

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Оценка вероятности банкротства предприятия

Студент

Э.М. Муртузаев
(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О.А. Филиппова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Консультант

канд. пед. наук, доцент Д.Ю. Буренкова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Э.М. Муртузаев

Тема работы: «Оценка вероятности банкротства предприятия»

Научный руководитель: к.э.н., доцент О.А. Филиппова

Цель исследования – заключается в проведении оценки вероятности банкротства предприятия.

Объект исследования – Акционерное общество «Русская Телефонная Компания» (АО «РТК»).

Предмет исследования – выступают внутренние и внешние документы, отражающие данные необходимые для проведения анализа банкротства предприятия.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате внедрения мероприятий по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа, внедрению системы скидок в АО «РТК» дебиторская задолженность в прогнозном периоде уменьшится на 3%, что повлечет за собой снижение кредиторской задолженности на 2,2 %, тем самым минимизирует вероятность возникновения банкротства на предприятии.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 53 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 60 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 14, рисунков – 24.

Abstract

Bachelor's work was performed by: E. M. Murtuzaev

Topic: "Assessment of the probability of bankruptcy of an enterprise"

Supervisor: Ph. D., Associate Professor O. A. Filippova

The purpose of the study is to assess the probability of bankruptcy of the enterprise.

The object of the study is the Joint-Stock Company " Russian Telephone Company "(JSC"RTC").

The subject of the study is the financial (accounting) statements of JSC "RTC" for the period 2018-2020.

Research methods – factor analysis, synthesis, forecasting, statistical processing of results, deduction, etc.

Brief conclusions on the bachelor's work: as a result of the implementation of measures for the provision of installments and deferred payment, the introduction of a system of discounts in JSC " RTC " accounts receivable in the forecast period will decrease by 3%, which will entail a decrease in accounts payable by 2.2 %, thereby minimizing the likelihood of bankruptcy at the enterprise.

The practical significance of the work lies in the fact that some of its provisions in the form of material in subsections 2.2, 2.3, 3.1 can be used by specialists of the organization that is the object of the study.

Structure and scope of work. The work consists of an introduction, 3 sections, a conclusion, a list of references from 53 sources and 3 appendices. The total volume of work, without appendices, is 60 pages of typewritten text, including 14 tables, 24 figures.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты оценки вероятности банкротства предприятия	7
1.1 Понятие, сущность, причины и виды банкротства предприятия.....	7
1.2 Нормативно-правовое регулирование и процедура банкротства предприятия.....	11
1.3 Методы оценки вероятности банкротства предприятия.....	14
2 Оценка вероятности банкротства АО «РТК»	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «РТК»	21
2.2 Анализ финансового состояния АО «РТК»	26
2.3 Оценка вероятности банкротства АО «РТК».....	31
3 Разработка мероприятий, направленных на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК».....	42
3.1 Мероприятия направленные на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК».....	42
3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий	45
Заключение	51
Список используемой литературы	55
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «РТК» за 2020 г.	61
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «РТК» за 2020 г.	63
Приложение В Отчет о финансовых результатах АО «РТК» за 2019 г.	64

Введение

Последней стадией существования финансово-хозяйственной деятельности предприятия является банкротство, возникшее в результате принятых неправильных управленческих решений или влияния внешних факторов.

Предприятия признаются банкротами в результате неспособности в полной мере погашать действующие обязательства, такие как задолженность перед контрагентами за поставку сырья, материалов или выполнения услуг, задолженность по заработной плате сотрудникам предприятия или задолженность по обязательным платежам.

В Российской Федерации нормативно-правовое регулирование банкротства предприятий представляет собой сложную систему, процедура банкротства предприятия включает в себя установленные стадии.

Тема исследования является актуальной, так как в России ежегодно число предприятий банкротов превышает пятнадцать тысяч. Оценка вероятности банкротства предприятия позволяет выявить финансовую устойчивость и разработать комплекс мер по улучшению платежеспособности.

Предприятие признается банкротом в результате неспособности в полной мере погашать действующие обязательства, такие как задолженность перед контрагентами за поставку сырья, материалов или выполнения услуг, задолженность по заработной плате сотрудникам предприятия или задолженность по обязательным платежам.

Цель бакалаврской работы заключается в проведении оценки вероятности банкротства предприятия.

Для достижения цели необходимо осуществить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты оценки вероятности банкротства предприятия;

- провести оценку вероятности банкротства АО «РТК»;
- разработать мероприятия, направленные на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК».

Объектом исследования бакалаврской работы выступает Акционерное общество «Русская Телефонная Компания» (далее АО «РТК»).

Предметом исследования бакалаврской работы выступают внутренние и внешние документы, отражающие данные необходимые для проведения анализа банкротства предприятия.

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

В первом разделе рассматриваются теоретические аспекты оценки вероятности банкротства предприятия, в том числе понятие, сущность, причины, виды, нормативно-правовое регулирование, процедура и методы оценки вероятности банкротства предприятия.

Во втором разделе проводится оценка вероятности банкротства предприятия на примере АО «РТК», в том числе предоставляется технико-экономическая характеристика и проводится анализ финансового состояния.

Третий раздел включает в себя разработку мероприятий, направленных на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК», проводится оценка экономической эффективности разработанных мероприятий.

В качестве методов исследования использованы синтез, статистическая обработка данных, дедукция, факторный анализ и прогнозирование данных.

Теоретической базой исследования послужили нормативно-правовые акты, публикации в научных журналах, информация в сети поисковой системы Интернет, а также труды известных отечественных и зарубежных авторов в области исследования.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

1 Теоретические аспекты оценки вероятности банкротства предприятия

1.1 Понятие, сущность, причины и виды банкротства предприятия

На сегодняшний день существует множество подходов к определению состояния банкротства предприятия, как с экономической, так и с юридической точки зрения. Согласно Федеральному закону Российской Федерации «О несостоятельности (банкротстве)»: «Банкротство предприятия – это состояние неспособности в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей» [29].

По мнению М.С. Карпова: «Банкротство предприятия – это неспособность должника (физического, юридического лица или государства) производить выплаты по своим долговым обязательствам» [7; с. 102].

Предприятие признается банкротом в случае:

- неспособности своевременного погашения действующих обязательств собственными силами;
- передачи для реализации имущества предприятия кредиторам с целью погашения образовавшейся задолженности;
- ввода комплекса мероприятий, направленных на улучшения финансового состояния и восстановления платежеспособности.

Основными критериями признания предприятия банкротом служат: наличие образовавшейся задолженности более 100 тысяч рублей и задержка выплат по обязательствам составляет более трех месяцев.

Предприятие признает банкротом Арбитражный суд. Обращение в Арбитражный суд могут подать как собственники предприятия, так и кредиторы или налоговая служба [2].

Инициаторами возникновения процедуры банкротства на предприятиях могут выступать: руководство, собственники предприятий, кредиторы или

же официальный орган в лице прокуратуры, социальных фондов, налоговой службы.

Руководство, собственники выступают инициаторами возникновения процедуры банкротства на предприятии в случае невозможности погасить текущие обязательства за счет собственных средств предприятия. [51]

Кредиторы собственники выступают инициаторами возникновения процедуры банкротства на предприятии в случае возникновения задолженности свыше трех месяцев и более 100 тысяч рублей.

Официальные органы выступают инициаторами возникновения процедуры банкротства на предприятии в случае возникновения задолженности по обязательным платежам и заработной плате сотрудникам предприятия свыше трех месяцев [5; с. 117].

Причины возникновения банкротства подразделяются на внешние причины и внутренние причины, классификация представлена на рисунке 1.

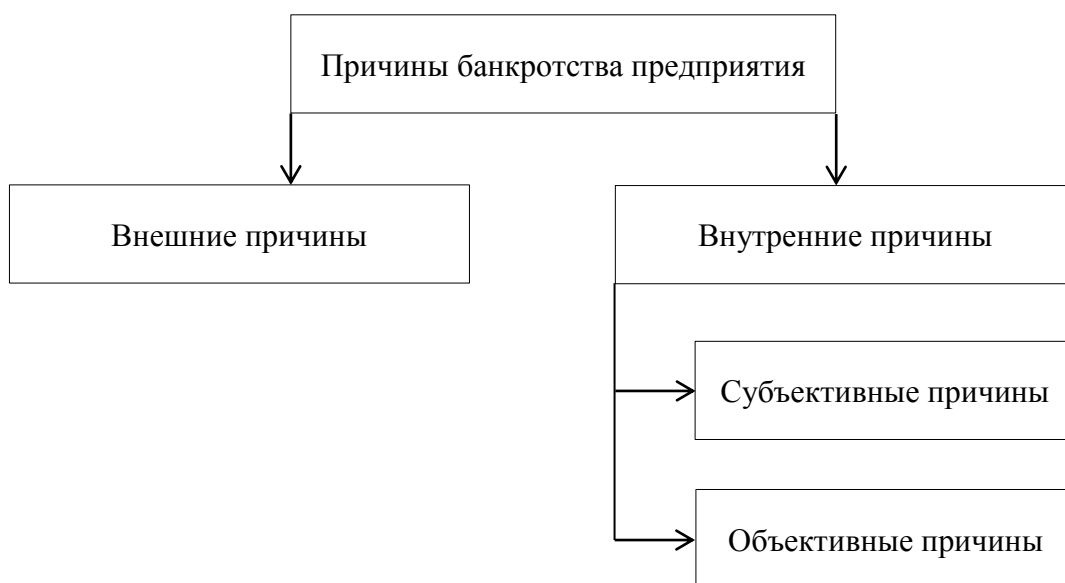


Рисунок 1 – Классификация причин возникновения банкротства предприятия

К внешним причинам банкротства предприятия относятся:

- политические, экономические, социальные и экологические изменения в стране;

- неустойчивые финансовые механизмы во время инфляции;
- рост стоимости производственных ресурсов;
- рост конкуренции и другие причины.

