – Краткосрочные обязательства / Сумма активов; X₄ – Выручка / Сумма активов.

Если значение Z₄ > 0,3, то вероятность банкротства компании низкая. При Z₄ < 0,2 вероятность банкротства высокая. Если значение Z₄ в интервале от 0,2 до 0,3, то это говорит о неопределённом будущем организации [4, с. 252].

Показатели и вероятность банкротства по модели Р. Дж. Таффлера и Г. Тишоу ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020–2022 гг. продемонстрированы в Таблице 3.

Таблица 3. – Оценка вероятности банкротства ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020 – 2022 гг. по модели Р. Дж. Таффлера и Г. Тишоу

X ₁	3,14	2,56	3,31
X ₂	3,76	3,10	3,36
X ₃	0,14	0,17	0,18
X ₄	0,78	0,74	0,81
Z ₄	2,31	1,91	2,35
Вероятность банкротства	Низкая	Низкая	Низкая

Примечание – Источник: конфиденциальные данные ООО «Б1 Аудиторские услуги»

На основании данных, отображенных в Таблице 3, можно заметить, что модель Р. Дж. Таффлера и Г. Тишоу доказывает, что ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за анализируемый период имело низкую вероятность наступления экономической несостоятельности.

Вероятность банкротства организации также определяется по четырехфакторной R-модели, которая была разработана в 1998 г. учеными Иркутской государственной экономической академии при Правительстве Российской Федерации и рассчитывается по формуле:

$$R = 8,83 \times X_1 + X_2 + 0,054 \times X_3 + 0,63 \times X_4 \quad (4)$$

где X₁ – Краткосрочные активы / Сумма активов; X₂ – Нераспределенная прибыль / Стоимость собственного капитала; X₃ – Выручка / Сумма активов; X₄ – Нераспределенная прибыль / Затраты на производство и реализацию.

Вероятность банкротства организации в соответствии со значением четырехфакторной R-модели определяется с помощью Таблицы 4.

Таблица 4. – Вероятность банкротства предприятия по четырехфакторной R-модели

Значение R	Вероятность банкротства, %
------------	----------------------------

Менее 0	Максимальная (90—100)
0—0,18	Высокая (60—80)
0,18—0,32	Средняя (35—50)
0,32—0,42	Низкая (15—20)
Более 0,42	Минимальная (до 10)

Примечание – Источник [5].

Используя данные Таблицы 5, изучим показатели четырехфакторной R-модели и дадим оценку вероятности наступления банкротства аудиторской компании за последние три года.

Таблица 5. – Оценка вероятности банкротства ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020 – 2022 гг. по четырехфакторной R-модели

X ₁	0,54	0,54	0,60
X ₂	0,44	0,45	0,59
X ₃	0,78	0,74	0,81
X ₄	1,2	1,42	2,24
R	6,03	6,13	7,31
Вероятность банкротства	до 10%	до 10%	до 10%

Примечание – Источник: конфиденциальные данные ООО «Б1 Аудиторские услуги»

Согласно четырехфакторной R-модели, риск наступления банкротства ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ в течении последних трех лет составлял до 10%.

Таким образом, оценка степени наступления банкротства играет важную роль в деятельности любой организации, позволяя выявить заранее сигналы неплатежеспособности, а также способствует разработке мероприятий по улучшению финансового состояния организации для предотвращения наступления экономической несостоятельности.

На основе проведенного анализа вероятности возникновения банкротства с помощью четырех диагностических моделей можно сказать, что ООО ”Б1 Аудиторские услуги“ за 2020-2022 гг. имело минимальную степень вероятности наступления экономической несостоятельности, что демонстрирует хорошую финансовую устойчивость и абсолютную платежеспособность аудиторской компании.

Список использованных источников

1. Об урегулировании неплатежеспособности: Закон Республики Беларусь от 13 декабря 2022 г. №227-3: принят Палатой представителей 10 ноября 2022 г.: одобр. Советом Республики 23 ноября 2022 г.: текст по состоянию на 2 дек. 2023 г. – Минск, 2022
2. Трушина Н.Н. Сравнительная характеристика моделей оценки вероятности банкротства предприятия / Н.Н. Трушина // Экономика и бизнес: теория и практика — 2020 г. – № 9-2 (67) – с. 113–118
3. Бухтик, М.И. Финансовый менеджмент: электронный учебно-методический комплекс: специальность / М.И. Бухтик. – УО «Полесский государственный университет». – Пинск: ПолесГУ, 2021. – 385 с.
4. Половникова Н.А. Оценка вероятности банкротства предприятия / Н.А. Половникова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук — 2022 г. – № 11-4 (74) – с. 249-255
5. Четырехфакторная модель R, предложенная учеными финансового университета при Правительстве РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://707.su/ZqG> – Дата доступа: 01.11.2023.