

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)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Оценка вероятности банкротства предприятия

Обучающийся

А. Р. Никитина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю. А. Анисимова

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

Тольятти 2023

Аннотация

Выпускная квалификационная работа выполнена: Никитина А. Р.

Тема бакалаврской работы – Оценка вероятности банкротства предприятия.

Руководитель выпускной квалификационной работы – канд. эк. наук, Ю. А. Анисимова.

Основная цель работы – оценка вероятности банкротства предприятия.

Объектом исследования в работе выступает предприятие АО «Тандер».

Предметом исследования выступают показатели финансовой состоятельности АО «Тандер».

Методы исследования, используемые в работе следующие: сравнительный метод, методы индукции, метод дедукции, аналитический и логический методы, метод экспертных оценок и финансового анализа, и другие.

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрено экономическое содержание понятия банкротство предприятия, изучены основные модели прогнозирования вероятности банкротства, а также рассмотрено значение анализа финансовой устойчивости в процессе оценки вероятности банкротства предприятия. Во втором разделе проведен анализ деятельности АО «Тандер», а также проведена оценка вероятности банкротства предприятия. Третий раздел состоит из разработанных рекомендаций по снижению вероятности банкротства АО «Тандер».

Практическая значимость исследования состоит в разработанных рекомендациях, направленных на снижение вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» и улучшение его финансового состояния.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 35 источников и 3 приложений. Общий объем работы 62 страницы машинописного текста (без приложений), в том числе таблиц – 10, рисунков – 21.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия.....	6
1.1 Экономическое содержание банкротства предприятия.....	6
1.2 Модели прогнозирования вероятности банкротства предприятия.....	13
1.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия в оценке вероятности банкротства предприятия	17
2 Оценка вероятности банкротства предприятия на примере АО«Тандер»...	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Тандер».....	23
2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия АО «Тандер».....	29
2.3 Оценка вероятности банкротства АО «Тандер».....	35
3 Разработка рекомендаций по снижению вероятности банкротства предприятия АО «Тандер»	39
3.1 Рекомендации по снижению вероятности банкротства АО «Тандер»	39
3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий.	47
Заключение	54
Список используемой литературы	56
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Тандер» за 2022 г.	62
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах АО «Тандер» за 2022 г.....	64
Приложение В Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» за 2021 г.....	66

Введение

Риски наступления банкротства для многих предприятий остаются актуальными в любое время. Особенно усиливаются они в периоды макроэкономической нестабильности, когда многие предприятия находятся на грани банкротства.

В процессе экономической деятельности любого предприятия возникает вероятность наступления кризисных ситуаций по различным причинам, как например, ошибки в стратегическом управлении организации, низкий уровень конкурентоспособности, недостаточное внимание к вопросам развития предприятия, а также нестабильность рыночной обстановки, постоянное изменение технологических процессов, изменения в организации производства, управлении персонала, а также напряженная политическая обстановка и многое другое. Критическим вариантом кризисных явлений на предприятии является банкротство.

Актуальность исследования обусловлена также тем, что по мере глобализации экономики, развития технологий, роста конкуренции, ускоряются различные хозяйственные процессы и ритмы деловой активности, растёт чувствительность предприятий к рыночным условиям. В таких условиях для любого экономического субъекта регулярная оценка вероятности банкротства приобретает все большее значение.

Целью бакалаврской работы является оценка вероятности банкротства предприятия.

В соответствии с поставленной целью, задачи бакалаврской работы следующие:

- рассмотреть теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия;
- осуществить оценку вероятности банкротства предприятия на примере АО «Тандер»;

- разработать рекомендации по снижению вероятности банкротства АО «Тандер».

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает предприятие АО «Тандер».

Предметом исследования выступают показатели финансовой состоятельности АО «Тандер».

Методы исследования, используемые в работе следующие: сравнительный метод, методы индукции, метод дедукции, аналитический и логический методы, метод экспертных оценок и финансового анализа, и другие.

Информационной и методической базой исследования послужили периодические статьи и учебники отечественных и зарубежных авторов, в области оценки вероятности банкротства предприятия, а также нормативные акты, бухгалтерская отчетность АО «Тандер» и другое.

В состав бакалаврской работы входят следующие разделы: введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и приложения.

В первом разделе исследования представлены основные теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия, рассмотрено экономическое содержание понятия банкротство предприятия, изучены основные модели прогнозирования вероятности банкротства, а также рассмотрено значение анализа финансовой устойчивости в процессе оценки вероятности банкротства предприятия. Во втором разделе проведен анализ деятельности АО «Тандер», а также проведена оценка вероятности банкротства предприятия. Третий раздел состоит из разработанных рекомендаций по снижению вероятности банкротства АО «Тандер».

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что разработанные в исследовании рекомендации по снижению вероятности банкротства АО «Тандер» позволят компании улучшить финансовое состояние предприятия в целом.

1 Теоретические основы оценки вероятности банкротства предприятия

1.1 Экономическое содержание банкротства предприятия

Основной составляющей анализа финансового состояния предприятия является оценка вероятности его банкротства, которая позволяет наиболее точно определить риск нарушения обязательств на основе расчетов предприятия и разработать меры по их устранению.

В начале исследования рассмотрены взгляды различных ученых на понятие «банкротство» предприятия.

Так, Шарандина А. А. под банкротством понимает «финансовый кризис и несмотря на то, что банкротство является юридическим фактом, так, как только арбитражный суд может признать факт банкротства, в основе его лежат в основном финансовые причины: превышение заемного капитала над собственным капиталом и его активами. Эта ситуация характеризуется финансовым показателем чистая отрицательная стоимость, которая образуется в результате убыточной деятельности предприятия в предшествующем периоде» [35, с. 177].

Авторы Созонова Д. А. и Зайцева О. П. считают, что «банкротство – неплатежеспособность юридического лица, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника - юридического лица, прекращением деятельности должника. О его наличии можно говорить в том случае, если это юридическое лицо неспособно выполнить свои денежные обязательства и выплатить обязательные платежи при условии, что прошло три месяца с момента наступления даты исполнения этих обязанностей и платежей» [27, с. 165].

В РФ основным законом, определяющим процедуру банкротства, является Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от

26.10.2002 г. № 127-ФЗ [29]. В данном законе понятие «банкротство» рассматривается как «несостоятельность, то есть отсутствие средств у физического или юридического лица и отказ, в связи с этим платить по своим долговым обязательствам, и как цивилизованную процедуру ликвидации организации, продажи ее имущества и расчетов с кредиторами» [29].

Следовательно, изучив трактовки различных авторов, можно сделать вывод, что для банкротства характерна неспособность предприятия погасить все текущие обязательства перед кредиторами.

Причин возникновения банкротства предприятия достаточно много. Причины банкротства могут быть как внешнего, так и внутреннего характера. Внешние причины наступления банкротства предприятия перечислены на рисунке 1.

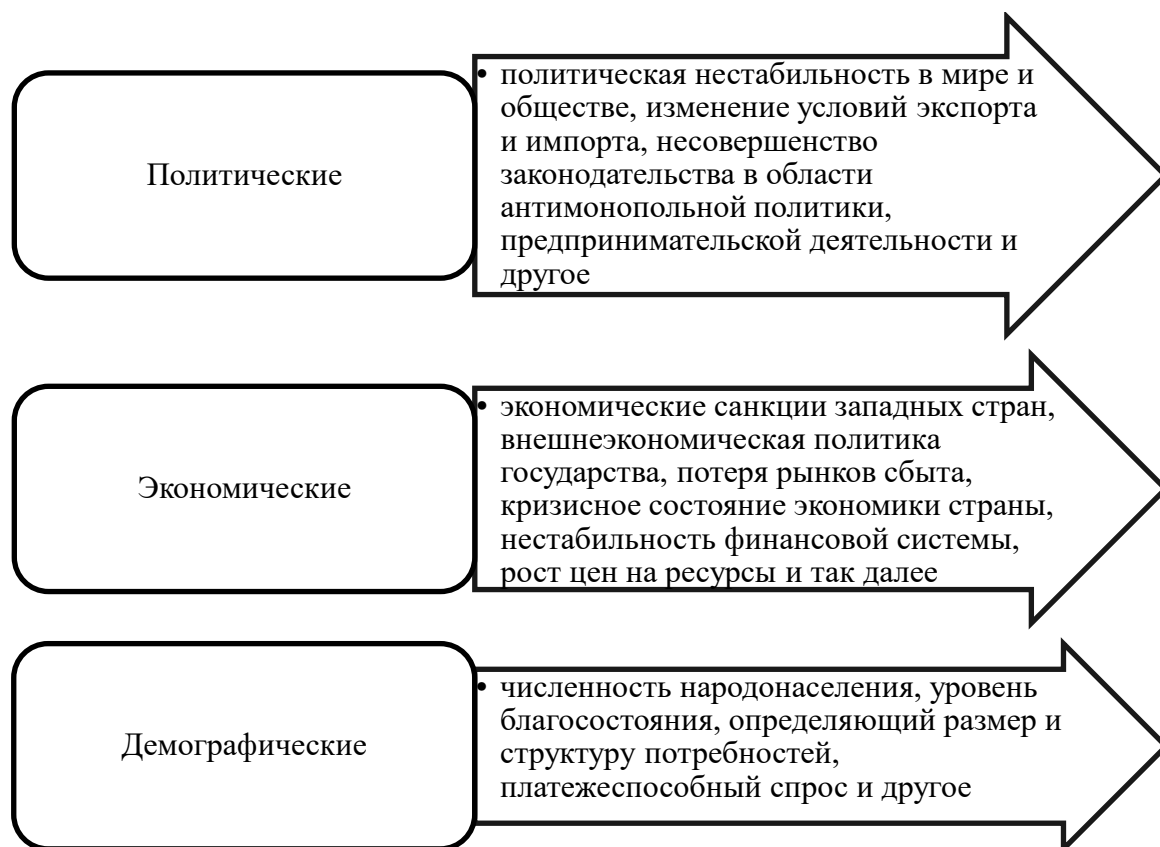


Рисунок 1 – Внешние причины наступления банкротства предприятия [23, с. 36]

Основные внутренние причины наступления банкротства предприятия представлены на рисунке 2.

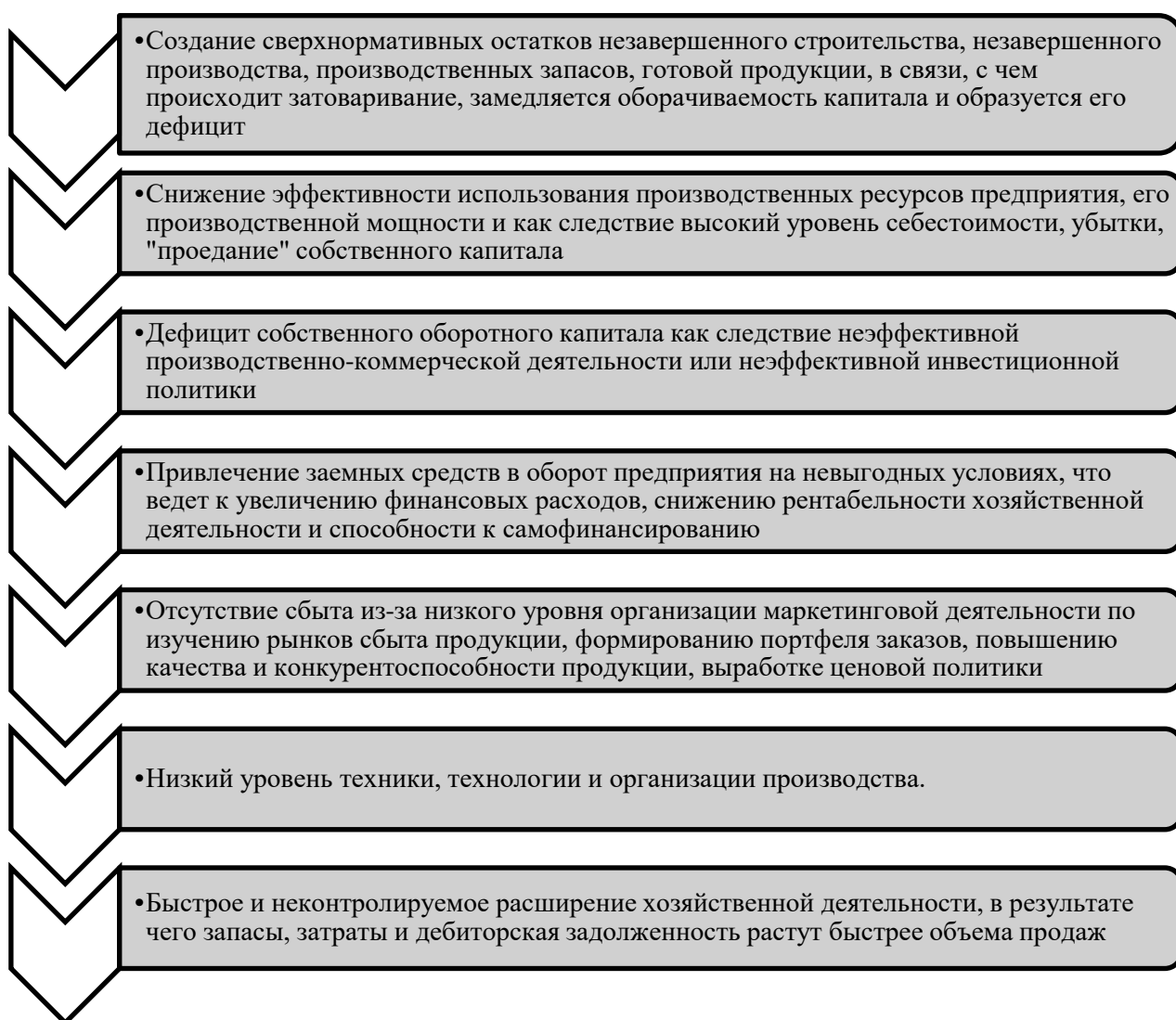


Рисунок 2 – Внутренние причины наступления банкротства предприятий [7, с. 74]

Влияние внешних и внутренних факторов оказывает негативное воздействие на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия и показатели его финансового состояния, что приводит к уменьшению прибыльности и рентабельности деятельности, снижению объемов собственного капитала и денежных ресурсов, приводит к снижению платежеспособности предприятия и, в последствии, к его банкротству [2, с. 34].

Вместе с тем выделяют следующие виды банкротства, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 – Виды банкротства предприятий [13, с. 24]

На рисунке 3 видно, что для каждого вида банкротства характерны свои индивидуальные признаки. «Наличие признаков банкротства является необходимым, но отнюдь не достаточным условием для возбуждения дела о банкротстве организации. Дело о банкротстве может быть возбуждено, и процедура банкротства введена только при наличии условий, которые должны присутствовать одновременно» [14, с. 51].

Положительные и отрицательные стороны применения процедуры банкротства перечислены на рисунке 4.



Рисунок 4 – Положительные и отрицательные стороны применения процедуры банкротства [14, с. 52]

Целью банкротства является не только урегулирование обязательств компании, но и создание условий для возможного восстановления или продолжения деятельности предприятия в будущем. В некоторых случаях предприятие может пройти процесс реструктуризации или реорганизации в рамках банкротства с целью восстановления его финансовой устойчивости [3, с. 104].

