

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ и предупреждение банкротства организации

Студент

Э.Г. Гурбанова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О.А. Евстигнеева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Э.Г. Гурбанова.

Тема работы: Анализ и предупреждение банкротства организации.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент О.А. Евстигнеева.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов проведения анализа и предупреждения вероятности банкротства организации.

Объект исследования – Акционерное общество «Тандер» (АО «Тандер») – операционная компания одного из крупнейших продуктовых ритейлеров «Магнит».

Предмет исследования – показатели, характеризующие финансовое состояние и вероятность банкротства АО «Тандер».

Методы исследования – метод сравнения, синтез, анализ, методы индукции и дедукции и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ вероятности банкротства АО «Тандер», на основании которого представлены рекомендации по предупреждению вероятности банкротства организации и рассчитана экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами АО «Тандер».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 46 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 55 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 16, рисунков – 13.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации	6
1.1 Экономическая сущность и виды банкротства	6
1.2 Информационная база и этапы проведения анализа вероятности банкротства организации	11
1.3 Методы оценки вероятности банкротства организации	18
2 Анализ вероятности банкротства АО «Тандер».....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Тандер»	23
2.2 Анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости АО «Тандер».....	30
2.3 Анализ вероятности банкротства АО «Тандер».....	35
3 Рекомендации по предупреждению банкротства АО «Тандер»	38
3.1 Направления снижения вероятности банкротства АО «Тандер»	38
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций	42
Заключение	47
Список используемой литературы	51
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Тандер» за 2019 год	56
Приложение Б_Отчёт о финансовых результатах АО «Тандер» за 2019 год..	58
Приложение В_Отчёт о финансовых результатах АО «Тандер» за 2018 год .	60

Введение

Банкротство с экономической точки зрения представляет собой утрату финансовой устойчивости и платёжеспособности организации, её разорение. При этом банкротство возникает как результат неэффективной деятельности организации.

Финансовому менеджменту организации важно уметь своевременно выявлять признаки, которые могут привести к банкротству. Таким образом, анализ и предупреждения банкротства организации выступает одним из ключевых вопросов финансового менеджмента.

Таким образом, тема бакалаврской работы достаточно актуальна.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов проведения анализа и предупреждения вероятности банкротства организации.

Задачи бакалаврской работы заключаются в следующем:

- раскрыть теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации,
- провести анализ вероятности банкротства АО «Тандер»,
- представить рекомендации по предупреждению банкротства АО «Тандер».

Объектом исследования выступает АО «Тандер».

Предметом исследования выступают показатели, характеризующие финансовое состояние и вероятность банкротства АО «Тандер».

Методологическая, теоретическая база исследования – учебники и учебные пособия, научные статьи периодических изданий по проведению анализа и предупреждению вероятности банкротства организации.

Нормативно-правовой базой послужили нормативно-правовые акты в области бухгалтерского учёта и процедуры проведения банкротства организации.

Информационной базой послужили данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «Тандер», данные официального сайта организации.

В ходе подготовки бакалаврской работы были использованы различные методы исследования, такие как метод сравнения, синтез, анализ, методы индукции и дедукции и другие.

Анализ осуществлялся в следующих хронологических границах: 2017, 2018, 2019 годы.

Теоретическая значимость бакалаврской работы состоит в комплексном исследовании экономического содержания понятия банкротства, а также в систематизации различных методов анализа и предупреждения банкротства организации.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что АО «Тандер» может использовать предлагаемые рекомендации по предупреждению банкротства в своей деятельности.

Структура бакалаврской работы следующая: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы, приложения. В первом разделе раскрываются теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации, во втором разделе проводится анализ вероятности банкротства АО «Тандер», в третьем разделе предлагаются рекомендации по предупреждению банкротства АО «Тандер».

1 Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации

1.1 Экономическая сущность и виды банкротства

Раскроем экономическую сущность и виды банкротства.

В целом термин банкротства организации употребляется для описания организации, которое сталкивается с временной нехваткой ликвидности и трудностями, приводящими к невыполнению финансовых обязательств в полном объеме. То есть банкротство организации представляет собой его неспособность удовлетворить требования кредитора по денежным обязательствам, а также оплатить обязательные платежи.

В федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» закреплено понятие несостоятельности (банкротства): «признанная арбитражным судом 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» [36].

Стоит отметить, что многие ученые признают термины «несостоятельность» и «банкротство» тождественными, и в законе указывается, что эти понятия синонимы.

При этом отдельные авторы данные понятия разграничивают. Так, как отмечают В. Ю. Жданов и В. Е. Рыгин, несостоятельность – это фактическая характеристика предприятия, а банкротство – определенная арбитражным судом характеристика предприятия. Авторы отмечают, что понятие банкротства шире, чем несостоятельность, так как банкротство играет роль необходимого регулятора рыночной экономики [13].

По мнению А.Д. Мамедовой, «суть банкротства заключается в нехватке денег у организации для выплат по своим обязательствам, это состояние

финансовой несостоятельности, то есть абсолютный кризис производственно-хозяйственной деятельности, который является причиной разорения и ликвидации организации» [25].

В.И. Юсупова считает, что «в нормально функционирующей экономике банкротство – это ликвидатор малоэффективно работающих предприятий из рыночной сферы. Законодательство предполагает три состава правонарушения связанных с несостоятельностью юридических лиц: преднамеренное, фиктивное банкротство и неправомерные действия при банкротстве» [41].

Г.У. Ньютон рассматривает следующие «причины банкротства предприятия:

- неспособность управлять денежным потоком;
- начало бизнеса с низким уровнем собственного капитала;
- отсутствие хорошего бизнес-плана;
- постановка неадекватных целей;
- чрезмерный оптимизм;
- недооценка слабых сторон компании;
- недостаточный маркетинг;
- неопытность управления;
- недооценка конкуренции;
- организационный атеросклероз;
- неверное делегирование полномочий;
- привлечение неподходящих менеджеров;
- чрезмерная зависимость от одного клиента» [45].

Среди причин ухудшения финансового состояния организации различают эндогенные и экзогенные факторы.

Эндогенные факторы и экзогенные факторы представлены на рисунке 1 [34].



Рисунок 1 - Эндогенные и экзогенные факторы ухудшения финансового состояния организации [34]

Рассмотрим виды банкротства. Представим виды и их характеристики на рисунке 2.



Рисунок 2 – Виды банкротства [1]

Процесс банкротства организации состоит из следующих стадий:

- скрытая (начальная) стадия,
- стадия финансовой нестабильности,
- стадия неплатежеспособности,
- стадия юридического признания банкротства.

То есть основным признаком несостоятельности организации выступает её неплатежеспособность.

На практике к платежеспособным принято относить компании, активы которых превышают уровень их внешних обязательств, к неплатежеспособным, согласно Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)», - предприятия, неспособные в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по уплате денежных обязательств и (или) исполнению обязанности по обязательным платежам в течение трех месяцев с наступления установленной даты платежа ввиду н недостатка или абсолютного отсутствия денежных средств [36].

В данной ситуации целесообразно максимально достоверно определить тип неплатежеспособность по критерию срока ее продолжительности - временная или длительная.

Комплекс факторов, обуславливающих данное состояние хозяйствующего субъекта, зачастую включает недостаточную обеспеченность финансовыми ресурсами, невыполнение плановых показателей сбытовой деятельности, нерациональность структуры оборотных средств, несвоевременное поступление платежей от контрактов и т. п.

Необходимость анализа платежеспособности обусловлена как целесообразностью для организации обладания сведениями об уровне собственной платежеспособности с целью обеспечения возможности проведения оценки и формирования прогнозов финансовых показателей функционирования, так и значимостью для внешних инвесторов: выдача займов кредитными организациями производится исключительно при условии подтверждения кредитоспособности заемщика. Как показывает

практика, аналогично действуют организации, планирующие организацию и развитие партнерских взаимоотношений.

Далее раскроем информационную базу для проведения анализа вероятности банкротства организации, а также основные этапы данного анализа.

1.2 Информационная база и этапы проведения анализа вероятности банкротства организации

Информационную базу для проведения анализа платёжеспособности и оценки вероятности банкротства представляет бухгалтерская (финансовая) отчетность, в частности бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Бухгалтерский баланс характеризует состояние имущества (активов) и обязательств организации на конкретный момент времени, обеспечивает возможность осуществить анализ эффективности распределения капитала, уровня обеспеченности необходимыми ресурсами функционирования компании в текущем периоде и перспективе, произвести оценку масштабов деятельности и структуры хозяйствующего субъекта, соотношения собственных и заемных средств, их источников.

Анализ бухгалтерского баланса организации позволяет внешним пользователям:

- принимать обоснованные управленческие решения по вопросам выстраивания партнерских отношений с данной компанией;
- оценить уровень платежеспособности организации, а также вероятность возникновения инвестиционных рисков при приобретении его акций и активов;
- сформировать общий прогноз развития хозяйствующего субъекта [34].

Отчет о финансовых результатах представляет собой сводные данные о результативности деятельности организации за определенный промежуток времени (год, внутригодовые периоды), предназначенные для отражения характера итоговых параметров функционирования компании в процессе анализа рентабельности активов, объемов реализации, величины чистой прибыли и т. д.

Значимость достоверности сведений, приводимых в отчете о финансовых результатах, обусловлена тем, что данная форма отчетности определяет возможность:

- оценить динамику суммы прибыли;
- выявить и измерить ключевые факторы, оказывающие влияние на доходы организации;
- обозначить возможные направления оптимизации объемов производства и затрат с целью увеличения прибыли [34].

Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах – разделы, наиболее детально раскрывающие отдельные статьи актива и пассива баланса, включающие:

- анализ движения заемных средств;
- анализ состава, структуры и движения дебиторской и кредиторской задолженности;
- анализ состава, структуры и уровня эффективности использования амортизируемых основных производственных фондов и нематериальных активов;
- общую оценку движения средств организации, необходимую для принятия управленческих решений в сфере инвестиционной деятельности [34].

Анализ вероятности банкротства организации включает в себя определённые этапы:

- анализ имущественного положения и источников формирования имущества;
- анализ финансовых коэффициентов и оценка финансового состояния (в частности, платёжеспособности);
- оценка вероятности банкротства на основании различных методик.

Первым этапом выступает проведение анализа показателей имущественного положения и источников финансирования деятельности организации на основании данных бухгалтерского баланса. В данном случае проводится горизонтальный анализ, то есть анализ динамики показателей бухгалтерского баланса, а также вертикальный анализ, то есть анализ структуры бухгалтерского баланса.

Горизонтальный анализ проводится посредством сравнения текущих значений отдельных статей и позиций бухгалтерской (финансовой) отчетности с данными предыдущих периодов для выявления динамики изменения показателей. Представляет собой анализ динамики.

Вертикальный анализ проводится посредством определения доли каждой отдельной статьи и позиции бухгалтерской (финансовой) отчетности по отношению к итогу. Представляет собой анализ структуры.