Внутренние причины банкротства предприятия подразделяются на субъективные причины и объективные причины. К субъективным причинам относятся:

- отсутствие способности увидеть признаки банкротства;
- спад производства и продаж;
- уменьшение себестоимости и качества продукции;
- рост расходов;
- низкий показатель рентабельности продукции;
- рост обязательств.

К объективным причинам относятся:

- нехватка оборотного капитала на предприятии;
- спад производственных мощностей, приводящих к росту себестоимости продукции;
- незапланированное расширение производства;
- отсутствие маркетинга;
- задержки оплаты;
- приобретение займа на невыгодных условиях.

На законодательном уровне Российской Федерации предусматриваются следующие виды банкротства предприятия, представленные на рисунке 2 [20; с. 301].

Реальное банкротство предприятия возникает в случае невозможности погашать текущие обязательства за счет нехватки оборотных средств и невозможности восстановления платежеспособности.

Временное или условное банкротство предприятия возникает в случае превышения пассивов над активами, также может возникнуть в результате наличия крупных судебных претензий. Временное или условное банкротство

предприятия выносятся по решению суда на определенный срок, за который проводится финансовое оздоровление предприятий.

В случае невозможности поправить финансовое положение предприятий в установленный срок суд выносит решение о реальном банкротстве.

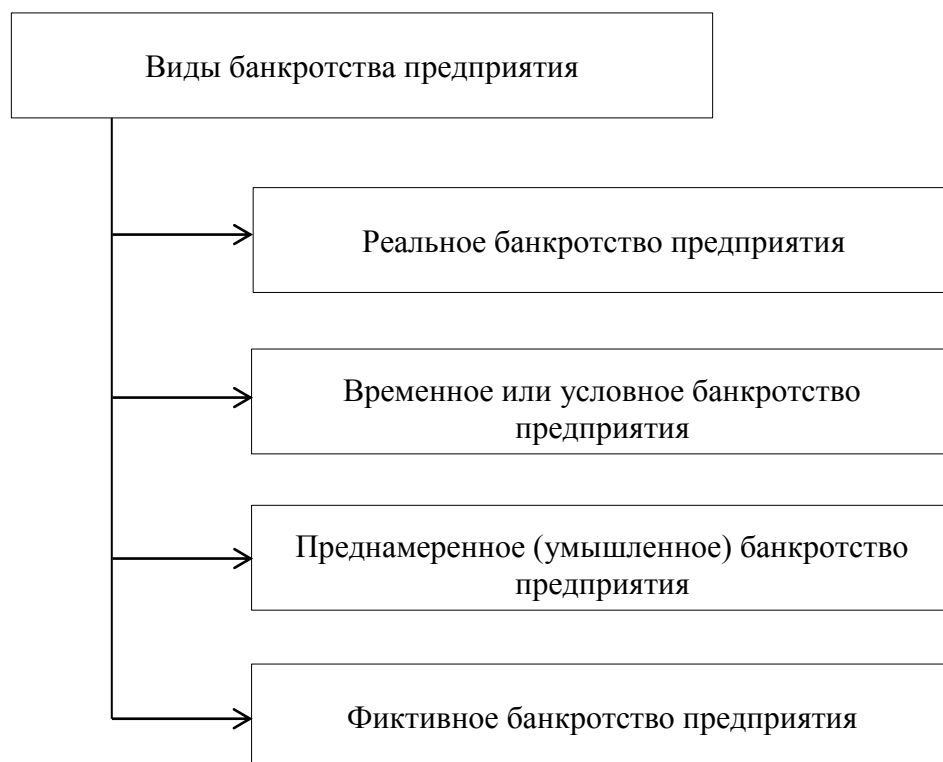


Рисунок 2 - Виды банкротства предприятия

Преднамеренное (умышленное) банкротство предприятия возникает в процессе финансово-хозяйственной деятельности в результате хищения активов, умышленного невозврата заемных средств.[48]

Фиктивное банкротство предприятия возникает в процессе финансово-хозяйственной деятельности в результате специального ухудшения финансового состояния предприятия, с целью ухода от оплаты текущих обязательств, сохраняя при этом активы.

Преднамеренное (умышленное) и фиктивное банкротство предприятия являются уголовно наказуемыми.

В случае объявления предприятия финансово несостоятельным, заявление подается в арбитражный суд, на основании которого суд определяет вид банкротства предприятия.

Следовательно, рассматривая понятие, сущность, причины и виды банкротства предприятия можно сделать вывод, что последней стадией существования финансово-хозяйственной деятельности предприятия является банкротство, возникшее в результате принятых неправильных управленческих решений или влияния внешних и внутренних факторов.

Предприятия признаются банкротами в результате неспособности в полной мере погашать действующие обязательства, такие как задолженность перед контрагентами за поставку сырья, материалов или выполнения услуг, задолженность по заработной плате сотрудникам предприятия или задолженность по обязательным платежам.

На законодательном уровне Российской Федерации предусматриваются следующие виды банкротства предприятия: реальное, временное или условное, преднамеренное или умышленное, фиктивное банкротство.

1.2 Нормативно-правовое регулирование и процедура банкротства предприятия

В Российской Федерации нормативно-правовое регулирование банкротства предприятий представляет собой сложную систему.

На основании Гражданского кодекса Российской Федерации части первой от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (редакции от 08.12.2020 г.) статьи 65: «Юридическое лицо, за исключением казенного предприятия, учреждения, политической партии и религиозной организации, по решению суда может быть признано несостоятельным (банкротом). Государственная корпорация или государственная компания может быть признана несостоятельной (банкротом), если это допускается федеральным законом,

предусматривающим ее создание. Фонд не может быть признан несостоятельным (банкротом), если это установлено законом, предусматривающим создание и деятельность такого фонда. Публично-правовая компания не может быть признана несостоятельной (банкротом)» [4].

Основные нормативно-правовые документы представлены на рисунке 3.

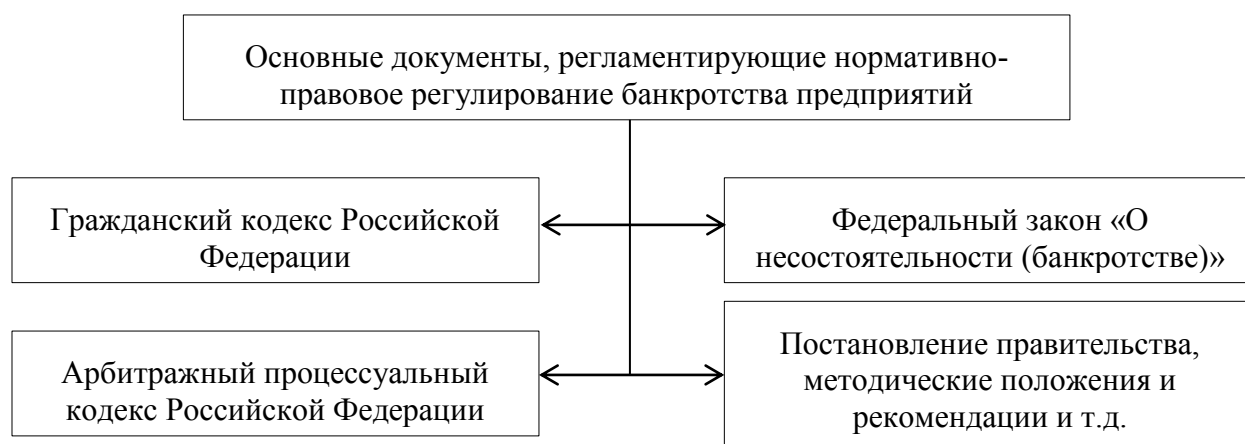


Рисунок 3 - Основные документы, регламентирующие нормативно-правовое регулирование банкротства предприятий

В соответствии с Арбитражным процессуальным Кодексом Российской Федерации от 24.07.2002 г. № 95-ФЗ (редакции от 08.12.2020 г.) статьи 223: «Дела о несостоятельности (банкротстве) рассматриваются арбитражным судом по правилам, предусмотренным настоящим Кодексом, с особенностями, установленными федеральными законами, регулирующими вопросы несостоятельности (банкротства). Дела о несостоятельности (банкротстве) рассматриваются судьей единолично» [2].

Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ статья 1 гласит: «В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации настоящий Федеральный закон устанавливает основания для признания должника несостоятельным (банкротом), регулирует порядок и условия осуществления мер по

предупреждению несостоятельности (банкротства), порядок и условия проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве, и иные отношения, возникающие при неспособности должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов» [29].

Выделяют следующие стадии процедуры банкротства предприятий, представленные на рисунке 4.

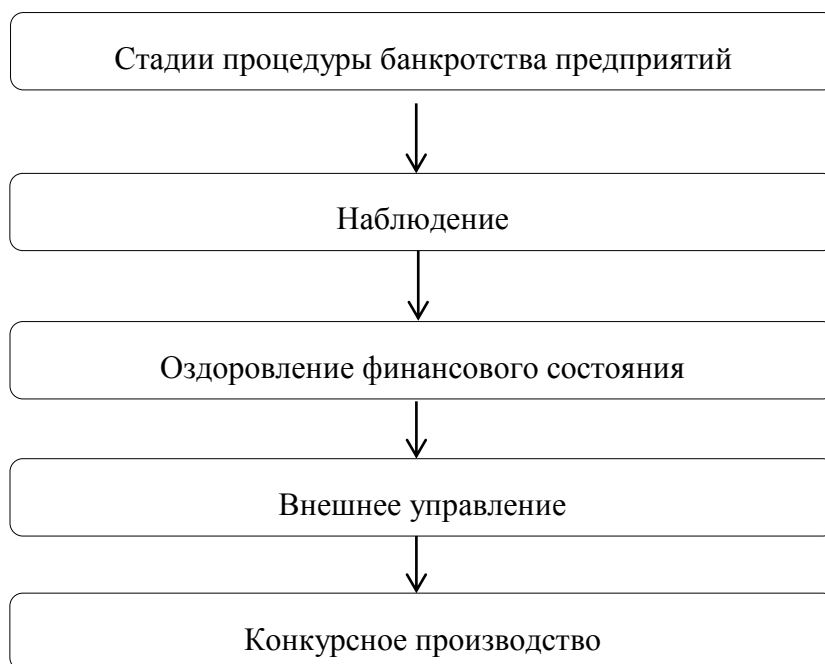


Рисунок 4 - Стадии процедуры банкротства предприятий

Первая стадия процедуры банкротства предприятия называется наблюдение. На стадии наблюдения назначается временный управляющий, в зоне ответственности которого лежит проверка финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью выявления возможности его финансового оздоровления. Период стадии наблюдения составляет не более семи месяцев. [47]

По результатам отчета временного управляющего арбитражный суд принимает то или иное решение, а именно переход к стадии оздоровления

финансового состояния предприятия, переход к стадии конкурсного производства или же прекращение процедуры банкротства предприятия.

На стадии оздоровления финансового состояния предприятия разрабатывается план мероприятий по восстановлению платежеспособности срок не более два года. План мероприятий по восстановлению платежеспособности включает в себя график погашения текущих обязательств [9; с. 148].

На стадии внешнего управления назначается арбитражным судом внешний управляющий сроком до года. Внешний управляющий вправе осуществлять оптимизацию активов, привлекать инвестиции, продавать имущество и другие мероприятия, одобренные судом. Если на стадии внешнего управления не улучшается платежеспособность предприятия, арбитражный суд назначает следующую стадию процедуры банкротства – конкурсное производство.

На стадии конкурсного производства арбитражный суд назначает конкурсного управляющего сроком на шесть месяцев. Задачами конкурсного управляющего является провести инвентаризацию имущества и независимую оценку с целью реализации активов и погашения обязательств предприятия [9; с. 152].

Следовательно, в результате рассмотрения нормативно-правового регулирования и процедуры банкротства предприятия можно прийти к выводу, что в Российской Федерации нормативно-правовое регулирование банкротства предприятий представляет собой сложную систему. Процедура банкротства предприятия включает в себя стадии наблюдения, финансового оздоровления, внешнее управление и конкурсное производство.

1.3 Методы оценки вероятности банкротства предприятия

Оценку вероятности банкротства предприятия осуществляют на основании разработанных методик, наиболее распространенными из которых

являются модифицированная пятифакторная модель Альтмана, модель Таффлера-Тишоу, модель Фулмера, модель Спрингейта и модель Лиса [27; с. 96].

В 1983 году была опубликована модифицированная пятифакторная модель Альтмана для предприятий, чьи акции не торгуются на биржевом рынке. «Модифицированная пятифакторная модель Альтмана рассчитывается по формуле:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5; \quad (1)$$

где Z - счет Альтмана;

X₁ – отношение оборотного капитала предприятия к сумме активов;

X₂ – отношение нераспределенной прибыли предприятия к сумме активов;

X₃ – отношение прибыли до налогообложения предприятия к активам;

X₄ – отношение балансовой стоимости предприятия к заемному капиталу;

X₅ – отношение объема продаж к активам предприятия» [27; с. 98].

Согласно модифицированной пятифакторной модели Альтмана при оценке банкротства предприятия:

- высокий риск возникновения банкротства, если $Z \leq 1,23$;
- нет определенности, если $1,23 \leq Z \leq 2,89$;
- низкий риск возникновения банкротства, если $Z \geq 2,9$.

Модель Таффлера-Тишоу начала существовать в 1977 году, основана на финансовых показателях предприятия. «Формула расчета модели Таффлера-Тишоу:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4; \quad (2)$$

где Z – счет Таффлера-Тишоу;

X_1 – отношение прибыли до налогообложения предприятия к текущим обязательствам;

X_2 – отношение текущих активов предприятия к обязательствам;

X_3 – отношение текущих обязательств предприятия к активам;

X_4 – отношение выручки предприятия к общей сумме активов» [27; с. 98].

Согласно модели Таффлера-Тишоу при оценке банкротства предприятия:

- вероятность банкротства предприятия низкая, если $Z \geq 0,3$;
- ситуация неопределенная, если $0,2 \leq Z \leq 0,3$;
- вероятность банкротства предприятия высокая, если $Z \leq 0,2$.

«В 1984 году была опубликована модель американского экономиста Фулмера, которая рассчитывается по следующей формуле:

$$H = 5,528X_1 + 0,212X_2 + 0,073X_3 + 1,270X_4 - 0,120X_5 + 2,335X_6 + 0,575X_7 + 1,083X_8 + 0,894X_9 - 6,075; \quad (3)$$

где H - счет Фулмера;

X_1 – отношение нераспределенной прибыли предприятия предыдущего периода к сумме активов;

X_2 – отношение выручки предприятия к сумме активов;

X_3 – отношение прибыли до налогообложения предприятия к собственному капиталу;

X_4 – отношение денежного потока предприятия к обязательствам;

X_5 – отношение долгосрочных обязательств предприятия к сумме активов;

X6 – отношение краткосрочных обязательств предприятия к сумме активов;

X7 – десятичный логарифм от суммы материальных активов;

X8 – отношение оборотного капитала предприятия к сумме обязательств;

X9 – десятичный логарифм от отношения операционной прибыли предприятия к выплаченным процентам» [27; с. 105].

Согласно модели Фулмера при оценке банкротства предприятия:

- наступление неплатежеспособности неизбежно, если $H \leq 0$;
- ситуация неопределенная, если $H = 0$;
- предприятие является платежеспособным, если $H \geq 0$.

«В 1978 году была разработана модель оценки банкротства предприятия канадским ученым Спрингейтом, которая рассчитывается по формуле:

$$Z = 1,03X1 + 3,07X2 + 0,66X3 + 0,4X4; \quad (4)$$

где Z - счет Спрингейта;

X1 – отношение оборотного капитала предприятия к балансу;

X2 – отношение операционной прибыли предприятия к балансу;

X3 – отношение операционной прибыли предприятия к краткосрочным обязательствам;

X4 – отношение выручки предприятия к балансу» [27; с. 112].

Согласно модели Спрингейта при оценке банкротства предприятия:

- предприятие является банкротом, если $Z \leq 0,862$;
- ситуация неопределенная, если $Z = 0,862$;
- предприятие является платежеспособным, если $Z \geq 0,862$.

«При оценке банкротства предприятия по модели Лиса учитываются показатели ликвидности, рентабельности и финансовой независимости предприятия, формула расчета:

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

где Z – счет Лиса;

X₁ – отношение оборотного капитала предприятия к активам;

X₂ – отношение прибыли от продаж предприятия к активам;

X₃ – отношение нераспределенной прибыли предприятия к активам;

X₄ – отношение собственного капитала предприятия к заемному капиталу» [27; с. 121].

Согласно модели Лиса, при оценке банкротства предприятия:

- высокая вероятность банкротства, если $Z \leq 0,037$;
- ситуация неопределенная, если $Z = 0,037$;
- низкая вероятность банкротства, если $Z \geq 0,037$.

