

# Анализ банкротства юридических лиц в России за 2010–2016 годы

*Е.А. Карзаева,*

ООО «Дельта УК», Москва, Россия  
<http://orcid.org/0000-0001-8775-761X>

## АННОТАЦИЯ

В статье рассматривается динамика открываемых и ликвидируемых по причине банкротства предприятий в России за 2010–2016 гг. Проводится подробный анализ изменений и наблюдаемых тенденций на протяжении всего исследуемого периода. Статистические данные свидетельствуют о росте банкротств в стране за последние 7 лет более чем в два раза, что в совокупности со снижением числа открываемых предприятий приводит к рецессии в экономике. Автором предоставляется статистика по приросту (убыли) компаний за исследуемый период с разделением их согласно отраслевой структуре. Лидирующие отрасли — торговля и управление недвижимостью. Наибольшая убыль компаний приходится на сельскохозяйственную сферу. В статье приведены комментарии экспертов по сложившейся в стране ситуации, а также рекомендации предприятиям о поддержании платежеспособности в условиях кризисной экономики. Описываются способы минимизации возможных рисков. Приводится механизм согласования бизнес-процессов внутри предприятия. Важная роль в работе компаний отводится внутреннему контролю и непрерывному мониторингу внешних изменений рынка. **Ключевые слова:** банкротство; ликвидация предприятия; рецессия; экономический кризис; отраслевая структура; платежеспособность.

*Для цитирования:* Карзаева Е.А. Анализ банкротства юридических лиц в России за 2010–2016 годы // Учет. Анализ. Аудит. 2017. № 5. С. 70–77. УДК 347.736.3  
JEL G33

# The Analysis of the Bankruptcy Procedures of Legal Entities in Russia in the Years 2010–2016

*E. A. Karzaeva,*

financial controller of LLC “Delta UK”, Moscow, Russia  
<http://orcid.org/0000-0001-8775-761X>

## ABSTRACT

The article discusses the dynamics of the enterprises that are being opened or liquidated due to bankruptcy in Russia in 2010–2016. A detailed analysis of the changes and observed trends throughout the study period is conducted in the article. Statistical data show that the increase in bankruptcy rates in the country doubled over the last seven years, which in conjunction with the reduction in the number of businesses opened leads to a recession in the economy. The author provides statistics regarding the gain (loss) of companies during the study period with their division according to their sectoral structure. The leading industries — are trade and the management of real estate. Most companies that are accounted for the decline fall in the agricultural sector. The article presents the comments of the experts regarding the situation in the country, as well as the recommendations towards maintaining the solvency of enterprises in a crisis economy. The article describes how to minimize potential risks. The author presents the mechanism of coordination of business processes within the enterprise. An important role in the company is given to the internal control and continuous monitoring of external market changes.

**Keywords:** bankruptcy; liquidation of the enterprise; recession; the economic crisis; the sectoral structure; solvency.

*For citation:* Karzaeva E.A. The Analysis of the Bankruptcy Procedures of Legal Entities in Russia in the Years 2010–2016. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2017, no. 5, pp. 70–77. (In Russ.).  
UDC 347.736.3  
JEL G33

**Б**анкротство юридического лица — признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей<sup>1</sup>. Если состояние предприятия таково, что процедуры оздоровления бизнеса не помогают восстановить платежеспособность, то компания ликвидируется с продажей имущества и погашением задолженности перед кредиторами.

В связи с нестабильной экономической ситуацией в стране, затяжными экономическими санкциями, ужесточением банковской политики число предприятий, ликвидируемых по причине банкротства, непреклонно растет. Вместе с тем неблагоприятные условия ведения бизнеса, неопределенность ожиданий, слабая банковская поддержка ведут к замедлению открытия новых компаний. В подобных условиях может наблюдаться рецессия экономики, сопровождаемая снижением деловой активности и спадом производства.