Вторым этапом проведения анализа вероятности банкротства выступает расчёт финансовых показателей деятельности организации и оценка его финансового состояния, в частности платёжеспособности. Рассчитываются группы коэффициентов.

Коэффициентный анализ проводится посредством расчёта групп показателей платежеспособности (ликвидности), финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности (оборачиваемости) организации с целью выявления финансового состояния организации за исследуемый период. Каждая из групп показателей включает в себя множество коэффициентов и абсолютных показателей, которые так или иначе характеризуют финансовое состояние организации.

Как было отмечено ранее, банкротство организации выступает последствием его неплатёжеспособности. Платёжеспособность организации характеризуют в большей степени показатели ликвидности и финансовой устойчивости организации. В связи с этим представим ниже ключевые показатели, характеризующие платёжеспособность организации.

Относительные показатели ликвидности представлены на рисунке 3.

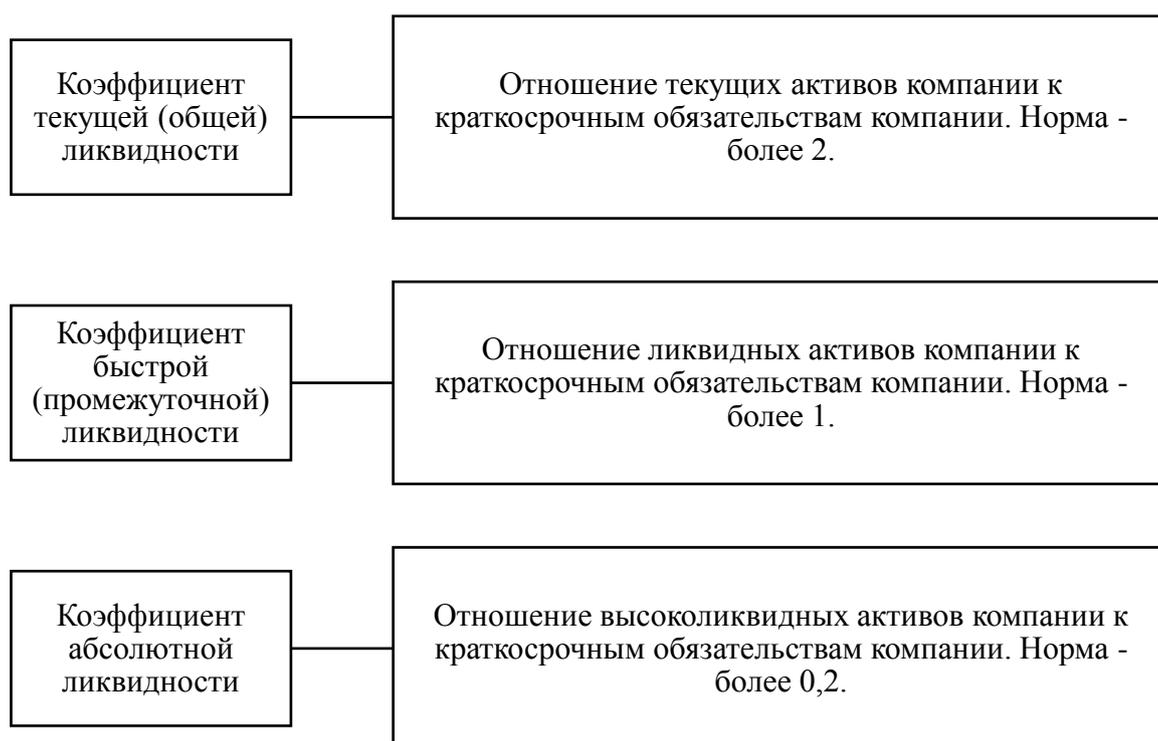


Рисунок 3 – Относительные показатели ликвидности организации

Относительные показатели финансовой устойчивости представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Также с целью анализа платежеспособности компании и ликвидности баланса необходимо произвести сравнение групп активов, расположенных в

порядке снижения ликвидности, и обязательств, расположенных в порядке снижения срочности [38].

Основные группы активов представлены на рисунке 5.

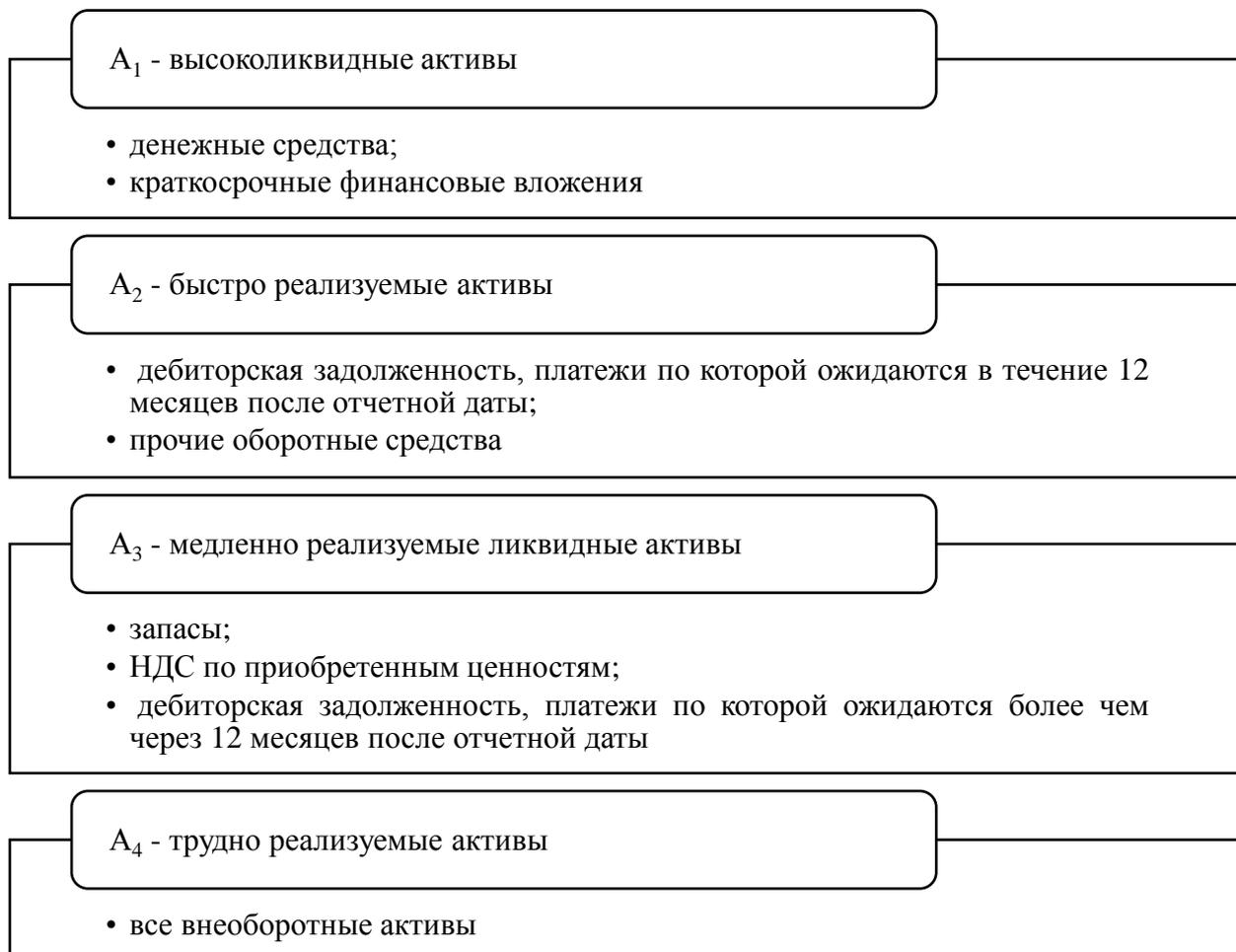


Рисунок 5 - Группировка активов организации по степени ликвидности [38]

Основные группы пассивов представлены на рисунке 6.



Рисунок 6 - Группировка пассивов организации по срокам погашения обязательств [38]

Определение ликвидности баланса предполагает сопоставление итогов представленных групп активов и пассивов, при этом баланс характеризуется абсолютной ликвидностью при выполнении условий, представленных в формуле (1).

$$A_1 > P_1; A_2 > P_2; A_3 > P_3; A_4 < P_4 \quad (1)$$

Выполнение первых трех неравенств отражает превышение текущих активов над внешними обязательствами и априори означает выполнение четвертого неравенства, свидетельствующего о наличии собственного оборотного капитала, – минимального условия финансовой устойчивости компании. Соответственно, нарушение одного из первых трех условий характеризует нарушение ликвидности баланса.

Оценка соотношения первых двух групп активов (наиболее ликвидных и быстро реализуемых) с соответствующими группами пассивов (наиболее срочными обязательствами и краткосрочным пассивами) отражает степень текущей ликвидности, т. е. уровень платежеспособности организации на момент проведения анализа.

Оценка отношения третьей группы активов (медленно реализуемых) с соответствующей группой пассивов (долгосрочными обязательствами) необходима для формирования прогноза перспективной ликвидности – платежеспособности компании в будущем.

Таким образом, рассмотрены ключевые показатели финансового состояния организации, которые характеризуют уровень платёжеспособности организации и соответственно вероятность его банкротства.

И, наконец, третий этап проведения анализа вероятности банкротства организации выступает проведение оценки вероятности банкротства организации на основании специальных моделей. Рассмотрим их далее.

1.3 Методы оценки вероятности банкротства организации

Сегодня существует множество моделей, которые позволяют своевременно спрогнозировать вероятность банкротства организации [24].

Рассмотрим пятифакторную модель Альтмана, которая сегодня выступает наиболее популярной моделью для прогнозирования вероятности банкротства организации.

Основные показатели, лежащие в основе данной модели, а также сама модель представлены в формуле (2).

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

где X_1 — абсолютная ликвидность активов;

X_2 — рентабельность активов;

X_3 — доходность производства;

X4 — автономность капитала;

X5 — оборачиваемость собственных средств.

При оценке вероятности банкротства организации применяются следующие критерии:

- $Z < 1,8$ (очень высокая),
- $1,81 < Z < 2,7$ (высокая),
- $2,71 < Z < 2,91$ (потенциально возможно),
- $Z > 2,91$ (низкая).

Не менее известной моделью выступает модифицированная пятифакторная модель Альтмана.

Основные показатели, лежащие в основе данной модели, а также сама модель представлены в формуле (3).

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

где X1 – доля собственных оборотных средств в активах;

X2 – рентабельность активов;

X3 – рентабельность активов по прибыли до налогообложения;

X4 – коэффициент финансирования;

X5 – отношение выручки к активам.

При оценке вероятности банкротства организации применяются следующие критерии:

- $Z < 1,23$ (высокая),
- $1,23 < Z < 2,89$ (неопределённая),
- $Z > 2,89$ (низкая).

Следующая модель, которую рассмотрим, - это модель Д. Фулмера.