При проведении оценки банкротства предприятия дополнительно рассчитываются показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов [1; с. 409]..

«Формула расчета коэффициента платежеспособности предприятия:

$$K_{пл} = \frac{СК}{П_1 + П_2 + П_3}; \quad (6)$$

где K_{пл} – коэффициент платежеспособности предприятия;

СК – собственный капитал предприятия;

П₁ – наиболее срочные пассивы предприятия;

П₂ – краткосрочные пассивы предприятия;

П₃ – долгосрочные обязательства предприятия» [27; с. 126].

Если $K_{пл} \leq 0,5$, то предприятие зависимо от внешних источников финансирования. Оптимальное значение коэффициента платежеспособности предприятия $0,5 - 0,7$.

«Формула расчета коэффициента финансовой устойчивости предприятия:

$$K_{фу} = \frac{СК + ДКиЗ}{Б}; \quad (7)$$

где $K_{фу}$ – коэффициент финансовой устойчивости предприятия;

СК – собственный капитал предприятия;

ДКиЗ – долгосрочные кредиты и займы предприятия;

Б – валюта баланса предприятия» [27; с. 128].

Финансовое положение предприятия является неустойчивым, если $K_{фу} \leq 0,8$. Оптимальное значение коэффициента финансовой устойчивости $0,8 - 0,9$.

«Формула расчета рентабельности активов предприятия:

$$P_a = \frac{ЧП}{А}; \quad (8)$$

где P_a – рентабельность активов предприятия;

ЧП – чистая прибыль предприятия;

А – сумма активов предприятия» [27; с. 132].

Рентабельность активов предприятия отражает прибыль на единицу стоимости капитала [10; с. 224].

Наиболее популярным методом анализа платежеспособности организации является «группировка активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения» [15; с. 266].

Активы предприятия отражают скорость превращения в деньги и классифицируются на активы организации:

- активы с максимальной ликвидностью в виде денежных средств и краткосрочных финансовых вложений организации (A1);
- «активы с высокой ликвидностью в виде дебиторской задолженности организации сроком менее 12 месяцев (A2)»;
- активы с медленной скоростью реализации в виде дебиторской задолженности со сроком более 12 месяцев, материально-производственных запасов, налога на добавленную стоимость и незавершенного производства (A3);
- активы труднореализуемые в виде внеоборотных средств организации (A4).

Пассивы отражают срочность погашения обязательств организации и классифицируются на пассивы:

- пассивы с высокой срочностью погашения в виде кредиторской задолженности организации (П1);
- пассивы с умеренной скоростью погашения в виде кредитов и краткосрочных обязательств организации (П2);
- пассивы с низкой скоростью погашения в виде долгосрочных обязательств организации (П3);
- постоянные пассивы предприятия в виде собственного капитала организации (П4).

Баланс предприятия считается ликвидным и платежеспособным, если выполняются следующие условия: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Следовательно, в результате рассмотрения методов оценки вероятности банкротства, можно прийти к выводу, что наиболее распространенными методами являются модифицированная пятифакторная модель Альтмана, модель Таффлера-Тишоу, модель Фулмера, модель Спрингейта и модель Лиса. При проведении оценки банкротства предприятия дополнительно

рассчитываются показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов, применяется метод анализа платежеспособности.

2 Оценка вероятности банкротства АО «РТК»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «РТК»

Акционерное общество «Русская Телефонная Компания», сокращенное наименование АО «РТК» зарегистрировано 9 сентября 2002 г., основным видом деятельности является розничная торговля аудио и видео техникой для операторов связи и провайдеров в специализированных магазинах на территории России и в СНГ.

Юридический адрес АО «РТК»: 109147, г. Москва, ул. Воронцовская, дом 5, строение 2. Web-сайт: www.rus-telcom.ru.

Миссия предприятия: «АО "Русская Телефонная Компания" - активный участник телекоммуникационного сообщества. Мы поддерживаем тесные взаимосвязи со всеми его представителями - вендорами, конструкторами, руководящим звеном, инженерами, эксплуатирующим персоналом и видим своей целью успешное продвижение отечественного оборудования на телекоммуникационный рынок» [30].

АО «РТК» является дистрибьютером российского телекоммуникационного оборудования, уставный капитал предприятия составляет 2 120 210 000 руб.

АО «РТК» является дочерним предприятием ПАО «МТС». АО «РТК» сотрудничает с более 1000 заказчиками, основными из которых являются:

- казенное предприятие г. Москвы «Межотраслевой производственно-технический центр»;
- ПАО «ВолгаТелеком»;
- ОАО «Щекиноазот»;
- ТГК 4 филиал «Орловская региональная генерация»;

- ДРСК – филиал «Амурские электрические сети»;
- в/ч 3727 МВД РФ;
- ОАО «КБ Радиан»;
- ОАО «Южная телефонная компания» и другие клиенты.

На рисунке 5 представлена структура управления АО «РТК».



Рисунок 5 - Структура управления АО «РТК»

В АО «РТК» линейная структура управления, состоящая из трех уровней:

- высшего уровня управления, к которому относятся директор по персоналу, директор по продажам, коммерческий директор, главный бухгалтер, юридический отдел и заместитель генерального директора;

- среднего уровня управления, к которому относятся бухгалтера, начальник отдела кадров, начальники других отделов, заведующий складом, отдел логистики и руководители филиалов;

- низшего уровня управления, к которому относятся управляющий менеджер, специалисты и менеджеры офиса продаж, тренер предприятия.

Руководителем АО «РТК» назначен генеральный директор С.С. Беляков. В таблице 1 проведен анализ показателей бухгалтерского баланса АО «РТК» за период 2018-2020 гг. (Приложение А).

Таблица 1 - Анализ показателей бухгалтерского баланса АО «РТК» за период 2018-2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм., т.р. 2020г. – 2018г.	Темп роста, % 2020г. / 2018г.
Внеоборотные активы	35723463	30564696	24316405	-11407058	68,07
Оборотные активы	28336994	27089079	29631656	1294662	104,57
Капитал и резервы	7280693	6136490	6085770	-1194923	83,59
Долгосрочные обязательства	34687484	30632267	27917531	-6769953	80,48
Краткосрочные обязательства	22092280	20885018	19944760	-2147520	90,28
Баланс	64060457	57653775	53948061	-10112396	84,21

На рисунке 6 представлена динамика активов предприятия за период исследования.

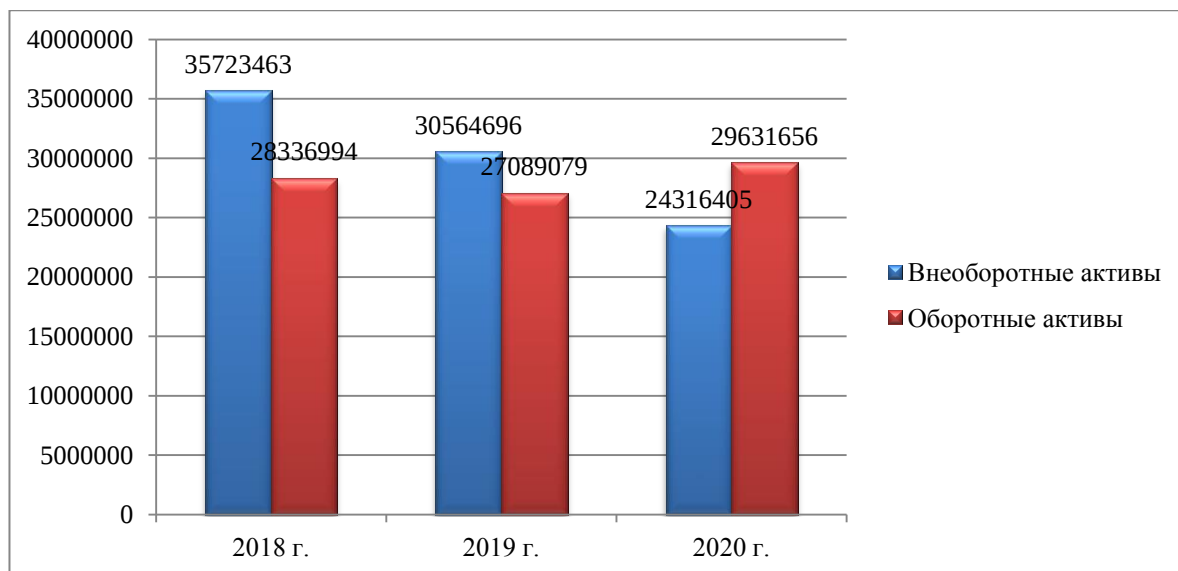


Рисунок 6 - Динамика показателей активов АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

Наибольшую долю в структуре актива АО «РТК» составили внеоборотные активы, которые за период исследования уменьшились на 31,93 % за счет снижения нематериальных активов и основных средств на предприятии. За 2018-2020 гг. возросли оборотные активы АО «РТК» на 4,57 %, в большей степени за счет увеличения дебиторской задолженности.

На рисунке 7 представлена динамика пассивов АО «РТК» за 2018-2020 гг.

