

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)

---

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Студент

М. С. Осипова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А. П. Данилов

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

Тольятти 2022

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: М. С. Осипова.

Тема работы: Анализ ликвидности и платежеспособности организации.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент А. П. Данилов.

Цель исследования – анализ ликвидности и платежеспособности организации.

Объект бакалаврской работы - АО «Тандер».

Предмет бакалаврской работы – показатели ликвидности и платежеспособности АО «Тандер».

В ходе подготовки бакалаврской работы использовались такие методы исследования как коэффициентный анализ, методы анализа и синтеза, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, метод сравнения и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в исследовании проанализированы показатели ликвидности и платежеспособности на примере предприятия АО «Тандер». На основании полученных результатов, предложены рекомендации по улучшению рассматриваемых показателей.

Практическая значимость исследования состоит в том, что отдельные его положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами АО «Тандер» в деятельности предприятия.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 71 источника и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 66 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 14, рисунков – 17.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации .....	7
1.1 Экономическая сущность платёжеспособности организации.....	7
1.2 Ликвидность как основной показатель финансового состояния организации .....	13
1.3 Методы анализа ликвидности и платежеспособности организации .....	18
2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» ...	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Тандер».....	27
2.2 Анализ финансового состояния АО «Тандер».....	32
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Тандер» .....	36
3 Разработка направлений улучшения показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» .....	42
3.1 Рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» .....	42
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий .....	50
Заключение .....	56
Список используемой литературы .....	60
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Тандер» на 31.12.2021 г.....	69
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2020 г. .....	71
Приложение В Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2021 г. .....	73

## Введение

В ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия большое внимание уделяют правильной организации и использованию финансов.

В нестабильных экономических условиях огромную роль играет определение ликвидности и платежеспособности бухгалтерского баланса. Если организация ликвидна и платежеспособна, она обладает преимуществом перед другими хозяйствующими субъектами в привлечении инвестиций, получении кредитов, выборе поставщиков и подборе квалифицированного персонала. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность и поддерживать платежеспособность свидетельствует о ее хорошем финансовом положении. Положение организации зависит от результатов ее деятельности. Если все поставленные планы выполнены, а цели достигнуты, это положительно скажется на платежеспособности компании и ликвидности ее баланса. Если планы не будут выполнены, показатели снизятся, состояние организации и его платежеспособность ухудшатся. Чем выше ликвидность и платежеспособность организации, тем сильнее она не зависит от неожиданных изменений конъюнктуры рынка и тем меньше риск обанкротиться.

Вопросы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия рассматриваются многими зарубежными и отечественными учеными в виду высокой актуальности данной проблемы.

Целью бакалаврской работы является анализ ликвидности и платежеспособности организации.

В соответствии с целью бакалаврской работы поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;

– проанализировать ликвидность и платежеспособность на примере предприятия АО «Тандер»;

– разработать направления улучшения показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер».

Объект бакалаврской работы – акционерное общество «Тандер», крупнейшая российская сеть розничной торговли.

Предмет бакалаврской работы – показатели ликвидности и платежеспособности АО «Тандер».

Для подготовки бакалаврской работы использовались следующие методы исследования – методы анализа и синтеза, коэффициентный анализ, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, метод сравнения и другие.

Хронологические рамки исследования с 2019-2021 гг.

Методической базой для написания бакалаврской работы послужили публикации отечественных и зарубежных авторов, посвященные вопросам анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, Федеральный закон от 06.12.2011 г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете», Федеральный закон от 26.12.1995 г. N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и другая справочная информация с Интернет-сайта [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

Информационной базой для написания бакалаврской работы послужили бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия АО «Тандер», а также данные с официального сайта компании.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что разработанные в результате исследования мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» могут быть использованы как специалистами АО «Тандер», так и другими аналогичными предприятиями для улучшения своей деятельности

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В введении обозначена актуальность бакалаврской работы.

В первом разделе рассмотрены понятие и сущность ликвидности и платежеспособности организации, изучены основные факторы, влияющие на изменение данных показателей, а также основные методы и способы анализа ликвидности и платежеспособности организации.

Во втором разделе дана организационно-экономическая характеристика объекта исследования АО «Тандер», а также проведен анализ ликвидности и платежеспособности организации.

В третьем разделе, на основе проведенного анализа, разработаны направления улучшения показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер», предложены мероприятия, их реализующие, а также обоснована их экономическая эффективность.

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

# **1 Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации**

## **1.1 Экономическая сущность платёжеспособности организации**

Залогом выживания и основой финансового положения любого предприятия является его финансовая стабильность. Для определения финансовой стабильности предприятия используют огромное количество различных показателей и характеристик, которые могут дать более полное представление о состоянии предприятия. Одним из таких показателей выступает показатель платежеспособности организации.

В экономической литературе существует несколько подходов к определению того, что такое платежеспособность.

«Платежеспособность предприятия определяется его возможностью погашать свои обязательства перед кредиторами в обговоренные сроки и в полном размере. Другими словами, это наличие у организации денежных средств, финансовых вложений, к примеру, в виде ценных бумаг или дебиторской задолженности для расчетов с банками, государством, поставщиками, персоналом и другими» [32, с. 162].

По мнению Молдован А. А., платежеспособность – это умение компании напрямую вовремя целиком осуществить собственные платежные обещания, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера [37, с. 1036].

Авторы Тыняная А.П., Лубков В.А. под платежеспособностью предприятия понимают его способность рассчитаться по своим обязательствам с внутренними и внешними партнерами, а также с государством, в полном объеме и в установленные сроки [55, с.121].

Шеремет А.Д. считает, что «платежеспособность организации – это сигнальный показатель, помогающий проявить финансовое состояние этой организации» [62, с.300].

Следовательно, понятие платежеспособности не имеет четкого определения. Наряду с ликвидностью она является основной характеристикой финансового благосостояния предприятия. Однако все же многие ученые разделяют два данных понятия. Платежеспособность – главный фактор, показывающий финансовое положение организации.

На рисунке 1 представлены основные виды платежеспособности предприятия и после дана их характеристика.

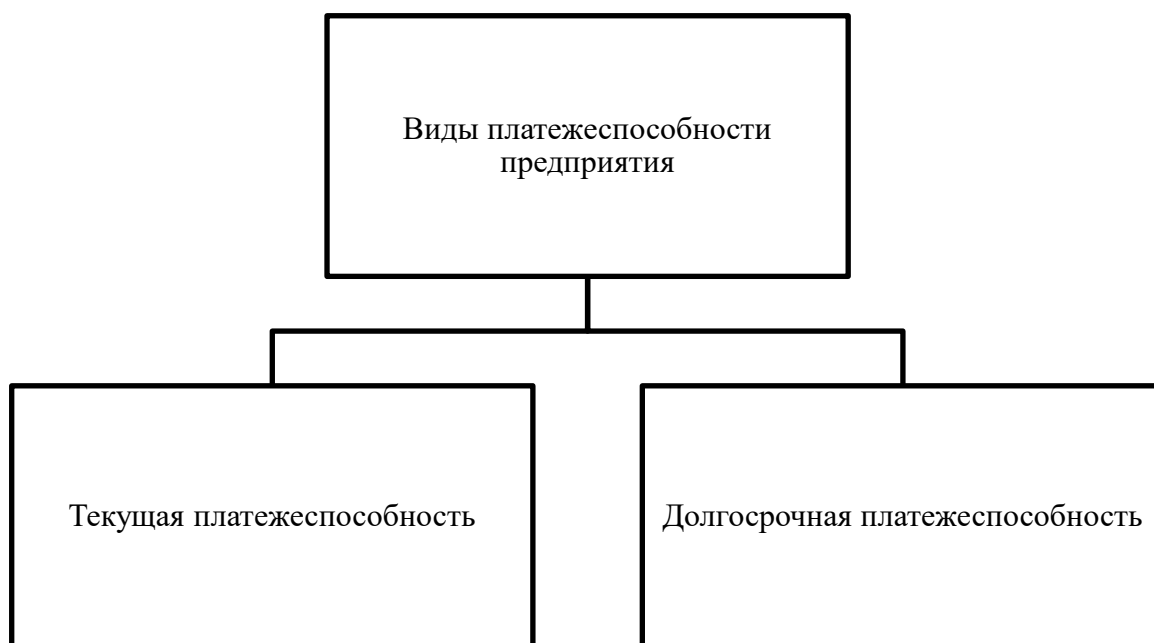


Рисунок 1 – Виды платежеспособности предприятия

На рисунке 1 видно, что платежеспособность предприятия подразделяется на текущую и долгосрочную.

Текущая платежеспособность – это то, как организация пользуется текущими активами для того, чтобы быстро погашать краткосрочные обязательства.

Долгосрочная платежеспособность характеризует то, как организация погашает свои обязательства в долгосрочной перспективе [41, с.79].



Для оценки платежеспособности предприятия обычно используют оценку относительных значений коэффициентов платежеспособности. Данные показатели позволяют оценить возможность предприятия погашать собственные краткосрочные обязательства за счет определенных элементов оборотного капитала.

«В общем случае показатели платежеспособности служат для осуществления коммерческих сделок, получения займов и ссуд. Оптимизация уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта напрямую зависит от системы управления оборотными активами и текущими пассивами. Оптимальная система предполагает увеличение оборотных активов и сведение к минимуму краткосрочных пассивов» [56, с.93].

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства организации, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные.

«Анализ платежеспособности предприятия позволяет изучить и оценить обеспеченность организации и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия. Анализ платежеспособности приводится в определенную дату, однако следует учитывать ее субъективный характер и различную степень точности. Понятия «платежеспособность» и «ликвидность» очень близки. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит его платежеспособность. В то же время непосредственно ликвидность характеризует как текущее, так и будущее состояние расчетов. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот» [39, с. 1037].

К главным признакам высокого уровня платежеспособности предприятия принято относить:

- у компании не должно быть просроченной кредиторской задолженности;
- наличие собственных средств, объем которых будет достаточен, чтобы исполнять все обязательства.
- «Основные факторы, которые определяют платежеспособность компании:

  - увеличение собственного оборотного капитала, при определенной потребности, за счет прибыли, которую получает компания при реализации своей основной деятельности;
  - осуществление операций, которые определены в процессе финансового планирования;
  - увеличение скорости оборота активов» [38, с. 224].

Надо отметить, что платежеспособность связана и с понятием оборачиваемости текущих активов, уровень которой выше, чем меньше срок оборачиваемости актива.

«Один из основных внешних факторов, оказывающий влияние на платежеспособность – это состояние экономики в целом и происходящие в ней корректировки. Основным условием выполнения пороговых значений по показателю является учет сезонных преобразований, своевременное устранение финансовых трудностей, связь проводимой оценки с характером функционирования организации» [56, с. 94].

На рисунке 2 представлены основные внешние факторы, влияющие на платежеспособность организации.

«Внутренние факторы поддаются регулированию со стороны самой компании. К ним следует относить квалификацию руководителей компании, финансовую стратегию организации, успешность маркетинговых исследований» [55, с.123].

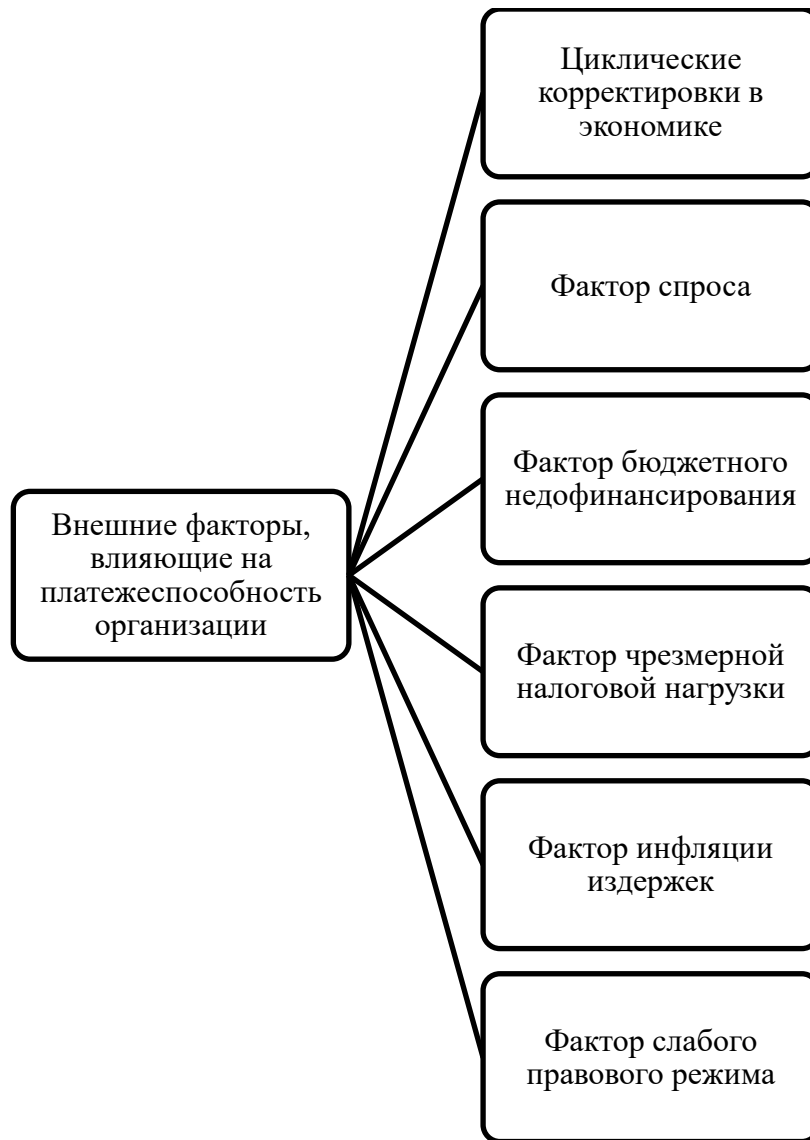


Рисунок 2 – Внешние факторы, влияющие на платежеспособность организации

Управление платежеспособностью компании принято формировать с определения наиболее уязвимых позиций, что позволит вовремя принять превентивные мероприятия по предотвращению негативных тенденций в финансовом состоянии компании. При этом необходимо учитывать вышеуказанные внешние и внутренние факторы, влияющие на показатели платежеспособности.

«Управление платежеспособностью представляет собой работу, направленную не только на определение конкретного показателя, который очень часто носит только справочно-информационную функцию. В связи с

этим, в управлении нельзя только ограничиваться балансовыми данными. Следует провести оценку, сколько реально стоят активы компании, какая их реальная ликвидность, какой объем дебиторской задолженности может превратиться в денежные средства, которые будут направлены с целью выполнения срочных обязательств и прочие» [38, с. 224].

Возможные мероприятия повышения платежеспособности организации на ближайшую и долгосрочную перспективу представлены на рисунке 3.