Оценка вероятности банкротства – это процесс определения вероятности того, что предприятие столкнется с финансовыми трудностями и не сможет выполнить свои финансовые обязательства. Обычно такая оценка основывается на анализе финансового состояния, доходности, ликвидности,

платежеспособности и других факторов, которые могут влиять на финансовую устойчивость субъекта.

Оценка вероятности банкротства может быть выполнена различными методами, включая статистические модели, математические модели, финансовый анализ основных экономических показателей, анализ рыночной информации и другое [34, с. 410].

В ходе оценки вероятности банкротства предприятия решаются следующие задачи:

- производится диагностика финансовой устойчивости организации;
- выявляются возможные ресурсы для восстановления платежеспособности предприятия;
- разрабатываются рекомендации по финансовому оздоровлению предприятия [15, с. 55].

Общую методику оценки вероятности банкротства предприятия можно представить следующим образом на рисунке 5.



Рисунок 5 – Методика оценки вероятности банкротства предприятия [30, с. 426]

Существует несколько источников информации, которые используются в ходе оценки вероятности банкротства предприятия. Вот некоторые из основных источников:

- финансовые отчеты предприятия, включая бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств. Данные отчеты предоставляют важную информацию о финансовом состоянии и результатах деятельности компании. Эти отчеты можно использовать для расчета финансовых коэффициентов и показателей, которые можно использовать для оценки вероятности банкротства [16, с. 75];
- кредитные отчеты, предоставляющие информацию о кредитоспособности компании, включая ее кредитную историю, историю платежей и кредитный рейтинг. Данная информация может быть использована для оценки риска банкротства [4, с. 1273];
- рыночные данные, включая цены на акции, рыночные тенденции и отраслевые ориентиры, могут дать ценную информацию о финансовом состоянии компании и ее перспективах на будущее;
- экономические данные, включая ВВП, инфляцию и процентные ставки, которые могут оказать существенное влияние на финансовое состояние компании. Анализируя экономические данные, аналитики могут выявить тенденции, которые могут повлиять на вероятность банкротства;
- экспертный анализ, включая отчеты финансовых аналитиков, рейтинговых агентств и других финансовых специалистов, позволяют получить ценную информацию о финансовом состоянии компании и вероятности банкротства [18, с. 89].

Оценка вероятности банкротства имеет важное значение для инвесторов, кредиторов и других заинтересованных сторон, которые хотят оценить риски, связанные с сотрудничеством с предприятием или предоставлением ему финансирования. Также оценка вероятности

банкротства помогает руководству компании принимать обоснованные решения по управлению рисками и финансовой стратегии [6, с. 34].

В заключении пункта стоит отметить, что оценка вероятности банкротства предприятия включает в себя различные методы оценки и модели прогнозирования, которые будут подробно рассмотрены в следующем пункте бакалаврской работы.

1.2 Модели прогнозирования вероятности банкротства предприятия

В настоящее время для прогнозирования финансового положения и оценки вероятности банкротства предприятий используют различные математические модели и методы, основанные на расчёте отдельных финансовых коэффициентов и их комбинаций.

Критерии классификации методов прогнозирования банкротства можно разделить по группам. Данная классификация представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификации методов прогнозирования банкротства [8, с. 26]

Критерий	Виды
характер применения	традиционные (совокупность финансовых показателей, модели, построенные на основе мультипликативного дискриминантного анализа) и нетрадиционные методы (метод стохастического анализа).
метод обработки данных	статистические (модели прогнозирования банкротства Альтмана, Таффлера, Сайфуллина и Кадыкова, Зайцевой) и альтернативные методы (экспертные модели).
анализируемый объект	Комплексные, рассматривающие помимо финансовых показателей деятельности фирмы и другие экономические и неэкономические аспекты. Финансовые методы, оценивающие вероятность наступления банкротства только на основе финансовых показателей деятельности.
характер базовых показателей	рыночные (основаны на рыночных характеристиках предприятий, таких как, текущая рыночная стоимость долговых обязательств, текущая рыночная цена акций) и учетные (основаны на балансовых показателях).
цель	прогнозные методы, сравнительные методы и прочие.
количество переменных	однофакторные и многофакторные модели.

Более популярным и простым методом прогнозирования вероятности банкротства предприятия выступают различные многофакторные модели прогнозирования банкротства. «Наиболее известными многофакторными моделями прогнозирования несостоятельности предприятий являются как зарубежные модели (четырёхфакторная модель Таффлера и Тишоу, пятифакторная модель Альтмана, четырёхфакторная модель Лиса), так и отечественные (Модель диагностики банкротства Беликова-Давыдовой, пятифакторная модель Савицкой, модели Сайфуллина и Кадыкова, Зайцевой)» [30, с. 425].

Одной из актуальных и до сих пор используемых моделей является модель Э. Альтмана. Данная модель имеет множество модификаций. Однако наибольшее практическое применение имеет четырехфакторная модель Альтмана. Формула расчета по данной модели имеет следующий вид:

$$Z = 6,56 \cdot K1 + 3,26 \cdot K2 + 6,72 \cdot K3 + 1,05 \cdot K4, \quad (1)$$

«где $K1$ – отношение оборотного капитала к сумме активов предприятия;

$K2$ – отношение суммы нераспределенной прибыли к сумме активов предприятия;

$K3$ – отношение суммы прибыли до налогообложения к общей стоимости активов;

$K4$ – отношение рыночной стоимости собственного капитала к бухгалтерской (балансовой) стоимости всех обязательств» [22, с. 213].

На основании полученного результата Z , делается вывод о вероятности банкротства предприятия. В таблице 2 перечислены возможные варианты Z и определение вероятности банкротства в соответствии с ней.

Таблица 2 – Определение вероятности банкротства по модели Э. Альтмана

Значение Z	Вероятность банкротства
$Z < 1,1$	высокая
$1,1 < Z < 2,6$	средняя
$Z > 2,6$	низкая

Следующей рассматриваемой моделью является четырехфакторная модель Таффлера-Тишоу. Модель основывается на финансовых показателях предприятия и использует четыре фактора для прогнозирования вероятности банкротства [10, с. 6]. Для расчета данной модели используется следующая формула 2, представленная ниже на рисунке 6.

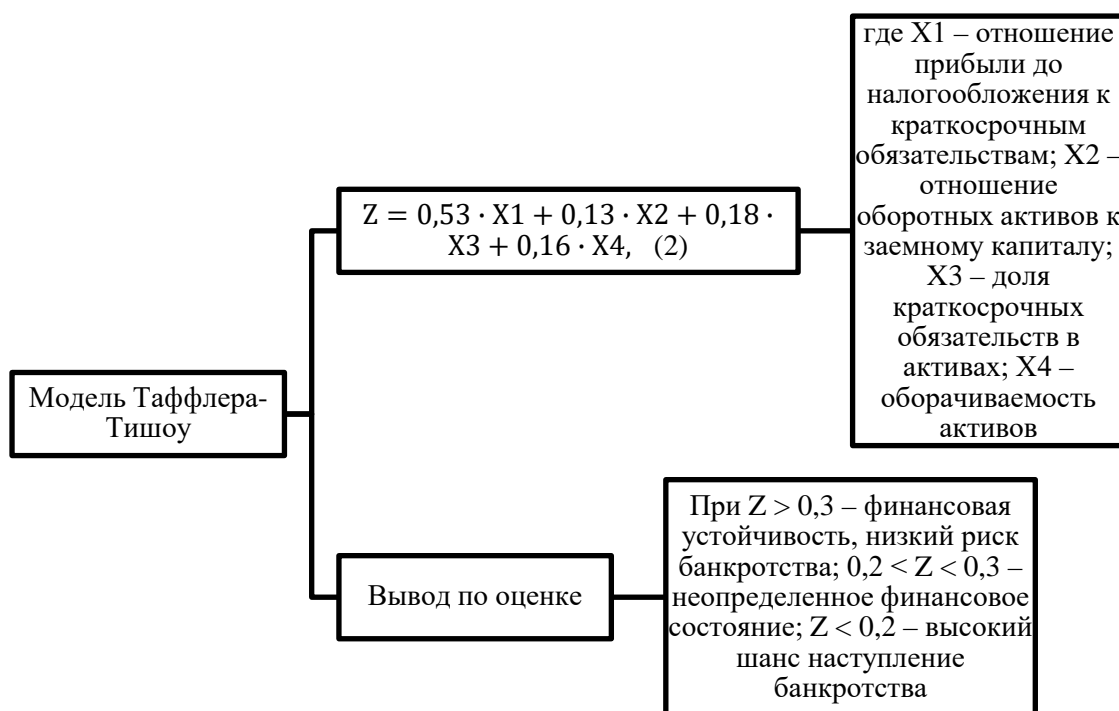


Рисунок 6 – Оценка риска банкротства по модели Таффлера-Тишоу

Третьей рассматриваемой моделью является четырехфакторная модель Р. Лиса. Данная модель является адаптированной для европейского рынка. «Для расчета данной модели используются следующие показатели:

K1 – отношение оборотного капитала к сумме активов;

К2 – отношение прибыли от реализации к сумме активов;
 К3 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;
 К4 – отношение собственного капитала к заемному капиталу» [31, с. 235].

Формула расчета по данной модели выглядит следующим образом:

$$Z = 0,063 \cdot K1 + 0,092 \cdot K2 + 0,057 \cdot K3 + 0,001 \cdot K4, \quad (3)$$

При $Z < 0,037$ – высокая вероятность банкротства

Модель основана на допущении, что чем больше активов, тем выше их ликвидность.

Далее рассмотрены некоторые отечественные модели оценки вероятности банкротства предприятия.

Универсальную рейтинговую модель диагностики риска банкротства на основе рейтинговой оценки предложили Р. Сайфуллин и Г. Кадыков. Для расчета данной модели используется формула, представленная на рисунке 7.

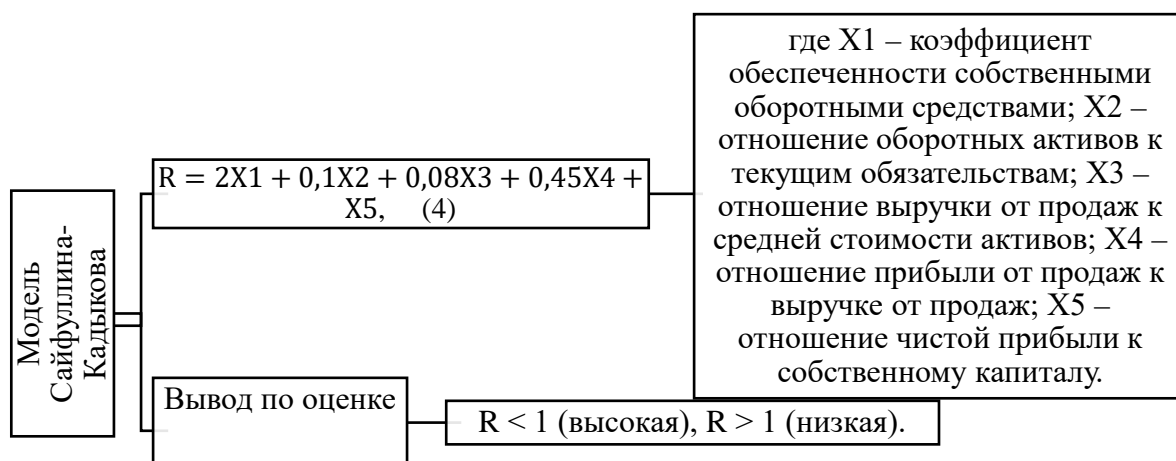


Рисунок 7 – Оценка риска банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова [32, с. 283]

Также популярна модель Давыдовой-Беликова, формула расчета которой описана ниже:

$$Z = 8,38 \cdot K1 + K2 + 0,054 \cdot K3 + 0,63 \cdot K4, \quad (5)$$

где «K1 – отношение оборотного капитала к сумме активов;

K2 – отношение чистой прибыли к собственному капиталу;

K3 – отношение выручки к активам;

K4 – отношение чистой прибыли и себестоимости.

Вероятность банкротства в данном случае определяется следующим образом:

- $Z < 0$ – вероятность банкротства максимальная (0,9 – 1);
- $0 < Z < 0,18$ – высокая (0,6 – 0,8);
- $0,18 < Z < 0,32$ – средняя (0,3 – 0,5);
- $0,32 < Z < 0,42$ – средняя (0,1 – 0,2);
- $Z > 0,42$ – незначительная (до 0,1)» [28, с. 113].

В заключении пункта можно сделать вывод, что существует большое количество различных моделей оценки вероятности банкротства предприятия, каждая из которых имеет свои преимущества и недостатки [33, с. 220]. Многими учеными рекомендуется проводить оценку вероятности банкротства используя различные модели оценки, также помимо использования моделей прогнозирования важен финансовый анализ показателей деятельности предприятия.

1.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия в оценке вероятности банкротства предприятия

Традиционные методы диагностики финансового состояния предприятия по критериям банкротства в российских условиях основываются на большом объеме показателей, производных от структуры активов и пассивов баланса предприятия [5, с. 47].

Булычева М. Д. полагает, что «оценка кризисного состояния предприятия и его возможного банкротства, прежде всего, начинается с

анализа его финансовых ресурсов. Именно наличие финансовых ресурсов указывает на то, сможет ли предприятие отвечать по своим долговым обязательствам» [7, с. 74].

При этом многими авторами предлагаются в основном одни и те же коэффициенты и их нормативные ограничения. К таким коэффициентам обычно относят показатели финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности играет важную роль в оценке вероятности банкротства предприятия. Данный анализ позволяет оценить финансовое состояние и способность предприятия выполнять свои финансовые обязательства своевременно. Если предприятие имеет низкую финансовую устойчивость или недостаточную платежеспособность, это может свидетельствовать о возможных финансовых трудностях и росте вероятности банкротства предприятия. Анализируя финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные лица могут принять решение о тех или иных мерах для предотвращения банкротства или управления рисками, связанными с ним.

Авторы Алексеева В. Е. и Кудреватых Н. В. в своем исследовании отмечают, что «финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия» [1, с. 218].

Выборнова А. А. и Плаксина А. М. считают, что «платежеспособность – основной показатель финансовой стабильности предприятия, отражающий его способность своевременно погашать свои обязательства, рассчитываться по долгам. Анализ платежеспособности необходим не только руководителю, но

также кредиторам и инвесторам, чтобы иметь возможность определить кредитоспособность и оценить финансовую устойчивость предприятия» [9, с. 37].

Платежеспособность выступает внешним проявлением финансовой устойчивости и отражает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по своим обязательствам.

Если организация не в состоянии своевременно осуществлять плату по собственным обязательствам, то изменяются и денежные потоки, которые уходят в основном на обслуживание расчетов по обязательствам, и структура бухгалтерского баланса, трансформируясь в более зависимую от внешних источников финансирования или от продажи активов со средней степенью ликвидности, и финансовая стратегия, устанавливая приоритетное значение мероприятий, направленных на избежание рисков банкротства [17, с. 149].