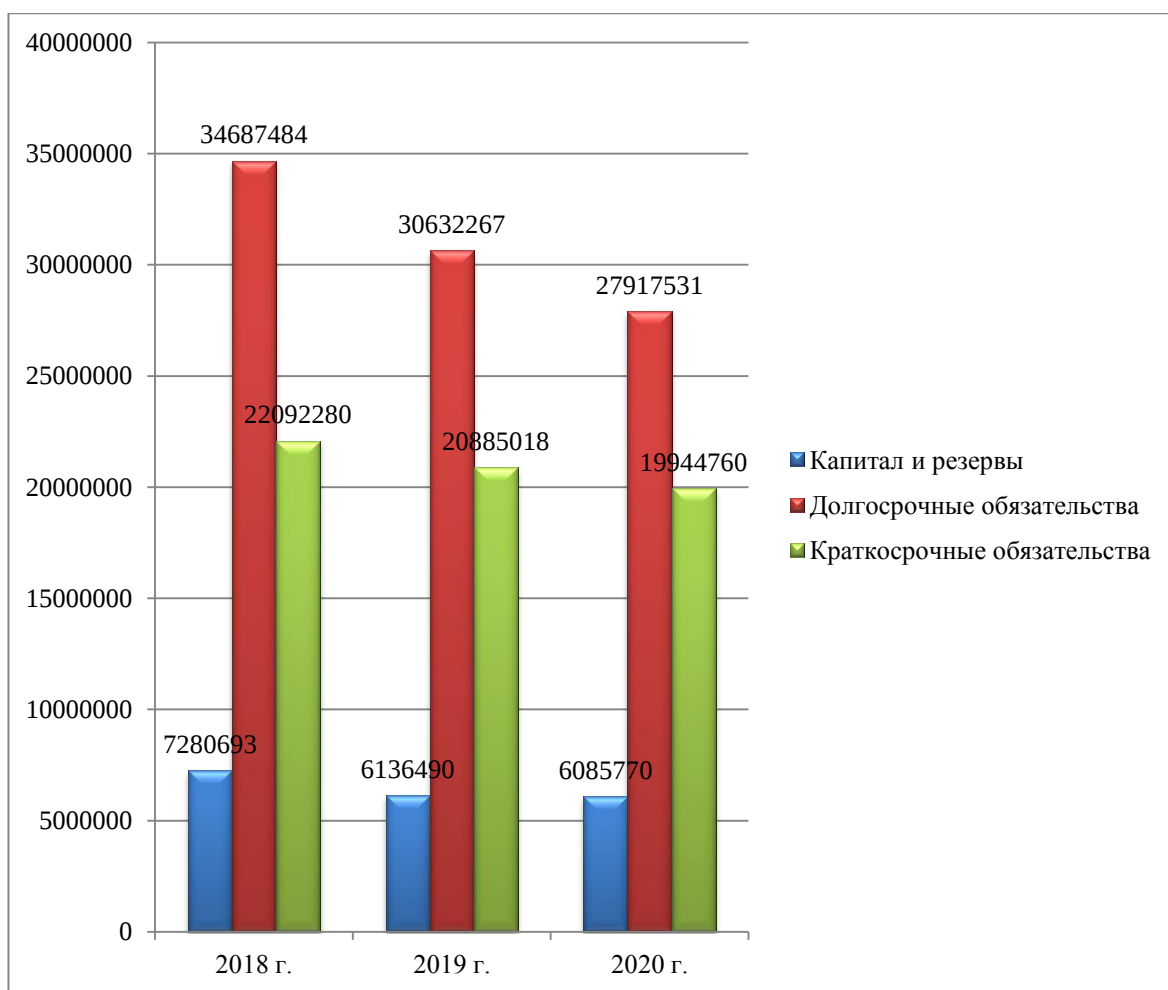


Рисунок 7 - Динамика пассивов АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

Наибольшую долю в структуре пассива АО «РТК» составили долгосрочные обязательства, которые за период исследования уменьшились на 19,52 % в большей степени за счет снижения прочих долгосрочных обязательств.

Капитал и резервы АО «РТК» за 2018-2020 гг. уменьшились на 16,41 % за счет уменьшения нераспределенной прибыли. Снизился показатель краткосрочных обязательств предприятия за 2018-2020 г. на 9,72 % в большей степени за счет уменьшения кредиторской задолженности.

Баланс АО «РТК» за 2018-2020 гг. уменьшился на 15,79 % в результате изменения показателей деятельности, динамика на рисунке 8.

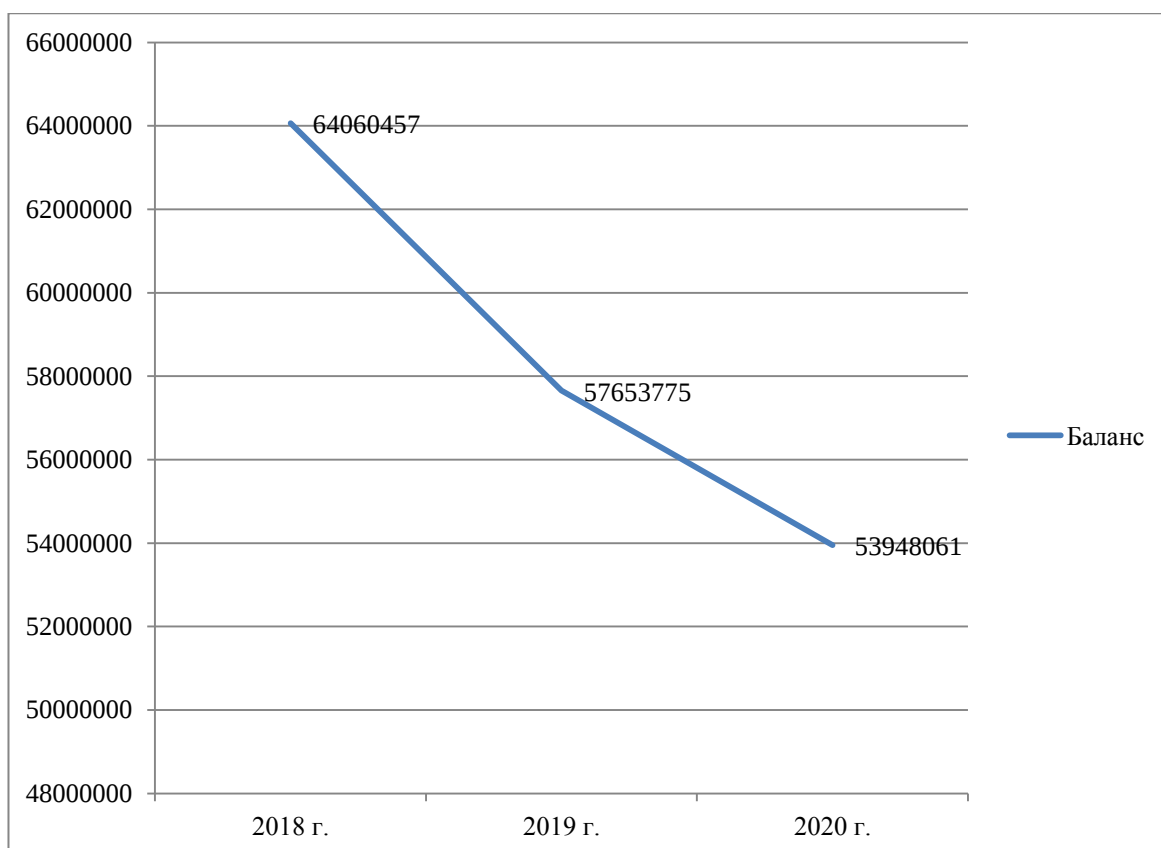


Рисунок 8 - Динамика баланса АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

Следовательно, за исследуемый период предприятие неспособно погасить заемные средства за счет собственных, но, несмотря на это, ежегодно уровень заемных средств снижается, что является благоприятным моментом в финансовой деятельности в целом.

2.2 Анализ финансового состояния АО «РТК»

Для определения текущего финансового состояния предприятия проведен анализ финансовых результатов и ликвидности за период исследования.

В таблице 2 проведен анализ финансовых результатов АО «РТК» за 2018-2020 гг. на основании данных бухгалтерской отчетности формы № 2 «Отчет о финансовых результатах» (Приложения Б-В).

Таблица 2 - Анализ финансовых результатов АО «РТК» за период 2018-2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. т.р. 2020г.- 2018г.	Темп роста, % 2020г. / 2018г.
Выручка	84764327	86366709	88514000	3749673	104,42
Себестоимость продаж	54510552	55014026	56248000	1737448	103,19
Валовая прибыль	30253775	31352683	32266000	2012225	106,65
Коммерческие расходы	23428940	25024341	25082000	1653060	107,06
Управленческие расходы	4190059	4651587	4752000	561941	113,41
Прибыль от продаж	2634776	1676755	2432000	-202776	92,30
Проценты к получению	9229	8772	6000	-3229	65,01
Проценты к уплате	3245978	3005550	2805000	-440978	86,41
Прочие доходы	390416	365084	797000	406584	204,14
Прочие расходы	1350512	459397	449000	-901512	33,25
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1562069	-1214336	-19000	1543069	1,22
Налог на прибыль	187015	118692	2280	-184735	1,22
Прочее	-261123	-48559	-34000	227123	13,02
Чистая прибыль (убыток)	-1636177	-1144203	-50720	1585457	3,10

На рисунке 9 представлена динамика изменения выручки и себестоимости продаж предприятия за период исследования.