Рисунок 3 – Мероприятия повышения платежеспособности организации на ближайшую и долгосрочную перспективу

В итоге можно сделать вывод, что любая организация стремится максимизировать свои способности для эффективной деятельности и управления. В результате ослабления финансового контроля за платежеспособностью организации могут возникнуть ситуации, приводящие

к задержке в платежах за кредиты, в оплате поставщиков, что может привести к угрозе банкротства.

## **1.2 Ликвидность как основной показатель финансового состояния организации**

Ликвидность компании является более емким термином, если сравнивать с экономическим содержанием понятия «платежеспособность». Авторы Матвеев А. С., Позоян Д. П., Драган О. В., Тахумова О. В. термин ликвидность определяют, как «вероятную способность компании рассчитываться по своим обязательствам, а термин платежеспособность – фактическую вероятность исполнять свои обязательства. К примеру, если компания сейчас является платежеспособной, то в будущем, возможно, будут ситуации, способствующие снижению уровня платежеспособности при сохранении тенденции снижения оборачиваемости активов и их способности приносить максимальную прибыль в более короткие сроки» [38, с. 224].

По мнению авторов Белокурченко Н. С., Кремкова А. И. «ликвидность предприятия – это способность предприятия превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока. В ходе анализа рассчитываются коэффициенты, одним из которых является коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия) (показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить, мобилизовав все оборотные средства)» [6, с. 114].

Авторы Тыняная А.П., Лубков В.А. считают, что «ликвидность - это потенциальная способность предприятия рассчитаться по своим обязательствам, хотя бы с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Основным признаком ликвидности предприятия является превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами в денежном выражении. Чем больше превышение, тем с позиции ликвидности благоприятнее финансовое положение предприятия» [55, с.122].

Логично предположить, что наибольшее влияние со стороны индикаторов ликвидности испытывают такие категории, как ликвидность активов и баланса организации.

Основные категории ликвидности организации представлены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Основные категории ликвидности организации

Анализируя рисунок 4, можно увидеть, что наиболее важным и первостепенным является ликвидность активов, которая влияет на ликвидность баланса в целом. Приобретая денежную оценку, активы формируют ликвидность предприятия, а уже в совокупности благодаря ликвидности активов баланса и предприятия формируется платежеспособность предприятия.

Под ликвидностью баланса понимают размер покрытия обязательств ее активами, а также изыскание наличных средств за счет реализации активов (внутренних источников). «Чем выше будет ликвидность баланса организации, тем выше скорость погашения обязательств, задолженностей предприятия. Если у организации при анализе обнаружена низкая ликвидность, то предприятию необходимо принять все меры для того, чтобы избежать банкротства. В ходе работы произведено детальное рассмотрение метода анализа ликвидности актива и пассива баланса, а также анализа платёжеспособности» [61, с.161].

Когда определяют степень ликвидности на уровне хозяйствующего субъекта, то, в первую очередь, выявляют наличие определенного объема активов у компании, чтобы погашать ее краткосрочные обязательства, даже если по ним уже нарушены все договорные сроки. «Организация может привлекать различные заемные ресурсы, но при этом, она должна обладать необходимым уровнем инвестиционной привлекательности и кредитоспособности. Под степенью ликвидности понимают длительность временного периода, за который такую трансформацию возможно осуществить» [16, с.405].

Далее на рисунке 5 рассмотрены основные факторы, влияющие на ликвидность баланса, которые необходимо учитывать при ведении бизнеса.

Ликвидность – это то, как организация использует активы для погашения долгов. Активы переходят в денежные ресурсы тогда, когда нужно погасить обязательства по платежам.

Ликвидность оценивается в соответствии с балансом и отчетом о финансовых результатах с учетом характеристик ликвидности оборотных активов конкретной организации. Это происходит потому, что при разной работе разные активы ликвидны по-разному. Показатели актива группируются в зависимости от степени убывания ликвидности. В свою очередь сроки возрастают.

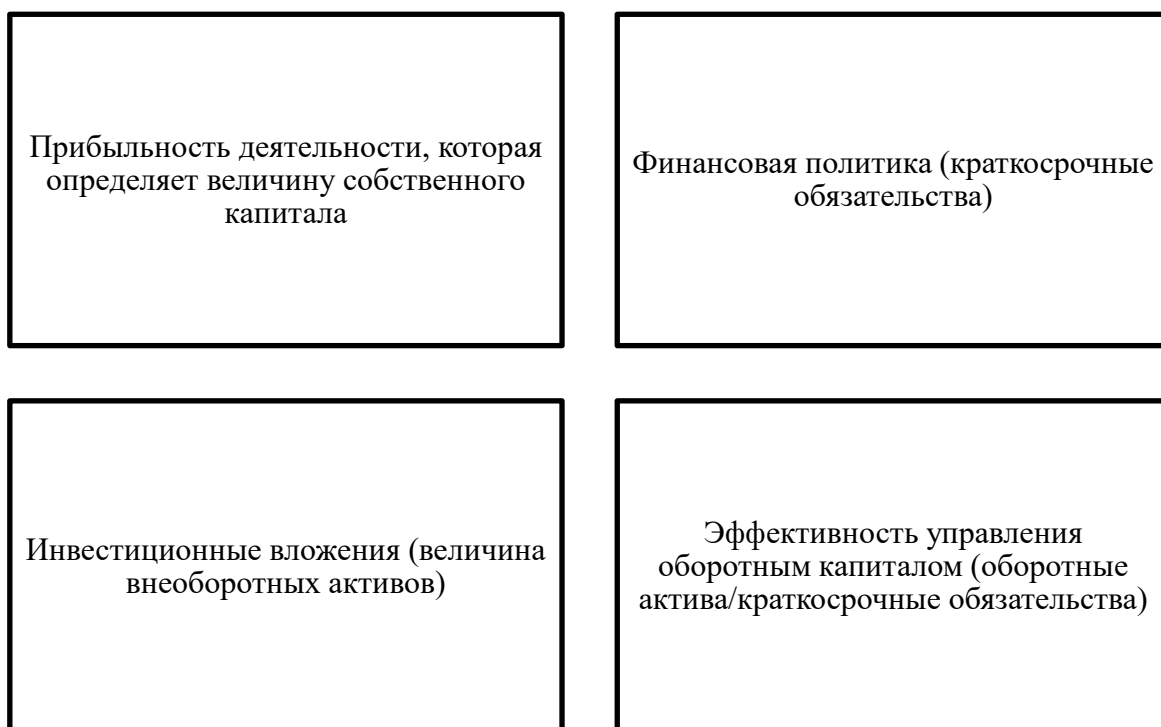


Рисунок 5 – Факторы, влияющие на ликвидность организации

Следовательно, осуществляется оценка балансовой ликвидности. Время, определенное на перевод в ликвидные активы неликвидных активов, является уровнем ликвидности. Другими словами, это перевод активов в деньги. Ликвидность высокая, если перевод осуществляется быстро. Есть определенные показатели ликвидности, которые показывает ее уровень. Специальные показатели предполагают сравнение обязательств и активов за короткий срок.

Основными показателями ликвидности предприятия являются:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.



Все три коэффициента рассчитывают по балансу предприятия по одному принципу – отношение оборотных активов разной степени ликвидности к текущим обязательствам.

Для того чтобы грамотно разработать политику, направленную на повышение ликвидности, компания должна определить и выявить проблемы, связанные с этим. Основными проблемами, ограничивающими ликвидность, как правило, являются следующие проблемы, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Основные проблемы, ограничивающие ликвидность организации

Проблема	Способы решения
Неликвидный баланс из-за недостаточного объема собственного капитала	— реализация неиспользуемых основных средств при наличии таковых; — привлечение инвестора для увеличения уставного капитала в необходимом размере; — внесение действующими учредителями дополнительных средств в уставный капитал, то есть непосредственное увеличение собственного капитала.
Недостаток медленно реализуемых активов (запасов) в сравнении с объемами долгосрочных кредитов	погашение избыточным объемом денежных средств долгосрочного кредита во избежание рисков неплатежеспособности в среднесрочной перспективе.
Риск нехватки денежных средств для погашения растущей кредиторской задолженности	погашение части кредиторской задолженности.
Избыточный объем и перманентный рост объемов дебиторской задолженности	уменьшение штрафных санкций за просрочку платежей при условии оплаты долга в ближайшее время.
Отсутствие финансовых инструментов получения дополнительного дохода	— открытие депозита в банке; — использование диверсифицированного портфеля финансовых инструментов.

На рисунке 6 показаны условия для того, чтобы компания была ликвидна и благоприятно развивалась экономически.



Рисунок 6 – Условия ликвидности организации

Если ликвидность организации снижена, то она полностью или частично теряет вложения капитала, терпит убытки, недополучает прибыль и плохо контролирует свои денежные средства. Поэтому необходимо постоянно анализировать и контролировать показатели ликвидности и платежеспособности организации.

### **1.3 Методы анализа ликвидности и платежеспособности организации**

При проведении анализа финансового состояния объекта управления особое внимание стоит уделять анализу показателей, характеризующих ликвидность и платёжеспособность, что объясняется наличием недостатка ликвидности как источника риска, в частности риска банкротства. Так как чем ниже показатель ликвидности, тем более чувствительна компания к

неожиданным проблемам и тем выше вероятность возникновения обстоятельств, способных привести ее к потере устойчивости.

Анализ ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта - это процесс изучения и прогнозирования его финансового положения, определения его изменений с течением времени и определения причин этих изменений. Кроме того, анализ ликвидности и платежеспособности является неотъемлемой частью любого экономического исследования. Если в организации провести данный анализ, то получится определить, принесут ли определенные решения по экономике, финансам и инвестициям должный результат. Также это поможет определить уровень соответствия показателей целям развития компании.

Анализ ликвидности и платежеспособности, чаще всего начинают с анализа бухгалтерского баланса, а именно с анализа имущества и источников его формирования. Имущество компании в бухгалтерской отчетности находится в первом и втором разделе бухгалтерского баланса. Источники формирования находятся в третьем, четвертом и пятом разделе.

Для своевременной и качественной оценки показателей платежеспособности и ликвидности предприятия необходимо произвести следующие действия, представленные на рисунке 7.

Проведение анализа в динамике позволит компании оценить состояние и идентифицировать проблемы, возникающие в процессе управления производственно-хозяйственной деятельностью, которые позволят выработать управленческие решения в части повышения их эффективности.

Анализ платежеспособности требуется проводить не только в целях ознакомления с текущим финансовым состоянием предприятия и прогнозирования дальнейшего развития деятельности предприятия, но и для информирования внешних инвесторов.



Рисунок 7 – Этапы оценки показателей платежеспособности и ликвидности предприятия

«К основным задачам анализа платежеспособности организации следует отнести следующее:

- оценка степени платежеспособности предприятия по определенным методам, критериям и показателям;
- изучение изменения этих показателей для выявления тенденций, с целью дальнейшего прогнозирования финансовой устойчивости данного предприятия;
- выявление факторов, влияющих на платежеспособность;
- определение и предотвращение возможного банкротства организации, с помощью собственных или заемных средств» [16, с.404].

Оценка ликвидности баланса осуществляется по следующим принципам:

— источники финансирования пассива определяют способности предприятия по формированию активов. Источником финансирования активов с длительным сроком использования являются пассивы с длительным сроком пользования, а быстрореализуемых ликвидных активов – краткосрочные пассивы;

— сроки привлечения источников финансирования обязаны превышать сроки размещения средств в активы. Это гарантирует погашение обязательств предприятия по мере преобразования активов в денежную форму.

Анализ ликвидности предприятия осуществляется с двух позиций:

— с позиции кредиторов, такой подход называют имущественным. Он показывает взаимосвязь между активами и пассивами исходя из сроков и возможности предприятия погашать кредиторскую задолженность, займы, кредиты и прочее;

— с позиции руководства предприятия – функциональный подход. Этот подход демонстрирует взаимосвязь между источниками финансирования и их эксплуатацией в циклах хозяйственной деятельности (операционном, денежном, инвестиционном).

«Устойчивое финансовое состояние также характеризуется ликвидностью активов предприятия, то есть способностью активов обращаться в денежную форму. На практике к таким активам чаще всего относят оборотные активы (используемые в течении производственного цикла-года)» [16, с.404]. Анализ имущества и источников необходим для последующего распределения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения. Распределение активов по степен ликвидности и обязательств по сроку погашения, для удобства будет представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Распределение активов по степени ликвидности и обязательства по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	Пассивы по сроку погашения
A1. Высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения)	П1. Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, которая должна быть погашена в течение 3 месяцев.)
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность)	П2. Среднесрочные обязательства (краткосрочные заемные средства со сроком погашения от 3х месяцев до года.)
A3. Медленно реализуемые активы	П3. Долгосрочные обязательства (долгосрочные обязательства со сроком погашения до года и более)
A4. Труднореализуемые активы	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал, постоянно находящийся в распоряжении предприятия (капитал и резервы))

Исходя из полученных данных, можно оценить активы и пассивы по степени ликвидности. В экономической и финансовой литературе для определения абсолютно ликвидного баланса принято использовать следующие условия:

$$A1 \geq P1;$$

$$A2 \geq P2;$$

$$A3 \geq P3;$$

$$A4 \leq P4.$$

Если выполняются все 4 неравенства, то баланс считается абсолютно ликвидным, в случае невыполнения условий необходимо обратить внимание на количество активов каждой группы и оценить, достаточно ли их для покрытия обязательств, на практике чаще всего встречается преобладание одного вида активов, сумма которого позволяет компенсировать все обязательства, но при этом не позволяет выполнить все неравенства.

После распределения активов и пассив, мы можем рассчитать коэффициенты ликвидности предприятия. Формулы расчета коэффициентов ликвидности представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Формулы расчета показателей ликвидности предприятия

Показатель	Формула	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности (показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет высоколиквидных активов на определенную дату, рассчитывается путем деления ликвидных активов первой группы). Этот коэффициент значим для поставщиков сырья и материалов потому, что изучает наличие просроченных кредиторских задолженностей и частоту их задержек.	$Кал = \frac{Д}{ТО}, \quad (1)$ <p>где Д – денежные средства и эквиваленты; ТО – текущие обязательства.</p>	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности (показывает, какую часть организация может погасить за счет высоколиквидных и среднеликвидных активов) Этим показателем заинтересованы организации, предоставляющие кредиты и займы. Здесь нужно обратить внимание на рост дебиторской задолженности и ее оправданности. В случае ее роста за счет снижения доли денежных средств, платежеспособность предприятия уменьшается, т. к. устойчива только при условии своевременности расчетов с дебиторами.	$Кбл = \frac{Д \text{ и прочие активы}}{ТО}, \quad (2)$ <p>где Д – денежные средства и эквиваленты; ТО – текущие обязательства.</p>	0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности (дает общую оценку ликвидности активов).	$Ктл = \frac{ОА}{ТО}, \quad (3)$ <p>где ОА – оборотные активы; ТО – текущие обязательства.</p>	2,0-2,5

Согласно данным таблицы 3, коэффициент текущей ликвидности рассчитывается исходя из всех оборотных активов; быстрой ликвидности – используя ликвидные оборотные активы; абсолютной ликвидности – используя только высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые активы).