Основные показатели финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Оценочные показатели диагностики несостоятельности (банкротства) предприятия на основе данных баланса

Показатели	Экономическое содержание	Формула расчета
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает наличие или нехватку оборотных средств предприятия для того, чтобы погашать краткосрочные обязательства [16, с. 99].	$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO}, \quad (6)$ <p>где OA – оборотные активы; KO – краткосрочные обязательства.</p>
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Показывает величину собственных средств предприятия, которые необходимы для эффективного функционирования и пополнения оборотных средств [20, с. 121].	$K_{\text{сос}} = \frac{OK}{OA}, \quad (7)$
Коэффициент финансовой независимости	Характеризует долю собственного капитала в валюте баланса.	$K_{\text{фн}} = \frac{СК}{Б}, \quad (8)$ <p>где СК – собственный капитал фирмы; Б – баланс.</p>

Продолжение таблицы 3

Показатели	Экономическое содержание	Формула расчета
Коэффициент финансирования (Кф)	Характеризует обратную зависимость заемных и собственных средств компании и указывает на возможность покрытия организацией собственным капиталом заемных средств	$Кф = \frac{ЗК}{ЗК'} \quad (9)$ <p>где ЗК – заемные средства.</p>
Коэффициент восстановления платёжеспособности	Данный коэффициент должен быть рассчитан с учетом коэффициента текущей ликвидности за определенное время, равное 6 месяцам.	$К \text{ восст} = \frac{6(Kt \text{ кон.} - Kt \text{ нач.}) + Kt}{2}, \quad (10)$ <p>где Кt кон. – коэффициент текущей ликвидности на конец периода; Кt нач. – коэффициент текущей ликвидности на начало периода; t – отчетный период в месяцах.</p>
Коэффициент утраты платёжеспособности	Данный коэффициент должен быть рассчитан с учетом коэффициента текущей ликвидности за определенное время, равное 3 месяцам [21, с. 173].	$К \text{ у. пл.} = \frac{3(Kt \text{ кон.} - Kt \text{ нач.}) + Kt}{2}, \quad (11)$

Если при проведении анализа было выяснено, что предприятие неплатежеспособно, но при этом у него есть возможность, чтобы исправить положение, предприятию дается 6 месяцев, чтобы исправить свое финансовое состояние и повысить финансовую устойчивость [11, с. 51].

«Учитывая разнообразие показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим проблемы в оценке риска банкротства, многие зарубежные и отечественные экономисты советуют производить интегральную балльную оценку финансовой устойчивости. Сущность этой методики заключается в систематизировании предприятий по степени риска, отталкиваясь от фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, показанного в баллах» [25, с. 250].

В частности, разработана следующая система показателей и их рейтинговая оценка, описанная на рисунке 8.



Рисунок 8 – Рейтинговая оценка показателей финансовой устойчивости [19, с. 265]

Рейтинговая оценка показателей финансовой устойчивости предприятия позволяет квалифицированно и комплексно оценить его финансовое состояние и возможную вероятность банкротства. Высокий рейтинг обычно указывает на финансовую устойчивость и низкий риск банкротства, в то время как низкий рейтинг может указывать на наличие финансовых проблем и повышенный риск наступления банкротства.

В заключении первого раздела бакалаврской работы сделан вывод, что оценка вероятности банкротства – это процесс определения вероятности того, что предприятие столкнется с финансовыми трудностями и не сможет выполнить свои финансовые обязательства. Оценка вероятности банкротства обычно основывается на анализе финансового состояния, доходности,

ликвидности, платежеспособности и других факторов, которые могут влиять на финансовую устойчивость субъекта. Оценка вероятности банкротства может быть выполнена различными методами, включая статистические модели, математические модели, финансовый анализ основных экономических показателей, анализ рыночной информации и другое. Ни один из методов и моделей оценки вероятности банкротства предприятия не является универсальным инструментом для его выявления, так как каждый из них специализируется на определённых видах кризисных ситуаций. Многими учеными рекомендуется проводить оценку вероятности банкротства используя различные модели оценки. Также на предприятии необходимо регулярно отслеживать изменение наиболее важных показателей финансового положения и финансовых результатов, используя различные методы и модели оценки вероятности банкротства предприятия комплексно.

2 Оценка вероятности банкротства предприятия на примере АО «Тандер»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «Тандер»

АО «Тандер» – крупнейшая сеть под брендом «Магнит» в России, осуществляющая торговлю продуктами питания, лидер по количеству магазинов и географии их расположения.

Предприятие осуществляет основную операционную деятельность на территории Российской Федерации. Центральный офис расположен по адресу: 350072, Российская Федерация, г. Краснодар, ул. Солнечная, д. 15/5.

«АО «Тандер» наряду с продажей товаров занимается производством продуктов питания под собственными торговыми марками. Компания управляет несколькими предприятиями по выращиванию овощей, производству бакалеи и кондитерских изделий. Магазины предприятия представлены в около 4 000 населенных пунктах, ежедневно магазины компании посещают почти 16 млн. человек. АО «Тандер» работает в мультиформатной модели, которая включает в себя магазины у дома, супермаркеты, аптеки и магазины дрогери. На 30 июня 2022 г. предприятие насчитывает 26731 торговую точку в 67 регионах России. Логистическая инфраструктура компании включает в себя 45 распределительных центров и 5412 автомобилей. Также сеть магазинов входит в список крупнейших публичных компаний мира рейтинга Global 2000 Forbes и возглавляет рейтинг крупнейших частных работодателей России по версии Forbes» [24].

Уставный капитал АО «Тандер» составляет 10000 т. р. По состоянию на 31.12.2022 г. единственным акционером АО «Тандер» является компания ПАО «Магнит».

Все действия организации совершаются в порядке, предусмотренном Гражданским кодексом РФ [12] и иными нормативно-правовыми актами.

Организационная схема управления АО «Тандер» представлена на рисунке 9.

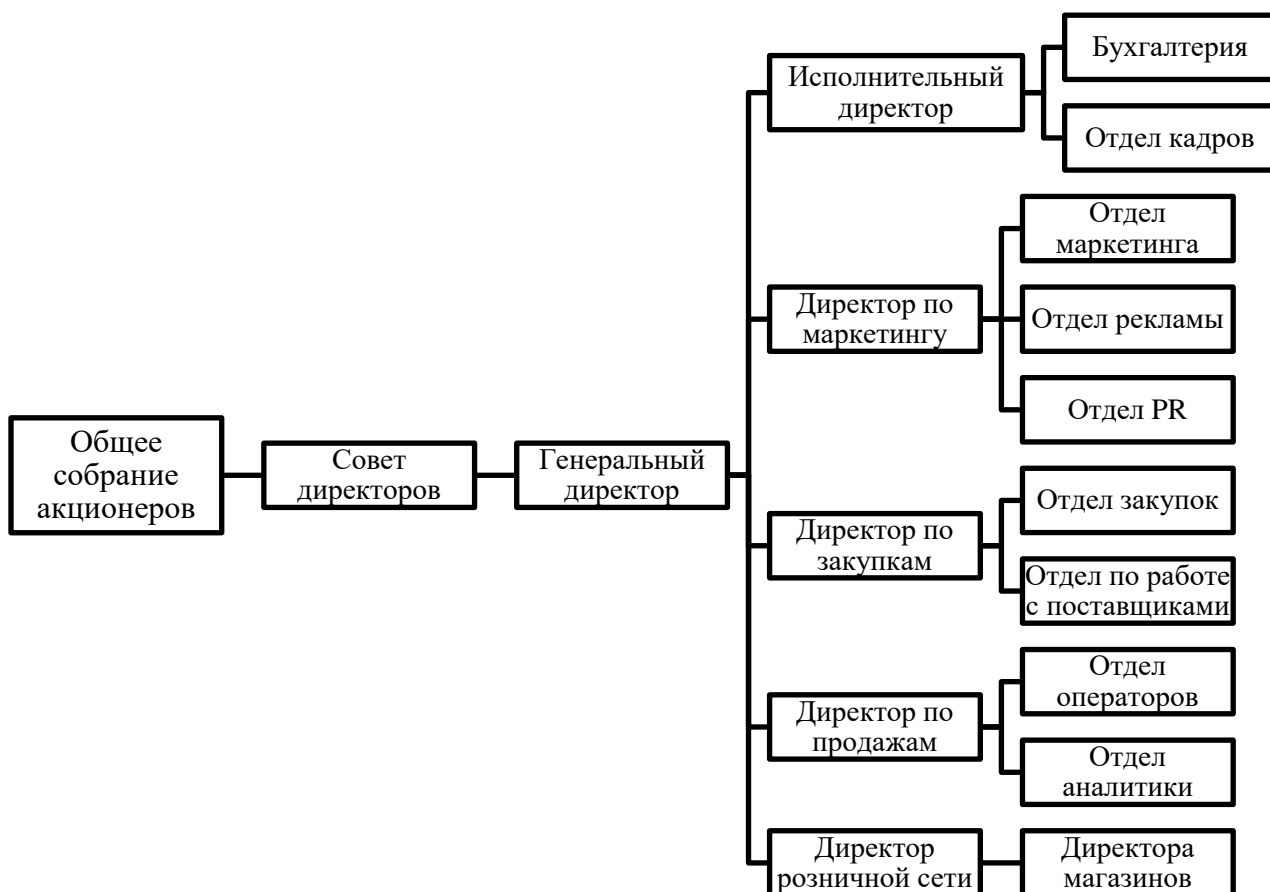


Рисунок 9 – Организационная схема управления АО «Тандер»

«Предприятие АО «Тандер» выстроило эффективную систему корпоративного управления и внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности. Высшим органом управления компании является

Общее собрание акционеров. Совет директоров избирается акционерами и подотчетен им. Он обеспечивает стратегическое управление и контроль деятельности исполнительных органов – Генерального директора. Исполнительные органы осуществляют текущее руководство компанией и выполняют задачи, поставленные акционерами и Советом директоров. Руководство, управление и контроль в компании осуществляют акционеры через общее собрание акционеров» [24].

Динамика численности персонала АО «Тандер» за три года представлена на рисунке 10.

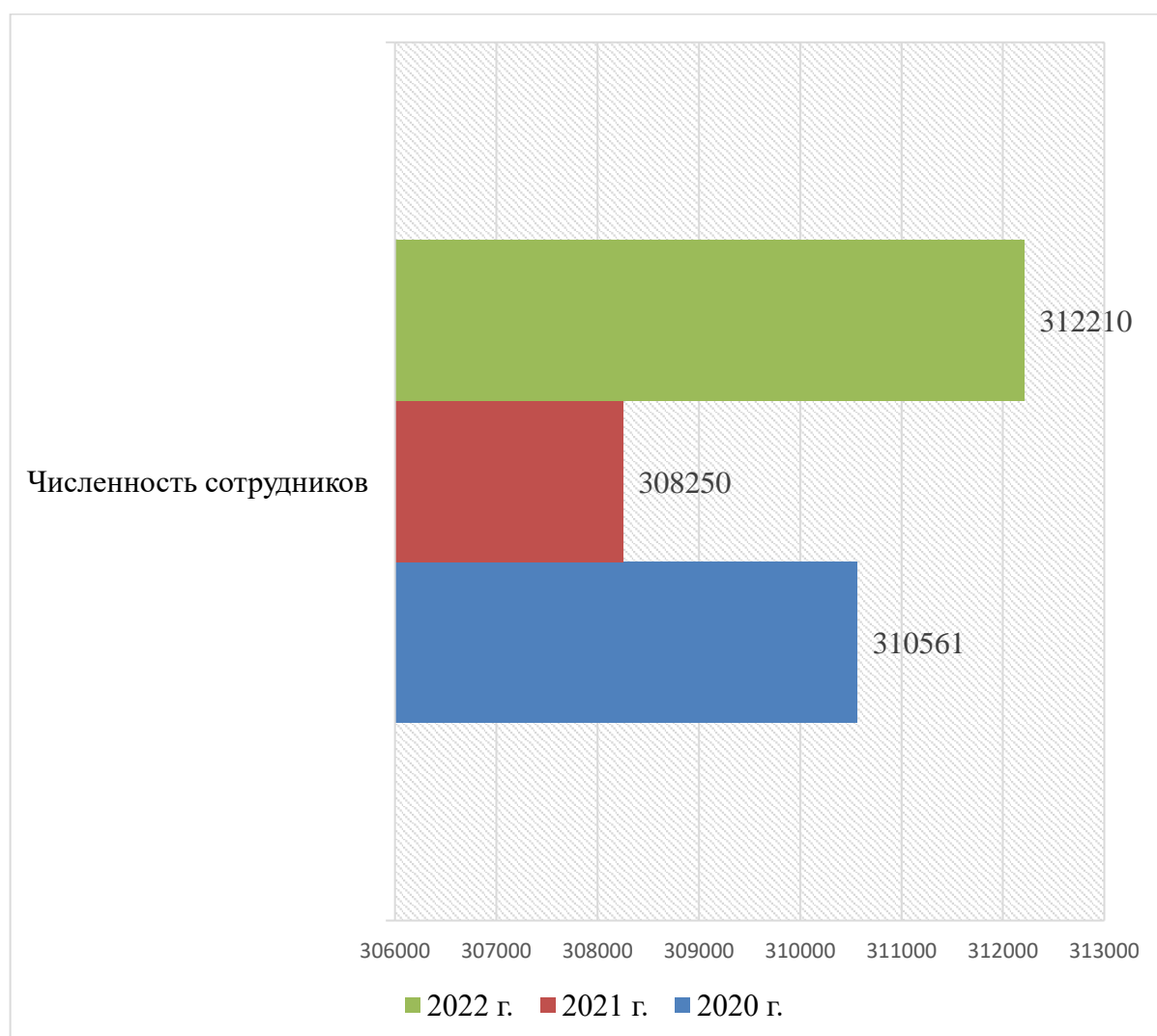


Рисунок 10 – Динамика численности персонала АО «Тандер» за 2020-2022 гг., чел.

На рисунке 10 видно, что среднесписочная численность персонала увеличилась на 1,28 % к 2022 г.

Далее в таблице 4 рассмотрены основные финансовые показатели деятельности предприятия АО «Тандер» за три года. Оценка основных финансовых показателей проведена с использованием бухгалтерского баланса предприятия за 2022 г. (Приложение А) и отчетов о финансовых результатах предприятия АО «Тандер» за 2021-2022 гг. (Приложение Б, В). Главный бухгалтер АО «Тандер» ведет бухгалтерский учет и формирует бухгалтерскую отчетность в соответствии с действующими нормативными документами [26].

Таблица 4 – Основные финансовые показатели деятельности АО «Тандер» за 2020-2022 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение 2021/2020 гг.		Изменение 2022/2021 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1. Выручка, тыс. руб.	1575986785	1754825733	2081003922	178838948	11,35	326178189	18,6
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	1180754939	1223810932	1462148620	43055993	3,65	238337688	19,5
3. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	395231846	531014801	618855302	135782955	34,4	87840501	16,5
4. Коммерческие расходы, тыс. руб.	386377478	433137055	469959199	46759577	12,1	36822144	8,5
5. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-8854368	97877746	148896103	106732114	-	51018357	52,1
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	54434919	52811290	39245627	-1623629	-2,98	-13565663	-25,7
7. Основные средства, тыс. руб.	192278955	181714000	534419464	-10564955	-5,49	352705464	194
8. Оборотные активы, тыс. руб.	274252179	281970482	470108212	7718303	2,81	188137730	66,7
9. Фондоотдача	8,20	9,66	3,89	1,46	-	-5,76	-
10. Среднесписочная численность, чел.	310561	308250	312210	-2311	-0,74	3960	1,28

Продолжение таблицы 4

Показатели	01.01.2020 г.	01.01.2021 г.	01.01.2022 г.	Изменение 2021/2020 г.		Изменение 2022/2021 г.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
11. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	192278955	181714000	191256480	-10564955	-5,49	9542480	5,25
12. Среднегодовая выработка работающего, тыс. руб.	5074,64	5692,87	6665,40	618,22	12,18	972,53	17,1
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	619,13	589,50	612,59	-29,63	-4,79	23,09	3,92
14. Оборачиваемость активов, раз	5,746	6,223	4,427	0,477	-	-1,797	-
15. Рентабельность деятельности, %	3,47	3,19	2,03	-0,286	-	-1,156	-
16. Рентабельность продаж, %	-0,562	5,578	7,155	6,139	-	1,577	-
17. Затраты на рубль выручки, коп.	99,4382	94,4224	92,8450	-5,0158	-5,04	-1,5774	-1,67

В таблице 4 видно увеличение выручки предприятия с 1575986785 т. р. в 2020 г. до 2081003922 т. р. в 2022 г., что соответствует темпу роста 11,35% за 2021 г. и 18,6% за 2022 г. Рост выручки предприятия говорит о том, что компания растет и развивается.