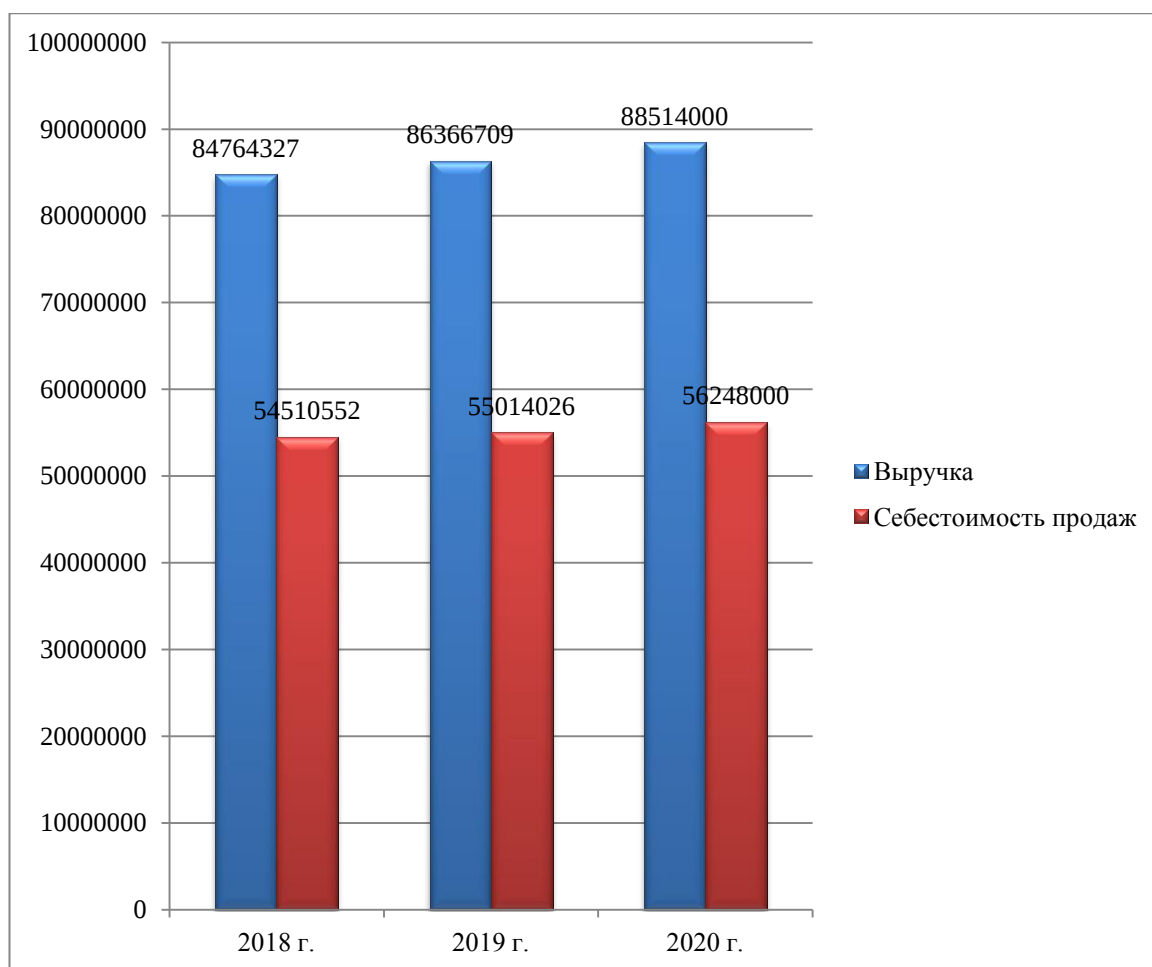


Рисунок 9 - Динамика изменения выручки и себестоимости продаж АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

Выручка АО «РТК» за период исследования возросла на 4,42 %, при том, как себестоимость продаж увеличилась на 3,19%. В итоге валовая прибыль предприятия за 2018-2020 гг. увеличилась на 6,65 %.

Коммерческие расходы предприятия за 2018-2020 гг. возросли на 7,06 %, при том, как управленческие расходы увеличились на 13,41 %.

В итоге прибыль от продаж АО «РТК» за период 2018-2020 гг. сократилась на 7,7 %. %.

На рисунке 10 представлена динамика изменения коммерческих и управленческих расходов АО «РТК» за 2018-2020 гг.

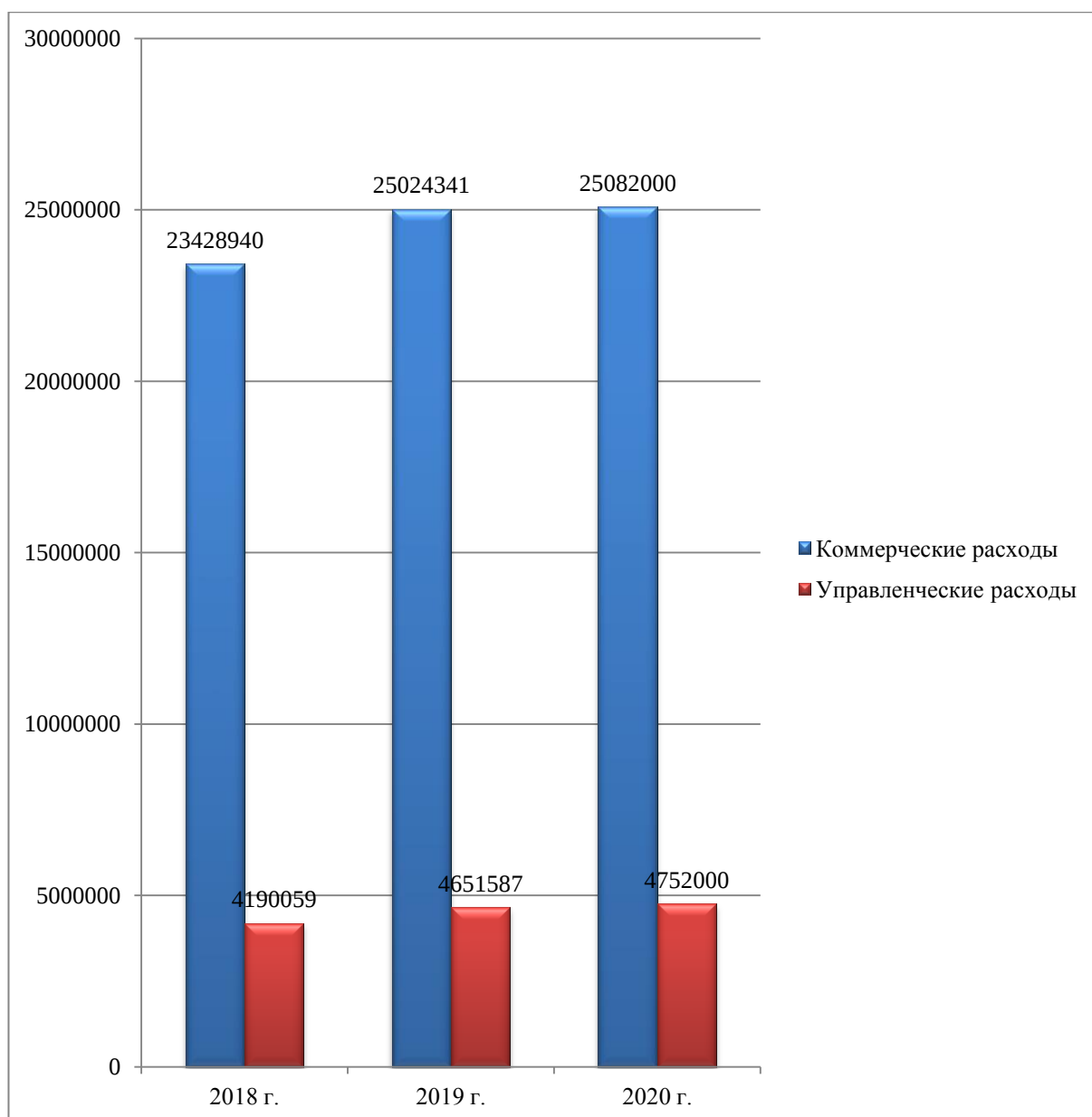


Рисунок 10 - Динамика изменения коммерческих и управленческих расходов АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

На рисунке 11 представлена динамика изменения процентов к получению и уплате, прочих доходов и расходов АО «РТК» за 2018-2020 гг.