Также к особенностям учета и анализа текущей ликвидности организации относится:

— предприятие вполне может быть платежеспособным при низком коэффициенте текущей ликвидности, за счет влияния количества запасов на предприятие и положительной результативности управления ими;

— нормативный показатель текущей ликвидности может изменяться за счет специфики деятельности предприятия, его отраслевой направленности и структуры оборотных активов.

Предприятие, коэффициенты ликвидности которого укладываются в принятые нормативы, можно считать платежеспособным. Для предприятий с неудовлетворительными коэффициентами ликвидности и обеспеченности собственными средствами рассчитывают коэффициент восстановления платежеспособности. Данные коэффициенты являются наиболее распространёнными при анализе показателей ликвидности, при этом не стоит забывать об отраслевых особенностях, и не делать сто процентный упор на нормативные значения, поскольку данные значения являются усредненными и не могут отразить действительность ликвидности компаний во всех отраслях.

К основным коэффициентам при анализе платежеспособности предприятия относят коэффициент общей платежеспособности, коэффициент перспективной платежеспособности, а также коэффициент задолженности.

Под общей платежеспособностью подразумевают платежеспособность, сложившуюся на данный момент, то есть наличие платежных средств для расчетов задолженностей перед кредиторами, которые требуют немедленного погашения. Исходя из этого основным критерием общей платежеспособности можно считать наличие достаточного количества денежных средств и отсутствие просроченных задолженностей, что можно определить по бухгалтерскому балансу.

Коэффициент общей платежеспособности предлагается рассчитывать последующей формуле:



Коэффициент общей платежеспособности определяется:

$$K_{оп} = (A1 + A2 + A3 + +A4)/(П1 + П2 + П3), \quad (4)$$

Здесь происходит соотношение всех активов предприятия (кроме задолженности учредителей) к обязательствам предприятия (долгосрочным и краткосрочным). Если этот показатель больше норматива 1, это означает, что в случае ликвидации активов компании достаточно будет для возмещения всех обязательств.

Перспективной платежеспособностью логично считать ожидаемую в будущем платежеспособность. Показатель платежеспособности прогнозируемого периода – это согласованность долгов предприятия и платежных средств для их покрытия, которая зависит от положения и степени ликвидности текущих активов и объема текущих обязательств. Чтобы оценить текущую платежеспособность предприятия необходимо рассчитать абсолютные показатели и относительные показатели [1, с.12].

Коэффициент перспективной платежеспособности:

$$K_{пп} = П3 / А3, \quad (5)$$

Если коэффициент перспективной платежеспособности меньше 1, свидетельствует о том, что могут быть проблемы платежеспособности в периоде до года.

При анализе перспективной, на срок более года, платежеспособности предприятия рассчитывают также коэффициент чистой выручки (формула 6), который показывает возможность появления платежных средств в будущем для финансовой устойчивости предприятия, и чем она выше, тем соответственно выше перспективная платежеспособность.

$$K_{чв} = \frac{(ЧВ+ А)}{ВР}, \quad (6)$$

где А – амортизация за анализируемый период;

ЧВ – чистая выручка;

ВР – выручка от реализации.

Норма показателя не установлена, так как зависит от множества факторов, в том числе от спецификации деятельности предприятия.

Коэффициент задолженности рассчитывается по следующей формуле:

$$КЗ = \frac{ПЗ}{(A1 + A2 + A3 + A4)}, \quad (7)$$

Нормативное значение этого коэффициента находится в диапазоне от 0 до 0,5

Если организация, чья цель – получение прибыли, платежеспособна, то она выгодно отличается от конкурентов. Инвесторы вкладываются в эту организацию, государство поддерживает ее, ей легко выдают кредиты банки, в нее устраиваются квалифицированные сотрудники, а сама организация вправе выбирать поставщиков. [41, с.79].

Подводя общий вывод первого раздела бакалаврской работы, можно сказать, что анализ показателей ликвидности и платежеспособности нужен для того, чтобы заемные средства и собственные средства рационально распределялись. Тогда доход организации будет высокий и она не сможет стать банкротом. Целью анализа также является выявление возможности выгодного вложения для обеспечения максимальной прибыли и устранения потерь. Поэтому анализ ликвидности и платежеспособности организации должен быть незаменимым элементом и основой финансового менеджмента организации, чтобы своевременно выявлять проблемы организации и принимать оптимальные управленческие решения.

## **2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Тандер»**

Акционерное общество «Тандер» (краткое наименование: АО «Тандер») – холдинговая компания, осуществляющая розничную торговлю на территории России через сеть магазинов «Магнит».

Основной вид деятельности АО «Тандер» — «Торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах».

Также компания занимается оптовой торговлей продуктами питания, розничной торговлей парфюмерно-косметической продукции и другими аналогичными товарами.

По состоянию на 31.12.2021 г. в состав организации входит 24462 розничных торговых точек, а также представительство АО «Тандер» в Китайской Народной Республике.

«Уставный капитал организации на 31.12.2021 г. составляет 100 000 руб. и состоит из 10 000 000 тыс. штук обыкновенных именных акций стоимостью 0,01 руб., приобретенных акционерами. Все выпущенные акции оплачены. Резервный капитал составляет 15% от уставного капитала предприятия или 15 000 руб. Учредителем организации выступает ПАО «Магнит», который владеет 100% акций» [43].

Организационная схема управления АО «Тандер» представлена на рисунке 8.

Структура на предприятии АО «Тандер» – линейно-функциональная.

АО «Тандер» на конец 2021 г. считается одним из крупнейших частных работодателей в России и старается оказывать поддержку своим сотрудникам и членам их семей.

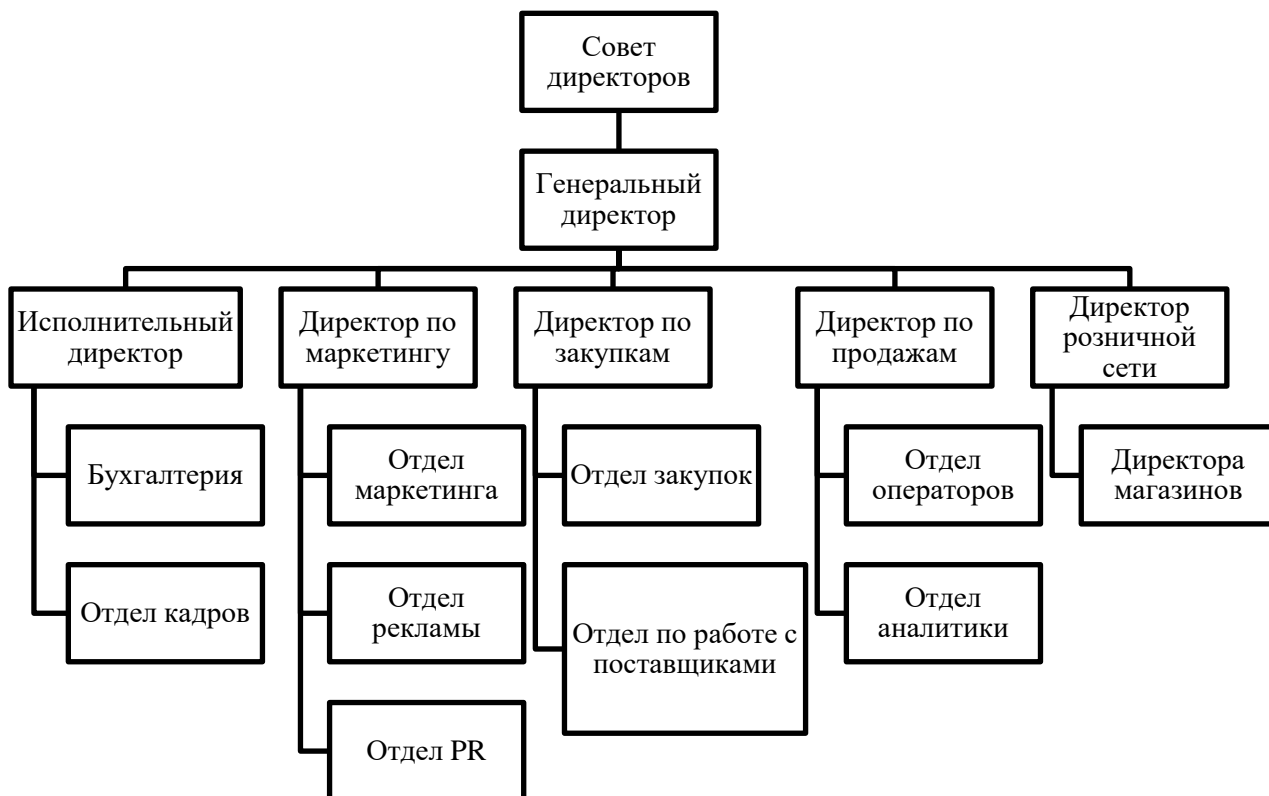


Рисунок 8 – Организационная схема управления АО «Тандер»

Динамика численности персонала организации АО «Тандер» за три года представлена на рисунке 9.

На рисунке 9 видно увеличение численности персонала организации АО «Тандер» за три года, не смотря на сложные экономические условия в течение последних лет. Рост численности персонала во многом связан с увеличением торговых точек организации.

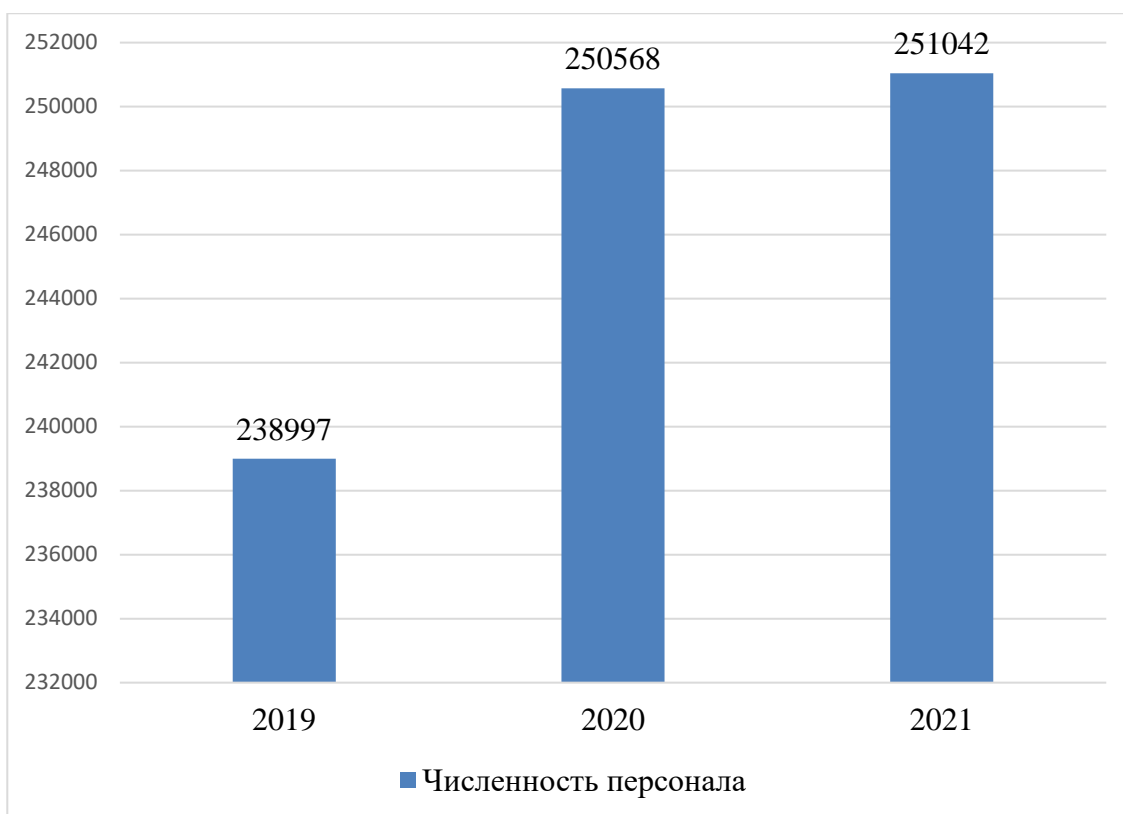


Рисунок 9 – Динамика численности персонала АО «Гандер», чел.

«Стратегические приоритеты организации на 2021–2025 гг. следующие:

- Улучшение CVP, являющееся ключевым драйвером роста плотности продажи доходности.
- Эффективность бизнеса для обеспечения роста доходности и аккумуляирования денежного потока.
- Умное развитие, подразумевающее высокие целевые показатели доходности новых торговых объектов.
- Точечное увеличение присутствия на рынке (учитывая стратегические цели и целевой уровень доходности) с помощью сделок M&A.
- Расширение предложений покупателю за счет направлений, выгодно дополняющих основной бизнес, чтобы обеспечить оптимальное удовлетворение потребностей» [43].

В таблице 4 оценены технико-экономические показатели деятельности организации на основе бухгалтерской отчетности предприятия за три года.

Таблица 4 – Оценка технико-экономических показателей деятельности АО «Тандер» за 2019-2021 гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.	2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
1. Выручка от продаж, т. р.	1396525335	1575986785	1754825733	179461450	178838948	112,9	111,3
2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, т. р.	1055633343	1180754939	1223810932	125121596	43055993	111,9	103,6
3. Валовая прибыль, т. р.	340891992	395231846	531014801	54339854	135782955	115,9	134,4
4. Коммерческие расходы, т. р.	362941441	386377478	433137055	23436037	46759577	106,5	112,1
5. Управленческие расходы, т. р.	-	-	-	-	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	-22049449	-8854368	97877746	13195081	106732114	-	-
7. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, т. р.	12984895	54434919	52811290	41450024	-1623629	419,2	97
8. Оборотные активы, т. р.	259495292	274252179	281970482	14756887	7718303	105,7	102,8
9. Среднесписочная численность ППП, чел.	238997	250568	251042	11571	474	104,8	100,2
10. Фонд оплаты труда ППП, т. р.	8715320	8757810	9351650	425	5938	100,5	106,8
11. Затраты на рубль выручки, коп.	1,02	0,99	0,94	-0,03	-0,05	97,1	94,9

По данным таблицы 4 можно сформировать вывод о значительном росте выручки от реализации, валовой прибыли, прибыли от продаж в течение анализируемых трех лет.

Выручка АО «Тандер» в течение трех лет выросла до 1754825733 т. р. Рост в 2020 г. составил 12,9%, в 2021 г. – 11,3%. В то же время себестоимость проданных товаров выросла в течение трех лет с 1055633343 т. р. до 1223810932 т. р. В 2021 г. организации удалось значительно сократить темп роста себестоимости товаров до 3,6%. Рост себестоимости товаров в течение трех лет идет более медленными темпами, чем рост выручки организации, что

является положительным фактором для увеличения итогового финансового результата организации.

В связи с этим валовая прибыль на конец 2021 г. составила 531014801 т. р., что на 55% выше значения в 2019 г.