Себестоимость продаж также увеличилась с 1180754939 т. р. в 2020 г. до 1462148620 т. р. в 2022 г., что соответствует темпу роста 3,65% в 2021 г. и 19,5% в 2022 г. Себестоимость продаж за период увеличилась, но в меньшей степени, что может свидетельствовать о росте эффективности деятельности. Коммерческие расходы предприятия увеличились с 386377478 т. р. до 469959199 т. р. в 2022 г., что соответствует темпу роста 12,1% в 2021 г. и 8,5% в 2022 г. Рост данных затрат может свидетельствовать о том, что компания увеличивает свои затраты на рекламу и маркетинг.

Прибыль от продаж на начало 2022 г. составила 148896103 т. р. Предприятие терпело убытки в течение 2020 г. В 2022 г. прибыль от продаж увеличилась на 52,1% относительно 2021 г. Чистая прибыль предприятия на конец 2022 г. существенно снизилась. Существенное снижение чистой прибыли произошло в 2022 г. – -25,7%. Снижение чистой прибыли может свидетельствовать о том, что у компании возникли дополнительные затраты, которые снизили ее прибыль.

По данным таблицы 4 можно сделать вывод, что в целом АО «Тандер» показывает положительную динамику роста в течение рассматриваемого периода.

Далее в таблице 5 произведён подробный расчет показателей рентабельности продаж АО «Тандер» за анализируемый период.

Таблица 5 – Расчет показателей рентабельности продаж АО «Тандер» за 2020-2022 г., %

Показатель	Значение			2021/2020	2022/2021	2022/2020
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	гг.	гг.	гг.
Рентабельность продаж	0,6	5,6	7,2	5	1,6	6,6
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	5	4,6	5,6	-0,4	1	0,6
Рентабельность продаж по чистой прибыли	3,5	3	1,9	-0,5	-1,1	-1,6

В таблице 5 видно улучшение практически по всем показателям рентабельности предприятия за три года. Однако наблюдается ухудшение показателя рентабельности продаж по чистой прибыли в 2022 г. в виду снижения чистой прибыли предприятия.

Рентабельность продаж выросла с 0,6 % в 2020 г. до 7,2 % в 2022 г., что говорит о том, что компания стала более эффективной в использовании своих ресурсов для генерации прибыли от продаж. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения в 2022 г. составила 5,6 %, что выше показателя год назад (4,6%). Это может быть связано с снижением расходов на налоги,

что может также указывать на снижение прибыли до налогообложения. Рентабельность продаж по чистой прибыли снизилась с 3,5% до 1,9% к 2022 г., что может быть связано с увеличением прочих расходов, которые также значительно влияют на чистую прибыль предприятия.

В заключении пункта можно сделать вывод, что в целом, все рассмотренные показатели находятся на достаточно высоком уровне, что говорит о том, что компания в целом эффективно управляет своими операционными расходами и генерирует прибыль.

2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия АО «Тандер»

В рамках оценки вероятности банкротства предприятия оценена финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия АО «Тандер».

В начале оценки проведен анализ ликвидности предприятия. Для анализа ликвидности сначала используется метод соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения. Для того чтобы использовать данный метод подробно рассмотрена структура и динамика активов и капитала предприятия АО «Тандер» в течение трех лет. Структура активов проиллюстрирована на диаграмме 11.

Из представленных на рисунке 11 данных видно, что активы предприятия значительно выросли за рассматриваемый период. Рост активов составил в 2021 г. – 119,3%, в 2022 г. – 85,8%. Рост активов связан с ростом как внеоборотных, так и оборотных активов.

Внеоборотные активы выросли за три года с 280025186 т. р. до 767515022 т. р. в 2022 г. Основные средства в течение трех лет значительно выросли в результате повышения инвестиций в данную категорию активов. Рост основных средств в 2022 г. составил 194,1%. Нематериальные активы сократились с 29859 т. р. до 22985 т. р. за три года.

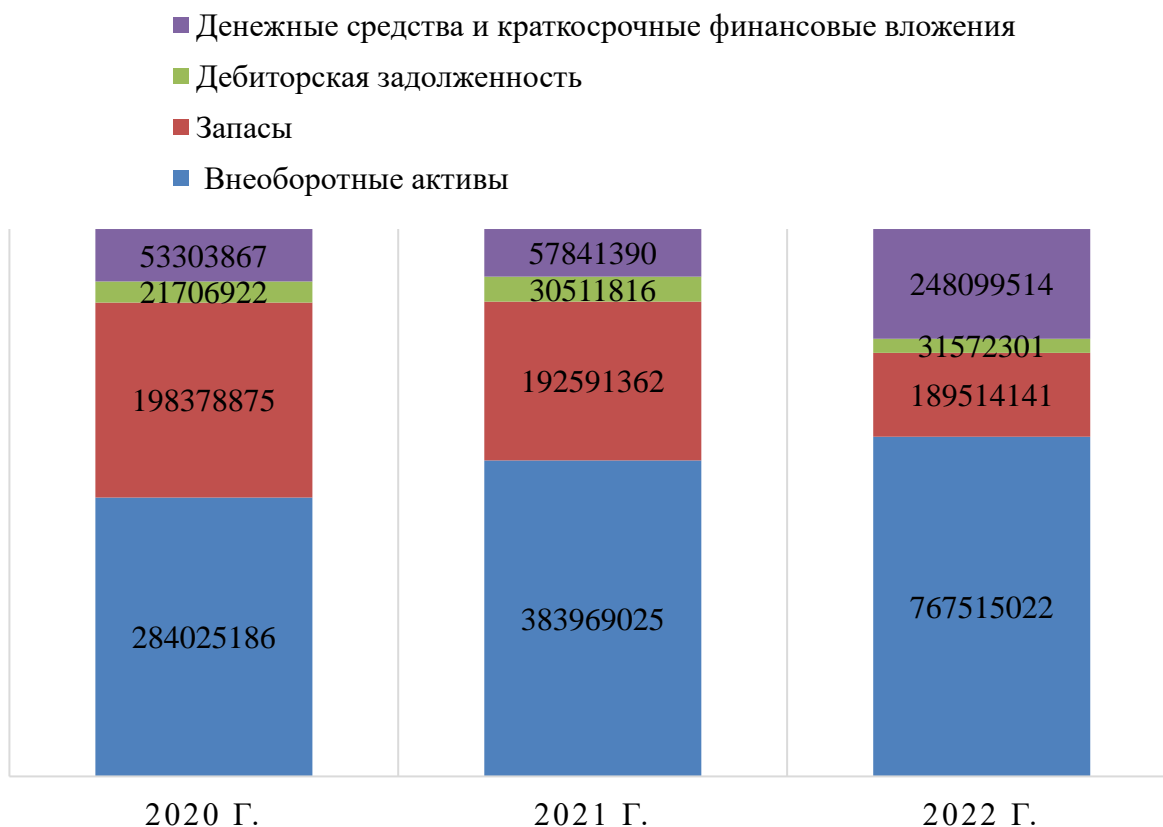


Рисунок 11 – Структура активов АО «Тандер» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

На рисунке 11 также видно, что оборотные активы предприятия выросли на 2,8% в 2021 г. и на 66,7% в 2022 г. Рост оборотных активов связан с ростом дебиторской задолженности и денежных средств на балансе предприятия. Дебиторская задолженность выросла на 40,6% в 2021 г. и на 3,5% в 2022 г. Денежные средства и их эквиваленты выросли на 108,5% в 2021 г. по сравнению с предыдущим годом, и больше чем в 4 раза в 2022 г., что может свидетельствовать об улучшении ликвидности предприятия. Запасы предприятия сократились на 2,9% в 2021 г. и на 1,6% в 2022 г. Несмотря на снижение запасов, они занимают значительную долю в активах предприятия. На начало 2022 г. доля запасов составила 15,3% в общем объеме активов.

Следующим шагом на рисунке 12 подробно представлена структура и динамика капитала АО «Тандер» за три года.

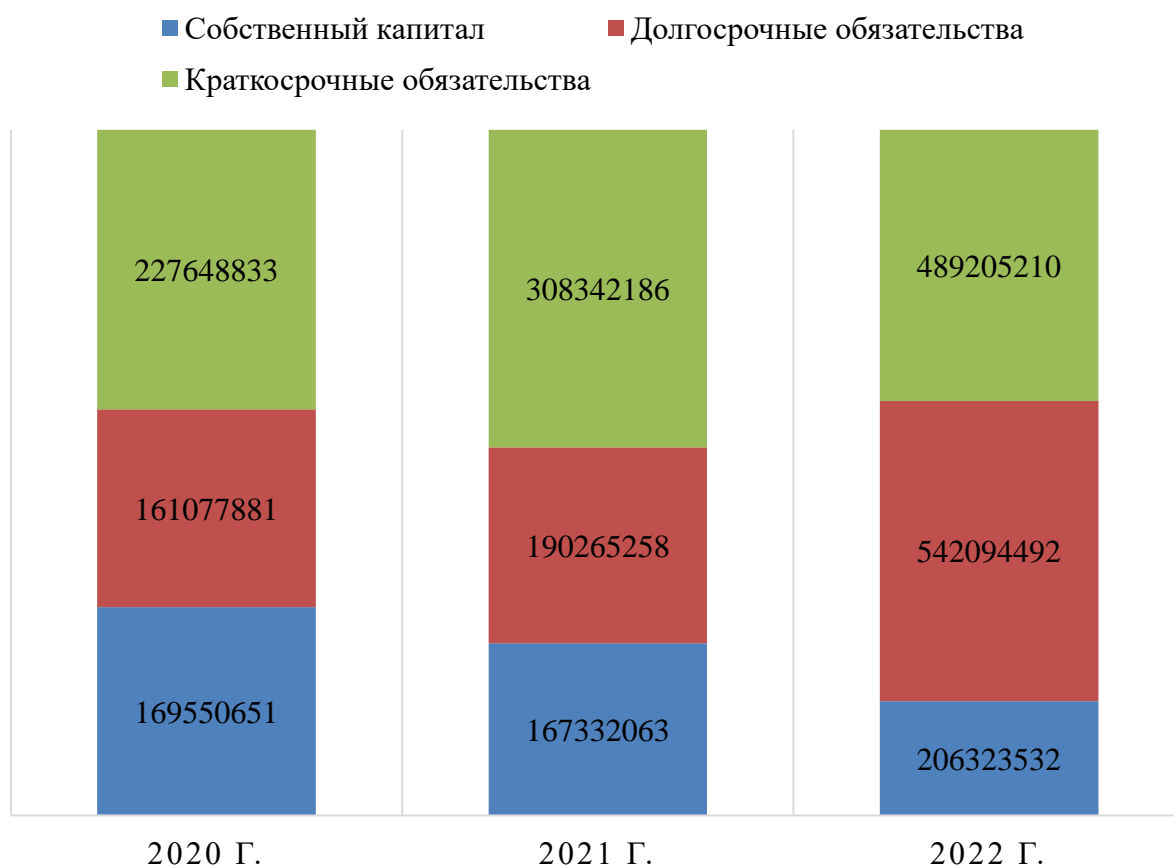


Рисунок 12 – Структура капитала АО «Тандер» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

По данным рисунка 12 видно, что собственный капитал АО «Тандер» увеличился к началу 2021 г. на 20,9% по сравнению с предыдущим годом, но к началу 2022 г. снизился на 1,3%. Это свидетельствует о том, что предприятие не смогло сохранить достигнутый рост капитала и может испытывать финансовые трудности. Долгосрочные обязательства предприятия значительно увеличились за три года. Это может говорить о том, что предприятие активно привлекает заемные средства для расширения бизнеса, но при этом увеличивается риск финансовой неустойчивости из-за необходимости погашения долговых обязательств. Краткосрочные обязательства предприятия в течение трех лет также растут. Значительный рост данных обязательств произошел в 2021 г – 35%.

На начало 2022 г. доля собственного капитала в структуре капитала организации составляет 16,7%, доля долгосрочных обязательств составляет – 43,8%, доля краткосрочных обязательств составила 39,5%. Анализ структуры капитала может говорить о том, что предприятие имеет временные трудности в обеспечении своих финансовых потребностей и активно обращается к краткосрочным и долгосрочным заемным источникам финансирования.

В целом, анализ капитала предприятия свидетельствует о том, что предприятие имеет определенные проблемы с финансовой устойчивостью и может испытывать трудности в обеспечении своих текущих и долгосрочных финансовых потребностей. Далее в таблице 6 произведена оценка соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения предприятия АО «Тандер» на 2022 г.

Таблица 6 – Оценка соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения предприятия АО «Тандер» на 2022 г.

Активы	На начало 2022 г., тыс. руб.	Норм. соотношение	Пассивы	На конец 2022 г., тыс. руб.	Излишек/недостаток тыс. руб.
A1.	248099514	\geq	П1.	237200805	+10898709
A2.	31572301	\geq	П2.	251780125	-220207824
A3.	190436397	\geq	П3.	542094492	-351658095
A4.	767515022	\leq	П4.	206547812	+560967210

В таблице 6 видно несоответствие по трем соотношениям из четырех. На предприятии наблюдается недостаток быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в размере 220207824 т. р. Также наблюдается нехватка медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств в размере 351658095 т. р. Вместе с тем присутствует излишек внеоборотных активов в размере 560967210 т. р.

На рисунке 13 проиллюстрирована динамика коэффициентов ликвидности предприятия АО «Тандер» за три года: коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Динамика показателей ликвидности предприятия АО «Тандер» на рисунке 13 показывает, что коэффициент текущей ликвидности на начало 2022 г. составил 0,96, снизившись относительно показателя в 2020г., что может свидетельствовать о проблемах с платежеспособностью предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2022 г. составил 0,57, что ниже нормативного значения данного показателя, однако выше значений 2020 г. и 2021 г. Положительная динамика данного показателя за последний год может указывать на рост доли наиболее ликвидных активов в структуре оборотных средств.