С целью анализа текущего состояния предпринимательской деятельности в России рассмотрим динамику открытых и ликвидированных предприятий за 2010–2016 гг., приведенную в *табл. 1*.

Согласно официальной статистике, приведенной в *табл. 1*, за последние 7 лет число ликвидированных юридических лиц в связи с банкротством на территории Российской Федерации выросло почти в два раза, на 93%. Резкий рост количества обанкротившихся предприятий пришелся на кризис 2011 г.: в этот период закрылось 310,6 тыс. юридических лиц, в то время как в 2010 г. — 155,6 тыс. В 2012 г. тенденция увеличения ликвидируемых предприятий сохранилась, и лишь в 2013 г. количество закрываемых компаний снизилось на 15,3%. Кризис 2015 г. вновь нанес удар по предпринимательской деятельности страны. В этот период количество закрытых предприятий в связи с банкротством достигло максимальной отметки за 7 лет — 365,8 тыс. юридических лиц, что превысило аналогичный показатель 2014 г. на 22%. В 2016 г. данный показатель снизился на 18% и почти сравнялся с показателем 2014 г., составив почти 300 тыс. компаний.

Вместе со значительным ростом банкротства юридических лиц за 7 лет, наблюдается некоторый общий спад открываемых юридических лиц в России — за период 2010–2016 гг. число новых предприятий сократилось на 4%. При этом, если в кризис 2011 г. спад показателя составил лишь 7,9% по отношению к 2010 г., то в 2016 г. количество новых юридических лиц снизилось почти на треть к количеству 2015 г. Относительно спокойные 2013 и 2014 гг. породили всплеск новых компаний — прирост вновь открытых юридических лиц в 2013 г. составил 22,3%, а в 2014 г. — 28,4%, достигнув 7-летнего максимума — 460,5 тыс. юридических лиц. Интересная тенденция наблюдается в 2015 г. Несмотря на экономическую ситуацию в стране, предприятия продолжали открываться приблизительно с той же интенсивностью, как и в пиковый 2014 г. В 2016 г. благоприятный тренд резко пошел на спад — показатель приблизился к данным 2010 г. и составил немного более 315 тыс. компаний.

Для наглядности проиллюстрируем отношение открываемых и ликвидированных юридических лиц в России за 2010–2016 гг. (см. *рисунок*).

На *рисунке* видно, что за 2010–2016 гг. динамика открываемых и ликвидируемых предприятий неравномерна. Благоприятная ситуация 2010 г., когда количество открываемых компаний превышало ликвидируемые более чем в два раза, сменяется рецессией в 2011 и 2012 гг. Даже в пиковый по открытым предприятиям 2014 г. не удалось восстановить показатель 2010 г. по соотношению открытых / закрытых компаний. В 2016 г. количество обанкротившихся юридических лиц и вновь созданных предприятий практически сравнялось. Подобная тенденция повлияла на уменьшение общего количества юридических лиц в стране на 2% по отношению к 2015 г. Даже в кризисные 2011, 2012 гг. общее количество предприятий в России колебалось не более 1% к относительно стабильному 2010 г. Высокий показатель по открываемым предприятиям в 2014 г. дал прирост юридических лиц в 3,8%, что нивелировало последующий спад 2016 г. В целом за 7 лет наблюдается прирост юридических лиц на 5%. При сохранении тенденции последних лет ситуация может измениться: большое количество ликвидируемых предприятий (в 2015 г. — 8,2% от общего количества компаний в стране) и уменьшение открываемых юридических лиц приведут к значительному сокращению общего числа пред-

<sup>1</sup> О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в ред. от 29.07.2017). URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.08.2017).