Основные показатели, лежащие в основе данной модели, а также сама модель представлены в формуле (4).

$$Z = 5,528 * X_1 + 0,212 * X_2 + 0,073 * X_3 + 1,27 * X_4 + 0,12 * X_5 + 2,235 * X_6 + 0,575 * X_7 + 1,083 * X_8 + 0,984 * X_9 - 3,075, (4)$$

где X_1 – коэффициент соотношения нераспределенной прибыли прошлых лет к итогу баланса отчетного года;

X_2 – оборачиваемость активов;

X_3 – коэффициент соотношения прибыли до налогообложения и уплаты процентов к собственному капиталу;

X_4 – коэффициент соотношения денежных средств к сумме краткосрочных и долгосрочных обязательств;

X_5 – коэффициент соотношения долгосрочных обязательств к имуществу;

X_6 – коэффициент соотношения краткосрочных обязательств к имуществу;

X_7 – значение десятичного логарифма суммы материальных активов;

X_8 – коэффициент соотношения оборотного капитала к обязательствам;

X_9 – значение десятичного логарифма общей суммы прибыли до налогообложения и процентов к уплате к сумме процентов к уплате.

При оценке вероятности банкротства организации применяются следующие критерии:

– $Z < 0$ (высокая),

– $Z > 0$ (низкая).

Следующая модель – модель Р. Лиса.

Основные показатели, лежащие в основе данной модели, а также сама модель представлены в формуле (5).

$$Z = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,0014 \times X_4 (5)$$

где $X_1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$;

$X_2 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Активы};$

$X_3 = \text{Нераспределенная прибыль} / \text{Активы};$

$X_4 = \text{Собственный капитал} / (\text{Краткосрочные} + \text{Долгосрочные обязательства}).$

При оценке вероятности банкротства организации применяются следующие критерии:

– $Z < 0,037$ (банкротство вероятно),

– $Z > 0,037$ (банкротство маловероятно).

Также известна модель Р. Таффлера.

Основные показатели, лежащие в основе данной модели, а также сама модель представлены в формуле (6).

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

где X_1 – соотношение прибыли от продажи и краткосрочных обязательств;

X_2 – соотношение оборотных активов к заемному капиталу;

X_3 – удельный вес краткосрочных обязательств в активах;

X_4 – оборачиваемость активов.

При оценке вероятности банкротства организации применяются следующие критерии:

– $Z < 0,2$ (высокая),

– $0,2 < Z < 0,3$ (неопределенная),

Следующая известная модель - модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова.

Основные показатели, лежащие в основе данной модели, а также сама модель представлены в формуле (7).

$$Z = 2X_1 + 0,1X_2 + 0,08X_3 + 0,45X_4 + X_5, \quad (7)$$

где X_1 – (оборотный капитал – внеоборотные активы) / оборотные активы;

X_2 – текущей ликвидности коэффициент;

X_3 – коэффициент оборачиваемости;

X_4 – коэффициент рентабельности от продажи товара;

X_5 – коэффициент рентабельности личного капитала компании.

При оценке вероятности банкротства организации применяются следующие критерии:

– $Z < 1$ (высокая),

– $Z > 1$ (низкая).

Следует отметить, что рассмотренные модели следует рассматривать комплексно.

Далее проведём анализ вероятности банкротства АО «Тандер» с целью его предупреждения.

2 Анализ вероятности банкротства АО «Тандер»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «Тандер»

Акционерное общество «Тандер» (АО «Тандер») – операционная компания одного из крупнейших продуктовых ритейлеров «Магнит». Управляющей компанией АО «Тандер» выступает ПАО «Магнит».

Основным видом деятельности АО «Тандер» выступает «Торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах (47.11)».

Деятельность АО «Тандер» регулируется Конституцией РФ, федеральными законами, различными нормативно-правовыми документами и законодательными актами. Основным закон, регулирующий деятельность организации – это Федеральный закон «Об акционерных обществах». АО «Тандер» является самостоятельным объектом, имеющим права и обязанности, действует на основании Устава. Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, от своего имени приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанность, может быть истцом и ответчиком в суде. Общество имеет гражданские права и гражданские обязанности, необходимые для осуществления видов деятельности, определенных Уставом.

АО «Тандер» зарегистрировано Инспекцией Федеральной налоговой службы России №2 по г. Краснодару. Юридический адрес организации: 350002, Краснодарский край, город Краснодар, улица Им. Леваневского, дом 185. Уставный капитал составляет 100 000 000 руб.

Данные бухгалтерского баланса и отчётов о финансовых результатах АО «Тандер» представлены в приложениях А, Б, В. Динамика финансовых результатов деятельности АО «Тандер» представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Динамика финансовых результатов деятельности АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

Показатель	Значение по годам, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.			Относительное отклонение (темп прироста), %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017	2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017
Выручка	1180335	1280930	1396525	100595	115595	216190	9	9	18
Себестоимость продаж	886694	963071	1055633	76377	92562	168939	9	10	19
Валовая прибыль	293641	317859	340892	24218	23033	47251	8	7	16
Коммерческие расходы	311626	326881	362941	15255	36060	51315	5	11	16
Прибыль от продаж	-17985	-9023	-22049	8962	-13026	-4064	-	-	-
Доходы от участия в других организациях	2005	7371	16017	5366	8646	14012	268	117	699
Проценты к получению	551	721	2976	170	2255	2425	31	313	440
Проценты к уплате	20185	17777	16799	-2408	-978	-3386	-12	-6	-17
Прочие доходы	80596	95477	109374	14881	13897	28778	18	15	36
Прочие расходы	36148	48255	71520	12107	23265	35372	33	48	98
Прибыль до налогообложения	8834	28515	17999	19681	-10516	9165	223	-37	104
Чистая прибыль	6482	23377	12985	16895	-10392	6503	261	-44	100

Также финансовых результатов деятельности АО «Тандер» представлена на рисунке 7.

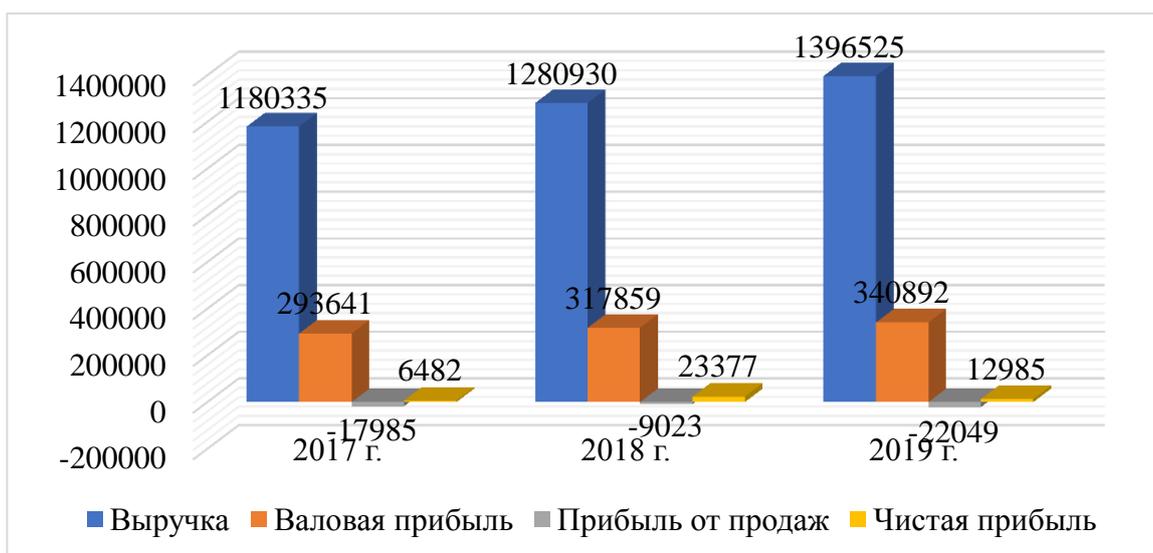


Рисунок 7 - Динамика финансовых результатов деятельности АО «Тандер» за 2017-2019 годы, тыс. руб.

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 18 % и составила 1396525 млн. руб., при этом себестоимость увеличилась на 19 %, что привело к росту валовой прибыли на 16 %. Значение валовой прибыли на конец анализируемого периода составило 340892 млн. руб.

Прибыль от продаж принимает отрицательные значения по результатам последних трёх лет. При этом этот убыток от продаж по итогам 2019 года по сравнению с 2017 годов увеличился на 4064 млн. руб. На протяжении анализируемого периода убыток от продаж связан с большой величиной коммерческих расходов, которые за анализируемый период увеличились на 16 % и составили 362941 млн. руб.

Чистая прибыль за два года увеличилась на 100 % и по результатам 2019 года составила 12985 млн. руб. Так, за 2018 год чистая прибыль увеличилась на 261 %, а за 2019 год снизилась на 44 %. Превышение чистой прибыли над прибылью от продаж связано с превышением прочих доходов над прочими расходами, а также большой величиной доходов от участия в других организациях.

В таблице 2 представлен анализ динамики имущества АО «Тандер» за 2017-2019 годы.

Таблица 2 - Анализ динамики активов АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

Показатель	Значение по годам, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.			Относительное отклонение (темп прироста), %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017	2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Внеоборотные активы	243796	279969	280448	36173	479	36652	15	0	15
Нематериальные активы	52	60	30	8	-30	-22	15	-50	-42
Основные средства	217171	207989	207064	-9182	-925	-10107	-4	0	-5
Финансовые вложения	3137	39510	24040	36373	-15470	20903	1159	-39	666
Отложенные налоговые активы	1	4	16	3	12	15	300	300	1500

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Прочие внеоборотные активы	23435	32406	49298	8971	16892	25863	38	52	110
II. Оборотные активы	198557	231924	259495	33367	27571	60938	17	12	31
Запасы	157216	176844	210764	19628	33920	53548	12	19	34
НДС по приобретенным ценностям	333	282	464	-51	182	131	-15	65	39
Дебиторская задолженность	18401	20043	25191	1642	5148	6790	9	26	37
Финансовые вложения	3921	7800	14042	3879	6242	10121	99	80	258
Денежные средства и денежные эквиваленты	18304	26417	8781	8113	-17636	-9523	44	-67	-52
Прочие оборотные активы	380	539	253	159	-286	-127	42	-53	-33
Баланс	442352	511893	539943	69541	28050	97591	16	5	22

Динамика внеоборотных и оборотных активов организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 8.