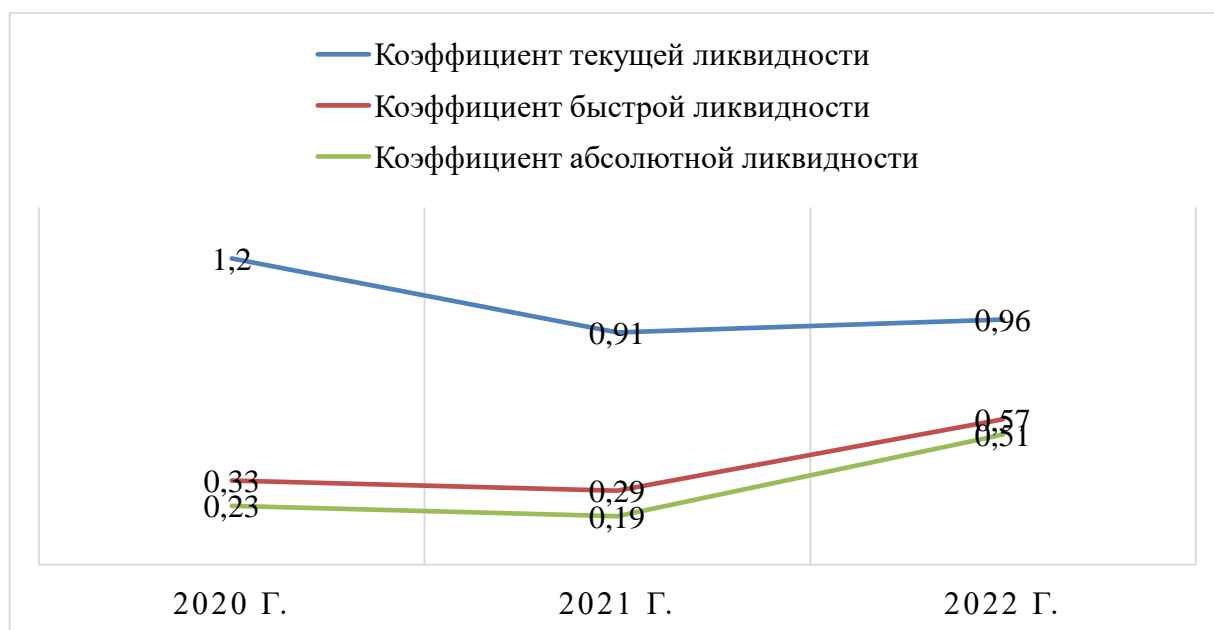


Рисунок 13 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «Тандер» за 2020-2022 гг.

Коэффициент абсолютной ликвидности на начало 2022 г. составил 0,51, что соответствует нормативному значению, динамика показателя к 2022 г. положительная, причиной улучшения данного показателя является значительный рост денежных средств на балансе предприятия.

В результате анализа ликвидности предприятия можно сделать вывод, что у предприятия АО «Тандер» присутствуют некоторые проблемы с ликвидностью и платежеспособностью. Далее проведен анализ основных показателей финансовой устойчивости АО «Тандер». Динамика основных коэффициентов финансовой устойчивости представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика основных коэффициентов финансовой устойчивости предприятия АО «Тандер» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение, %			Изменение 2021/2020 гг.	Изменение 2022/2021 гг.	Изменение 2022/2020 гг.
	2020 г.	2021 г.	2022 г.			
Коэффициент автономии	0,3	0,25	0,17	-0,05	-0,08	-0,13
Коэффициент финансового левериджа	2,29	2,98	4,99	0,69	2,01	2,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,42	-0,77	-1,19	-0,35	-0,42	-0,77
Коэффициент покрытия инвестиций	0,59	0,54	0,6	-0,05	0,06	0,01
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,68	-1,29	-2,72	-0,61	-1,43	-2,04
Коэффициент обеспеченности запасов	-0,58	-1,12	-2,96	-0,54	-1,84	-2,38
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,59	0,62	0,47	0,03	-0,15	-0,12

В таблице 7 видно, что коэффициент автономии на начало 2022 г. снизился до 0,17, что может говорить о повышении зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Коэффициент финансового левериджа показывает, насколько компания использует заемные средства в своей деятельности. В данном случае этот показатель увеличился к концу

рассматриваемого периода до 4,99. Следовательно, предприятие стало более зависимым от заемных средств, что может увеличить риски финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ухудшился на конец 2022 г. до -1,19, что свидетельствует о том, что компания не имеет достаточного количества собственных оборотных средств для покрытия своих краткосрочных обязательств. Коэффициент покрытия инвестиций в конце рассматриваемого периода составил 0,6, что практически соответствует норме. Коэффициент маневренности собственного капитала ухудшился в течение трех лет. Отрицательное значение коэффициента обеспеченности запасов в течение трех лет говорит о том, что оборотные запасы превышают ликвидные активы, что может привести к финансовым трудностям при нехватке денежных средств для оплаты кредиторской задолженности. Коэффициент краткосрочной задолженности свидетельствует о незначительном снижении доли краткосрочных обязательств в структуре обязательств предприятия в течение трех лет.

В заключении пункта можно сделать вывод, что проведенный анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности АО «Тандер» выявил множество проблем. На предприятии не хватает ликвидных активов для покрытия имеющихся обязательств, практически все показатели финансовой устойчивости ухудшились в течение трех лет. Все перечисленное создает угрозу наступления банкротства предприятия в перспективе.

2.3 Оценка вероятности банкротства АО «Тандер»

В данном пункте будет проведена оценка вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» с помощью следующих моделей прогнозирования банкротства:

- модель Альтмана;
- модель Таффлера и Г. Тишоу;
- модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Первоначально оценена вероятность банкротства АО «Тандер» по модели Альтмана за три рассматриваемых года. Оценка проведена с использованием формулы 1 первого раздела бакалаврской работы. Расчет представлен ниже:

$$Z - \text{счет}_{2020} = 6,56 \cdot 0,08 + 3,26 \cdot 0,11 + 6,72 \cdot 0,14 + 1,05 \cdot 0,44 = 2,3$$

$$Z - \text{счет}_{2021} = 6,56 \cdot (-0,04) + 3,26 \cdot 0,09 + 6,72 \cdot 0,12 + 1,05 \cdot 0,34 = 1,19$$

$$Z - \text{счет}_{2022} = 6,56 \cdot (-0,02) + 3,26 \cdot 0,08 + 6,72 \cdot 0,09 + 1,05 \cdot 0,2 = 1$$

Динамика полученных показателей по модели Альтмана за три рассматриваемых года изображена на графике 14.

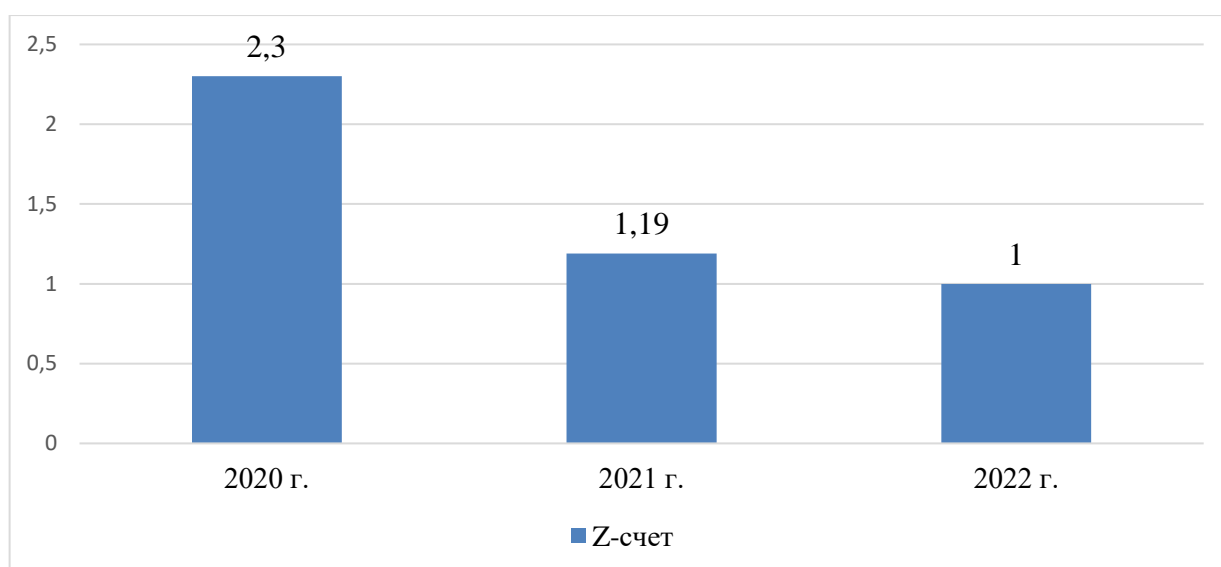


Рисунок 14 – Динамика Z-счета по модели Альтмана

На рисунке 14 видно ухудшение значения показателя в 2022 г. относительно значений прошлых лет. Каждый год показатель Z-счета имеет совершенно разный результат. В 2020 г. вероятность банкротства предприятия была низкой, год спустя стала средней, на конец рассматриваемого периода вероятность банкротства АО «Тандер» по модели Альтмана считается

высокой, но находится пока на пограничном значении с средней вероятностью банкротства.

Далее оценена вероятность банкротства предприятия АО «Тандер» с помощью модели Р. Таффлера и Г. Тишоу. Для этого использовалась формула 2 первого раздела бакалаврской работы. Расчет представлен ниже:

$$Z_{2020} = 0,53 \cdot 0,29 + 0,7 \cdot 0,13 + 0,18 \cdot 0,41 + 2,82 \cdot 0,16 = 0,76$$

$$Z_{2021} = 0,53 \cdot 0,22 + 0,13 \cdot 0,57 + 0,18 \cdot 0,46 + 2,6 \cdot 0,16 = 0,68$$

$$Z_{2022} = 0,53 \cdot 0,11 + 0,13 \cdot 0,46 + 0,18 \cdot 0,4 + 0,16 \cdot 1,68 = 0,46$$

По результатам оценки вероятности банкротства АО «Тандер» с помощью модели Р. Таффлера и Г. Тишоу в течение трех лет наблюдается низкая вероятность банкротства предприятия. Однако значение показателя ухудшилось.

В заключении пункта проведена оценка вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» по методике Р. С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Для оценки использовалась формула 4 первого раздела бакалаврской работы. Расчет представлен ниже:

$$R_{2020} = 2 \cdot (-0,42) + 0,1 \cdot 1,2 + 0,08 \cdot 2,86 + 0,45 \cdot 0,01 + 0,35 = -0,13$$

$$R_{2021} = 2 \cdot (-0,77) + 0,1 \cdot 0,91 + 0,08 \cdot 2,87 + 0,45 \cdot 0,06 + 0,31 = -0,88$$

$$R_{2022} = 2 \cdot (-1,19) + 0,1 \cdot 0,96 + 0,08 \cdot 2,19 + 0,45 \cdot 0,07 + 0,21 = -1,88$$

Наглядно динамика полученных показателей изображена на графике 15.

На рисунке 15 видно, что динамика полученных показателей по модели Р. С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова указывает, наоборот, на высокую вероятность банкротства предприятия в течение трех лет.

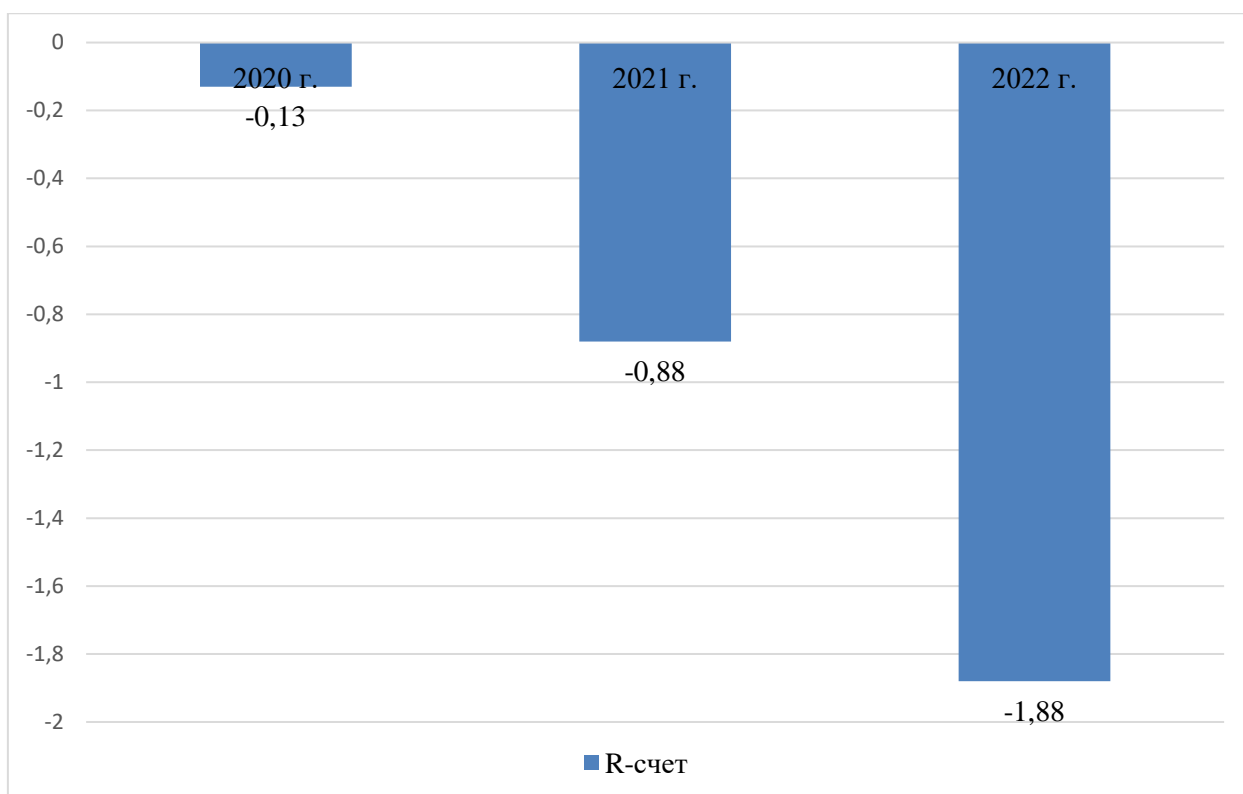


Рисунок 15 – Динамика значения R-счета по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

В заключении второго раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что полученные значения оценки вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» с использованием трех моделей прогнозирования банкротства довольно противоречивы. Результаты по модели Р. С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова указывают на высокую вероятность банкротства предприятия, по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу на низкую, по модели Альтмана на среднюю вероятность банкротства. В совокупности с проведенным анализом финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия АО «Тандер» можно сделать вывод, что угроза вероятности банкротства предприятия имеется и для предприятия важно разработать мероприятия по снижению данной вероятности банкротства и улучшению финансового состояния предприятия в целом.

3 Разработка рекомендаций по снижению вероятности банкротства АО «Тандер»

3.1 Рекомендации по снижению вероятности банкротства предприятия АО «Тандер»

В настоящее время существует множество факторов, которые могут влиять на вероятность банкротства предприятия. Некоторые из них включают в себя уровень долга, оборотные средства, доходность, рентабельность, структуру капитала и другое. Одним из ключевых способов снижения вероятности банкротства является управление финансовыми потоками. Компания в первую очередь должна разработать стратегию по управлению своими денежными потоками и обеспечить своевременную оплату кредиторам. Кроме того, необходимо тщательно контролировать свои расходы и убедиться, что они находятся в пределах возможностей. В целом, чтобы снизить вероятность банкротства, предприятие должно разрабатывать комплексный план управления финансовым состоянием и вовремя реагировать на его ухудшение.

В предыдущем разделе бакалаврской работы была проведена оценка вероятности банкротства АО «Тандер», а также оценена его финансовая устойчивость и платежеспособность в течение трех лет.