Таблица 1 / Table 1

Динамика открываемых и ликвидированных юридических лиц в России за 2010–2016 гг.\* /  
The dynamics of the legal entities that are being launched or liquidated within 2010–2016

Показатель / Indicator	2010 г. / 2010	2011 г. / 2011	Изменение показателей 2011 г. / 2010 г., % / Change of indicators 2011 / 2010, %	2012 г. / 2012	Изменение показателей 2012 г. / 2011 г., % / Change of indicators 2012 / 2011, %	2013 г. / 2013	Изменение показателей 2013 г. / 2012 г., % / Change of indicators 2013 / 2012, %	2014 г. / 2014	Изменение показателей 2014 г. / 2013 г., % / Change of indicators 2014 / 2013	2015 г. / 2015	Изменение показателей 2015 г. / 2014 г., % / Change of indicators 2015 / 2014	2016 г. / 2016	Изменение показателей 2016 г. / 2015 г., % / Change of indicators 2016 / 2015	Изменение показателей 2016 г. / 2010 г., % / Change of indicators 2016 / 2010
Количество юридических лиц, всего	4 205 926	4 197 343	-0,2	4 162 404	-0,8	4 243 218	1,9	4 403 924	3,8	4 476 253	1,6	4 402 454	-2	5
Количество открываемых юридических лиц	3 278 26	3 020 22	-7,9	2 933 550	-2,9	3 587 14	22,3	4 605 08	28,4	4 380 87	-4,9	3 150 25	-28	-4
Количество закрытых юридических лиц в связи с банкротством	1 555 99	3 106 05	99,6	3 282 89	5,7	2 779 00	-15,3	2 998 02	7,9	3 657 58	22,0	2 999 85	-18	93
Отношение открытых юридических лиц к закрытым	2,1	1,0	X	0,9	X	1,3	X	1,5	X	1,2	X	1,1	X	X
Доля обанкротившихся предприятий в общем количестве юридических лиц, %	3,7	7,4	X	7,9	X	6,5	X	6,8	X	8,2	X	6,8	X	X

\* На основе данных Единого федерального реестра сведений о фактах деятельности юридических лиц [URL: <http://www.fedresurs.ru/Statistics>] (дата обращения: 31.07.2017) и Федеральной налоговой службы [URL: <https://rmsp.nalog.ru/statistics.html>] (дата обращения: 31.07.2017)].



**Открываемые и ликвидированные юридические лица в России в 2010–2016 гг. / Legal entities that are being launched or are under liquidation in Russia in 2010–2016**

приятый, что в свою очередь еще больше ухудшит экономическую ситуацию в стране.

Проанализируем отраслевую структуру открываемых и ликвидируемых предприятий. В табл. 2 приведены суммарные статистические данные по зарегистрированным и прекратившим деятельность юридическим лицам за последние 7 лет, сгруппированные по принадлежности их к отраслям.

В табл. 2 отрасли проранжированы по степени прироста юридических лиц за последние 7 лет. Лидерами по приросту новых компаний за вычетом ликвидированных являются торговля строительными и лесоматериалами с «чистым» приростом в 81,7 тыс. юридических лиц, прочая оптовая торговля (77,4 тыс. предприятий) и управление недвижимостью (76,8 тыс. предприятий). При этом наибольшее количество как создаваемых юридических лиц, так и закрываемых по причине банкротства пришлось на отрасли прочей оптовой торговли (439,8 открыто, 362,4 ликвидировано). Наихудшие показатели по приросту предприятий пришлось на сельскохозяйственные отрасли: разведение крупного рогатого скота и выращивание зерновых, технических и прочих сельскохозяйственных культур, а также на неспециализированную оптовую и розничную торговлю. В данных отраслях за период 2010–2016 гг. число банкротств превы-

сило число вновь создаваемых предприятий. Так, в разведении крупного рогатого скота наблюдается «чистая» убыль предприятий в размере 22,9 тыс. В отрасли розничной торговли в неспециализированных магазинах убыль составила 20,4 тыс., а в выращивании зерновых, технических и прочих сельскохозяйственных культур — 17,7 тыс. Помимо этого, плохой результат показывает сфера образования: убыль предприятий дошкольного и начального общего образования составила 3,6 тыс., а основного и среднего образования — 5 тыс. юридических лиц.