Уменьшились проценты к получению на 34,99 %, при том, как проценты к уплате сократились за период исследования на 13,59 %.

Возросли прочие доходы АО «РТК» на 104,14, прочие расходы снизились на 66,75 %. За счет изменения показателей прибыль до налогообложения АО «РТК» сократилась на 98,78 %.

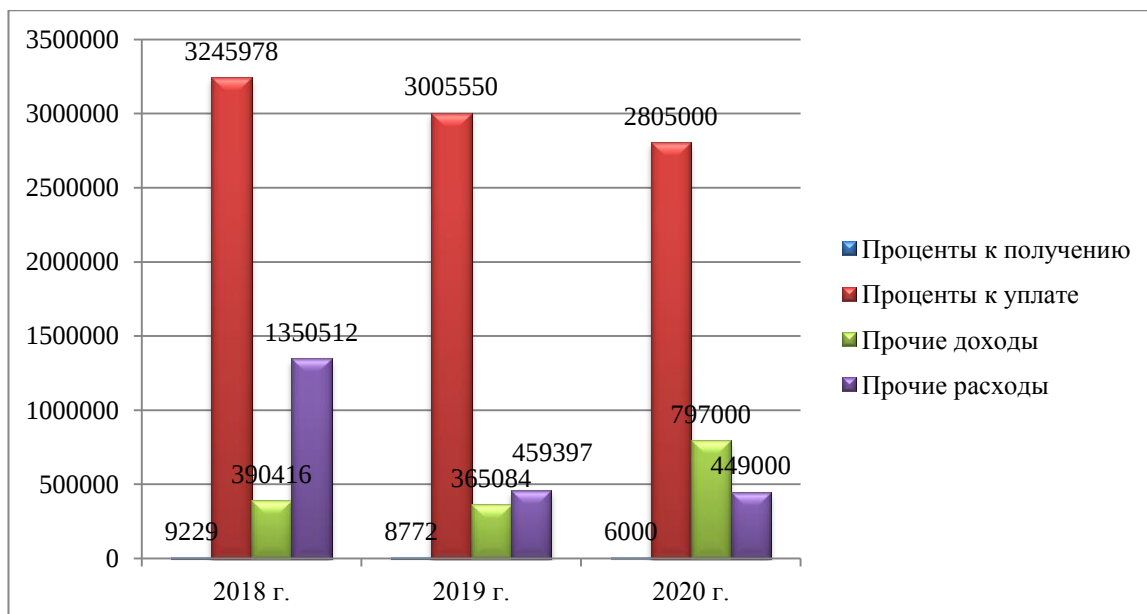


Рисунок 11 - Динамика изменения процентов к получению и уплате, прочих доходов и расходов АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

На рисунке 12 представлена динамика изменения валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли АО «РТК» за 2018-2020 гг.

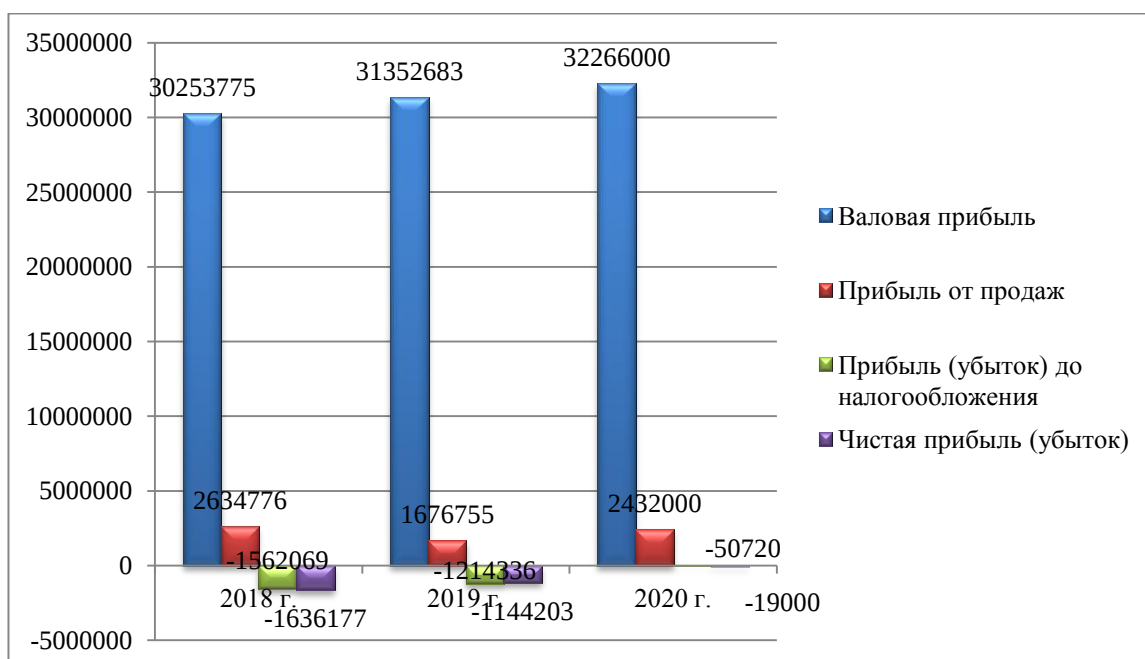


Рисунок 12 - Динамика изменения валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли АО «РТК» за 2018-2020 гг.

в т. р

За счет уменьшения прибыли до налогообложения сократился налог на прибыль АО «РТК» на 98,78 %. В АО «РТК» за период исследования наблюдается уменьшение убытка на 96,9 %, что является положительным моментом в деятельности предприятия, но, несмотря на это, у предприятия отсутствует чистая прибыль, что указывает на кризисное финансовое состояние.[49]

В таблице 3 проведен анализ ликвидности предприятия за период исследования.

Таблица 3 – Анализ ликвидности АО «РТК» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/- 2020г.- 2018г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,23	0,10	0,06	-0,17
Коэффициент текущей ликвидности	1,28	1,30	1,49	0,21

Уменьшение коэффициента абсолютной ликвидности за исследуемый период свидетельствует об ухудшении финансового состояния. Коэффициент не соответствует нормативному значению, в 2020 г. погашению подлежат всего 0,06% краткосрочных обязательств за счет собственных средств предприятия.

Несмотря на это, коэффициент текущей ликвидности увеличился, что свидетельствует о росте доли погашения краткосрочных обязательств за счет оборотных активов, а именно в 2020г. на 1,49%.

На рисунке 13 представлена динамика ликвидности предприятия за период исследования.

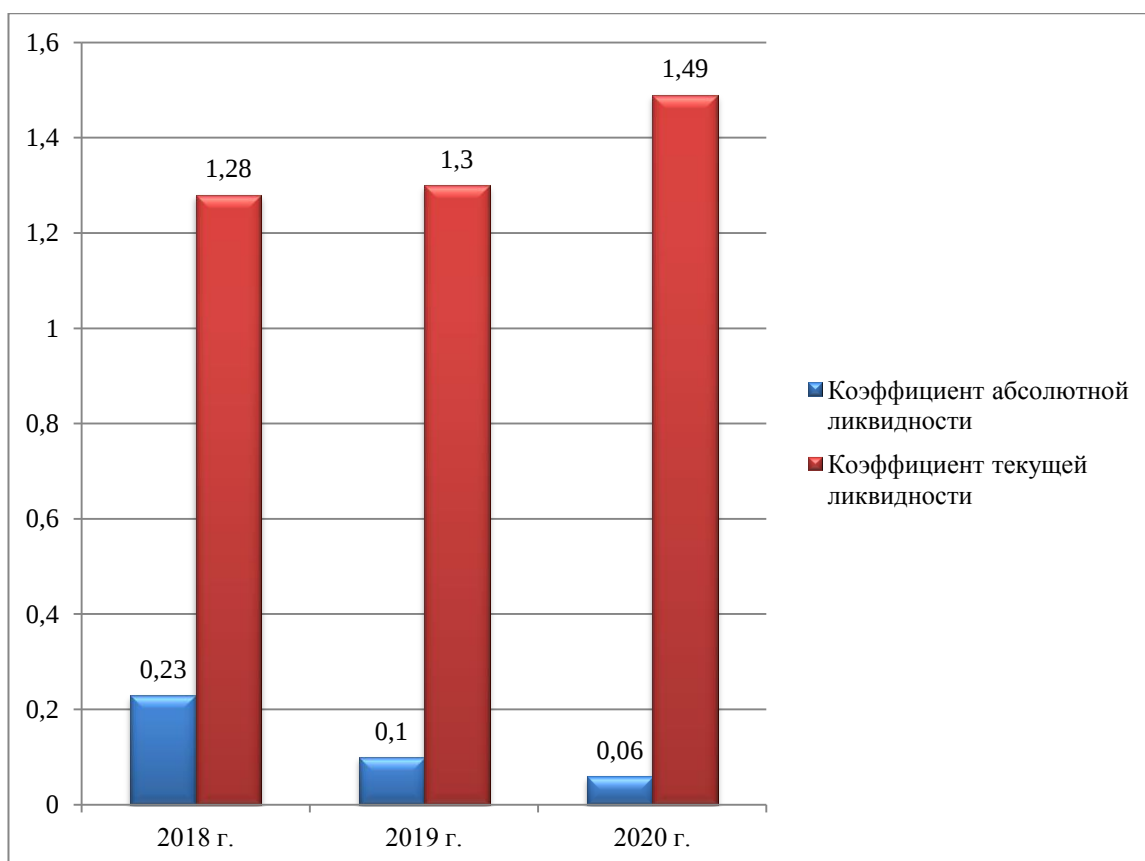


Рисунок 13 - Динамика ликвидности АО «РТК» за 2018-2020 гг. в %

Следовательно, в результате проведенного анализа финансового состояния в АО «РТК» выявлено отсутствие чистой прибыли и несоответствия нормативному значению показателей ликвидности, что указывает на кризисное финансовое состояние.