По результатам анализа финансовой устойчивости и платежеспособности сделан вывод, что на предприятии присутствует значительный рост внеоборотных активов за 3 года. Рост основных средств в 2022 г. составил 194,1%. Оборотные активы предприятия также выросли на 2,8% в 2021 г. и на 66,7% в 2022 г. Рост оборотных активов связан с ростом дебиторской задолженности и денежных средств на балансе предприятия. Запасы предприятия сокращаются в течение трех лет. Несмотря на снижение запасов, они занимают значительную долю в активах предприятия. На начало 2022 г. доля запасов составила 15,3% в общем объеме активов. В то же время

доля собственного капитала предприятия снижается и на конец 2022 г. составляет – 16,7%. Долгосрочные обязательства предприятия значительно увеличились за три года. Доля долгосрочных обязательств составляет – 43,8%. Краткосрочные обязательства предприятия в течение трех лет также растут. Доля краткосрочных обязательств на конец 2022 г. составила 39,5%.

В связи с ростом обязательств на предприятии АО «Тандер» наблюдается недостаток быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в размере 220207824 т. р. Также наблюдается нехватка медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств в размере 351658095 т. р. Вместе с тем присутствует излишек внеоборотных активов в размере 560967210 т. р. Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности ниже нормы. Все рассмотренные показатели финансовой устойчивости, кроме коэффициента покрытия инвестиций не соответствуют норме и ухудшаются в связи с снижением собственного капитала и ростом внеоборотных активов.

Полученные значения оценки вероятности банкротства АО «Тандер» с использованием трех моделей прогнозирования банкротства довольно противоречивы. Результаты по модели Р. С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова указывают на высокую вероятность банкротства предприятия, по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу на низкую, по модели Альтмана также на высокую вероятность банкротства.

В результате проведенного анализа можно выделить две основные проблемы, ухудшающие финансовое состояние предприятия АО «Тандер» и повышающие вероятность его банкротства:

- снижение собственного капитала и недостаточный его уровень для обеспечения устойчивого финансового состояния;
- рост краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия в течение трех лет.

В соответствии с выявленными проблемами предлагаются мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия и снижению вероятности его банкротства. К данным мероприятиям относятся:

- управление внеоборотными активами предприятия с целью получения дополнительных денежных средств для инвестирования оборотных активов и увеличения собственного капитала, а также повышение их доходности;
- повышение оборачиваемости запасов предприятия АО «Тандер» с целью увеличения наиболее ликвидных активов и роста прибыли предприятия;
- снижение доли краткосрочных обязательств предприятия.

Ниже предложенные мероприятия рассмотрены подробнее.

На предприятии АО «Тандер» на конец 2022 г. присутствует высокая доля внеоборотных активов – 62% в общем объеме активов. Рост данных активов связан с увеличением торговых площадей предприятия. Однако не всегда данные площади приносят запланированный результат. Излишек внеоборотных активов на предприятии может вызвать следующие последствия:

- низкая ликвидность. Внеоборотные активы не могут быть быстро проданы за деньги, что может создать проблемы, если предприятию необходимо быстро найти средства для погашения обязательств;
- высокие затраты на обслуживание – внеоборотные активы могут требовать значительных затрат на их обслуживание, такие как здания, оборудование, транспортные средства и так далее;
- устаревание активов. Внеоборотные активы могут устаревать со временем, что может привести к снижению их стоимости и потере потенциальной доходности.

В связи с этим компании необходимо тщательно проанализировать собственные внеоборотные активы с целью продажи наименее рентабельных.

Продажа ненужных активов может привести к получению дополнительных средств, которые могут быть использованы для увеличения собственного капитала.

В целом, высокая доля внеоборотных активов может иметь как положительные, так и отрицательные последствия для предприятия, поэтому необходимо находить баланс между внеоборотными и оборотными активами в зависимости от потребностей и целей предприятия.

Основные этапы выбора внеоборотных активов для продажи с целью получения дополнительных денежных средств представлены на рисунке 16.

Далее основные этапы выбора внеоборотных активов для продажи рассмотрены подробнее.

Идентификация активов – определение, какие активы необходимо продать. Важно оценить их текущую стоимость и понять, сколько они приносят выгоды бизнесу. Также важно убедиться, что продажа этих активов не повлияет на основную деятельность компании.

На втором этапе происходит оценка потенциальной стоимости активов. Важно определить, сколько можно получить за продажу каждого актива и как это повлияет на бизнес.

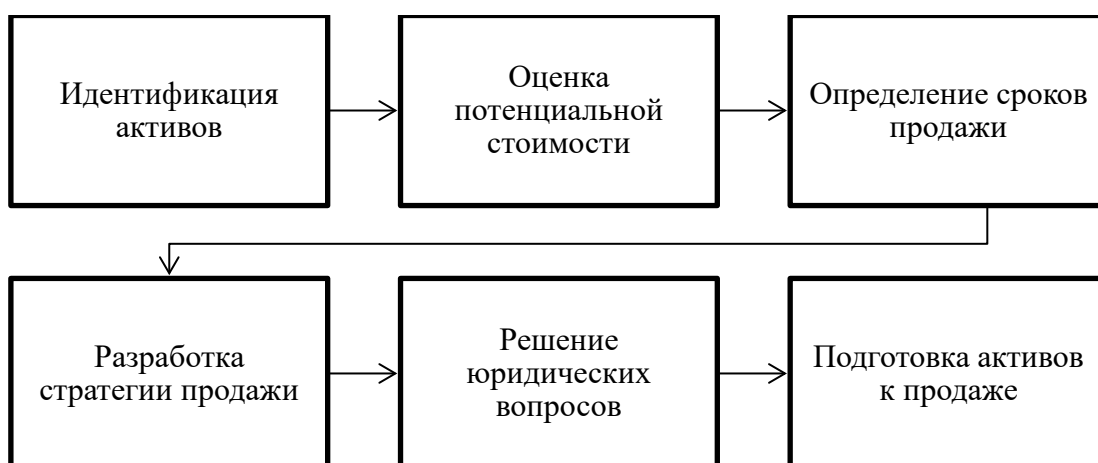


Рисунок 16 – Основные этапы выбора внеоборотных активов предприятия АО «Тандер» для продажи с целью получения дополнительных денежных средств

На третьем этапе происходит определение сроков продажи. На данном этапе необходимо установить, когда продажа должна быть завершена и сколько времени потребуется на подготовку активов к продаже.

Далее происходит разработка стратегии продажи. В этом случае необходимо решить, какие методы продажи будут использоваться: продажа на аукционе, через публичные торговые площадки и так далее.

Также перед продажей необходимо убедиться, что нет юридических проблем, связанных с продажей активов. Необходимо также разработать все необходимые документы, такие как договоры и соглашения.

На финальном этапе происходит подготовка активов к продаже. Необходимо обеспечить, чтобы активы были в наилучшем состоянии, их можно было осмотреть, протестировать и оценить. Также необходимо обеспечить, чтобы все документы были готовы к передаче новому владельцу.

В целом, выбор внеоборотных активов для продажи с целью получения дополнительных денежных средств – это сложный и ответственный процесс, который требует тщательной подготовки и планирования. Он может принести дополнительные денежные средства, но также может повлиять на основную деятельность компании, поэтому необходимо взвешивать все риски и принимать решения на основе обоснованного анализа.

Так как большая часть внеоборотных активов состоят из основных средств, представленных помещениями и оборудованием для продажи продукции торговой сети, то повысить рентабельность данных активов можно за счет повышения рентабельности деятельности предприятия, в целом, для чего необходимо непрерывно улучшать качество предлагаемых товаров и услуг, разрабатывать и внедрять новые продукты, улучшать маркетинговую стратегию, повышать уровень предлагаемого сервиса.

В то же время для повышения чистой прибыли предприятия и роста более ликвидных активов необходимо провести мероприятия по улучшению системы управления запасами на предприятии. Оборачиваемость запасов является важным показателем эффективности управления запасами торгового

предприятия. Чтобы повысить оборачиваемость запасов, можно использовать следующие методы, представленные на рисунке 17.

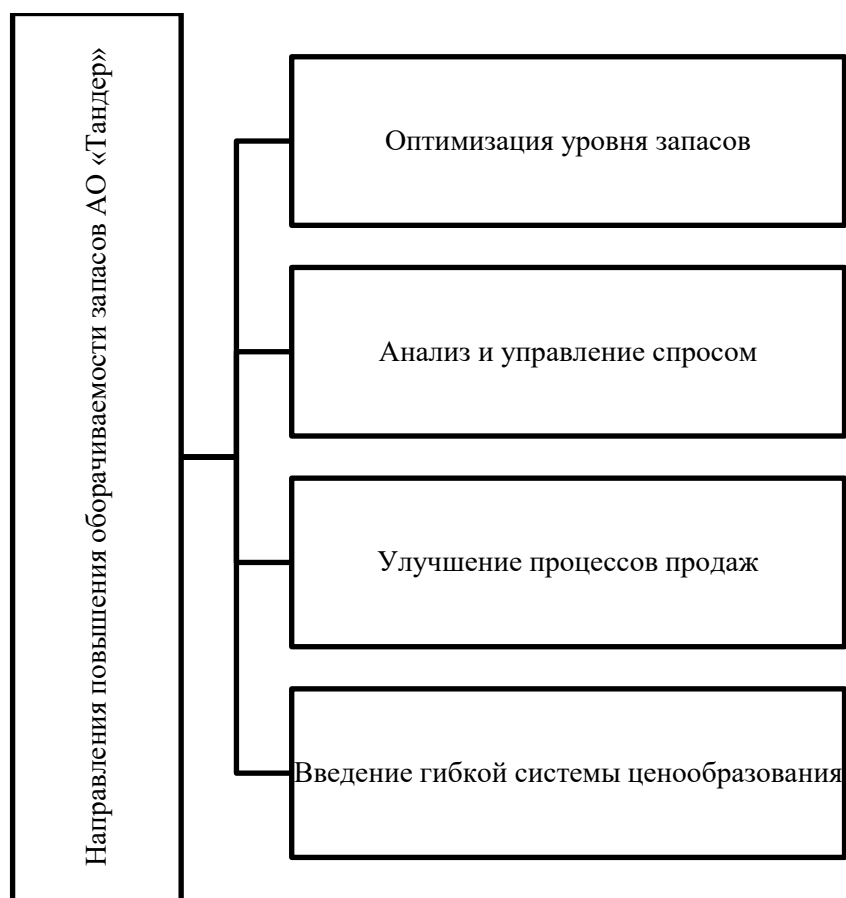


Рисунок 17 – Направления повышения оборачиваемости запасов предприятия АО «Тандер»

Согласно рисунку 17, для ускорения оборачиваемости запасов на предприятии АО «Тандер», должны соблюдаться следующие условия:

- АО «Тандер» должно держать запасы на таком уровне, чтобы обеспечить непрерывность производства и своевременное выполнение заказов, но при этом избежать излишнего увеличения запасов;
- АО «Тандер» должно следить за изменениями в спросе и анализировать, какие товары и категории товаров являются наиболее

востребованными, что поможет предприятию поддерживать наиболее важные запасы и избежать ненужных запасов;

- АО «Тандер» должно постоянно улучшать процессы продаж, например, использовать более эффективные методы продаж, может помочь увеличить спрос на товары и ускорить оборачиваемость запасов;
- АО «Тандер» должно вести гибкую систему ценообразования. Гибкое ценообразование позволяет быстро реагировать на изменения в спросе, что может помочь торговому предприятию ускорить оборачиваемость запасов.

Соблюдение всех данных условий позволяет наиболее эффективно обеспечить и проконтролировать автоматизация управления запасами. Предприятию АО «Тандер» необходимо использовать современные информационные системы, чтобы оптимизировать продажи товаров, например, использовать систему «RetailCRM». Это программа для автоматизации управления продажами и управления заказами. Она позволяет управлять запасами товаров, контролировать движение товаров на складе, планировать закупки и отслеживать остатки товаров. Основные функции программы:

- управление складом – позволяет управлять складом, отслеживая товары на складе, контролируя их количество, а также контролируя поставки товаров на склад и перемещение товаров между складами;
- прогнозирование спроса. Программа позволяет анализировать данные о продажах и использовать их для прогнозирования будущего спроса на товары. Это помогает розничным компаниям сократить непроданные запасы и улучшить общую эффективность управления запасами;
- управление заказами. Позволяет легко управлять заказами и контролировать их выполнение, отслеживая статусы заказов и своевременно уведомляя клиентов об их выполнении;

- анализ продаж. Программа позволяет анализировать данные о продажах, отслеживать наиболее популярные товары и управлять ими.

Программа «RetailCRM» предназначена для предприятий, занимающихся розничной торговлей, независимо от их размера. Она может быть полезна как небольшим магазинам, так и крупным сетям розничной торговли. Она помогает управлять отношениями с клиентами, увеличивать продажи и повышать лояльность клиентов, что может быть важно для любого предприятия, занимающегося розничной торговлей. Стоимость программы «RetailCRM» может варьироваться в зависимости от поставщика программного обеспечения, функциональности и масштабов бизнеса, на который она направлена.

Последней рекомендацией для улучшения финансового состояния предприятия АО «Тандер» и снижения вероятности его банкротства является снижение объемов краткосрочных обязательств предприятия. Снижение краткосрочных обязательств предприятия АО «Тандер» можно достигнуть за счет следующих направлений, перечисленных на рисунке 18.

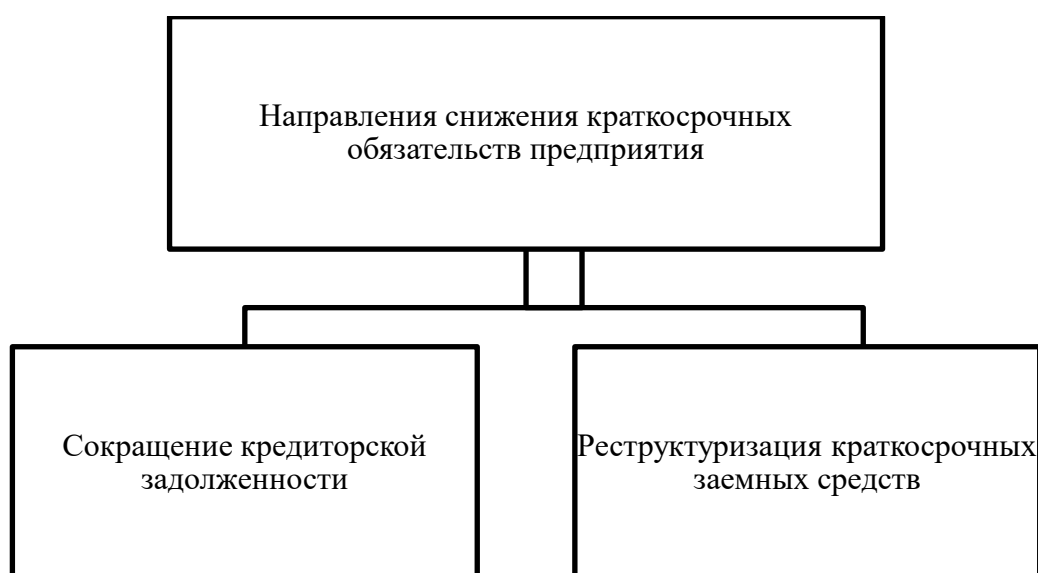


Рисунок 18 – Направления снижения краткосрочных обязательств предприятия АО «Тандер»

АО «Тандер» с целью сокращения краткосрочной задолженности может провести ее реструктуризацию в долгосрочную. Для этого необходимо провести тщательный анализ всех условий по текущим кредитным обязательствам и сравнить с условиями, которые предоставляются в настоящее время банками при долгосрочном кредитовании. Также предприятию необходимо провести мероприятия по снижению кредиторской задолженности, включающие:

- оптимизацию управления кредиторской задолженностью, включающую пересмотр процедур закупок и оплаты, улучшение системы учета, сокращение периода оплаты и другое;
- поиск новых поставщиков с более выгодными условиями поставки товаров или более гибкими условиями оплаты;
- разработка плана по устранению задолженности, направленного на постепенное сокращение задолженности, а также на предотвращение ее возникновения в будущем;
- использование механизма взаимозачета взаимных платежных требований.