Многие эксперты пытаются найти причины сложившейся ситуации и дать прогнозы на будущее. Так, специалисты Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования объясняют высокое число ликвидируемых предприятий в связи с банкротством в 2015, 2016 гг. затяжным характером экономического кризиса и низкими показателями валового внутреннего продукта (ВВП): «Рост числа банкротств обусловлен затяжным характером кризиса. Объем ВВП уже шестой квартал подряд находится ниже соответствующего периода предшествующего года... Затяжной характер кризиса ведет к росту числа банкротств почти на всех отраслях. При этом все более острой ситуация становится, прежде всего, в секторах с наибольшим сжатием рынков» [1].

Таблица 2 / Table 2

Отраслевая структура открываемых и ликвидированных юридических лиц 2010–2016 гг.\* /  
Sectoral makeup of the legal entities that are being launched or are under liquidation in 2010–2016

Отрасль / Sector	Число открытых предприятий за 2010–2016 гг. / The amount of enterprises launched within 2010–2016	Число ликвидированных предприятий за 2010–2016 гг. / The amount of enterprises liquidated within 2010–2016	Прирост предприятий за 2010–2016 гг.** / Growth of enterprises for 2010–2016
Оптовая торговля лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием	252 992	171 218	81 774
Прочая оптовая торговля	439 767	362 367	77 400
Управление недвижимым имуществом	250 481	173 661	76 820
Производство общестроительных работ	356 399	292 063	64 336
Оптовая торговля прочими машинами и оборудованием	148 828	120 546	28 282
Деятельность автомобильного грузового транспорта	54 113	30 158	23 955
Организация перевозок грузов	58 063	38 081	19 982
Деятельность в области права	105 593	87 866	17 728
Деятельность ресторанов и кафе	94 122	80 407	13 714
Деятельность в области архитектуры, инженерно-техническое проектирование, геолого-разведочные и геофизические работы, деятельность в области гидрометеорологии и смежных с ней областях	149 916	142 164	7 752
Деятельность, связанная с обеспечением военной безопасности	569	1 451	–881
Деятельность по организации азартных игр	1 116	2 602	–1 486
Дошкольное и начальное общее образование	13 333	16 927	–3 594
Основное общее и среднее (полное) общее образование	3 019	8 035	–5 017
Деятельность агентов по оптовой торговле универсальным ассортиментом товаров	28 379	35 680	–7 301
Деятельность профессиональных союзов	9 731	20 225	–10 495
Неспециализированная оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки и табачные изделия	11 938	22 998	–11 060
Выращивание зерновых, технических и прочих сельскохозяйственных культур	57 988	75 659	–17 670
Прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах	50 304	70 719	–20 415
Разведение крупного рогатого скота	20 383	43 279	–22 896

\* На основе данных системы «БИР-Аналитик» Агентства экономической информации «Прайм».

\*\* Прирост предприятий за 2010–2016 гг. рассчитан как разность числа открытых предприятий за 2010–2016 гг. и числа ликвидированных предприятий за 2010–2016 гг.

Дмитрий Григоренко, заместитель главы ФНС России, высказал мнение, что снижение количества юридических лиц в стране связана с «чисткой» реестра юридических лиц: «Служба исключает недействующие компании, которые больше года не предоставляют отчетность и у которых нет движений по счетам. По оценке ФНС, на 1 июля 2016 года насчитывается 710 тыс. компаний с признаками однодневок и „брошенных” активов» [2, с. 24].

Валерий Миронов, заместитель директора Центра развития Высшей школы экономики, считает, что уменьшению количества предприятий способствуют несколько тесно связанных факторов: неблагоприятные условия для открытия бизнеса, особенно в сфере услуг и активная ликвидация фирм-однодневок: «Убыль компаний в 2016 году связана и с сокращением сектора услуг и торговли, где сейчас „сдувается пузырь”, образовавшийся до кризиса на фоне дорогой нефти. Другой возможный фактор — зачистка финансового сектора, при котором было достаточно фирм-однодневок. Отделить два эффекта — рецессии и „голландской болезни” и ее последствий и расчистку финансового сектора — сложно. Тенденция сокращения бизнесов сохранится, если рецессия в экономике продолжится» [2, с. 26].