В виду высокой доли коммерческих расходов и расходов на реализацию товаров и услуг, предприятие в течение 2019-2020 гг. терпело убытки от продаж. Однако в 2021 г., не смотря на рост коммерческих расходов, АО «Тандер» получил прибыль от продаж в размере 97877746 т. р., что в значительной мере связано с снижением роста себестоимости продаж.

В итоге предприятие АО «Тандер» после выплаты процентов и прочих платежей в 2021г. получило чистую прибыль в размере 52811290 т. р., что более чем в 4 раза выше значения чистой прибыли в 2019 г.

Далее оценены прибыльность и рентабельность АО «Тандер» в течение указанного периода с помощью показателей рентабельности продаж.

В таблице 5 произведён расчет показателей рентабельности продаж организации за 2019-2021 гг.

Таблица 5 – Расчет показателей рентабельности продаж АО «Тандер» за 2019-2021 гг., %

Показатель	Значение			2021/2019 гг.
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
1. Рентабельность продаж	-1,6	0,6	5,6	+7,2
2. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	2,5	5	4,6	+2,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,9	3,5	3	+2,1

По данным таблицы 5 можно сделать вывод, что АО «Тандер» на конец анализируемого периода имеет удовлетворительные и положительные значения показателей рентабельности продаж, что связано с увеличением выручки и прибыли от продаж организации в течение трех лет.

Самый высокий рост демонстрирует показатель рентабельности продаж - +7,2% за период. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения и

рентабельность продаж по чистой прибыли продемонстрировали одинаковый рост - +2,1%. Стоит отметить, что данные показатели в 2020 г. имеют значения лучше, чем на конец анализируемого периода.

## 2.2 Анализ финансового состояния АО «Тандер»

Анализ финансового состояния предприятия является важным этапом при формировании выводов о платежеспособности организации и дает более полное представление о причинах снижения или повышения коэффициентов ликвидности предприятия и факторах на них влияющих.

Первоначально для оценки финансового состояния АО «Тандер» следует ознакомиться подробно со структурой и динамикой активов организации за изучаемый период.

В таблице 6 произведена оценка динамики активов и капитала АО «Тандер» за период 2019-2021 гг.

Таблица 6 – Оценка динамики активов и капитала АО «Тандер» за период 2019-2021 гг., т. р.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.	2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
<b>Активы</b>							
1. Внеоборотные активы	280447503	284025186	383969025	3577683	99943839	101,3	135
в том числе:							
основные средства	207063851	192278955	181714000	-14784896	-10564955	92,9	94,5
нематериальные активы	29859	25305	18875	-4554	-6430	84,6	74,7
2. Оборотные, всего	259495292	274252179	281970482	14756887	7718303	105,7	102,8
в том числе:							
запасы	210764435	198378875	192591362	-12385560	-5787513	94,1	97,1
дебиторская задолженность	25190849	21706922	30511816	-3483927	8804894	86	140
денежные средства и	22823378	53303867	57841390	30480489	4537523	233,5	108,5



Продолжение таблицы 6

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.	2020/ 2019 гг.	2021/ 2020 гг.
Капитал							
1. Собственный капитал	140145873	169550651	167332063	29404778	-2218588	120,9	98,7
2. Долгосрочные обязательства	108891056	161077881	190265258	52186825	29187377	147,9	118
в том числе: заемные средства	95496039	147588209	175724976	52092170	28136767	154,5	119
3. Краткосрочные обязательства	290905866	227648833	308342186	-63257033	80693353	78,2	135
в том числе: заемные средства	120278296	47108971	111562627	-73169325	64453656	39,1	236,8
Баланс	539942795	558277365	665939507	18334570	107662142	103,4	119,3

Согласно данным таблицы 6, на предприятии АО «Тандер» в течение трех лет наблюдается рост активов и капитала. Рост активов организации связан, в большей степени, с ростом внеоборотных активов за три года - +103521522 т. р. Так же наблюдается значительный рост дебиторской задолженности в процентном соотношении за анализируемый период. Рост капитала обусловлен высоким ростом долгосрочных обязательств в течение трех лет с 108891056 т. р. до 190265258 т. р. В то же время увеличились и краткосрочные обязательства организации с 290905866 т. р. до 308342186 т. р. Собственный капитал АО «Тандер» напротив снизился за период на 27186190 т. р.

На рисунке 10 представлены результаты расчета рентабельности активов организации за 2019-2021 гг. На рисунке 10 видно, что показатель рентабельности активов в течение трех лет значительно увеличился – 6,1%. В начале анализируемого периода значение показателя было недостаточным.

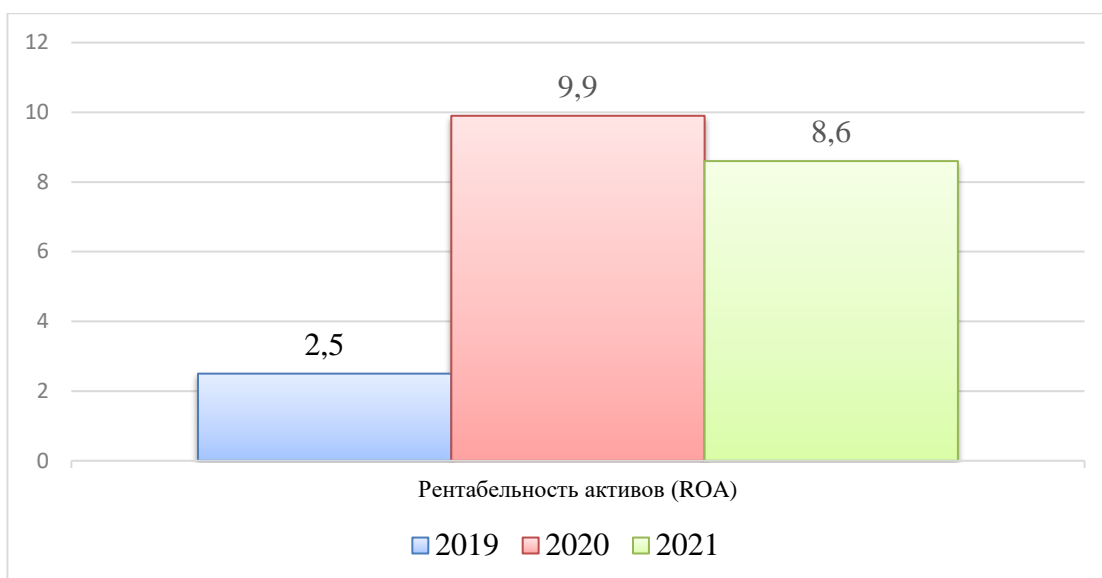


Рисунок 10 – Показатели рентабельности активов АО «Тандер», 31.12.2021 г., %

На рисунке 11 представлены показатели рентабельности капитала АО «Тандер» за 2019–2021 гг.

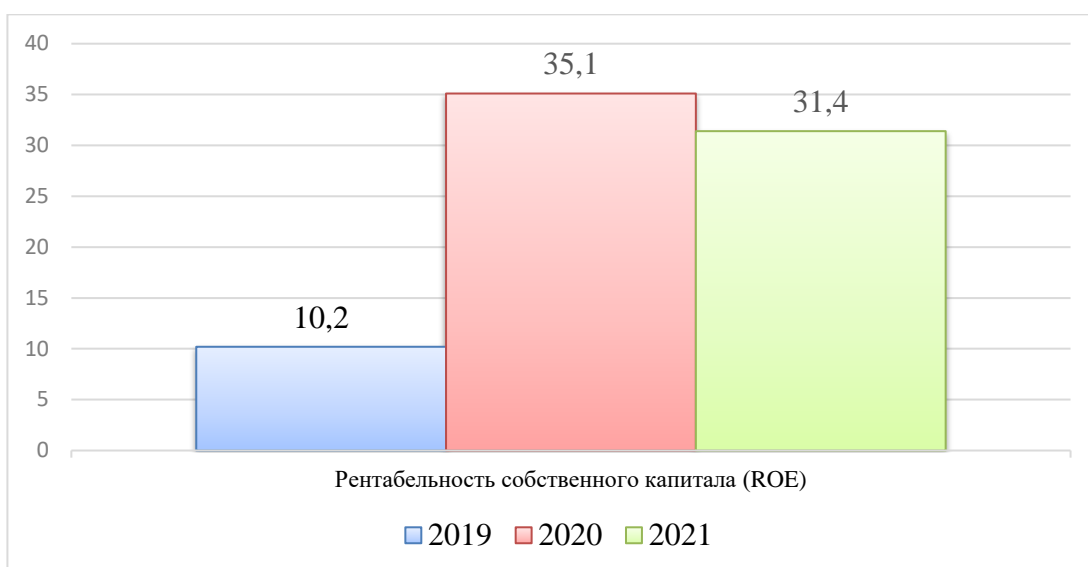


Рисунок 11 – Показатели рентабельности капитала АО «Тандер», 31.12.2021 г., %

Рентабельность собственного капитала организации так же значительно выросла в течение трех лет – с 10,2% до 31,4%. Рост рентабельности активов и капитала связан с увеличением финансовых результатов организации.

Далее в таблице 7 рассчитаны показатели рентабельности производственных фондов и фондоотдачи для оценки эффективности использования основных фондов.

Таблица 7 – Оценка показателей рентабельности производственных фондов и фондоотдачи АО «Тандер» за период 2019-2021 гг.

Показатель	Значение, %			Изменение 2021/2019
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Рентабельность производственных фондов	-5,5	2,2	25,6	+31,1
Фондоотдача	6,7	7,9	9,4	+2,7

В таблице 8 наблюдается значительное повышение эффективности использования основных фондов предприятия за отчетный период. Рентабельность производственных фондов в 2019 г. продемонстрировала неудовлетворительные значения.

Важным этапом оценки финансового состояния АО «Тандер» является анализ показателей его финансовой устойчивости.

Результаты оценки финансовой устойчивости АО «Тандер» за 2019–2021 гг. представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Оценка финансовой устойчивости АО «Тандер» за 2019–2021гг.

Показатель	Значение, %			Изменение 2021/2019
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
1. Коэффициент автономии	0,26	0,3	0,25	-0,01
2. Коэффициент финансового левериджа	2,85	2,29	2,98	+0,13
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,54	-0,42	-0,77	-0,23
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,46	0,59	0,54	+0,08

Продолжение таблицы 8

Показатель	Значение, %			Изменение 2021/2019
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	-1	-0,68	-1,29	-0,29
6. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,67	-0,58	-1,12	-0,45
7. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,73	0,59	0,62	-0,11

В таблице 8 видно, что все показатели финансовой устойчивости АО «Тандер» в течение 3 лет демонстрируют неудовлетворительные значения. Так, коэффициент автономии на конец период составляет 0,25 при норме не менее 0,45. Коэффициент финансового левериджа составил 2,98 при норме не более 1,22. Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило – -0,77 при норме 0,1 и более. Коэффициент покрытия инвестиций на конец 2021 г. составил 0,54 при норме более 0,7. Также значительно ниже рекомендуемых значений показатели коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности запасов. Полученные результаты свидетельствует о неустойчивом финансовом положении организации, что может быть связано с низкой ликвидностью и платежеспособностью компании (Приложение А).

### **2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Тандер»**

Одним из самых эффективных методов оценки ликвидности организации является анализ ликвидности баланса. Перед осуществлением анализа коэффициентов ликвидности и соотношения групп активов и пассивов баланса, необходимо рассмотреть структуру активов и капитала организации АО «Тандер».

Наглядно структура активов организации АО «Тандер» представлена на диаграмме 11.

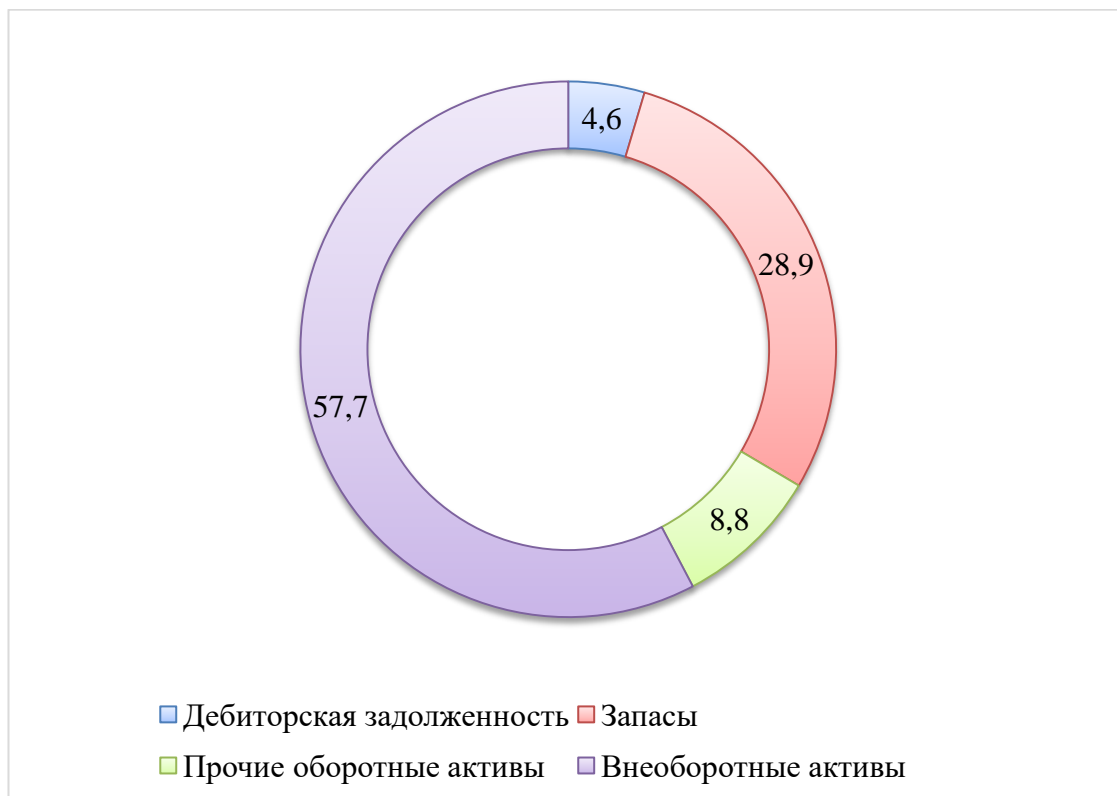


Рисунок 12 – Структура активов АО «Тандер», 31.12.2021 г., %

Из рисунка 12 видно, что большая часть активов организации представлена внеоборотными активами – 57,7% на 31.12.2021г. Оборотные активы составляют на конец 2021 г. - 42,3%. Основная часть оборотных активов представлена запасами – 28,9% от общего объема активов организации. Стоит отметить снижение доли запасов в течение трех лет на 5,6%. Дебиторская задолженность в конце анализируемого периода немного возросла и составляет – 4,6%. Высокая доля запасов свидетельствует о высоком объеме медленно реализуемых активов у предприятия (Приложение Б).

Структура капитала АО «Тандер» рассмотрена на рисунке 13.