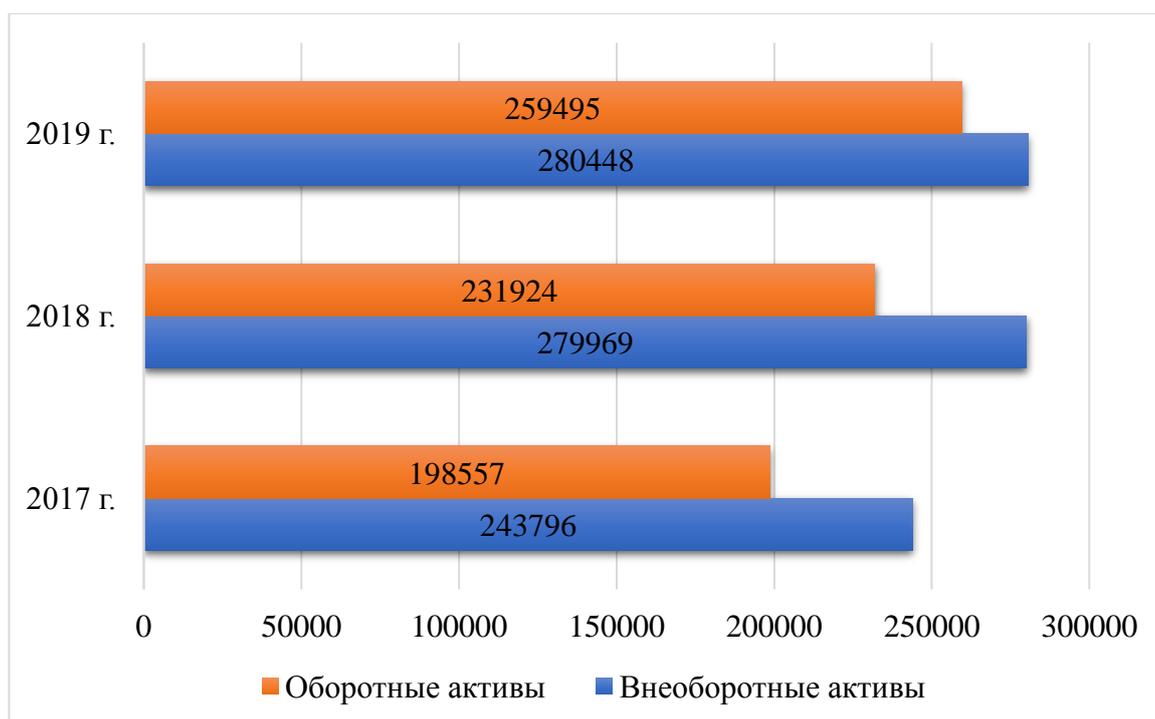


Рисунок 8 - Динамика внеоборотных и оборотных активов АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – активы организации увеличились на 22 %, или на 97591 млн. руб., рост имущества связан с

ростом как внеоборотных активов, так и оборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 15 % (на 36652 млн. руб.), оборотные активы при этом увеличились на 31 % (на 60938 млн. руб.).

Рост внеоборотных активов обусловлен увеличением финансовых вложений и прочих внеоборотных активов. При этом величина основных средств снизилась.

Рост оборотных активов произошёл в основном за счёт увеличения запасов. Также за анализируемый период увеличились финансовые вложения и дебиторская задолженность. Также стоит отметить значительное снижение наиболее ликвидных активов – денежных средств и денежных эквивалентов.

Структура активов организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 9.



Рисунок 9 - Структура активов АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

Доля внеоборотных активов организации на протяжении анализируемого периода снижается, и на конец анализируемого периода доля внеоборотных активов составляет 48,06 %, доля оборотных активов

соответственно увеличивается и на конец анализируемого периода составляет 51,94 %.

В структуре внеоборотных активов на протяжении всего анализируемого периода основная доля принадлежит основным средствам. Среди оборотных активов существенную долю занимают запасы. Данный факт характеризует специфику анализируемой отрасли.

В таблице 3 представлен анализ динамики источников формирования имущества АО «Тандер» за 2017-2019 годы.

Таблица 3 - Анализ динамики пассивов АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

Показатель	Значение по годам, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.			Относительное отклонение (темп прироста), %		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017	2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
III. Капитал и резервы	56069	115147	139832	59078	24685	83763	105	21	149
Уставный капитал	100	100	100	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	60000	110000	60000	50000	110000	-	83	-
Резервный капитал	15	15	15	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	55954	55032	29717	-922	-25315	-26237	-2	-46	-47
IV. Долгосрочные обязательства	233372	115530	108891	-117842	-6639	-124481	-50	-6	-53
Заемные средства	227103	106315	95496	-120788	-10819	-131607	-53	-10	-58
Отложенные налоговые обязательства	6269	9215	13395	2946	4180	7126	47	45	114
V. Краткосрочные обязательства	152911	281216	291220	128305	10004	138309	84	4	90
Заемные средства	25658	135193	120278	109535	-14915	94620	427	-11	369
Кредиторская задолженность	122021	140161	164152	18140	23991	42131	15	17	35
Доходы будущих периодов	371	345	314	-26	-31	-57	-7	-9	-15
Оценочные обязательства	4861	5518	6475	657	957	1614	14	17	33
Баланс	442352	511893	539943	69541	28050	97591	16	5	22

Динамика собственного и заёмного капитала организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 10.

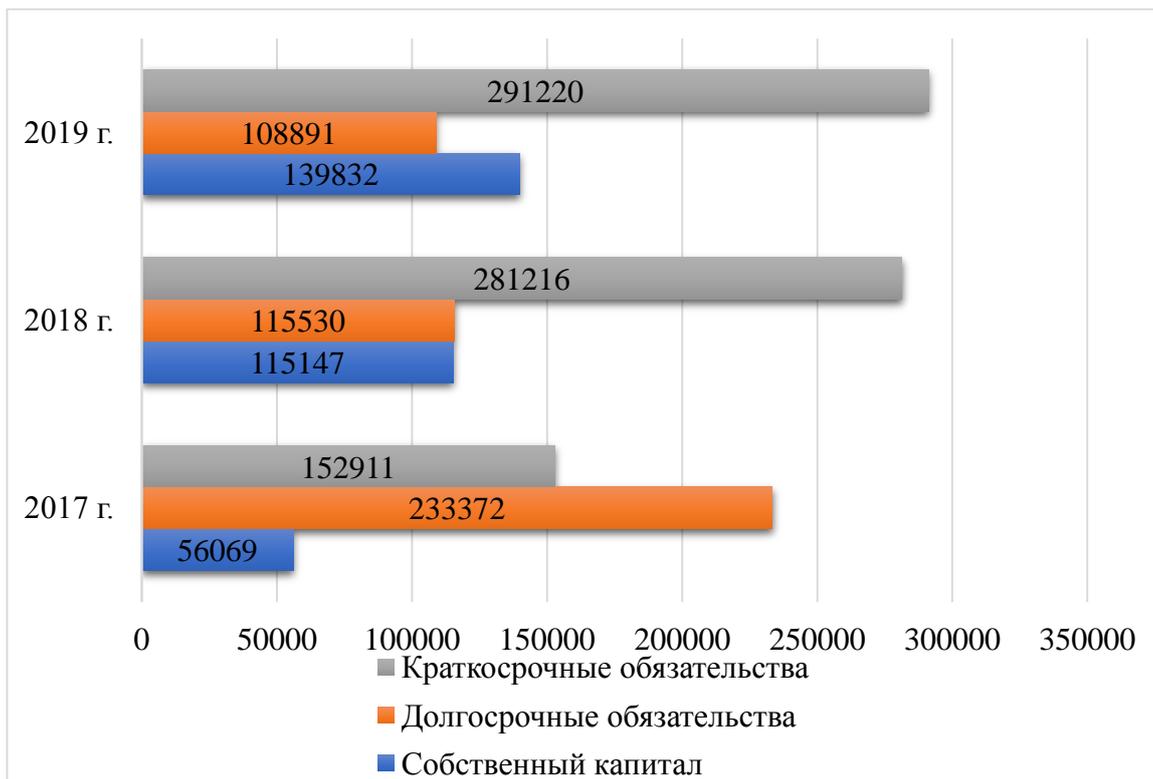


Рисунок 10 - Динамика собственного и заёмного капитала АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

За анализируемый период – с 2017 по 2019 годы – собственный капитал организации увеличился на 149 %, или на 83763 млн. руб., рост собственного капитала связан с ростом добавочного капитала с 0 до 110000 млн. руб., при этом нераспределённая прибыль за анализируемый период снизилась на 47 %, или на 26237 млн. руб.

Долгосрочные обязательства снизились на 53 %, или на 124481 млн. руб. за счёт существенного снижения заёмных средств. Однако краткосрочные обязательства увеличились на 90 %, или на 138309 млн. руб. в основном за счёт роста заёмных средств и кредиторской задолженности. Рост краткосрочных обязательств организации выступает неблагоприятным фактором в деятельности АО «Тандер».

Структура капитала организации за 2017-2019 годы представлена на рисунке 11.

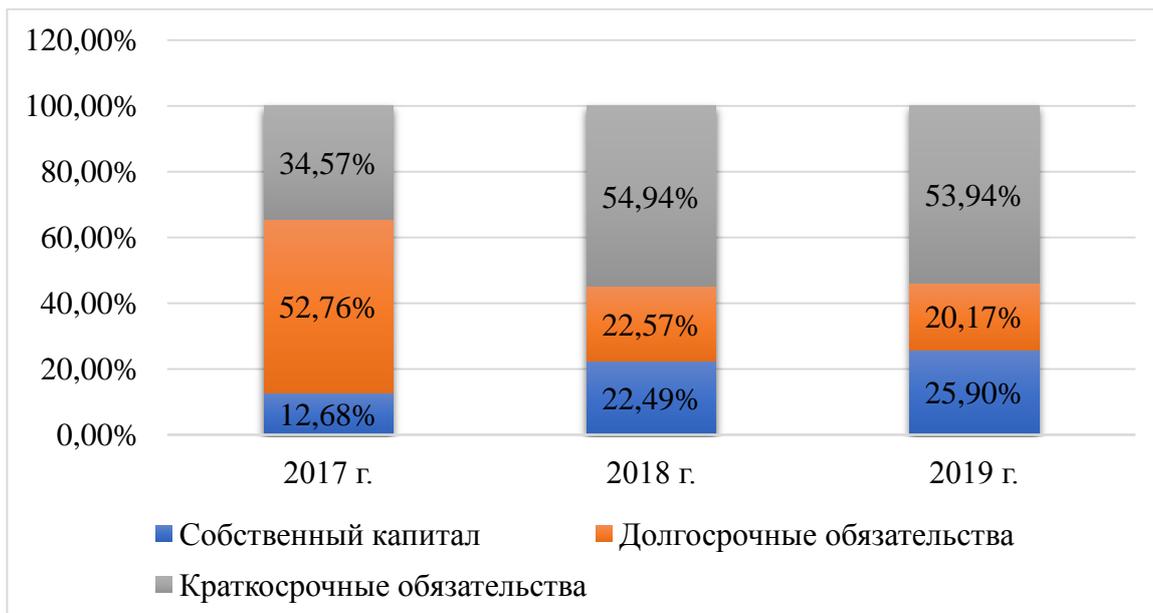


Рисунок 11 - Структура капитала АО «Тандер» за 2017-2019 годы, млн. руб.