Олег Зайцев, доцент Российской школы частного права заявляет, что для улучшения экономической ситуации в стране необходимо внедрить законопроект о финансовом оздоровлении: «В этих условиях все более актуальной становится подготовка закона о финансовом оздоровлении, анонсированного в дорожной карте правительства, поскольку пока российское банкротное право может предложить компаниям только ликвидацию, но совершенно не умеет их спасать. В прошлый кризис такой законопроект подготовлен был, но принят не был. Хочется надеяться, что в этот раз его ждет более удачная судьба» [3].

Несомненно, помощь государства в оздоровлении экономики способствует преодолению экономического кризиса. Тем не менее предприятиям также необходимо самостоятельно принимать меры для снижения риска потери платежеспособности и становления банкротами. Дефляционные риски возможно минимизировать путем заключения долгосрочных договоров с контрагентами с фиксированными условиями. Избежать валютные риски возможно, заключая договоры в отечественной

валюте, а также с помощью инструментов хеджирования. Если заключение валютных сделок неизбежно, можно использовать инструмент лимитирования валютных операций. Помимо этого, стоит синхронизировать денежные потоки по срокам и объемам в иностранных валютах, поступающих в организацию и покидающих ее. Это поможет минимизировать ущерб от резких скачков валютных курсов. Избежать процентных рисков можно с помощью фиксации процентной ставки, диверсификации портфеля и страхования процентных рисков. Нивелировать кредитные риски возможно путем ограничения числа кредитов и обеспечения кредитных обязательств активами [4, с. 162–163].

Во время кризиса необходимо сделать акцент на внутреннее управление предприятием. Решающим фактором обеспечения устойчивого развития предприятия является согласованность управления всеми бизнес-процессами. Первоначально, на стадии стратегического планирования, согласуется уровень вводимых инноваций, требуемых на производстве, продуктовые и технологические особенности. Помимо этого, разрабатывается инвестиционная программа. Затем необходимо обеспечить постоянный мониторинг ближайшего окружения предприятия, включающий в себя отслеживание спроса на продукцию, работы и услуги, на которых специализируется компания, мониторинг конкурентов для выявления лучших практик в соответствующем рыночном сегменте, а также оценку надежности поставщиков и подрядчиков. Нужно позаботиться и об укреплении интеграционных связей между экономическими субъектами, что даст предпосылки к развитию бизнеса: укрепление договорных отношений, повышение дисциплины поставок, интеграцию капитала [5, с. 20–22]. Эти мероприятия помогут не только сохранить свои позиции на рынке, но и дадут толчок к развитию бизнеса. С другой стороны, неэффективный менеджмент, отсутствие маркетинговой стратегии, неверное формирование капитала, ошибочный выбор источников капитала, рискованные операции — все это может стать причиной банкротства фирмы. Любые производственные, коммерческие и управленческие ошибки приводят к финансовым трудностям: нарушению финансовой устойчивости предприятия, существенной несбалансированности денежных потоков в течение продолжительного периода, низкой ликвидности активов [6, с. 24].

При анализе экономического состояния компании принято сравнивать текущие результаты с данными прошлых периодов, с бюджетными значениями, с результатами аналогичных бизнесов. Но в постоянно меняющихся экономических реалиях требуется соответствовать внешней среде, подстраиваться под запросы рынка. Важно выявить круг заинтересованных сторон, который может повлиять на предприятие извне, а также требования этих сторон от компании. Заинтересованными сторонами обычно являются государство, налоговые органы, поставщики, банки, профсоюзы рабочих, партнеры по бизнесу, клиенты организации. Разрывы между фактическими показателями деятельности компании и ожиданием внешних заинтересованных лиц могут нанести бизнесу существенный урон [7, с. 40].