На рисунке 13 видно, что значительную часть капитала АО «Тандер» занимают заемные источники финансирования: 28,6% долгосрочные обязательства, 46,3% краткосрочные обязательства. Собственный капитал

предприятия составляет на конец 2021 г. – 25,1%. Доля собственного капитала в течение трех лет снизилась с 26%.

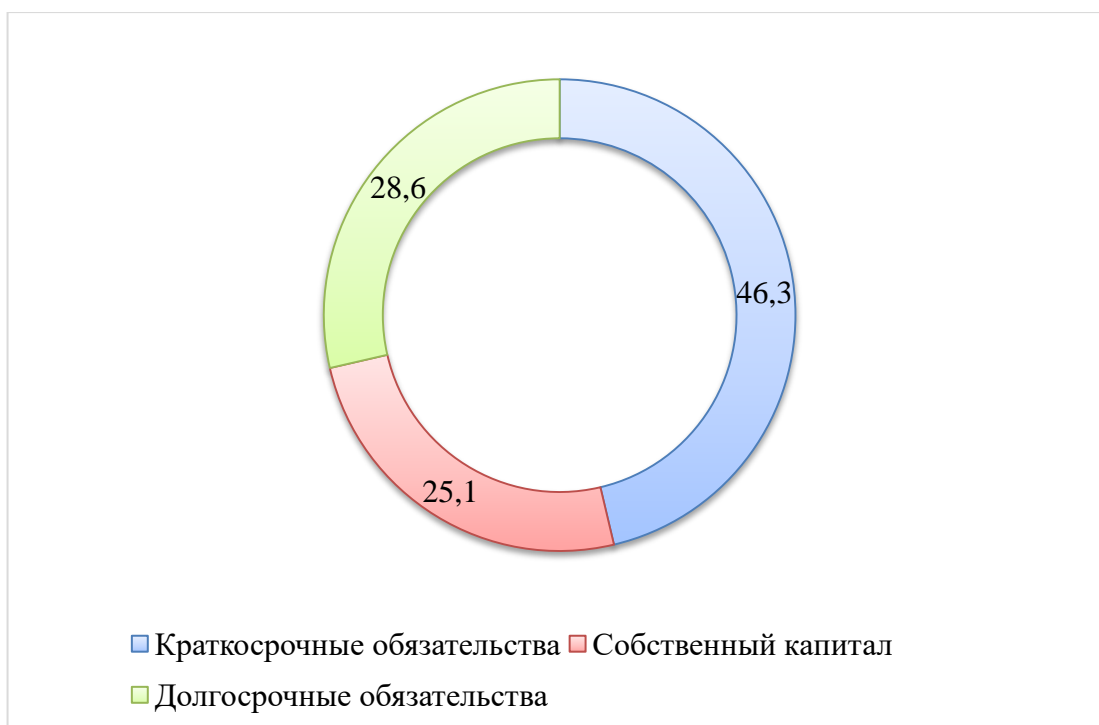


Рисунок 13 – Структура капитала АО «Тандер», 31.12.2021 г., %

Высокая доля обязательств в структуре капитала АО «Тандер» свидетельствует о высокой зависимости предприятия от заемных источников финансирования деятельности, что может негативно сказываться на платежеспособности и ликвидности организации.

Далее в таблице 9 произведен анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Таблица 9 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, т. р.

Активы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Норм. соотношение	Пассивы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Излишек/недостаток т. р.
A1.	57841390	+153,4	≥	П1.	188621473	+14,9	- 130780083
A2.	30511816	+21,1	≥	П2.	119720713	-5,5	-89208897

Продолжение таблицы 9

Активы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Норм. соотношение	Пассивы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Излишек/недостаток т. р.
А3.	193617276	-8,4	≥	П3.	190265258	+74,7	+3352018
А4.	383969025	+36,9	≤	П4.	167332063	+19,4	+216636962

По данным таблицы 9 видно, что выполняется только одно соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения: между А3 и П3. В настоящее время организация не может погасить свои наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов, так как наблюдается их недостаток в размере 130780083 т. р (Приложение В).

Так же организации не хватает быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в размере 89208897 т. р.

Далее в таблице 10 оценены коэффициенты ликвидности АО «Тандер» за 2019-2021 гг.

В таблице 10 наблюдается несоответствие всех коэффициентов ликвидности установленным нормам на конец анализируемого периода.

Таблица 10 – Оценка коэффициентов ликвидности АО «Тандер», 2019-2021 гг.

Коэффициент ликвидности	Значение коэффициента			2021/2019 гг.
	2019г.	2020 г.	2021 г.	
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,89	1,2	0,91	+0,02
2. Коэффициент быстрой ликвидности	0,17	0,33	0,29	+0,12
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,23	0,19	+0,11

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2021 г. составляет 0,91 при нормативном значении не ниже 1,8. За три года коэффициент улучшился на 0,02, однако значительно снизился относительно значения в 2020 г.

Коэффициент быстрой ликвидности за три анализируемых года улучшил значение на 0,12, однако его значение на 31.12.2021 г. – 0,29 меньше установленной нормы.

Коэффициент абсолютной ликвидности в отличие от других показателей в 2020 г. достигал удовлетворительных значений, но в 2021 г. опять снизился до значения 0,19. Динамика показателя в течение трех лет положительная - +0,11.

Финальным этапом произведена оценка платёжеспособности организации АО «Тандер» на основе полученных данных коэффициента текущей ликвидности организации и коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Результаты оценки платежеспособности организации АО «Тандер» представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Оценка платежеспособности АО «Тандер», 2019-2021 гг.

Показатель	Значение		Изменение	Соответствие норме
	2019 г.	2021г.		
1. Коэффициент текущей ликвидности (больше 2)	1,24	0,94	-0,3	нет
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (больше 0,1)	-0,42	-0,77	-0,35	нет
3. Коэффициент восстановления платежеспособности (больше 1)	-	0,39	-	нет

По данным оценки платежеспособности организации АО «Тандер» предприятие на 31.12.2021 г. имеет проблемы с платежеспособностью. Организации не хватает ликвидных активов для покрытия своих обязательств.

Далее был рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Полученное значение показателя – 0,39 при норме не менее 1, говорит о том, что в ближайшие полгода предприятие не сможет восстановить платежеспособность до удовлетворительных значений.

Следовательно, в результате аналитической части исследования можно сделать выводы, что показатели ликвидности и платежеспособности АО «Тандер» за 2019-2021 гг. демонстрируют неудовлетворительные значения, причиной которых, в основном, служит высокая доля обязательств компании и низкие объемы высоколиквидных и быстрореализуемых активов.



Результаты анализа обуславливают важность разработки мероприятий по улучшению данных показателей.

### **3 Разработка направлений улучшения показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»**

#### **3.1 Рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»**

Показатели платежеспособности и ликвидности предприятия являются важными показателями финансовой устойчивости любого предприятия. Снижение системы данных показателей – это первый признак, который может способствовать наступлению финансового кризиса, следствием которого является банкротство.

В результате анализа ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» были сделаны следующие выводы.

Проводя анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выявлено, что выполняется только одно соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения: между медленно реализуемыми активами и долгосрочными обязательствами. Следовательно, в настоящее время организация не может погасить свои наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов, так как наблюдается их недостаток в размере 130780083 т. р. Так же организации не хватает быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в размере 89208897 т. р.

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2021 г. составляет 0,91 при нормативном значении не ниже 1,8. За три года коэффициент улучшился на 0,02, однако значительно снизился относительно значения в 2020 г. Коэффициент быстрой ликвидности за три анализируемых года улучшил значение на 0,12, однако его значение на 31.12.2021 г. – 0,29 меньше установленной нормы. Коэффициент абсолютной ликвидности в отличие от других показателей в 2020 г. достигал удовлетворительных значений, но в 2021 г. опять снизился до значения 0,19. Динамика показателя в течение трех лет положительная - +0,11.

Причиной низких показателей ликвидности является то, что основная часть оборотных активов представлена запасами – 28,9% от общего объема активов организации. Высокая доля запасов свидетельствует о высоком объеме медленно реализуемых активов у предприятия. При этом в структуре капитала АО «Тандер» преобладают заемные источники финансирования: 28,6% долгосрочные обязательства, 46,3% краткосрочные обязательства. Высокая доля обязательств в структуре капитала АО «Тандер» свидетельствует о высокой зависимости предприятия от заемных источников финансирования деятельности, что может негативно сказываться на платежеспособности и ликвидности организации.

По данным оценки платежеспособности организации АО «Тандер» предприятие на 31.12.2021 г. имеет проблемы с платежеспособностью. Организации не хватает ликвидных активов для покрытия своих обязательств. Расчет коэффициента восстановления платежеспособности показал значение – 0,39 при норме не менее 1, что говорит о том, что в ближайшие полгода предприятие не сможет восстановить платежеспособность до удовлетворительных значений.

Следовательно, в результате анализа показателей ликвидности и платежеспособности АО «Тандер» выявлены неудовлетворительные значения данных показателей, что требует разработки направлений улучшения рассматриваемых показателей.

Для улучшения показателей ликвидности и платежеспособности АО «Тандер» рекомендуется:

— Провести мероприятия по оптимизации структуры капитала предприятия в целях снижения доли заемных источников финансирования, а в особенности, краткосрочных источников финансирования деятельности предприятия.

— Построение эффективного механизма управления запасами на предприятии.

— Для пополнения высоколиквидных активов провести мероприятия по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности.

В настоящее время в АО «Тандер» присутствует довольно низкая доля собственного капитала – 25% от всех источников финансирования. Оптимально доля собственного капитала должна составлять не менее 45%, чтобы политика формирования структуры капитала не считалась агрессивной и рискованной.

В целях оптимизации структуры капитала АО «Тандер» может осуществить следующие мероприятия:

— увеличить долю собственного капитала путем эмиссии обыкновенных акций или привлечения внешних инвесторов;

— провести реструктуризацию заемных источников финансирования в сторону увеличения доли долгосрочных заемных средств;

— повысить собственный капитал предприятия за счет использования нераспределенной прибыли.

В настоящее время оптимальным вариантом для АО «Тандер» является увеличение доли собственного капитала за счет увеличения прибыли предприятия и направления ее в собственный капитал или на погашение наиболее срочных обязательств.

Оптимизация процесса оперативного управления запасами должна рассматриваться как резерв для экономического роста и как фактор улучшения показателей ликвидности, платежеспособности и других показателей финансового состояния предприятия.

Управление запасами торгового предприятия должно учитывать различные типы товаров на складе. Например, некоторые продукты могут быть скоропортящимися и, следовательно, иметь более короткий срок хранения, чем другие. В этом случае необходимо управлять запасами, чтобы обеспечить ротацию этих предметов в соответствии с датами истечения срока годности.

Для торговых предприятий главным условием эффективности процесса управления запасами является правильное ранжирование товарных запасов в соответствии с определенным приоритетом. Для ранжирования на практике наиболее часто применяют ABC- и XYZ-анализ.

ABC-анализ – простой и эффективный инструмент управления запасами. Основа метода – применение «правила Парето» (принцип «20/80»). Это эмпирическое правило, в общем виде формулируется так: 20% усилий (вложенных средств) дают 80% результата, а остальные 80% усилий – лишь 20% результата (отдачи), 80% следствий проистекают из 20% причин. В рамках данного анализа необходимо классифицировать запасы по определенному важному показателю, запасы ранжируются по трем категориям:

— к группе А относятся важные запасы (содержат 80 % стоимости). Данные запасы должны контролироваться более тщательно, а также каждый заказ таких запасов планируется индивидуально;

— к группе В относят менее значимые запасы (15 % стоимости). Для управления данной группой запасов используют, как правило, оптимизационные модели;

— группа С включает в себя несущественные запасы (5 % стоимости). Контролировать запасы группы С следует выборочно, так как они используются по необходимости.

Такое ранжирование позволяет эффективно управлять запасами.

Однако метод ABC имеет существенный недостаток - он не учитывает динамику спроса. В этом случае его необходимо дополнить данными анализа XYZ. XYZ-анализ позволяет классифицировать запасы по характеру спроса с учетом сезонной динамики

Категории, используемые в XYZ-анализе и их краткая характеристика представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Категории, используемые в XYZ-анализе и их краткая характеристика

Категория	Описание
X	запасы, характеризующиеся постоянной величиной использования и возможностью точно спрогнозировать объемы их потребления.
Y	запасы, потребление которых зависит от различных тенденций на рынке, сезонности и так далее. Возможность прогнозирования потребления данных запасов средняя.
Z	запасы, которые практически не возможно спрогнозировать, зависят от огромного количества различных факторов и характеризуются нестабильным спросом.

Рекомендуемое распределение товарных запасов по методу XYZ:

- группа X – объекты, коэффициент вариации по которым не превышает 10– 15%;
- группа Y – объекты, коэффициент вариации по которым составляет 15– 25%;
- группа Z – объекты, коэффициент вариации по которым превышает 25%.

Совершенствование процесса управления запасами предполагает так же применение реинжиниринга бизнес-процессов и аналитического метода, позволяющих оптимизировать существующий процесс на предприятии, а также выделить узкие места и разработать рекомендации по их устранению.

Механизм совершенствования управления запасами должен состоять из следующих этапов, представленных на рисунке 14.

С другой стороны, существует множество маркетинговых инструментов, ориентированных на стимулирование сбыта, что положительно влияет на ускорение оборачиваемости запасов и конвертации их в более ликвидные активы.

Оптимизированный процесс управления запасами в торговом предприятии позволяет снизить текущие затраты на хранение продукции, высвободить из оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие более ликвидные активы, что положительно сказывается на показателях ликвидности и платежеспособности предприятия.