Комбинация всех предложенных мероприятий может помочь торговому предприятию АО «Тандер» улучшить финансовое состояние и снизить вероятность его банкротства.

3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

В пункте 3.1 бакалаврской работы были предложены следующие мероприятия по улучшению финансового состояния АО «Тандер» и снижению вероятности его банкротства, представленные на рисунке 19.

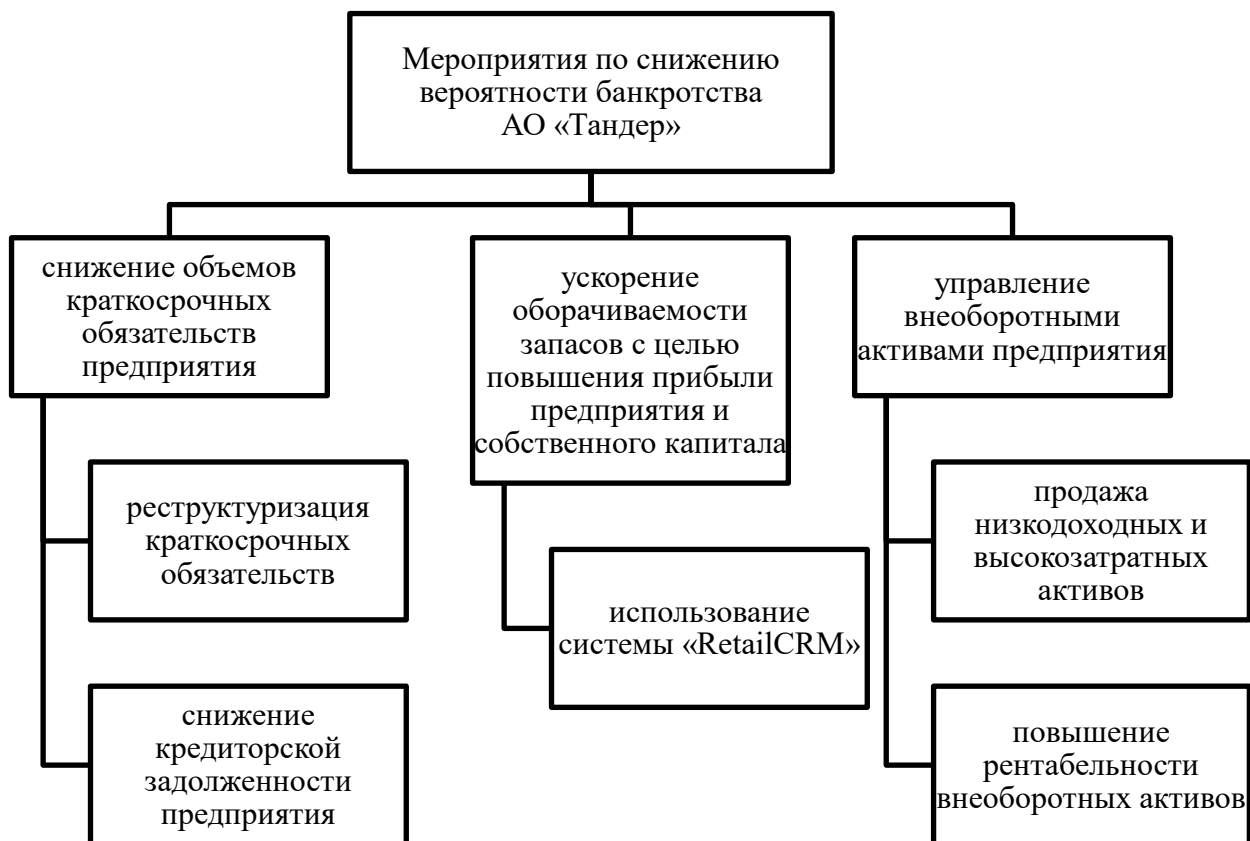


Рисунок 19 – Мероприятия по снижению вероятности банкротства предприятия АО «Тандер»

Общая экономическая эффективность всех предложенных мероприятий представлена в таблице 8.

В таблице 8 видно, что предложенные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия АО «Тандер» и снижению вероятности его банкротства позволят предприятию получить ряд различных экономических преимуществ.

Таблица 8 – Общая экономическая эффективность мероприятий по снижению вероятности банкротства АО «Тандер»

Снижение объемов краткосрочных обязательств предприятия	Ускорение оборачиваемости запасов предприятия и собственного капитала	Управление внеоборотными активами предприятия
<ul style="list-style-type: none"> – повышение ликвидности предприятия; – улучшение условий по кредитным договорам; – улучшение условий поставки товаров и оплаты. 	<ul style="list-style-type: none"> – сокращение издержек на складирование запасов; – уменьшение объемов неликвидных запасов; – рост производительности труда за счет автоматизации управления запасами; – снижение финансовых потерь, связанных с ошибками в управлении запасами; – рост выручки и прибыли организации за счет ускорения оборачиваемости запасов. 	<ul style="list-style-type: none"> – повышение ликвидности; – снижение затрат на обслуживание внеоборотных активов; – получение дополнительных собственных денежных средств для развития предприятия; – снижение потерь, связанных с устареванием внеоборотных активов.

Планируется, что предложенные мероприятия позволят снизить запасы за счет ускорения их оборачиваемости и снижения неликвидных запасов, снизят величину краткосрочных обязательств и увеличат долю собственных средств предприятия АО «Тандер».

Основные расходы, связанные с реализацией предлагаемых мероприятий по снижению вероятности банкротства АО «Тандер» перечислены в таблице 9.

Таблица 9 – Расходы, связанные с реализацией мероприятий по снижению вероятности банкротства предприятия АО «Тандер»

Статья расходов	Сумма, тыс. руб.
Внедрение программы «RetailCRM»	
Приобретение коробочной версии Программы «RetailCRM»	10000
Оплата за внедрение программы во всем бизнес-процессы	1000
Стоимость обучения сотрудников программе «RetailCRM»	500

Продолжение таблицы 9

Статья расходов	Сумма, тыс. руб.
Продажа внеоборотных активов	
Оплата услуг оценщиков	1000
Оплата юридических услуг	6000
Итого	18500

Следовательно, основные расходы, связанные с реализацией предлагаемых мероприятий по снижению вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» составят 18500 т. р.

Планируемый баланс предприятия АО «Тандер» после реализации предложенных мероприятий представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Планируемый баланс предприятия АО «Тандер» после реализации предложенных мероприятий

Актив	Сумма, тыс. руб.		Изменение, тыс. руб.	Изменение %	Изменение доли в балансе, %	
	факт	прогноз			факт	прогноз
Внеоборотные активы, в том числе:	767515022	733515022	-34000000	-4,4	62	59,3
Основные средства	534419464	500419464	-34000000	-6,4	43	40,4
Оборотные активы, в том числе:	470108212	504108212	34000000	7,2	38	40,7
Запасы	189514141	180014141	-9500000	-5	15	14,5
Краткосрочная дебиторская задолженность	31572301	41072301	9500000	30,1	3	3,3
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	248099514	282099514	34000000	13,7	20	22,8
Собственный капитал организации	206547812	240547812	34000000	16,5	17	19,4

Продолжение таблицы 10

Актив	Сумма, тыс. руб.		Изменение , тыс. руб.	Измене ние %	Изменение доли в балансе, %	
	факт	прогноз			факт	прогноз
Долгосрочные обязательства	542094492	570094492	28000000	5,2	43	46,1
Краткосрочные обязательства	488980930	426980930	-62000000	-12,7	40	34,5
Баланс	1237623234	1237623234	-	–	100	100

В таблице 10 видно, какие планируются изменения в структуре баланса предприятия АО «Тандер» после реализации мероприятий:

- снижение объемов внеоборотных активов на 4,4%;
- рост оборотных активов на 7,2%;
- снижение запасов на 5% или на 9500000 т. р.;
- рост собственного капитала предприятия на 16,5%;
- рост долгосрочных обязательств на 5,2%;
- снижение краткосрочных обязательств на 12,7%.

Далее рассмотрено как изменение структуры активов и капитала предприятия АО «Тандер» скажется на показателях финансового состояния предприятия. На рисунке 20 представлено изменение коэффициентов ликвидности предприятия при реализации предложенных мероприятий.

На рисунке 20 видно, что после изменения структуры капитала и активов предприятия улучшатся значения всех показателей ликвидности предприятия АО «Тандер». Коэффициент текущей ликвидности улучшится на 0,22, коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 0,19, коэффициент абсолютной ликвидности достигнет значения 0,66.

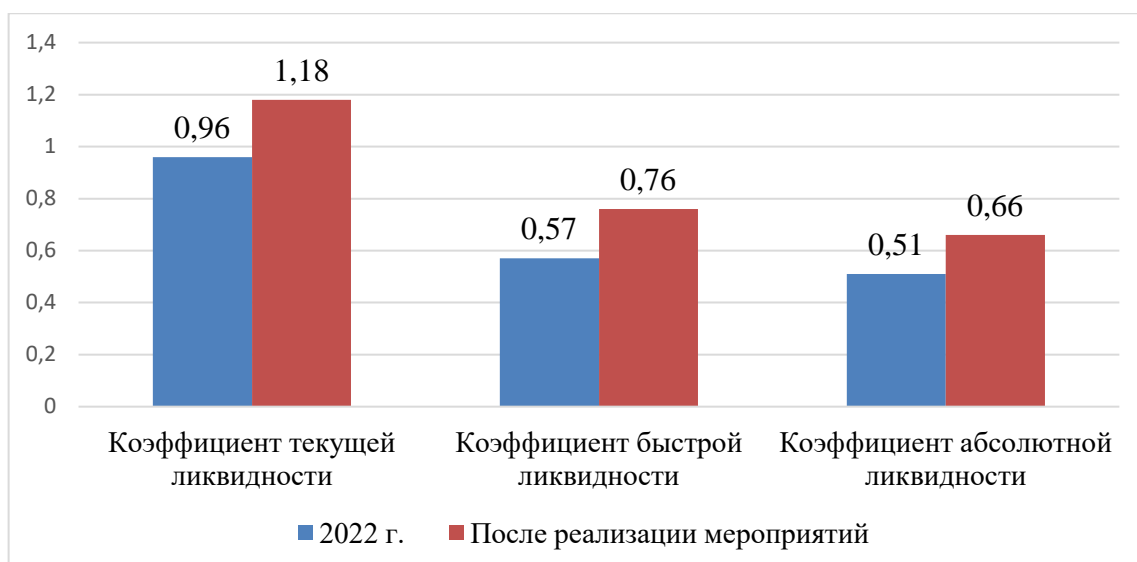


Рисунок 20 – Динамика коэффициентов ликвидности АО «Тандер» при реализации предложенных мероприятий

В заключении пункта повторно оценена вероятность банкротства предприятия АО «Тандер» с использованием модели Альтмана:

$$Z - \text{счет} = 6,56 \cdot 0,06 + 3,26 \cdot 0,08 + 6,72 \cdot 0,09 + 1,05 \cdot 0,24 = 1,55$$

Динамика Z-счета по модели Альтмана наглядно представлена на рисунке 21.

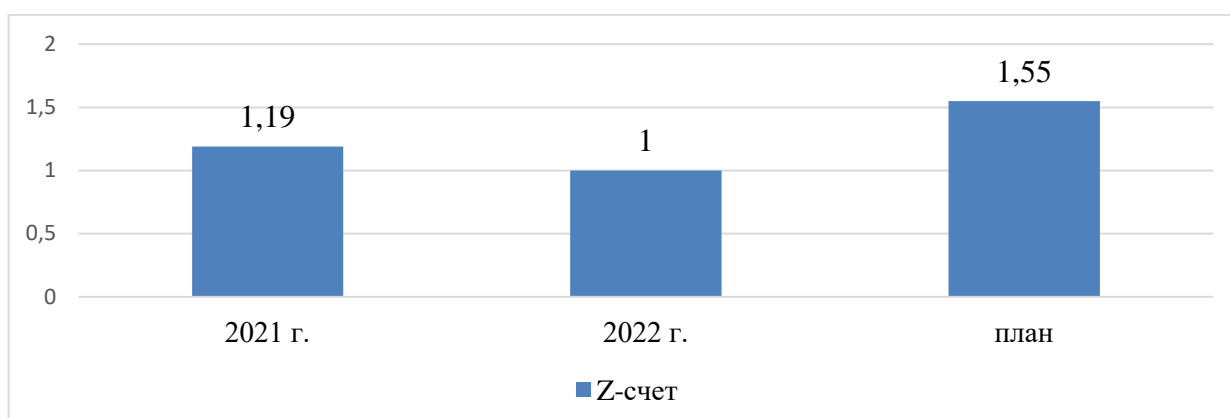


Рисунок 21 – Динамика Z-счета по модели Альтмана после реализации предложенных мероприятий

На рисунке 21 видно, что повторная оценка вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» говорит об улучшении показателя. Полученное значение Z-счета – 1,55 соответствует средней вероятности банкротства предприятия. В 2022 г. значение показателя характеризовалось как высокое. Следовательно, вероятность наступления банкротства АО «Тандер» после внедрения предложенных мероприятий снижается.

В заключении третьего раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что предложенные в работе рекомендации по снижению вероятности банкротства предприятия позволят улучшить показатели финансового состояния АО «Тандер», в том числе показатели ликвидности и оборачиваемости запасов, снизят зависимость предприятия от заемных источников финансирования путем роста доли собственного капитала, снизят кредитную нагрузку организации, что в целом положительно скажется на финансовой устойчивости и финансовой стабильности предприятия и снизит вероятность его банкротства.

Заключение

В настоящее время оценка вероятности банкротства предприятия приобретает все большую значимость.

В первом разделе исследования было выявлено, что оценка вероятности банкротства – это процесс определения вероятности того, что предприятие столкнется с финансовыми трудностями и не сможет выполнить свои финансовые обязательства. Ни один из методов и моделей оценки вероятности банкротства предприятия не является универсальным инструментом для его выявления, так как каждый из них специализируется на определённых видах кризисных ситуаций. В связи с этим на предприятии необходимо регулярно отслеживать изменение наиболее важных показателей финансового положения и финансовых результатов, используя различные методы и модели оценки вероятности банкротства предприятия комплексно.