В условиях экономической неопределенности первоочередной задачей предприятия становится поддержание платежеспособности. Для этого необходимо непрерывно и максимально точно прогнозировать все предстоящие выплаты и поступления от контрагентов. Нужно пересмотреть методы оценки платежеспособности, используя не стандартную систему коэффициентов ликвидности, а более достоверные показатели платежеспособности на основе прогнозного отчета о движении денежных средств [8]. Такой метод оценки перспективной платежеспособности состоит в сопоставлении притоков денежных средств, полученных от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, и обязательств с наступившей датой платежа. При способности погасить кредиторскую задолженность, срок оплаты которой наступил, свободными денежными средствами можно говорить о платежеспособности предприятия. Для этих целей предлагается рассчитать коэффициент прогнозной платежеспособности:

$$K_{\text{платежеспоб}} = (ДС_{t+1} + ДС_{\text{инвестиц}} + ДС_{\text{финанс}}) - \\ - (\text{Платежи по КЗ}_{\text{пост}} + \text{Платежи по КЗ}_{\text{проч}} + \\ + \text{Платежи}_{\text{инвестиц}} + \text{Платежи}_{\text{финанс}}) \geq 0,$$

где  $ДС_{t+1}$  — плановое поступление денежных средств от операционной деятельности в анализируемом периоде;

$ДС_{\text{инвестиц}}$  — плановое поступление денежных средств по инвестиционной деятельности;

$ДС_{\text{финанс}}$  — плановое поступление денежных средств по финансовой деятельности;

Платежи по  $КЗ_{\text{пост}}$  — плановые платежи производственным поставщикам в анализируемом периоде;

Платежи по  $КЗ_{\text{проч}}$  — прочие платежи по основной деятельности;

Платежи<sub>инвестиц</sub> — плановые платежи по инвестиционной деятельности;

Платежи<sub>финанс</sub> — плановые платежи по финансовой деятельности.

Неотрицательное значение коэффициента прогнозной платежеспособности свидетельствует о возможности погасить обязательства имеющимися денежными средствами на дату наступления платежа. Данные для расчета коэффициента по инвестиционной и финансовой деятельности следует брать из бюджета денежных средств. Поступления и выплаты по этим видам деятельности обычно запланированы, носят нерегулярный характер и легко поддаются прогнозу. Поступления и выплаты по операционной деятельности целесообразно получать расчетным путем, исходя из сумм будущих дебиторской и кредиторской задолженностей и сроков их оборачиваемости. С помощью данной методики можно рассчитать достаточность денежных средств для погашения кредиторской задолженности в будущих периодах.

Помимо повышения точности прогнозирования, полезно создавать резервы под кредиторскую задолженность. Резервированию должны подлежать суммы для покрытия особо крупных и приоритетных платежей. Для получения дохода суммы резервов можно держать на срочном депозите, при условии его целевой направленности и возможности пополнения и снятия денег [9, с. 39].

Ориентируясь на внутреннюю политику фирмы, его отраслевую специфику и текущее положение рынка, каждая организация сама выбирает те меры, которые необходимо предпринять для поддержания стабильной работы в условиях кризиса. Строгий контроль внутренней работы предприятия, перманентный мониторинг внешних изменений рынка, а также экономической среды в целом помогут компании значительно снизить риск попасть в число ликвидируемых юридических лиц по причине банкротства.