Доля собственного капитала организации на протяжении анализируемого периода увеличивается, и на конец анализируемого периода доля собственного капитала составляет 53,94 %, доля долгосрочных обязательств снижается и достигает 20,17 %, доля краткосрочных обязательств, наоборот, увеличивается, достигая значения 25,9 %. Доля собственного капитала на конец анализируемого периода достаточно высокая, что свидетельствует о достаточно невысокой зависимости АО «Тандер» от заёмных источников финансирования.

Проведённый анализ необходимо дополнить анализом платёжеспособности и финансовой устойчивости АО «Тандер».

2.2 Анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости АО «Тандер»

Как было отмечено ранее, банкротство организации возникает в случае его неплатёжеспособности. В связи с этим целесообразно провести анализ

платёжеспособности АО «Тандер», который выражается в расчёте относительных показателей ликвидности и анализа ликвидности бухгалтерского баланса.

Расчёт относительных показателей ликвидности представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Относительные показатели ликвидности АО «Тандер» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. - 2017 г.	2019 г. - 2018 г.	2019 г. - 2017 г.
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент общей ликвидности)	1,3	0,82	0,89	-0,48	0,07	-0,41
Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент промежуточной ликвидности)	0,27	0,19	0,16	-0,08	-0,03	-0,11
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,12	0,08	-0,03	-0,04	-0,07

Коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент общей ликвидности, показывает отношение текущих активов организации к её краткосрочным обязательствам, нормативной величиной выступает значение не менее 2. Следует отметить, что данный коэффициент на протяжении всего анализируемого периода не укладывается в нормативные значения (на конец 2019 года значение коэффициента составило 0,89). Более того, динамика данного коэффициента у АО «Тандер» за анализируемый период отрицательная.

Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент промежуточной ликвидности, показывает отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Для анализируемой отрасли нормой выступает значение 0,8. Динамика данного коэффициента отрицательная и не достигает нормативной величины на протяжении всего анализируемого периода, принимая на конец 2019 года крайне низкое значение - 0,16.

Коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам, для данной отрасли должен быть более 0,2. У АО «Тандер» данный показатель не укладывается в норматив на протяжении всего анализируемого периода. При этом динамика данного коэффициента отрицательная и на конец 2019 года принимает значение 0,08.

Таким образом, анализ коэффициентов ликвидности АО «Тандер» позволяет сделать вывод о том, что предприятие неплатёжеспособно, ни один из коэффициентов ликвидности не укладывается в нормативные значения на протяжении всего анализируемого периода.

Как было отмечено ранее, анализ ликвидности баланса проводится посредством группировки активов по снижению ликвидности, групп пассивов - по степени срочности (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса АО «Тандер» на 31.12.2019 г.

Группы активов (по снижению ликвидности) и пассивов (по снижению срочности)	Значение на 31.12.2017 г., млн. руб.	Значение на 31.12.2018 г., млн. руб.	Значение на 31.12.2019 г., млн. руб.
1	2	3	4
А1. Высоколиквидные активы	22225,86	34216,33	22823,38
А2. Быстрореализуемые активы	18401,28	20042,72	25190,85
А3. Медленно реализуемые активы	157929,58	177665,12	211481,07
А4. Труднореализуемые активы	243795,56	279968,67	280447,50
П1. Наиболее срочные обязательства	122020,53	140161,15	164152,32
П2. Среднесрочные обязательства	30890,73	141054,99	127067,72
П3. Долгосрочные обязательства	233371,55	115529,89	108891,06
П4. Постоянные пассивы	56069,47	115146,80	139831,70
А1 – П1	-99794,67 (не соответствует норме)	-105944,83 (не соответствует норме)	-141328,94 (не соответствует норме)
А2 – П2	-12489,45 (не соответствует норме)	-121012,27 (не соответствует норме)	-101876,87 (не соответствует норме)
(А1 – П1) + (А2 – П2)	-112284,12 (не соответствует норме)	-226957,10 (не соответствует норме)	-243205,82 (не соответствует норме)

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4
А3 – П3	-75441,97 (не соответствует норме)	+62135,23 (соответствует норме)	+102590,01 (соответствует норме)
А4 – П4	+187726,09 (не соответствует норме)	+164821,87 (не соответствует норме)	+140615,81 (не соответствует норме)

Анализ показал, что условие абсолютной ликвидности баланса АО «Тандер» на конец анализируемого периода не соблюдается. У организации наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств. То же касается и среднесрочного периода - у организации недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия среднесрочных обязательств.

Таким образом, это подтверждает результаты проведённого коэффициентного анализа и характеризует АО «Тандер» как неплатёжеспособную организацию.

Анализ платёжеспособности необходимо дополнить анализом финансовой устойчивости организации. Результаты расчёта коэффициентов финансовой устойчивости АО «Тандер» представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Тандер» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. - 2017 г.	2019 г. - 2018 г.	2019 г. - 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	0,13	0,22	0,26	0,09	0,04	0,13
Коэффициент финансового левериджа	6,89	3,45	2,86	-3,44	-0,59	-4,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,95	-0,71	-0,54	0,24	0,17	0,41
Коэффициент маневренности собственного капитала	-3,35	-1,43	-1,01	1,92	0,42	2,34

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент покрытия инвестиций	0,65	0,45	0,46	-0,2	0,01	-0,19
Коэффициент мобильности имущества	0,45	0,45	0,48	0	0,03	0,03
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,11	0,15	0,09	0,04	-0,06	-0,02

Коэффициент автономии и соответственно коэффициент финансового левериджа на протяжении всего анализируемого периода находятся за пределами нормы, что свидетельствует о высокой зависимости АО «Тандер» от заёмных средств, так как доля собственного капитала недостаточно высокая.

Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам, которое характеризует коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, принимает отрицательные значение на протяжении всего анализируемого периода при норме более 0,1. Отрицательная величина говорит о том, что собственные средства не покрывают внеоборотные активы организации, это выступает неблагоприятным фактором. Также при норме более 0,2 отрицательными получились значения коэффициента маневренности собственного капитала, рассчитываемого как отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.

Коэффициент покрытия инвестиций, который рассчитывается как отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала, должен составлять величину более 0,7. Значение данного коэффициента не укладывается в нормативные значения и имеет отрицательную динамику.

Практически все рассмотренные коэффициенты финансовой устойчивости АО «Тандер» не укладываются в нормативные значения на протяжении всего анализируемого периода, это говорит о том, что зависимость организации от заёмных средств очень высокая.

Таким образом, результаты анализа говорят о том, что АО «Тандер» неплатёжеспособно и финансово не устойчиво, что может свидетельствовать о высокой вероятности банкротства организации, в связи с чем целесообразно дополнить проведённый анализ оценкой вероятности банкротства организации с применением нескольких моделей прогнозирования банкротства.

2.3 Анализ вероятности банкротства АО «Тандер»

Анализ вероятности банкротства АО «Тандер» на конец анализируемого периода (на 31.12.2019 года) проведём с применением трёх моделей:

- модели Р. Лиса,
- модели Р. Таффлера,
- модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова.

Анализ вероятности банкротства по модели Р. Лиса представлен в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ вероятности банкротства по модели Р. Лиса на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X	Коэффициент	Расчётное значение фактора X * Коэффициент	Сумма (результат по модели)
X1	0,4806	0,063	0,0303	0,037 (банкротство вероятно)
X2	0,0333	0,092	0,0031	
X3	0,0550	0,057	0,0031	
X4	0,3495	0,0014	0,0005	

Получившееся по модели Р. Лиса значение позволяет дать однозначной оценки вероятности банкротства АО «Тандер», так как величина 0,037 – это граница для определения вероятности банкротства организации в соответствии с данной модели.

Так, если получившееся значение ниже этой величины, то вероятность банкротства организации существует.

В связи с эти можем предположить, что банкротство АО «Тандер» вероятно.

Анализ вероятности банкротства по модели Р. Таффлера представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ вероятности банкротства по модели Р. Таффлера на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X	Коэффициент	Расчётное значение фактора X * Коэффициент	Сумма (результат по модели)
X1	-0,08	0,53	-0,04	0,55 (вероятность банкротства низкая)
X2	0,65	0,13	0,08	
X3	0,54	0,18	0,1	
X4	2,59	0,16	0,41	

Получившееся по модели Р. Таффлера значение, равное 0,55, позволяет сделать следующий вывод: так как полученное значение превышает 0,3, то вероятность банкротства организации в соответствии с моделью Р. Таффлера можно оценить как низкую.

Анализ вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Анализ вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова на 31.12.2019 г.

Фактор X	Расчётное значение фактора X	Коэффициент	Расчётное значение фактора X * Коэффициент	Сумма (результат по модели)
X1	-0,54	2	-1,08	-0,69 (вероятность банкротства высокая)
X2	0,89	0,1	0,09	
X3	2,66	0,08	0,21	
X4	-0,02	0,45	-0,01	
X5	0,1	1	0,1	

Так как полученное значение меньше 1, то вероятность банкротства организации в соответствии с моделью Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова можно оценить как высокую. Более того, получившееся значение отрицательное.

Таким образом, проведённый по трём моделям анализ вероятности банкротства АО «Тандер» позволил сделать следующие выводы:

- по модели Р. Лиса вероятность банкротства АО «Тандер» неопределённая,
- по модели Р. Таффлера вероятность банкротства АО «Тандер» низкая,
- по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова вероятность банкротства АО «Тандер» высокая.

Таким образом, систематизируя результаты проведённого анализа, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства АО «Тандер» средняя, что предопределяет необходимость разработки рекомендаций по предупреждению вероятности банкротства данной организации.

3 Рекомендации по предупреждению банкротства АО «Тандер»

3.1 Направления снижения вероятности банкротства АО «Тандер»

Далее представим рекомендации по повышению платёжеспособности АО «Тандер» и снижения вероятности банкротства данной организации.

Ключевые проблемы, выявленные по результатам проведённого анализа, представлены на рисунке 12.