Во втором разделе проведен анализ деятельности АО «Тандер», а также проведена оценка вероятности банкротства предприятия. По результатам анализа финансовой устойчивости и платежеспособности сделан вывод, что на предприятии присутствует значительный рост внеоборотных активов за 3 года. Рост основных средств в 2022 г. составил 194,1%. Оборотные активы предприятия также выросли на 2,8% в 2021 г. и на 66,7% в 2022 г. Рост оборотных активов связан с ростом дебиторской задолженности и денежных средств на балансе предприятия. Запасы предприятия сокращаются в течение трех лет. Не смотря на снижение запасов, они занимают значительную долю в активах предприятия. На начало 2022 г. доля запасов составила 15,3% в общем объеме активов. В то же время доля собственного капитала предприятия снижается и на конец 2022 г. составляет – 16,7%. Долгосрочные обязательства предприятия значительно увеличились за три года. Доля долгосрочных обязательств составляет – 43,8%. Краткосрочные обязательства предприятия в течение трех лет также растут. Доля краткосрочных обязательств на конец 2022 г. составила 39,5%.

В связи с ростом обязательств на предприятии АО «Тандер» наблюдается недостаток быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в размере 220207824 т. р. Также наблюдается нехватка медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств в размере 351658095 т. р. Вместе с тем присутствует излишек внеоборотных активов в размере 560967210 т. р. Коэффициенты текущей и быстрой ликвидности ниже нормы. Все рассмотренные показатели финансовой устойчивости, кроме коэффициента покрытия инвестиций не соответствуют норме и ухудшаются в связи с снижением собственного капитала и ростом внеоборотных активов.

Полученные значения оценки вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» с использованием трех моделей прогнозирования банкротства довольно противоречивы. Результаты по модели Р. С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова указывают на высокую вероятность банкротства предприятия, по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу на низкую, по модели Альтмана также на высокую вероятность банкротства.

В результате проведенного анализа можно выделить две основные проблемы, ухудшающие финансовое состояние предприятия АО «Тандер» и повышающие вероятность его банкротства:

- снижение собственного капитала и недостаточный его уровень для обеспечения устойчивого финансового состояния;
- рост краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия в течение трех лет.

Третий раздел состоит из разработанных рекомендаций по снижению вероятности банкротства АО «Тандер». В соответствии с выявленными проблемами предложены мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия и снижению вероятности его банкротства. К данным мероприятиям относятся:

- управление внеоборотными активами предприятия с целью получения дополнительных денежных средств для инвестирования

оборотных активов и увеличения собственного капитала, а также повышение их доходности;

- ускорение оборачиваемости запасов с целью повышения прибыли предприятия и собственного капитала, в том числе и за счет автоматизации управления запасами с помощью программы «RetailCRM»;
- снижение доли краткосрочных обязательств предприятия за счет их реструктуризации и сокращения кредиторской задолженности предприятия.

Предложенные в работе мероприятия по снижению вероятности банкротства предприятия позволят улучшить показатели финансового состояния АО «Тандер», в том числе показатели ликвидности и оборачиваемости запасов. Коэффициент текущей ликвидности улучшится на 0,22, коэффициент быстрой ликвидности улучшится на 0,19, коэффициент абсолютной ликвидности достигнет значения 0,66. Запасы снизятся на 9500000 т. р. Также снизится зависимость предприятия от заемных источников финансирования путем роста доли собственного капитала до 19,4%, снижения краткосрочных обязательств на 12,7%, что в целом положительно скажется на финансовой устойчивости и финансовой стабильности предприятия и снизит вероятность его банкротства. Повторная оценка вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» по модели Альтмана свидетельствует об улучшении показателя. Полученное значение Z-счета – 1,55 соответствует средней вероятности банкротства предприятия. Следовательно, вероятность наступления банкротства АО «Тандер» после внедрения предложенных мероприятий снижается. Предложенные в бакалаврской работе мероприятия по снижению вероятности банкротства предприятия АО «Тандер» эффективны.

Список используемой литературы

1. Алексеева В. Е., Кудреватых Н. В. Анализ экономических показателей и их влияния на финансовую устойчивость предприятия на примере ООО «СВ-АВТО» // Инновационные научные исследования. 2022. № 9-1 (21). С. 217–229.
2. Бойко Н. Е. Экономический анализ / Н. Е. Бойко, Е. А. Калинина. Брянск: Брянский государственный технический университет, 2018. 200 с.
3. Бородина А. С. Методические аспекты оценки финансовой устойчивости организаций как этапа управления финансовой устойчивостью / А. С. Бородина, М. Е. Краснолуцкая // сборник статей Всероссийской научно-практической конференции (шестое заседание), Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2018. С. 103–107.
4. Бочарова О. Ф. Особенности мониторинга финансовой устойчивости в газораспределительных организациях / О.Ф. Бочарова, А.Л. Георгиевский, М.В. Данилов // Экономика и предпринимательство. 2019. № 3 (104). С. 1272–1276.
5. Бочарова О. Ф. Предварительная оценка баланса как этап оценки финансового состояния организации // Экономические исследования и разработки. 2018. № 2. С. 47–67.
6. Бочарова О. Ф. Сравнительный анализ российских методов оценки вероятности банкротства на примере организаций АПК / О.Ф. Бочарова, И.Г. Шатохина, М.А. Левченко // Естественно-гуманитарные исследования. 2019. № 26 (4). С. 33–40.
7. Булычева М. Д. Банкротство предприятий: оценочные показатели и методы прогнозирования // Журнал У. Экономика. Управление. Финансы. 2022. № 2 (28). С. 73–78.
8. Бусуёк Н. А., Сычук А. А. Банкротство предприятий // Энигма. 2022. № 49. С. 25–27.

9. Выборнова А. А., Плаксина А. М. К вопросу об анализе ликвидности и платежеспособности предприятия // Вестник Луганского государственного университета имени Владимира Даля. 2022. № 10 (64). С. 36–37.
10. Ганишин А. В. Анализ платежеспособности организации и оценка риска ее несостоятельности // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. Серия: Экономика. 2022. Т. 18. № 1 (68). С. 5–7.
11. Горбатков С. А., Белолипцев И. И., Макеева Е. Ю. Выбор системы экономических показателей для диагностики и прогнозирования банкротств на основе нейросетевого байесовского подхода // Вестник финансового университета, 2019. № 4. С. 50–61.
12. Гражданский Кодекс Российской Федерации: федер. закон от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ. [Электронный ресурс] – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения: 05.02.2023).
13. Гусейнов З. М., Гасанов К. О. Анализ банкротства организации // Вестник научной мысли. 2022. № 3. С. 24–27.
14. Десятниченко Д. Ю., Десятниченко О. Ю. Прогнозирование банкротства предприятия: теория и практика // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. №3. С. 51–53.
15. 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.

16. Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. Н. Жилкина. Москва: Издательство Юрайт, 2019. 285 с.

17. Жогина К. А., Сергушина Е. С., Кабанов О. В., Малыйкина К. В., Потапкина К.С., Равилова А.О. Теоретические основы анализа и оценки ликвидности и платежеспособности (на примере «Мордовпотребсоюз») // Гуманитарный вестник Донского государственного аграрного университета. 2022. № 3. С. 148–155.

18. Казакова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учебник для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. Москва: Издательство Юрайт, 2023. 233 с.

19. Коршунова Л. Н. Анализ финансового состояния предприятия по данным его финансовой отчетности / Л. Н. Коршунова, Ю. А. Ягунова // Технологическое образование: Достижения, инновации, перспективы: Материалы XVIII Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Тула, 12–14 февраля 2019 года. Тула: Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого, 2019. С. 264–269.

20. Мелай Е. А., Гончарова Ю. Г. Подходы к определению финансовой устойчивости // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. 2022. № 1. С. 120–123.

21. Муравьева Н. Ю., Возиян А. С. Обзор подходов к выбору показателей, характеризующих деловую активность предприятий // Вектор экономики. 2022. № 6 (72). С. 172–175.

22. Нестерова С. И., Авдонькин А. Е. Оценка вероятности наступления банкротства предприятия с использованием logit-регрессионных моделей // Современные проблемы права, экономики и управления, 2019. № 1. С. 213–217

23. Оборин М. С. Банкротство как риск и инструмент превентивного реагирования в предпринимательской деятельности / М. С. Оборин, М. Р. Мартиросян // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2021. №3. С. 35–47.
24. Официальный сайт АО «Тандер» [Электронный ресурс] // Режим доступа: [https:// www.magnit.com.ru/](https://www.magnit.com.ru/) (дата обращения 10.02.2023 г.).
25. Половникова Н. А. Оценка вероятности банкротства предприятия // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2022. № 11-4 (74). С. 249–255.
26. 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: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения – 09.02.2023 г.).
27. Созонова Д. А., Зайцева О. П. Диагностика, анализ и прогнозирование возможного банкротства предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2022. № 11. С. 164–172.
28. Трушина Н. Н. Сравнительная характеристика моделей оценки вероятности банкротства предприятия // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. №9-2. С. 113–118.
29. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения: 07.02.2023).
30. Федин А. В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А. В. Федин, И. В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях. Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425–432.

31. Федулова С. Ф. Прогнозирование и оценка несостоятельности (банкротства) как инструмент управления в компаниях нефтегазовой отрасли в Удмуртской Республике / С. Ф. Федулова, О. А. Агеева // Современные тенденции и перспективы управления социально-экономическими системами в цифровой среде: материалы Международной научно-практической конференции. Памяти заслуженного деятеля науки Российской Федерации В.И. Кравцовой, Москва, 22 декабря 2021 года. Москва: Московский Политех, 2022. С. 234–242.

32. Хайдарова М. Т. Оценка вероятности банкротства, зоны безопасности и порога рентабельности ООО «Горское» Саратовского района Саратовской области / М. Т. Хайдарова, С. Н. Рубцова, Л. А. Слепцова // Экономико-математические методы анализа деятельности предприятий АПК: Материалы V Международной научно-практической конференции, Саратов, 16 апреля 2021 года / Под редакцией С.И. Ткачева. Саратов: Общество с ограниченной ответственностью "ЦеСАин", 2021. С. 282–287.

33. Чиж И. Ю., Рыбьянцева М.С. Сравнительная характеристика методов прогнозирования банкротства предприятий // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 10-2 (92). С. 219–222.

34. Шалаева И. А. Анализ финансового состояния строительной организации и оценка риска наступления банкротства предприятия (на примере ПАО «Орелстрой») / И. А. Шалаева, А. А. Кузьмина // Стратегическое развитие социально-экономических систем в регионе: инновационный подход : Материалы VII международной научно-практической конференции: сборник статей и тезисов докладов, Владимир, 03 июня 2021 года / Под общей редакцией О. Л. Гойхера, М. А. Барина, С. С. Захарова Владимир: Издательско-полиграфическая компания «Транзит-ИКС», 2021. С. 409–414.

35. Шарандина А. А. Финансовый анализ риска банкротства организации: диагностика и способы минимизации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. № 3-2 (85). С. 177–183.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «Тандер» за 2022 г.

Таблица А.1- Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 22 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2022
		2310031475		
		47.11		
		384		

Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Организация Акционерное общество «Тандер» по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности Торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах по ОКВЭД 2 _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество по ОКОПФ/ОКФС _____
 / Частная собственность _____ по ОКЕИ _____
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Местонахождение (адрес) 350002, край Краснодарский, г. Краснодар, ул. Им. Леваневского, д. 185

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>22</u> г. 3	20 <u>21</u> г. 4	20 <u>20</u> г. 5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	22928	18875	25305
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	534419464	181714000	192278955
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	173430195	128194050	33545735
	Отложенные налоговые активы	5836755	2822234	42937
	Прочие внеоборотные активы	53805680	71219866	58132254
	Итого по разделу I	767515022	383969025	284025186
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	189514141	192591362	198378875
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	656048	651825	121090
	Дебиторская задолженность	31572301	30511816	21706922
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	17402615	15069976	8730015
	Денежные средства и денежные эквиваленты	230696899	42771414	44573852
	Прочие оборотные активы	266208	374089	741425
	Итого по разделу II	470108212	281970482	274252179
	БАЛАНС	1237623234	665939507	558277365

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>22</u> г.3	20 <u>21</u> г.4	20 <u>20</u> г.5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6	100000	100000	100000
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)			
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	110000009	110000009	110000009
	Резервный капитал	15000	15000	15000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	96208523	56962896	59151606
	Итого по разделу III	206323532	167077905	169266615
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	246722959	175724976	147588209
	Отложенные налоговые обязательства	15694944	14540282	13489672
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства	279676589		
	Итого по разделу IV	542094492	190265258	161077881
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	161642136	111562627	47108971
	Кредиторская задолженность	237200805	188621473	173592112
	Доходы будущих периодов	224280	254158	284036
	Оценочные обязательства	8335824	8158086	6947750
	Прочие обязательства	81802165		
	Итого по разделу V	489205210	308596344	227932869
	БАЛАНС	1237623234	665939507	558277365

Руководитель _____ Дюннинг Я. Г.
 (подпись) (расшифровка подписи)
 " ____ " _____ 2023_г.

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах АО «Тандер» за 2022 г.

Таблица Б.1- Отчёт о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах

Январь-
за Декабрь 20 22 г.

Организация	<u>Акционерное общество «Тандер»</u>	по ОКПО	Форма по ОКУД	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	Дата (число, месяц, год)	31	12	2022
Вид экономической деятельности	<u>Торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах</u>			2310031475		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Акционерное общество</u>			47.11		
	<u>/ Частная собственность</u>	по ОКПО/ОКФС				
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Январь-	Январь-
		За <u>Декабрь</u> 20 <u>22</u> г. ³	За <u>Декабрь</u> 20 <u>21</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2081003922	1754825733
	Себестоимость продаж	(1462148620)	(1223810932)
	Валовая прибыль (убыток)	618855302	531014801
	Коммерческие расходы	(469959199)	(433137055)
	Управленческие расходы		
	Прибыль (убыток) от продаж	148896103	97877746
	Доходы от участия в других организациях	-	9095777
	Проценты к получению	13176228	2663759
	Проценты к уплате	(63533849)	(14534708)
	Прочие доходы	59318744	47199788
	Прочие расходы	(104998258)	(75450862)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	52858968	66851500
	Налог на прибыль ⁷	(13455724)	(14040210)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(15473200)	(15768897)
	отложенный налог на прибыль	2027476	1728687
	Прочее	(167617)	
	Чистая прибыль (убыток)	39245627	52811290

Продолжение Приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	За <u>Январь- Декабрь</u> 20 <u>22</u> г. ³	За <u>Январь- Декабрь</u> 20 <u>21</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	39245627	52811290
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____ Дюннинг Я. Г.
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 23 г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах АО «Тандер» за 2021 г.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 03.07.2012 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 03.10.2011 № 124н, от 06.04.2013 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 41н)

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 20 21 г.

	Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)		0710002
Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>	по ОКПО	31 12 2021
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	41361125
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 ¹	Наименование показателя ²	Код	За год 20 21 г. ³	За год 20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	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	(433 137 065)	(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	8 367 553
	Проценты к получению	2320	2 663 759	1 224 891
	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)	(57 843 449)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	66 851 500	65 510 623
	Налог на прибыль ⁷	2410	(14 040 210)	(11 075 704)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(15 768 897)	(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

Продолжение Приложения В

Форма 0710002 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За год	
			20 21 г. ³	20 20 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁵	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"**



Дюнная Я.Г.
(расшифровка подписи)

* 03 * марта 20 22 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего постановления.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по состоянию на 23.09.2020г. Министерством 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 прогнозного 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.2- Отчет о финансовых результатах