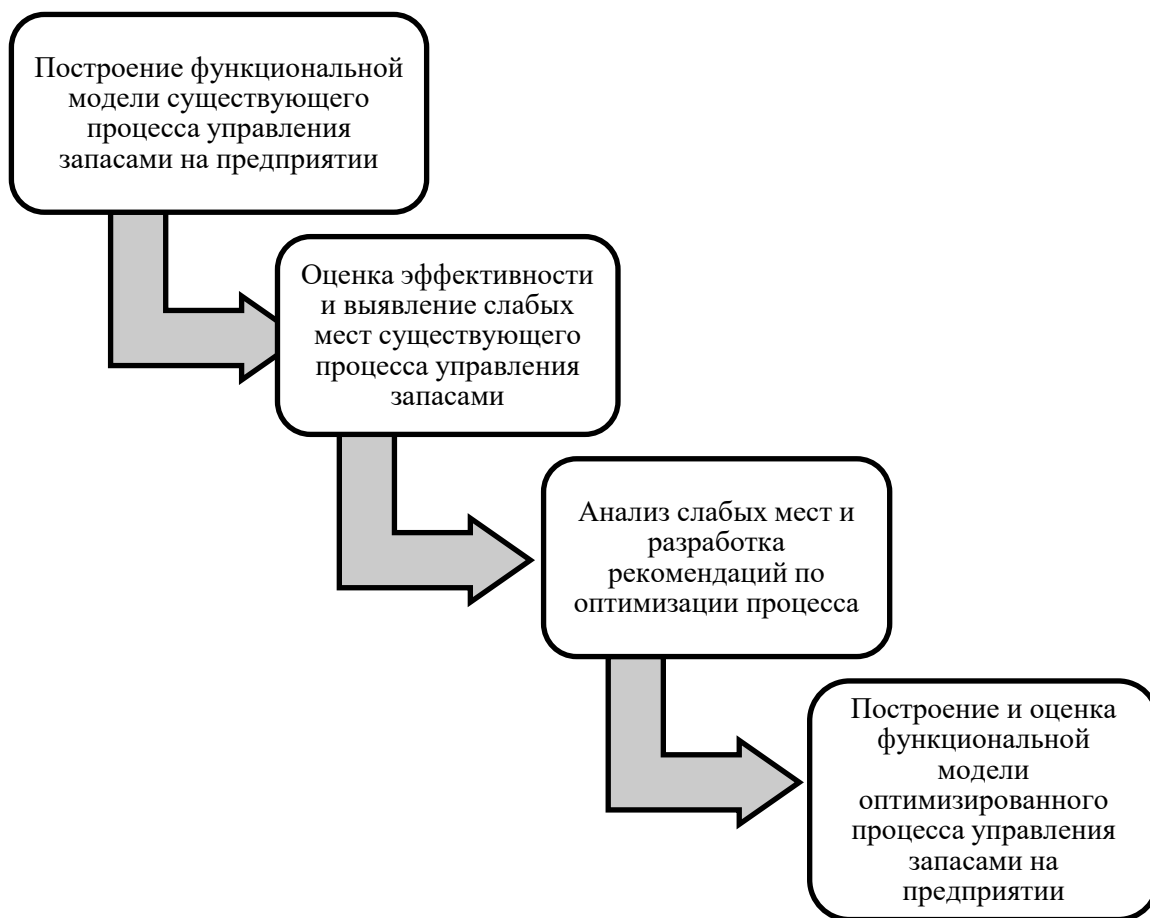


Рисунок 14 – Механизм совершенствования управления запасами

«В то же время одной из особенностей имущественного положения торговых предприятий является высокая доля дебиторской задолженности. И поэтому, важным аспектом учетной работы любого торгового предприятия является совершенствование учета и управления дебиторской задолженностью. Наиболее частой проблемой, которая возникает при учете дебиторской задолженности, является отсутствие систематизированной достоверной информации о реальных сроках погашения обязательств, а также отсутствие регламента работы с дебиторской задолженностью на предприятии с закреплением ответственных специалистов за каждый участок работы, с

момента возникновения задолженности до момента её полного погашения» [41, с.79].

Немаловажным аспектом учетной деятельности в торговой организации, является формирование информационной базы дебиторов. «Для разработки базы, можно использовать следующую открытую и публичную информацию:

— объем хозяйственных операций с покупателями и стабильность их функционирования;

— данные об участии организации в официальных мероприятиях, судебных разбирательствах, а также иные сведения, характеризующие деятельность покупателей;

— общую информацию о покупателях - структура фирмы, ее историю, данные о руководителях и аффилированных лицах, список банков, ведущих дела с компанией,

— отзыв о компании, публикуемый в прессе. Проведение оценки надежности необходимо начинать со сбора информации о потенциальном контрагенте» [45, с.93].

Для сбора необходимой информации существуют специальные агентства и интернет ресурсы (Контур-Экстерн, Фокус и другие).

На основании полученных данных внутри предприятия вырабатываются критерии оценки кредитоспособности контрагентов, пример перечня которых, представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Критерии оценки надежности контрагента

Название критерия	Удельный вес критерия	Значение критерия по данному контрагенту	Надежность (баллы)
Удельный вес выручки от контрагента в суммарном финансовом результате, %	0,25	15	3,75
Удельный вес погашенной дебиторской задолженности в срок за прошлые периоды, %	0,10	80	8



Продолжение таблицы 13

Название критерия	Удельный вес критерия	Значение критерия по данному контрагенту	Надежность (баллы)
Удельный вес договоров, выполненных по предоплате или оплата по которым произошла в момент продажи в предшествующие периоды, %	0,20	41	8,20
Отношение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности контрагента к плановой оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия, %	0,05	60	3
Экспертная оценка службы безопасности предприятия (баллы от 0 до 100)	0,25	72	18
Финансовое состояние покупателя (Экспертная оценка службы безопасности предприятия (баллы от 0 до 100))	0,15	68	10,2
Итого	1		51,15

Предприятие может самостоятельно определить значимые показатели и установить соответствующий вес критерия, при этом сумма весов должна составлять 1 (100%).

Помимо прочего, предприятия определяют нижний порог результата оценки контрагентов, при котором они признаются ненадежными. В целях дифференциации контрагентов по уровню надежности рекомендуется использовать рейтинги:

- контрагенты с высоким уровнем надежности – первая группа (75 и более баллов);
- контрагенты с нормальным уровнем надежности – вторая группа (от 50 до 75 баллов);
- ненадежные контрагенты – третья группа (менее 50 баллов).

После определения группы, к которой относится контрагент, необходимо определить условия предоставления коммерческого кредита.

Следовательно, грамотное управление дебиторской задолженностью АО «Тандер» позволит ускорить сроки погашения дебиторской задолженности, высвободив денежные средства, тем самым увеличивая финансовый результат предприятия, сокращая заемные средства и улучшая показатели ликвидности и платежеспособности предприятия.

В следующем пункте рассчитана экономическая эффективность предложенных рекомендаций по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности АО «Тандер».

### 3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

В предыдущем пункте были предложены следующие рекомендации, представленные на рисунке 15, направленные на улучшение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер».

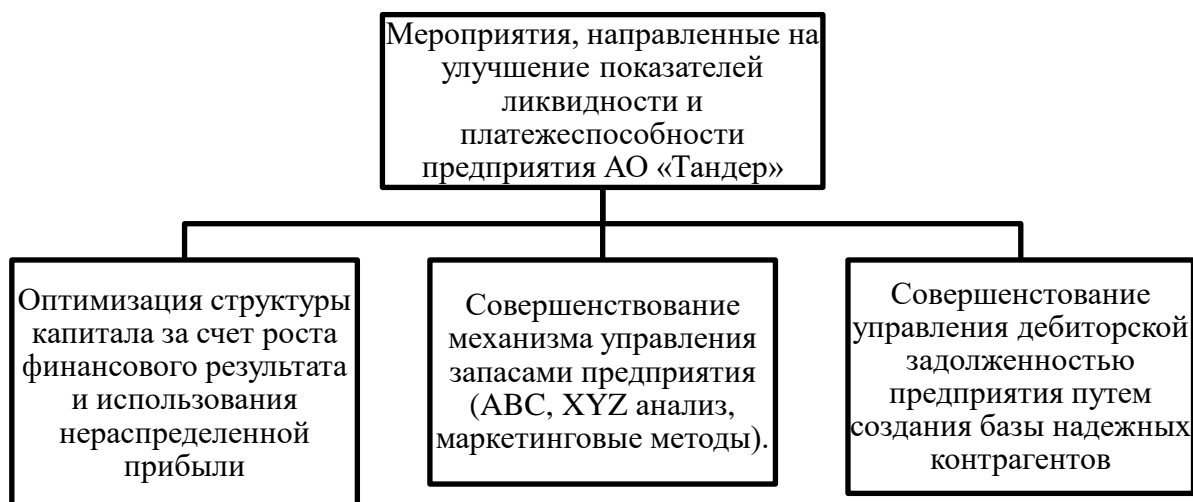


Рисунок 15 – Мероприятия, направленные на улучшение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»

Оптимизация структуры капитала за счет роста финансового результата и использования нераспределенной прибыли позволит АО «Тандер» увеличить долю собственного капитала в общем объеме капитала предприятия, а также частично погасить имеющуюся задолженность.

Используя предложенные направления управления запасами, можно: идентифицировать товары, которые стабильно продаются в конкретной торговой точке АО «Тандер», и, используя эти данные:

- планировать запасы;
- гибко и быстро реагировать на изменение потребительских предпочтений;
- сформировать ассортимент с минимальными финансовыми, трудовыми и временными затратами;
- снизить риск финансовых потерь, связанных с бракованной продукцией, избытком товарных запасов, потерей потенциальных клиентов, негативным влиянием человеческого фактора;
- снизить вероятность ошибок при формировании и ведении ассортимента за счет стандартизации процессов;
- обеспечить наличие необходимого ассортимента продукции;
- минимизировать замороженные оборотные средства торговой точке и другое.

Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью позволят высвободить денежные средства за счет осуществления эффективных мероприятий по возврату дебиторской задолженности и, в дальнейшем, снизить долю долгосрочной дебиторской задолженности, благодаря формированию базы надежных контрагентов и индивидуальных рекомендаций по работе с каждым из них.

Далее в таблице 14 представлено как изменятся отдельные элементы баланса АО «Тандер» при реализации предложенных рекомендаций при условии сохранения валюты баланса.



Таблица 14 – Баланс АО «Тандер» после реализации предложенных мероприятий

Актив	Сумма, т. р.		Изменение т. р.	Изменение % от Баланса	
	фактическая	прогнозируемая		факт.	норм.
I. Внеоборотные активы	383969025	383969025	–	58	58
II. Оборотные активы	281970482	281970482	–	42	42
из них: Запасы	192591362	168156375	-24434987	29	25
Краткосрочная дебиторская задолженность	30511816	44946803	14434987	5	7
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	57841390	67841390	10000000	9	10
III. Собственный капитал организации	167332063	354878183	187546120	25	53
в том числе: Нераспределенная прибыль	56962896	244509016	187546120	9	37
IV. Долгосрочные обязательства	190265258	106344518	83920740	29	16
V. Краткосрочные обязательства	308342186	204716806	-103625380	46	31
Баланс	665939507	665939507	–	100	100

Согласно данным таблицы 14, предложенные мероприятия приведут к следующим основными изменениям в структуре баланса АО «Тандер»:

- снижение доли запасов предприятия с 29 до 25%;
- увеличение доли краткосрочной дебиторской задолженности с 5 % до 7 %, денежные средства увеличились с 57841390 т. р. до 67841390 т. р.;
- благодаря увеличению нераспределенной прибыли предприятия собственный капитал увеличился до 354878183 т. р. В то же время доля краткосрочной задолженности снизилась до 31% с 46%, доля долгосрочных обязательств снизилась с 29% до 16%.

Далее на рисунке 16 рассмотрено изменение показателей ликвидности после реализации предложенных мероприятий.

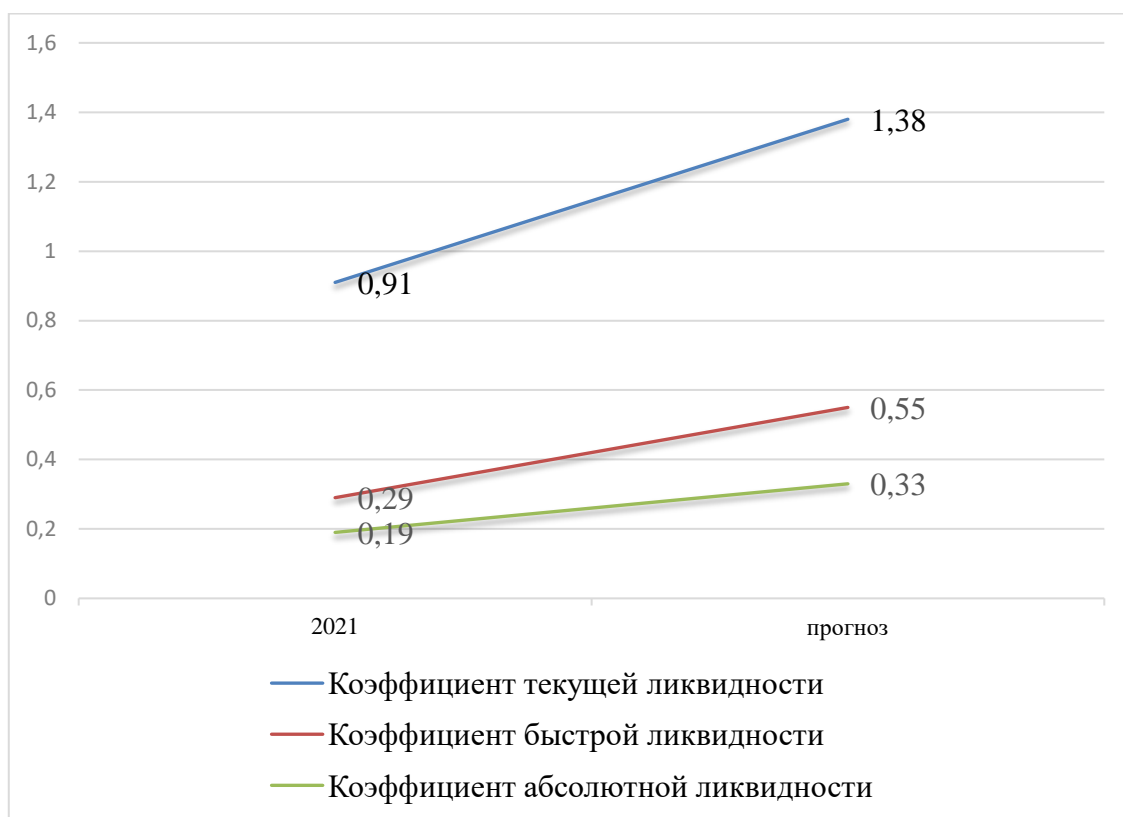


Рисунок 16 – Изменение коэффициентов ликвидности АО «Тандер» после реализации предложенных рекомендаций, %

Согласно данным рисунка 16, видно значительное улучшение рассматриваемых показателей. Коэффициент текущей ликвидности увеличился до 1,38, коэффициент быстрой ликвидности составил 0,55 против 0,29 в 2021 г., коэффициент абсолютной ликвидности вырос до 0,33. Следовательно, при сохранении положительной динамики, предложенные рекомендации вскоре улучшат показатели ликвидности до рекомендуемых значений.

Далее на рисунке 17 рассмотрено изменение коэффициента восстановления платежеспособности после внедрения предложенных рекомендаций.