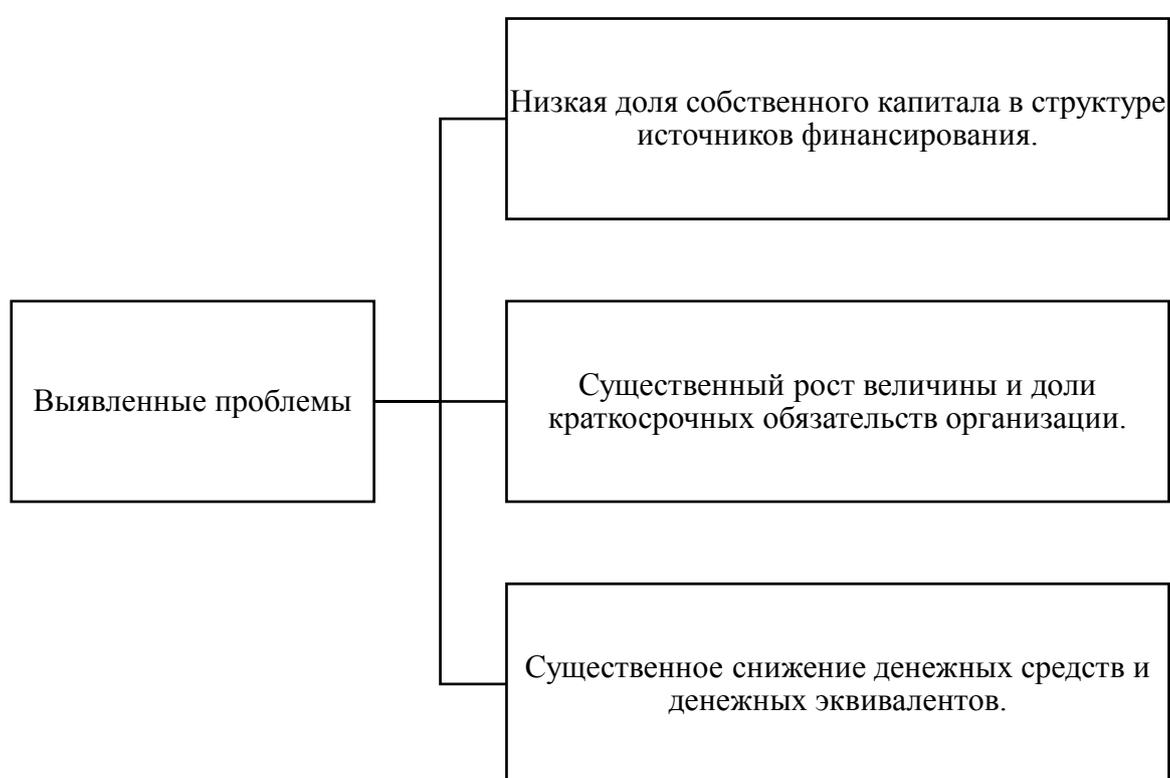


Рисунок 12 – Выявленные проблемы АО «Тандер»

На конец анализируемого периода практически все показатели ликвидности и финансовой устойчивости АО «Тандер» не соответствуют нормативным значениям. Также по модели Р. Лиса вероятность банкротства АО «Тандер» оценена как неопределённая, по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова вероятность банкротства АО «Тандер» оценена как высокая.

Среди факторов, способствующих негативной оценке по моделям прогнозирования вероятности банкротства организации, следует отметить следующие:

- Модель Р. Лиса: низкая доля собственного капитала в структуре капитала; низкие показатели рентабельности активов.
- Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова: низкая величина собственного капитала; большая величина краткосрочных обязательств.

С целью снижения вероятности банкротства АО «Тандер» необходимо внедрить следующие рекомендации, представленные на рисунке 13.

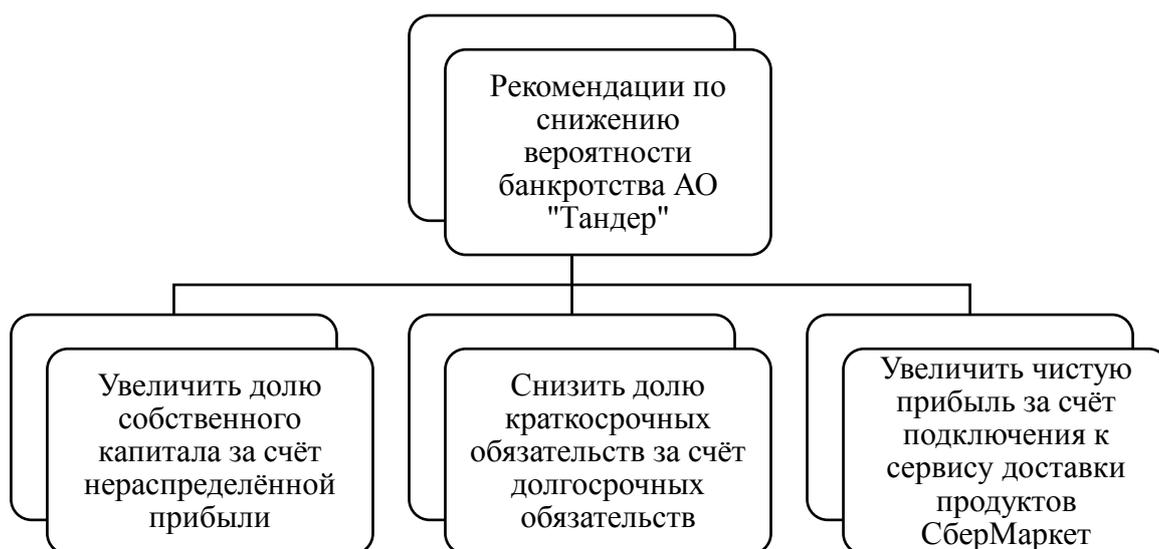


Рисунок 13 – Рекомендации по снижению вероятности банкротства АО «Тандер»

Предлагаемая структура источников финансирования деятельности АО «Тандер» представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Предлагаемые изменения в структуре источников финансирования деятельности АО «Тандер»

Показатель	Значение показателя, млн. руб.		Абсолютное изменение, млн. руб.
	в 2019 г.	в плановом периоде	
III. Капитал и резервы	139832	281832	+142000
Нераспределённая прибыль	29717	171717	+142000
IV. Долгосрочные обязательства	108891	210891	+102000
Заемные средства	95496	197496	+102000
V. Краткосрочные обязательства	291220	47220	-244000
Заемные средства	120278	18278	-102000
Кредиторская задолженность	164152	22152	-142000
Баланс	539943	539943	0

Что касается отчёта о финансовых результатах, то показатели улучшатся за счёт подключения АО «Тандер» к сервису доставки продуктов СберМаркет.

СберМаркет – это сервис доставки продуктов из супермаркетов. Сотрудники СберМаркет покупают товары с полок торговых сетей, клиенты оплачивают только доставку продуктов до дверей дома или офиса. Доставка осуществляется из сетей METRO Cash&Carry, «Ашан», «Азбука Вкуса», «ВкусВилл», «Лента», «Мегамарт» (ГК «Дикси»).

Так как данное направление только приобретает свою популярность на российском рынке и не все магазины подключены к СберМаркет, рекомендуется АО «Тандер» в числе первых подключиться к данному сервису с целью увеличения объёма продаж. По оценкам экспертов, подключение магазинов сети «Магнит» к данному сервису позволит увеличить выручку на 5 %.

Прогнозируемые изменения показателей отчета о финансовых результатах АО «Тандер» после внедрения рекомендации представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Прогнозируемые изменения показателей отчета о финансовых результатах АО «Тандер» после внедрения рекомендации, млн. руб.

Показатель	Значение показателя, млн. руб.		Абсолютное изменение, млн. руб.
	в 2019 г.	в плановом периоде	
Выручка	1396525	1466351	69826
Себестоимость продаж	1055633	1055633	0
Валовая прибыль	340892	410718	69826
Коммерческие расходы	362941	362941	0
Прибыль от продаж	-22049	47777	69826
Доходы от участия в других организациях	16017	16017	0
Проценты к получению	2976	2976	0
Проценты к уплате	16799	16799	0
Прочие доходы	109374	109374	0
Прочие расходы	71520	71520	0
Прибыль до налогообложения	17999	87825	69826
Чистая прибыль	12985	68846	55861

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса и прогнозируемых изменений в отчёте о финансовых результатах далее будет произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций и проведена оценка платёжеспособности и вероятности банкротства АО «Тандер» в соответствии с новыми значениями показателей.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций выражается в улучшении значений показателей ликвидности, финансовой устойчивости и вероятности банкротства организации, пересчитанных в соответствии с изменённой структурой бухгалтерского баланса и прогнозируемых финансовых результатов деятельности анализируемой организации.

Расчёт относительных показателей ликвидности после внедрения рекомендаций представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Относительные показатели ликвидности АО «Тандер» в 2019 г. и в плановом периоде

Показатель	Значение показателя		Абсолютное изменение
	в 2019 г.	в плановом периоде	
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент общей ликвидности)	0,89	5,5	+4,61
Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент промежуточной ликвидности)	0,16	1,02	+0,86
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,48	+0,4

Коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент общей ликвидности, увеличится с 0,89 до 5,5, достигнув нормативного значения.

Коэффициент быстрой ликвидности, или коэффициент промежуточной ликвидности, увеличится с 0,16 до 1,02 и станет соответствовать нормативной величине.

Коэффициент абсолютной ликвидности также увеличится с 0,08 до 0,48, так, денежных средств и денежных эквивалентов будет достаточно по отношению к величине краткосрочных обязательств организации.

Таким образом, анализ коэффициентов ликвидности АО «Тандер» после внедрения рекомендаций позволяет сделать вывод о существенном улучшении платёжеспособности организации.

Анализ ликвидности баланса после внедрения рекомендаций представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса АО «Тандер» в 2019 г. и в плановом периоде

Показатель	Значение показателя, млн. руб.		Абсолютное изменение, млн. руб.
	в 2019 г.	в плановом периоде	
А1. Высоколиквидные активы	22823,38	22823,38	0,00
А2. Быстрореализуемые активы	25190,85	25190,85	0,00
А3. Медленно реализуемые активы	211481,07	211481,07	0,00
А4. Труднореализуемые активы	280447,50	280447,50	0,00
П1. Наиболее срочные обязательства	164152,32	22152,32	-142000,00
П2. Среднесрочные обязательства	127067,72	25067,72	-102000,00
П3. Долгосрочные обязательства	108891,06	210891,06	+102000,00
П4. Постоянные пассивы	139831,70	281831,70	+142000,00
А1 – П1	-141328,94 (не соответствует норме)	+671,06 (соответствует норме)	+142000,00
А2 – П2	-101876,87 (не соответствует норме)	+123,13 (соответствует норме)	+102000,00
(А1 – П1) + (А2 – П2)	-243205,82 (не соответствует норме)	794,19 (соответствует норме)	+244000,01
А3 – П3	+102590,01 (соответствует норме)	+590,01 (соответствует норме)	-102000,00
А4 – П4	+140615,81 (не соответствует норме)	-1384,19 (соответствует норме)	-142000,00

Анализ показал, что в плановом периоде будет достигнуто условие абсолютной ликвидности баланса АО «Тандер», притом, что на конец 2019 г. баланс абсолютно не ликвиден.

Таким образом, это подтверждает результаты проведенного коэффициентного анализа и характеризует АО «Тандер» как платёжеспособную организацию в случае внедрения предлагаемых рекомендаций.

Результаты расчёта коэффициентов финансовой устойчивости АО «Тандер» после внедрения рекомендаций представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Относительные показатели финансовой устойчивости АО «Тандер» в 2019 г. и в плановом периоде

Показатель	Значение показателя		Абсолютное изменение
	в 2019 г.	в плановом периоде	
Коэффициент автономии	0,26	0,52	+0,26
Коэффициент финансового левериджа	2,86	0,92	-1,94
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,54	0,01	+0,55
Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,01	0,00	+1,01
Коэффициент покрытия инвестиций	0,46	0,91	+0,45
Коэффициент мобильности имущества	0,48	0,48	0
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,09	0,09	0

Результаты расчётов говорят о том, что АО «Тандер» большинство показателей финансовой устойчивости после внедрения рекомендаций будет соответствовать нормативному значению, что говорит о повышении финансовой устойчивости организации.