## ЛИТЕРАТУРА

1. В России растет число банкротств юридических лиц // РИА Новости. 2016. 12 сент. URL: <https://ria.ru/economy/20160912/1476648572.html> (дата обращения: 31.07.2017).
2. Милюкова Я.Н. Могилевская А.А. Число новых компаний в России сократилось с 2014 года // РБК. 2016. № 7. С. 23–27.
3. Число банкротств в России выросло за квартал на 22% // Интерфакс. 2015. 8 апр. URL: <http://www.interfax.ru/business/434900> (дата обращения: 31.07.2017).
4. Карзаева Н.Н., Бабанская А.С. Экономическая безопасность: учеб. пособие. М.: Изд-во РГАУ — МСХА, 2015. 246 с.
5. Мельник М.В. Междисциплинарный подход к исследованию устойчивости экономических субъектов // Учет. Анализ. Аудит. 2016. № 1. С. 15–22.
6. Азизов А.В., Джуманиязова С.Р. Краткий анализ динамики банкротств в Российской Федерации, отдельных регионах и по формам бизнеса // Экономические науки. 2016. № 45–1. С. 15–24.
7. Бариленко В.И. Анализ проблем бизнеса // Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства: сборник научных трудов и результатов совместных научно-исследовательских проектов РЭУ им. Г.В. Плеханова. М.: Аудитор, 2016. С. 39–45.
8. Карзаева Е.А., Карзаев В.А. Оценка платежеспособности предприятия на основе будущих денежных потоков // Финансовый менеджмент. 2017. № 1. С. 17–26.
9. Карзаева Н.Н., Карзаева Е.А. Инструменты повышения платежеспособности хозяйствующего субъекта // Учет. Анализ. Аудит. 2016. № 4. С. 33–41.

## REFERENCES

1. The number of bankruptcies of legal entities is growing in Russia. *RIA Novosti = RIA Novosti*, 2016, September 12. URL: <https://ria.ru/economy/20160912/1476648572.html> (accessed: 31.07.2017). (In Russ.).
2. Milyukova YA.N. Mogilevskaya A.A. The number of new companies in Russia has decreased since 2014. *RBK = RBC*, 2016, no. 7, pp. 23–27. (In Russ.).
3. The number of bankruptcies in Russia grew by 22% within one quarter. *Interfaks = Interfax*, 2015, April 8. URL: <http://www.interfax.ru/business/434900> (accessed: 2015.04.08). (In Russ.).
4. Karzaeva N.N. Babanskaya A.S. Economic Security: textbook. Moscow: Izd-vo RGAU — MSKhA Publ., 2016. 246 p. (In Russ.).
5. Mel'nik M.V. Interdisciplinary approach to the study of the sustainability of economic entities. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2016, no. 1, pp. 15–22. (In Russ.).
6. Azizov A.V. A Brief analysis of the dynamics of bankruptcies in the Russian Federation, certain regions and forms of business. *Ekonomicheskie nauki = Economic sciences*, 2016, no. 45–1, pp. 15–24. (In Russ.).
7. Barilenko V.I. [Analysis of business problems]. *Analiz i sovremennye informatsionnye tekhnologii v obespechenii ekonomicheskoi bezopasnosti biznesa i gosudarstva: sbornik nauchnykh trudov i rezul'tatov sovmestnykh nauchno-issledovatel'skikh proektov REU im. G.V. Plekhanova* [Analysis and modern information technologies in ensuring economic security of business and the state: a collection of scientific papers and the results of joint research projects of the Russian Academy of Economics. G.V. Plekhanova]. Moscow: Auditor Publ., 2016. Pp. 39–45. (In Russ.).
8. Karzaeva E.A., Karzaev V.A. Evaluation of solvency on the basis of future cash flows. *Finansovyi menedzhment = Financial management*, 2017, no. 1, pp. 17–26. (In Russ.).
9. Karzaeva N.N., Karzaeva E.A. Instruments for increasing the solvency of an economic entity. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2016, no. 4, pp. 33–41. (In Russ.).

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

**Екатерина Андреевна Карзаева** — финансовый контролер ООО «Дельта УК», Москва, Россия  
karzaeva@gmail.com

## ABOUT THE AUTHOR

**Ekaterina Adreevna Karzaeva** — financial controller of LLC “Delta UK”, Moscow, Russia  
karzaeva@gmail.com