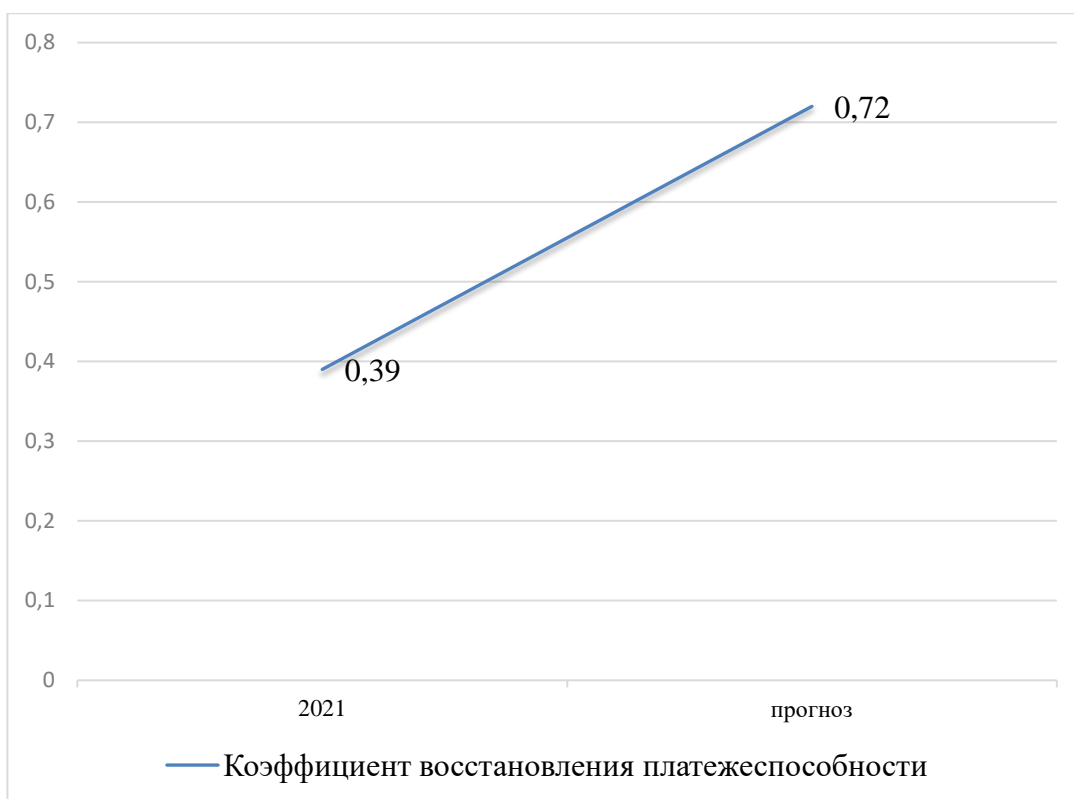


Рисунок 17 – Изменение коэффициента восстановления платежеспособности АО «Тандер» после реализации предложенных рекомендаций

На рисунке 17 видно также положительную динамику изменения рассматриваемого коэффициента восстановления платежеспособности. Показатель вырос с 0,39 до 0,72, что увеличивает шансы предприятия для восстановления платежеспособности в ближайшем будущем.

Следовательно, в заключении бакалаврской работы можно сделать вывод, что предложенные мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности эффективны.

## Заключение

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия важен для любого хозяйствующего субъекта, поскольку позволяет оценить финансовое состояние и идентифицировать проблемы, возникающие в процессе управления производственно-хозяйственной деятельностью, а также выработать управленческие решения в части повышения их эффективности.

В соответствии с целью бакалаврской работы решены следующие задачи:

- изучены теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;
- проанализированы показатели ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер»;
- разработаны направления улучшения показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер».

В первом разделе работы рассмотрены понятие и сущность ликвидности и платежеспособности организации, изучены основные факторы, влияющие на изменение данных показателей, а также основные методы и способы анализа ликвидности и платежеспособности организации. Под платежеспособностью предприятия понимают его способность рассчитаться по своим обязательствам с внутренними и внешними партнерами, а также с государством, в полном объеме и в установленные сроки. Под ликвидностью баланса понимают размер покрытия обязательств ее активами, а также изыскание наличных средств за счет реализации активов (внутренних источников). Анализ ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта – это процесс изучения и прогнозирования его финансового положения, определения его изменений с течением времени и определения причин этих изменений. Кроме того, анализ ликвидности и платежеспособности является неотъемлемой частью любого экономического исследования.



Во втором разделе дана организационно-экономическая характеристика объекта исследования АО «Тандер», а также проведен анализ ликвидности и платежеспособности организации.

В результате анализа ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер» были сделаны следующие выводы, представленные ниже.

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения показал, что в АО «Тандер» выполняется только одно соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения: между медленно реализуемыми активами и долгосрочными обязательствами. Следовательно, в настоящее время организация не может погасить свои наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов, так как наблюдается их недостаток в размере 130780083 т. р. Так же организации не хватает быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в размере 89208897 т. р.

Коэффициент текущей ликвидности на 31.12.2021 г. составляет 0,91 при нормативном значении не ниже 1,8. За три года коэффициент улучшился на 0,02, однако значительно снизился относительно значения в 2020 г. Коэффициент быстрой ликвидности за три анализируемых года улучшил значение на 0,12, однако его значение на 31.12.2021 г. – 0,29 меньше установленной нормы. Коэффициент абсолютной ликвидности в отличие от других показателей в 2020 г. достигал удовлетворительных значений, но в 2021 г. опять снизился до значения 0,19. Динамика показателя в течение трех лет положительная - +0,11.

Причиной низких показателей ликвидности является то, что основная часть оборотных активов представлена запасами – 28,9% от общего объема активов организации. Высокая доля запасов свидетельствует о высоком объеме медленно реализуемых активов у предприятия. При этом в структуре капитала АО «Тандер» преобладают заемные источники финансирования: 28,6% долгосрочные обязательства, 46,3% краткосрочные обязательства. Высокая доля обязательств в структуре капитала АО «Тандер»

свидетельствует о высокой зависимости предприятия от заемных источников финансирования деятельности, что может негативно сказываться на платежеспособности и ликвидности организации.

По данным оценки платежеспособности организации АО «Тандер» предприятие на 31.12.2021 г. имеет проблемы с платежеспособностью. Организации не хватает ликвидных активов для покрытия своих обязательств. Расчет коэффициента восстановления платежеспособности показал значение – 0,39 при норме не менее 1, что говорит о том, что в ближайшие полгода предприятие не сможет восстановить платежеспособность до удовлетворительных значений.

В третьем разделе, на основе проведенного анализа, разработаны направления улучшения показателей ликвидности и платежеспособности предприятия АО «Тандер», а именно:

- оптимизация структуры капитала за счет роста финансового результата и использования нераспределенной прибыли;
- совершенствование механизма управления запасами предприятия (ABC, XYZ анализ, маркетинговые методы);
- совершенствование управления дебиторской задолженностью предприятия путем создания базы надежных контрагентов.

Оптимизация структуры капитала позволит АО «Тандер» увеличить долю собственного капитала в общем объеме капитала предприятия, а также частично погасить имеющуюся задолженность.

Используя предложенные направления управления запасами, можно: идентифицировать товары, которые стабильно продаются в конкретной торговой точке АО «Тандер», и, используя эти данные планировать запасы, гибко и быстро реагировать на изменение потребительских предпочтений, сформировать ассортимент с минимальными финансовыми, трудовыми и временными затратами, снизить риск финансовых потерь, связанных с бракованной продукцией, избытком товарных запасов, потерей потенциальных клиентов, негативным влиянием человеческого фактора;

минимизировать замороженные оборотные средства торговой точке и так далее.

Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью позволят высвободить денежные средства за счет осуществления эффективных мероприятий по возврату дебиторской задолженности и, в дальнейшем, снизить долю долгосрочной дебиторской задолженности, благодаря формированию базы надежных контрагентов и индивидуальных рекомендаций по работе с каждым из них.

В то же время предложенные рекомендации позволят АО «Тандер»:

- снизить долю запасов предприятия с 29 до 25%;
- увеличить долю краткосрочной дебиторской задолженности с 5 % до 7 %, а денежные средства с 57841390 т. р. до 67841390 т. р.;
- благодаря увеличению нераспределенной прибыли предприятия, собственный капитал увеличится до 354878183 т. р. В то же время доля краткосрочной задолженности снизится до 31% с 46%, доля долгосрочных обязательств снизится с 29% до 16%.

Также благодаря реализации предложенных рекомендаций, коэффициент текущей ликвидности увеличится до 1,38, коэффициент быстрой вырастет до 0,55 против 0,29 в 2021 г., коэффициент абсолютной ликвидности вырастет до 0,33. При сохранении положительной динамики, предложенные мероприятия вскоре улучшат показатели ликвидности до рекомендуемых значений. Коэффициент восстановления платежеспособности достигнет значения 0,72, что увеличивает шансы предприятия для восстановления платежеспособности в ближайшем будущем.

Следовательно, предложенные в бакалаврской работе рекомендации по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности АО «Тандер» являются экономически эффективными.

## Список используемой литературы

1. Алиева А. А. Методика оценки платежеспособности предприятия // Вестник научной мысли. 2021. № 2. С. 11-17.
2. Бакаева З. Р., Курманова К. Х. Схема построения анализа финансового состояния для внутренних и внешних пользователей // Научные Известия. 2018. № 8. С.78-81.
3. Балычев С. Ю., Батьковский М. А., Хрусталёв Ю. Е. Финансовое оздоровление и развитие предприятия. М.: Гипростроймост, 2018. 255 с.
4. Бандурин А. В., Орехов С. А., Медведев С. Ю. Отдельные проблемы антикризисного управления предприятиями. М.: Диалог-МГУ, 2020. С.300.
5. Бариленко В. И., Ермакова М. Н., Ефимова О. В., Керимова Ч.В. Экономический анализ: учебник. М.: Кнорус, 2018. 352 с.
6. Белокурченко Н. С., Кремкова А. И. К вопросу о понятии "Ликвидность" // Электронный научный журнал. 2021. № 5 (43). С. 113-114.
7. Бороненкова С., Мельник М. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие. М.: Форум, 2018. 336 с.
8. Бромвич М. Исследование финансовой производительности: Пер. с англ. М.: ИНФРА- М, 2018. С. 195.
9. Буга А. В., Иванченко С. И., Куприн А. А. Особенности и учет влияния макро – и микроэкономических факторов при формировании системы управления финансами предприятия // Сборник докладов международной научно-практической конференции «Государство, наука и бизнес: перспективы сотрудничества» / под общей редакцией Курдяевой Т.А. Сосновый Бор, РАНХиГС при Президенте РФ, 2018. 212 с.
10. Варлакова Т. А. Оценка платежеспособности и ликвидности ФКП «Анозит» / Т. А. Варлакова, И. А. Севастеева // Современные аспекты экономики и управления: Материалы вузовской научно-практической конференции выпускников и магистрантов факультета экономики и

управления Новосибирского ГАУ, Новосибирск, 31 мая 2021 года. Новосибирск: Издательский центр Новосибирского государственного аграрного университета "Золотой колос", 2021. С. 36-39.

11. Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. - М.: Финансы и статистика, 2018. 326 с.

12. Васильева Н. К., Шоль В. В., Шоль Ю. Н., Стрижакова О. М. Особенности анализа ликвидности баланса, платежеспособности и финансовой устойчивости сельскохозяйственного потребительского кооператива Анастасиевский // Экономика и предпринимательство. 2018. № 3 (92). С. 720-722.

13. Волнин В. А. Ликвидность компании / В. А. Волнин // Справочник экономиста. 2018. N 6. С.24-34

14. Горбунова О. А., Кравченко О. В. Разработка стратегии повышения конкурентоспособности организации: управленческий и финансовый аспекты. // Сборник научных статей VII Всероссийской научно-практической конференции. Актуальные исследования и разработки. М.: 2019. С. 127-131.

15. Ендовицкий Д. А., Любушин Н. П., Бабичева Н. Э. Финансовый анализ: учебник. М.: КНОРУС, 2018. 300 с.

16. Еремейчук, А. В. Резервы улучшения финансового состояния организации (на примере ТОО «Костанайский энергоцентр») / А. В. Еремейчук, Е. И. Байкова // Наука и знание: актуальные проблемы устойчивого экономического регионов России: правовые, аспекты развития и обеспечения безопасности социально-экономические и гуманитарные: Материалы XXIV международной научно-практической конференции, Новороссийск, 14–15 апреля 2022 года / Под общей редакцией Л.А. Демидовой, Т.А. Куткович. Новороссийск: Московский гуманитарно-экономический институт Новороссийский филиал, 2022. С. 54-57.

17. Ермолаев П.И. Анализ ликвидности и платежеспособности // Аллея науки. 2021. Т. 1. № 5 (56). С. 403-407.
18. Захарова Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления / Захарова Ю. Н. // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. 2019. № 1. С. 317-329.
19. Изотов А. В., Куприн А. А. Разработка прогнозирования и мониторинг контроля управлением в целях снижения риска несостоятельности (банкротства) предприятия // Экономика и управление народным хозяйством (Санкт-Петербург). 2021. № 14 (16). С. 23-27.
20. Ильина А.Д. Анализ ликвидности и платежеспособности бухгалтерского баланса // Научные записки ОрелГИЭТ. 2018. № 1. С. 134-140.
21. Илышева Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации [Электронный ресурс]: учебное пособие / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. Москва: Финансы и статистика, 2018. 240 с.
22. Караева Ф. Е. Оценка деловой активности предприятия на основе показателей оборачиваемости активов // Научные Известия. 2018. № 7. С. 22-26.
23. Карлинский В. Л., Красников А. В. Экономика предприятия (организации) / Лаврентьева М.А., Лемешева Ж.С. - Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука», 2018. 158 С.
24. Кеменов А. В. Управление денежными потоками компании/ Кеменов А.В., 2-е изд., стереотипное - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 142с.
25. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Проспект, 2020. 365 с.
26. Ковалев В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие. М.: Проспект, 2018. С.139.
27. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С.Е. Кован. Москва: ИНФРА-М, 2020. 219 с.

28. Когденко В. Г. Методология и методика экономического анализа в системе управления коммерческой организацией: монография. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. 543 с.
29. Куприн А. А Анализ ликвидности и платежеспособности в целях прогнозирования финансового положения организации//Научно-практический и теоретический журнал Экономика и управление: вчера, сегодня, завтра. СПб: Сосновоборский филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, издательство СПб, Астерион. 2018. № 9 (2). 204с.
30. Куприянова Л. М. Финансовый анализ: учебное пособие / Л.М. Куприянова. Москва: ИНФРА-М, 2020. 157 с.
31. Курбанаева Л. Х., Рудольф В. Д. Анализ ликвидности как важнейший аспект финансового анализа деятельности организации. //Актуальные вопросы современной экономики. 2019. № 3. С. 151-155.
32. Ларина Д. О. Проблемы в управлении платежеспособности и ликвидности организации. // Вопросы студенческой науки. М.: Скиф. 2020 № 9 (49). С.161-166.
33. Ларина Д. О., Кравченко О. В. Способы повышения ликвидности и платежеспособности // Вестник Международного института рынка. 2021. № 1. С. 35-39.
34. Литовченко В. П. Финансовый анализ: учебное пособие. М.: Дашков и К, 2018. 214 с.
35. Лубков В.А. Периодичность проведения анализа финансовой устойчивости аграрной коммерческой организации / В.А. Лубков, А.В. Ендовицкая // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск 14. Воронеж: ВГАУ, 2018. С.113.
36. Лукаш Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Ю.А. Лукаш. Москва: Флинта, 2018. 282 с.