Анализ вероятности банкротства в соответствии с предлагаемыми рекомендациями по модели Р. Лиса представлен в таблице 15.

Таблица 15 - Анализ вероятности банкротства по модели Р. Лиса в плановом периоде

Фактор X	Расчётное значение фактора X	Коэффициент	Расчётное значение фактора X * Коэффициент	Сумма (результат по модели)
X1	0,4806	0,063	0,0303	0,0649 (вероятность банкротства низкая)
X2	0,1627	0,092	0,0150	
X3	0,3180	0,057	0,0181	
X4	1,0919	0,0014	0,0015	

Получившееся по модели Р. Лиса значение позволяет дать оценку вероятности банкротства АО «Тандер» как низкую, так как величина превысила значение 0,037, в то время как до внедрения рекомендации интегральный показатель был на границе, соответственно вероятность банкротства была неопределённой.

Анализ вероятности банкротства в соответствии с предлагаемыми рекомендациями по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова представлен в таблице 16.

Таблица 16 - Анализ вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова в плановом периоде

Фактор X	Расчётное значение фактора X	Коэффициент	Расчётное значение фактора X * Коэффициент	Сумма (результат по модели)
X1	0,01	2	0,01	1,14 (вероятность банкротства низкая)
X2	5,5	0,1	0,55	
X3	2,79	0,08	0,22	
X4	0,03	0,45	0,01	
X5	0,35	1	0,35	

Так как полученное значение превысило 1, то вероятность банкротства организации в соответствии с моделью Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова можно оценить как низкую, в то время как до внедрения рекомендаций данный показатель принимал отрицательное значение, что свидетельствовало о высокой вероятности банкротства АО «Тандер».

Таким образом, разработанные рекомендации, направленные на увеличение собственного капитала, снижение краткосрочных обязательств, повышение финансовых результатов АО «Тандер», способствовали следующим изменениям:

- Все относительные показатели ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности) увеличились и стали соответствовать норме.
- Бухгалтерский баланс организации стал абсолютно ликвидным.
- Оценка вероятности банкротства по модели Р. Лиса показывает низкую вероятность банкротства, притом, что до внедрения рекомендаций вероятность банкротства оценивалась как неопределённая.
- Оценка вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова показывает низкую вероятность банкротства, притом, что до внедрения рекомендаций вероятность банкротства оценивалась как высокая.

Таким образом, предлагаемые меры по предупреждению банкротства экономически эффективны.

Заключение

В первом разделе настоящего исследования рассмотрены теоретические основы анализа и предупреждения вероятности банкротства.

Во втором разделе проведён анализ вероятности банкротства АО «Тандер».

Акционерное общество «Тандер» (АО «Тандер») – операционная компания одного из крупнейших продуктовых ритейлеров «Магнит». Управляющей компанией АО «Тандер» выступает ПАО «Магнит».

По сравнению с 2017 годом в 2019 году выручка увеличилась на 18 % и составила 1396525 млн. руб., при этом себестоимость увеличилась на 19 %, что привело к росту валовой прибыли на 16 %. Значение валовой прибыли на конец анализируемого периода составило 340892 млн. руб. Чистая прибыль за два года увеличилась на 100 % и по результатам 2019 года составила 12985 млн. руб. Так, за 2018 год чистая прибыль увеличилась на 261 %, а за 2019 год снизилась на 44 %. Превышение чистой прибыли над прибылью от продаж связано с превышением прочих доходов над прочими расходами, а также большой величиной доходов от участия в других организациях.

За анализируемый период активы организации увеличились на 22 %, или на 97591 млн. руб., рост имущества связан с ростом как внеоборотных активов, так и оборотных активов. Так, внеоборотные активы выросли на 15 % (на 36652 млн. руб.), оборотные активы при этом увеличились на 31 % (на 60938 млн. руб.). Рост внеоборотных активов обусловлен увеличением финансовых вложений и прочих внеоборотных активов. При этом величина основных средств снизилась. Рост оборотных активов произошёл в основном за счёт увеличения запасов. Также за анализируемый период увеличились финансовые вложения и дебиторская задолженность. Также стоит отметить значительное снижение наиболее ликвидных активов – денежных средств и денежных эквивалентов. Доля внеоборотных активов организации на протяжении анализируемого периода снижается, и на конец анализируемого

периода доля внеоборотных активов составляет 48,06 %, доля оборотных активов соответственно увеличивается и на конец анализируемого периода составляет 51,94 %. В структуре внеоборотных активов на протяжении всего анализируемого периода основная доля принадлежит основным средствам. Среди оборотных активов существенную долю занимают запасы. Данный факт характеризует специфику анализируемой отрасли.

За анализируемый период собственный капитал организации увеличился на 149 %, или на 83763 млн. руб., рост собственного капитала связан с ростом добавочного капитала с 0 до 110000 млн. руб., при этом нераспределённая прибыль за анализируемый период снизилась на 47 %, или на 26237 млн. руб. Долгосрочные обязательства снизились на 53 %, или на 124481 млн. руб. за счёт существенного снижения заёмных средств. Однако краткосрочные обязательства увеличились на 90 %, или на 138309 млн. руб. в основном за счёт роста заёмных средств и кредиторской задолженности. Рост краткосрочных обязательств организации выступает неблагоприятным фактором в деятельности АО «Тандер». Доля собственного капитала организации на протяжении анализируемого периода увеличивается, и на конец анализируемого периода доля собственного капитала составляет 53,94 %, доля долгосрочных обязательств снижается и достигает 20,17 %, доля краткосрочных обязательств, наоборот, увеличивается, достигая значения 25,9 %. Доля собственного капитала на конец анализируемого периода достаточно высокая, что свидетельствует о достаточно невысокой зависимости АО «Тандер» от заёмных источников финансирования.

Анализ коэффициентов ликвидности АО «Тандер» позволяет сделать вывод о том, что предприятие неплатёжеспособно, ни один из коэффициентов ликвидности не укладывается в нормативные значения на протяжении всего анализируемого периода.

Анализ ликвидности баланса показал, что условие абсолютной ликвидности баланса АО «Тандер» на конец анализируемого периода не соблюдается. У организации наиболее ликвидных активов недостаточно для

покрытия наиболее срочных обязательств. То же касается и среднесрочного периода - у организации недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для покрытия среднесрочных обязательств. Таким образом, это подтверждает результаты проведенного коэффициентного анализа и характеризует АО «Тандер» как неплатёжеспособную организацию.

Практически все рассмотренные коэффициенты финансовой устойчивости АО «Тандер» не укладываются в нормативные значения на протяжении всего анализируемого периода, это говорит о том, что зависимость организации от заёмных средств очень высокая.

Проведенный по трём моделям анализ вероятности банкротства АО «Тандер» позволил сделать следующие выводы:

- по модели Р. Лиса вероятность банкротства АО «Тандер» неопределённая,
- по модели Р. Таффлера вероятность банкротства АО «Тандер» низкая,
- по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова вероятность банкротства АО «Тандер» высокая.

Таким образом, систематизируя результаты проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что вероятность банкротства АО «Тандер» средняя, что предопределило необходимость разработки рекомендаций по предупреждению вероятности банкротства в третьем разделе работы.

Среди факторов, способствующих негативной оценке по моделям прогнозирования вероятности банкротства организации, следует отметить:

- Модель Р. Лиса: низкая доля собственного капитала в структуре капитала; низкие показатели рентабельности активов.
- Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова: низкая величина собственного капитала; большая величина краткосрочных обязательств.

С целью снижения вероятности банкротства АО «Тандер» необходимо внедрить следующие рекомендации:

- Увеличить долю собственного капитала за счёт нераспределённой прибыли.
- Снизить долю краткосрочных обязательств за счёт долгосрочных обязательств.
- Увеличить чистую прибыль за счёт подключения к сервису доставки продуктов СберМаркет.

На основании предложенной структуры бухгалтерского баланса и прогнозируемых изменений в отчёте о финансовых результатах в работе произведён расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций и проведена оценка платёжеспособности и вероятности банкротства АО «Тандер» в соответствии с новыми значениями показателей.

Рекомендации, направленные на увеличение собственного капитала, снижение краткосрочных обязательств, повышение финансовых результатов АО «Тандер», способствовали следующим изменениям:

- Все относительные показатели ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности) увеличились и стали соответствовать норме.
- Бухгалтерский баланс организации стал абсолютно ликвидным.
- Оценка вероятности банкротства по модели Р. Лиса показывает низкую вероятность банкротства, притом, что до внедрения рекомендаций вероятность банкротства оценивалась как неопределённая.
- Оценка вероятности банкротства по модели Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова показывает низкую вероятность банкротства, притом, что до внедрения рекомендаций вероятность банкротства оценивалась как высокая.

Таким образом, предлагаемые меры по предупреждению банкротства экономически эффективны.

Список используемой литературы

1. Антикризисное управление: теория и практика: Учебник / Под ред. Ряховской А.Н, Кован С.Е. - М.: КноРус, 2016. - 320 с.
2. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов / В.Г. Артеменко. - М.: Омега-Л; Издание 2-е, 2016. - 270 с.
3. Бернстайн П. Анализ финансовой отчетности / П. Бернстайн. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 624 с.
4. Бонченкова, В.А. Банкротство предприятий: причины и последствия В.А. Бонченкова, А.А. Детков, С.Ю. Гусева, П.С. Жихалов // Аллея науки. - 2018. - № 3 (19). - С. 466-469.
5. Бочкова, С.В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / Бочкова С.В.— Саратов: Вузовское образование, 2016.— 292 с.
6. Буткова, О. В., Чумакова Н. В., Яковлева Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. – № 11 (ноябрь). – С. 200–206. – URL: <http://e-koncept.ru/2018/184060.htm>.
7. Васильчук О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Е.Е. Спиридонова, Л.А. Парамонова. - М.: Форум, 2017. - 176 с.
8. Гражданский кодекс Российской Федерации 30 ноября 1994 года № 51-ФЗ (ред. 03.07.2019) // [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный. (дата обращения – 15.02.2020 г.).
9. Досаева, А.Ж. Финансовая отчетность и диагностика банкротства организации. / А.Ж. Досаева // Статистика, учет и аудит. - 2018. - № 68. - С. 31-36.
10. Досаева, А.Ж. Экономическая сущность, виды и диагностика банкротства / А.Ж. Досаева // Вестник университета Туран. - 2018. - № 1 (77). - С. 160-165.