37. Любушин Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. [Текст]: учебное пособие. / ред. Н. П. Любушин; М.: ЮнатиДана, 2018. 471 с.
38. Матвеев А. С., Позоян Д. П., Драган О. В., Тахумова О. В. Теоретические основы анализа и оценка ликвидности и платежеспособности компании // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 4-2. С. 224-231.
39. Молдован А.А. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия // Инновации. Наука. Образование. 2021. № 29. С. 1035-1041.
40. Мороз Н. Ю. Факторный анализ финансовой независимости организации/Н. Ю. Мороз, Е. В. Сидорчукова, М. Т. Нефидова//Современная экономика: проблемы, перспективы, информационное обеспечение: материалы VI Междунар. науч. конф., посвященной 95-летию Кубанского ГАУ и 15-летию кафедры теории бухгалтерского учета. 2018. С. 515-520.
41. Мороз Н. Ю., Солопова Е. С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации // Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 4. С. 78-82.
42. Неяскина Е. В., Хлыстова О. В. Экономика организаций (предприятий). Москва; ДиректМедиа, 2020. 290 С.
43. Официальный сайт АО «Тандер» – URL: [http://www. magnit-info.ru/](http://www.magnit-info.ru/) (дата обращения 15.03.2022)
44. Пак Х. С., Изотов А. В., Буга А. В. Необходимость оценки платежеспособности и ликвидности предприятия в целях минимизации причин его несостоятельности // Экономика и управление народным хозяйством (Санкт-Петербург). 2021. № 16 (18). С. 86-94.
45. Полещук О. В., Кравченко О. В. Особенности управления финансовыми рисками предприятия// Экономические исследования и разработки. М.: 2020. №5. С. 92-99.
46. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы



организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1790) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (дата обращения – 20.02.2022 г.).

47. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (дата обращения – 23.02.2022 г.).

48. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 № 18023) (ред. от 19.04.2019). [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (дата обращения – 21.02.2022 г.).

49. Прудий Т. В., Ганьжин Р. П. Платежеспособность предприятий и подходы к ее оценке // Аллея науки. 2021. Т. 2. № 5 (56). С. 434-439.

50. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности организации. М: ИНФРА-М, 2018. 649 с.

51. Сигидов Ю. И. Анализ финансовой отчетности: учебник / Ю. И. Сигидов, Н. Ю. Мороз, Е. А. Оксанич, Г. Н. Ясенко. - Краснодар: КубГАУ, 2020. 358 с.

52. Смекалов П. В. Анализ финансовой отчетности предприятия / П.В. Смекалов, Д.Г. Бадмаева, С.В. Смолянинов. М.: Проспект Науки, 2018. 472 с.

53. Стратий Н.С, Куприн А.А. Особенности формирования механизма степени реализации финансовой стратегии в целях формирования эффективности деятельности и роста стоимости предприятия// Экономика и управление народным хозяйством (Санкт-Петербург). 2021. № 15 (17). С. 35-42.

54. Сурков И. М. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности сельскохозяйственных организаций: Учебник / И.М. Сурков. – 2-е изд. Воронеж: ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ, 2020. 230 с.

55. Тыняная А.П., Лубков В.А. Анализ ликвидности и платежеспособности аграрной коммерческой организации // Матрица научного познания. 2021. № 9-1. С. 120-127.

56. Тюкавкин Н. М., Василенко В. С. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности российских компаний // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2021. Т. 12. № 2. С. 92-100.

57. Тютюкина Е. Б. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: Дашков и К, 2018. 544 с Ухов И.Н. Виды платежеспособности и способы ее оценки // Менеджмент в России и за рубежом. 2018. № 3. С. 8-18.

58. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (дата обращения – 06.02.2022 г.).

59. Чепик О. В. Оценка вероятности банкротства предприятия / О. В. Чепик // Тенденции и перспективы реализации финансовой политики государства на современном этапе: Сборник тезисов выступлений и докладов участников Всероссийского научно-практического круглого стола в рамках проекта «Визитная карточка кафедры», Рязань, 17 ноября 2021 года / Под общей редакцией кандидата экономических наук, доцента А. А. Грачевой. Рязань: Академия права и управления Федеральной службы исполнения наказаний, 2021. С. 204-207.

60. Чогинян Г. Ж. Анализ финансового состояния как фактор укрепления стабильности и устойчивости организации / Г. Ж. Чогинян // Обеспечение экономической безопасности предприятий Калужской области: Материалы региональной научно-практической конференции Калужского филиала РАНХиГС, преподавателей и студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, Калуга, 08 июня 2019 года / Под редакцией А.В. Горбатова, Н.Н. Губернаторовой, Г.В. Сахарова. Калуга: Индивидуальный предприниматель Стрельцов Илья Анатольевич, 2021. С. 99-107.

61. Шагеев А. Э. Анализ ликвидности и платежеспособности ПАО АНК "Башнефть" / А. Э. Шагеев, Г. З. Низамова // Актуальные вопросы экономики и управления в нефтегазовом бизнесе : материалы II Всероссийской научно-практической конференции, Уфа, 08 ноября 2019 года. Уфа: Уфимский государственный нефтяной технический университет, 2019. С. 168-171.

62. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2018. 374 с.

63. Шокумова Р.Е. Оценка платежеспособности и ликвидности как инструмент эффективного управления организацией // Известия Кабардино-Балкарского государственного аграрного университета им. В.М. Кокова. 2021. № 3 (33). С. 160-166.

64. Щербинина И. С. Анализ платежеспособности АО "Конти-рус" / И. С. Щербинина, А. М. Конорев // Экономика регионов: источники роста: II Всероссийская научно-практическая конференция : сборник научных статей, Курск, 23 ноября 2021 года. Курск: Курский государственный университет, 2021. С. 176-179.

65. Эркенова Ф. Ш. Диагностика изменения финансового состояния предприятия и рекомендации по его улучшению / Ф. Ш. Эркенова // Статистические и эконометрические исследования социально-экономических систем аграрно-ориентированного региона: Сборник научных трудов по материалам VIII Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 17 февраля 2021 года. Ставрополь: Издательство "АГРУС", 2021. С. 159-165.

66. Юлдашева Л.Ф. Оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса // Международный академический вестник. 2018. № 4. С. 63-65.

67. Corbet S., Lucey B., Urquhart A., Yarovaya L. Cryptocurrencies as a financial asset: a systematic analysis // *International Review of Financial Analysis*. 2019. Vol. 62. P. 182–199.

68. De Galhau F.V. Constructing the possible trinity of innovation, stability and regulation for digital finance // *Financial stability in the digital era. Financial Stability Review*. 2018. № 20. P. 7–13.

69. *Fundamentals of Corporate finance*. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. 639 p. 66.

70. *Journal of Financial Stability* [Электронный ресурс] // URL: <https://www.journals.elsevier.com/journal-of-financial-stability>. (дата обращения – 06.02.2022 г.).

71. Zaporozhtseva L.A. Assessment Of The Uncertainty Factors In Computer Modelling // *Journal of Physics: "Information Technologies in Business and Industry"*. 2019. С. 072029.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс АО «Тандер» на 31.12.2021 г.

Положение № 1  
и Приказ Министратва финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 66н  
в ред. Приказа Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2017 № 37н,  
от 06.05.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н

Формы

бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 20 21 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/частная собственность</u> Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> Место-нахождение (адрес): <u>350002, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Леваневского, д.185</u> Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора: <u>ООО Аудиторская фирма "Фабер Лекс"</u>	Дата (число, месяц, год) по ОКПО ИНН по ОКВЭД 2 по ОКОПФ/ОКОФС по ОКЕИ	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <tr><th colspan="3">Коды</th></tr> <tr><td colspan="3">0710001</td></tr> <tr><td>31</td><td>12</td><td>2021</td></tr> <tr><td colspan="3">41351125</td></tr> <tr><td colspan="3">2310031475</td></tr> <tr><td colspan="3">47.11</td></tr> <tr><td>12200</td><td colspan="2">18</td></tr> <tr><td colspan="3">384</td></tr> </table>	Коды			0710001			31	12	2021	41351125			2310031475			47.11			12200	18		384		
Коды																										
0710001																										
31	12	2021																								
41351125																										
2310031475																										
47.11																										
12200	18																									
384																										
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____ Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____	ИНН ОГРН/ ОГРНИП	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <tr><td>2308052975</td></tr> <tr><td>1022301213197</td></tr> </table>	2308052975	1022301213197																						
2308052975																										
1022301213197																										

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На <u>31 декабря 20 21</u> г. <sup>3</sup>	На <u>31 декабря 20 20</u> г. <sup>4</sup>	На <u>31 декабря 20 19</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	18 875	25 305	29 850
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	181 714 000	192 278 955	207 063 851
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	128 194 050	33 545 735	24 039 614
	Отложенные налоговые активы	1180	2 822 234	42 937	16 403
	Прочие внеоборотные активы	1190	71 219 866	58 132 254	49 297 776
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>383 069 025</b>	<b>284 025 186</b>	<b>290 447 503</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	192 591 362	198 378 875	210 764 435
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	651 825	121 090	483 832
	Дебиторская задолженность	1230	30 511 816	21 706 922	25 190 849
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	18 069 976	8 730 015	14 041 903
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	42 771 414	44 573 852	8 781 475
	Прочие оборотные активы	1260	374 089	741 425	252 798
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>281 970 482</b>	<b>274 252 179</b>	<b>259 495 292</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>665 039 507</b>	<b>558 277 365</b>	<b>539 942 795</b>

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс

## Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 21 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 20 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 19 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000	100 000	100 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - ) <sup>7</sup>	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	110 000 009	110 000 009	110 000 009
	Резервный капитал	1360	15 000	15 000	15 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	58 982 896	58 151 606	29 716 687
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>167 077 905</b>	<b>168 266 615</b>	<b>138 831 695</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	175 724 976	147 588 209	95 496 039
	Отложенные налоговые обязательства	1420	14 540 282	13 489 672	13 395 017
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>190 265 258</b>	<b>161 077 881</b>	<b>108 891 056</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	111 562 627	47 108 971	120 278 296
	Кредиторская задолженность	1520	188 621 473	173 592 112	164 152 321
	Доходы будущих периодов	1530	254 158	284 036	314 177
	Оценочные обязательства	1540	8 158 066	8 947 750	6 475 249
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>308 596 344</b>	<b>227 932 869</b>	<b>291 220 043</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>665 939 507</b>	<b>558 277 365</b>	<b>539 942 795</b>

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



Дюнинг Я.Г.

(подпись)

\* 03 \* марта 20 22 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего показателя.  
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 (редакция: Министерство юстиции Российской Федерации № 0417-П/с от 8 августа 1999 г.; указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности неудобен 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 изменяет 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 показатели "Пазовой фонд", "Целевой капитал", "Целевые кредиты", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источника формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель указывается в круглых скобках.

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс

## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2020 г.

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 02.07.2010 № 69н  
(в ред. Приказа Минфина России  
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,  
от 06.05.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

#### Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 2020 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
Дата (число, месяц, год)	31   12   2020			
Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>	по ОКПО	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	41351125		
Вид экономической деятельности <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>	по ОКВЭД 2	2310031475		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное общество/частная собственность</u>	по ОКФС/ОКФС	47.11		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	12200	16	384

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За <u>год</u> 20 <u>20</u> г. <sup>3</sup>	За <u>год</u> 20 <u>19</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	1 575 956 785	1 396 525 335
	Себестоимость продаж	2120	( 1 180 754 939 )	( 1 055 633 343 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	395 231 846	340 891 992
	Коммерческие расходы	2210	( 385 377 478 )	( 382 941 441 )
	Управленческие расходы	2220	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 854 368	( 22 049 449 )
	Доходы от участия в других организациях	2310	6 367 553	16 017 051
	Проценты к получению	2320	1 224 691	2 978 034
	Проценты к уплате	2330	( 13 522 614 )	( 16 799 458 )
	Прочие доходы	2340	120 230 074	109 374 458
	Прочие расходы	2350	( 57 643 449 )	( 71 519 873 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	65 510 623	17 996 763
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	2410	( 11 075 704 )	( 5 013 868 )
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	( 11 060 141 )	( 540 367 )
	отложенный налог на прибыль	2412	( 15 563 )	( 4 173 501 )
	Прочее	2480	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	54 434 919	12 984 895

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2020 г.

## Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За год 20 20 г. <sup>3</sup>	За год 20 19 г. <sup>4</sup>
	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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>7</sup>	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	2500	54 434 919	12 984 895
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

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



Дюнинг Я.Г.  
(расшифровка подписи)

" 12 " марта 20 21 г.

**Примечания**

1. Указывается наименование соответствующего положения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерский учет отчетности организации" (ПБУ 4/99), утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 1 июля 1999 г. № 34-н, а также Положением Министерства финансов Российской Федерации № 0417-ПК от 8 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается, показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в составе финансовых результатов общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности не осуществлен 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".
7. Считается расход (доход) на налог на прибыль.

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на  
31.12.2020 г.



## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2021 г.

Приложение № 1  
к Приказу Министерства финансов  
Российской Федерации  
от 03.07.2015 № 66н  
(в ред. Приказа Минфина России  
от 03.10.2015 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,  
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 41н)

#### Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 20 21 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>		по ОКОГУ	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	31   12   2021	
Вид экономической деятельности <u>прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах</u>		по ОКВЭД 2	41361125	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>акционерное общество/частная собственность</u>		по ОКОПФ/ОКФС	2310031475	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	47,11	
			12200	16
			384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За год	
			20 21 г. <sup>3</sup>	20 20 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	1 754 825 733	1 575 986 785
	Себестоимость продаж	2120	( 1 223 810 932 )	( 1 180 754 939 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	531 014 801	395 231 846
	Коммерческие расходы	2210	( 433 137 055 )	( 388 377 478 )
	Управленческие расходы	2220	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	97 877 746	( 8 854 368 )
	Доходы от участия в других организациях	2310	9 095 777	6 367 553
	Проценты к получению	2320	2 663 759	1 224 691
	Проценты к уплате	2330	( 14 534 708 )	( 13 522 614 )
	Прочие доходы	2340	47 199 788	120 230 074
	Прочие расходы	2350	( 75 450 862 )	( 57 643 449 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	66 851 500	65 510 623
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	2410	( 14 040 210 )	( 11 075 704 )
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	( 15 788 897 )	( 11 060 141 )
	отложенный налог на прибыль	2412	1 728 687	( 15 563 )
	Прочее	2480	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	52 811 290	54 434 919

Рисунок В.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2021 г.

## Продолжение Приложения В

Форма 0710002 с. 2

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За год	
			20 21 г. <sup>3</sup>	20 20 г. <sup>4</sup>
	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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>7</sup>	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	2500	52 811 290	54 434 919
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

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



Дюнинг Я.Г.  
(расшифровка подписи)

\* 03 \* марта 20 22 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего положения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерский баланс организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по состоянию на 22.06.2021г. Министрства юстиции Российской Федерации № 6417-П/01 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 не существен 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".
7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

Рисунок В.1 – Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» на 31.12.2021 г.