11. Ермилова М.И. Финансовый менеджмент. Учебник / М.И. Ермилова и др. - М.: Юнити, 2017. - 224 с.
12. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2018. - 349 с.
13. Жданов, В.Ю., Рыгин В.Е. Теоретический анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» предприятий // Регионология. 2013. №4 (85). С. 164-171.
14. Инжелевский, В.Ю. Анализ понятий «несостоятельность» и «банкротство» // Символ науки. 2016. №5-1(17). С. 123-125.
15. Каляева, О.А. Совершенствование методов оценки вероятности банкротства. / О.А. Каляева // Синергия Наук. - 2018. - № 19. - С. 207-212.
16. Кльештик, Т. Холистический взгляд на причины банкротства предприятий: систематизация причин и требований к построению моделей прогнозирования банкротства / Т. Кльештик // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2019. № 4. С. 120-129.
17. Ковалев В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 432 с.
18. Кокоева, В.В. Методики оценки угрозы банкротства на предприятии / В.В. Кокоева, Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. - 2018. - № 2. - С. 68-73.
19. Королёв, Г.В. Обзор статистических методов прогнозирования банкротства предприятия / Г.В. Королёв // В сборнике: ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ сборник статей II Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 271-277.
20. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.

21. Кучерова, А.А. Банкротство предприятий. признаки, причины, последствия и проблемы. / А.А. Кучерова // Бенефициар. - 2018. - № 21. - С. 46-48.
22. Лаврова, Т.Е. Анализ методов оценки вероятности банкротства организации / Т.Е. Лаврова, Л.Н. Матвийчук // Научный аспект. 2018. Т. 4. № 4. С. 469-476.
23. Лямкин, И.И., Шершнева О.И. Снижение риска банкротства на основе использования моделей оценки вероятности банкротства предприятий в российской экономике // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2019. – № 6-1. – С. 80-84.
24. Мазурова, И.И. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб. пособие / И.И. Мазурова, Н.П. Белозерова, Т.М. Леонова, М.М. Подшивалова. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2016. – 53 с.
25. Мамедова, А.Д. Банкротство организаций и меры по его предупреждению. / А.Д. Мамедова // Наука. - 2017. - № 1 (3). - С. 155-158
26. Миронова С. А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Молодой ученый. - 2018. - №37. - С. 118-121.
27. Налоговый кодекс 31 июля 1998 года №146-ФЗ (ред. 31.10.2019) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный. (дата обращения – 15.02.2020 г.).
28. Несынова, В.С. Сравнительная характеристика методов прогнозирования риска банкротства по Э. Альтману и Г.В. Савицкой на примере ООО «Балтэнергомонтаж» / В.С. Несынова // Образование и наука в России и за рубежом. 2019. № 2 (50). С. 341-344.
29. Попова, Н.С. К вопросу об определении и сущности понятий несостоятельности и банкротства / Н.С. Попова, Л.В. Рябцева, И.Г. Степанов // Фундаментальные исследования. - 2016. - № 7-1. - С. 171-174.
30. Постановление Правительства РФ от 20.05.1994 г. №498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности

(банкротстве) предприятий» // [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный. (дата обращения – 15.02.2020 г.).

31. Приказ Минфина России от 29.07.1998 №34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 №1598) // [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный. (дата обращения – 15.02.2020 г.).

32. Резвякова И.В. Оценка влияния финансовых рисков на деятельность производственного предприятия. / Резвякова И.В., Савина А.Г., Тимофеева С.А. // Вестник ОрелГИЭТ. - 2019. - № 1 (47). - С. 155-161.

33. Саберов, Д.Р. Оптимизация структуры капитала предприятия // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2017. - № 6. - С. 202-209.

34. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2018. - 352 с.

35. Сильченко, Е.С. Правовые аспекты банкротства юридических лиц // Наука. Общество. Государство. 2017. Т. 5. №4 (20). С. 140-145., С. 140-145.

36. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>, свободный. (дата обращения – 15.02.2020 г.).

37. Федин, А.В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А.В. Федин, И.В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях. Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425-432.

38. Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.

39. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 176 с.
40. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / А.Д. Шеремет. - М.: Инфра-М, 2017. - 352 с.
41. Юсупова, В.И. Банкротство юридических лиц в России. / В.И. Юсупова // Международный академический вестник. - 2018. - № 1-2 (21). - С. 90-92.
42. Altman E. I., Hotchkiss E. Corporate Financial Distress and Bankruptcy. New Jersey, Willey Publishing, 2006. 357 p.
43. Kevin C. Kaufhold, JD, MS Financial Statement Analysis, latest revision, March, 2014.
44. Mitroff I. I. Managing Crises Before They Happen: What Every Executive and Manager Needs to Know about Crisis Management. New York: AMACOM, 2001. 579 p.
45. Newton G. W. Bankruptcy and Insolvency Accounting: Practice and procedure. New York: John Wiley and Sons, 2009. 554 p.
46. Zopoudinis C., Dimitras A. I. Multicriteria Decision Aid Methods for the Prediction of Business Failure. Dordrecht: Kluwer Academic Publisher, 1998. 491 p.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «Тандер» за 2019 год

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 65н

(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД
Организация: <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>	31 12 2019	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО
Вид экономической деятельности: <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>		41351125
Организационно-правовая форма/форма собственности: <u>акционерное общество/частная собственность</u>		ИНН
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>		2310031475
Местонахождение (адрес): <u>350002, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Леваневского, д.185</u>		по ОКВЭД 2
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ		47.11
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора: <u>ООО Аудиторская фирма "Фабер Лекс"</u>		по ОКФС/ОКФС
		12200 16
		по ОКЕИ
		384

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	2308052975
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1022301213197

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2019 г. ³	На 31 декабря 2018 г. ⁴	На 31 декабря 2017 г. ³
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	29 859	59 916	52 113
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	207 063 851	207 969 041	217 170 507
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	24 039 614	39 510 179	3 136 890
	Отложенные налоговые активы	1180	18 403	3 813	991
	Прочие внеоборотные активы	1190	49 297 776	32 405 718	23 435 057
	Итого по разделу I	1100	280 447 503	279 968 667	243 795 558
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	210 764 435	176 844 079	157 215 950
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	463 832	282 044	333 470
	Дебиторская задолженность	1230	25 190 849	20 042 720	18 401 284
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	14 041 903	7 799 564	3 921 430
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8 781 475	26 416 763	18 304 430
	Прочие оборотные активы	1260	252 798	538 997	380 163
	Итого по разделу II	1200	259 495 292	231 824 167	188 556 727
	БАЛАНС	1600	539 942 795	511 892 834	442 352 285

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 19 г. ³	На 31 декабря 20 18 г. ⁴	На 31 декабря 20 17 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000	100 000	100 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	110 000 009	60 000 009	9
	Резервный капитал	1360	15 000	15 000	15 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	29 716 687	55 031 792	55 954 464
	Итого по разделу III	1300	139 831 696	115 148 801	56 069 473
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	95 496 039	106 314 531	227 102 888
	Отложенные налоговые обязательства	1420	13 395 017	9 215 360	6 268 665
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	108 891 056	115 529 891	233 371 553
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	120 278 296	135 192 676	25 658 299
	Кредиторская задолженность	1520	164 152 321	140 161 153	122 020 530
	Доходы будущих периодов	1530	314 177	344 685	371 210
	Оценочные обязательства	1540	8 475 249	5 517 628	4 881 220
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	291 220 043	281 216 142	152 911 259
	БАЛАНС	1700	539 942 795	511 892 834	442 352 285

Президент ПАО "Магнит" -
Управляющей организации АО
"Тандер"

" 13 " марта 20 20 г.



Дюнинг Я.Г.
(расшифровка подписи)

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 0417-П/К от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели по отдельным активам, обязательствам могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация имеет указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показателем "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах АО «Тандер» за 2019 год

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61а)

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2019 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>		по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31	12 2019
Вид экономической деятельности <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>		по ОКВЭД 2	41351125	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное общество/частная собственность</u>		по ОКФС/ОКФС	2310031475	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	47.11	
			12200	16
			384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За <u>год</u> 20 <u>19</u> г. ³	За <u>год</u> 20 <u>18</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1 398 525 335	1 280 929 622
	Себестоимость продаж	2120	(1 055 633 343)	(963 070 978)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	340 891 992	317 858 644
	Коммерческие расходы	2210	(362 941 441)	(326 881 164)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(22 049 449)	(9 022 520)
	Доходы от участия в других организациях	2310	16 017 051	7 371 151
	Проценты к получению	2320	2 976 034	721 403
	Проценты к уплате	2330	(16 799 458)	(17 777 152)
	Прочие доходы	2340	109 374 458	95 477 220
	Прочие расходы	2350	(71 519 873)	(48 254 701)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17 998 763	28 515 401
	Текущий налог на прибыль	2410	(840 367)	(2 194 201)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 297 159)	(666 596)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4 186 091)	(2 946 695)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	12 690	2 822
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 984 895	23 377 327

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За год	
			20 19 г. ³	20 18 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	12 984 895	23 377 327
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

**Президент ПАО "Магнит" -
Управляющей организации АО
"Тандер"**



Дюннинг Я.Г.
(расшифровка подписи)

" 13 " марта 20 20 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах АО «Тандер» за 2018 год

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.06.2015 № 57н,
от 06.09.2018 № 410)

Отчет о финансовых результатах за _____ год 20 18 г.

Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное общество/общественная собственность</u> Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОНПО _____ ИНН _____ ОКВЭД _____ по ОКФС/ОКФС _____ по ОКЕИ _____
---	---

Коды		
0710002		
31	12	2018
41351125		
2310031475		
47.11		
12200	16	
384		

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 18 г. ³	20 17 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1 280 928 022	1 180 335 003
	Себестоимость продаж	2120	(983 070 978)	(886 893 532)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	317 858 044	293 041 471
	Коммерческие расходы	2210	(328 881 104)	(311 629 327)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(9 022 520)	(17 984 856)
	Доходы от участия в других организациях	2310	7 371 151	2 004 863
	Проценты к получению	2320	721 403	551 415
	Проценты к уплате	2330	(17 777 152)	(20 184 948)
	Прочие доходы	2340	95 477 220	80 590 055
	Прочие расходы	2350	(48 254 701)	(36 148 284)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	28 515 401	8 634 245
	Текущий налог на прибыль	2410	(2 104 201)	(1 660 856)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(666 596)	547 121
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2 948 695)	(792 037)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 822	180
	Прочие	2400	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	23 377 327	6 483 738

Форма 0710002 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 18 г. ³	20 17 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	23 377 327	6 483 738
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2800	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор ПАО "Мачин"
 Управляющий организацией АО "Тандер"
 " 14 " марта 20 19 г.



Примечания
 1. Указываются номера соответствующих документов.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерский отчетный баланс организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по изменению Министерства финансов Российской Федерации № 8417-ПК от 5 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не находится), показатели об отступных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с разбивкой по показателям в отчетах о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности не соответствует ни одному из показателей финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указываются отчетный период.
 4. Указываются период, предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
 5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода отражается на сумме строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".