2.3 Оценка вероятности банкротства АО «РТК»

Оценку вероятности банкротства АО «РТК» проведем с помощью использования методов ученых, а именно модифицированной пятифакторной модели Альтмана, модель Таффлера-Тишоу, модель Фулмера, модель Спрингейта, модель Лиса и дополнительно проведем расчет коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов.

В таблице 4 проведена оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модифицированной пятифакторной модели Альтмана.

Таблица 4 - Оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модифицированной пятифакторной модели Альтмана

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
X1	0,10	0,11	0,18	0,08
X2	-0,03	-0,02	0,00	0,03
X3	-0,02	-0,02	0,00	0,02
X4	0,13	0,12	0,13	0,00
X5	1,32	1,50	1,64	0,32
Z	1,34	1,54	1,82	0,48

Счет Альтмана (показатель Z) за 2018-2020 гг. находится в диапазоне чисел 1,23 – 2,89, что свидетельствует о неопределенности финансового состояния и наступления банкротства АО «РТК». На рисунке 14 представлена динамика изменения счет Альтмана за период исследования.

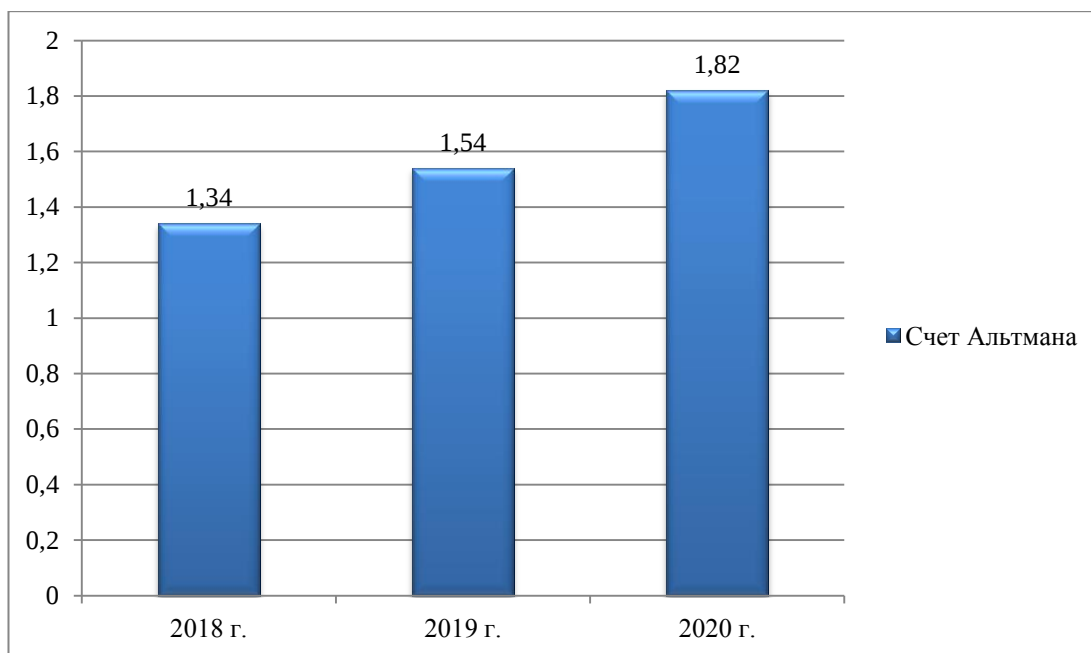


Рисунок 14 - Динамика изменения счета Альтмана АО «РТК» за 2018-2020 гг.

В таблице 5 проведена оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Таффлера-Тишоу.

Таблица 5 - Оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Таффлера-Тишоу

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
X1	0,12	0,08	0,12	0,00
X2	0,50	0,53	0,62	0,12
X3	0,34	0,36	0,37	0,03
X4	1,32	1,50	1,64	0,32
Z	0,40	0,42	0,47	0,07

Счет Таффлера-Тишоу (показатель Z) за 2018-2020 гг. больше 0,3, что свидетельствует о низкой вероятности наступления банкротства АО «РТК». На рисунке 15 представлена динамика изменения счета Таффлера-Тишоу за период исследования.

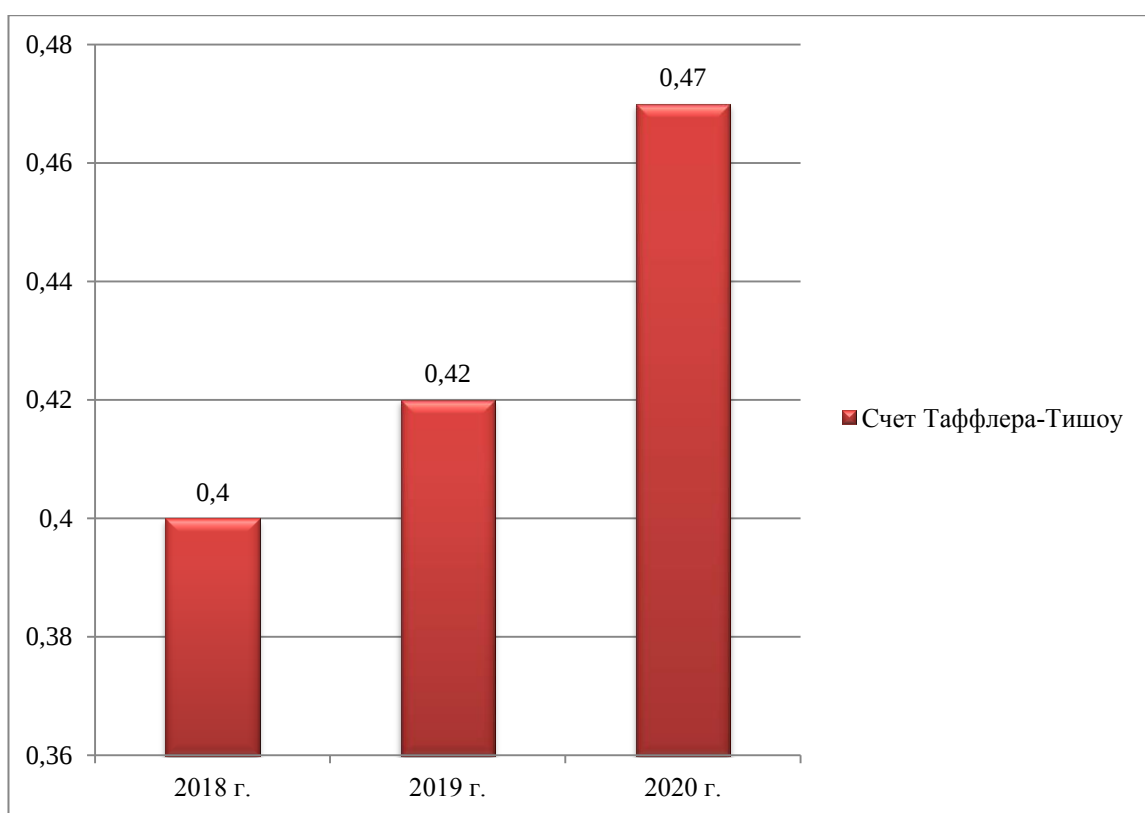


Рисунок 15 - Динамика изменения счета Таффлера-Тишоу АО «РТК» за 2018-2020 гг.

В таблице 6 проведена оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Фулмера.

Таблица 6 - Оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Фулмера

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
X1	-0,10	-0,12	-0,14	-0,04
X2	2,65	1,42	1,59	-1,06
X3	-0,21	-0,20	0,00	0,21
X4	-0,07	-0,03	0,00	0,07
X5	0,54	0,54	0,52	-0,02
X6	0,34	0,35	0,37	0,02
X7	7,07	7,31	7,24	0,17
X8	0,22	0,11	0,19	-0,03
X9	-0,29	-0,22	0,00	0,28
Н	-1,63	-1,57	-1,34	0,29

Показатель Фулмера (Н) за период исследования меньше 0, это означает, что в АО «РТК» наступление неплатежеспособности неизбежно. На рисунке 16 представлена динамика изменения показателя Фулмера за период исследования.

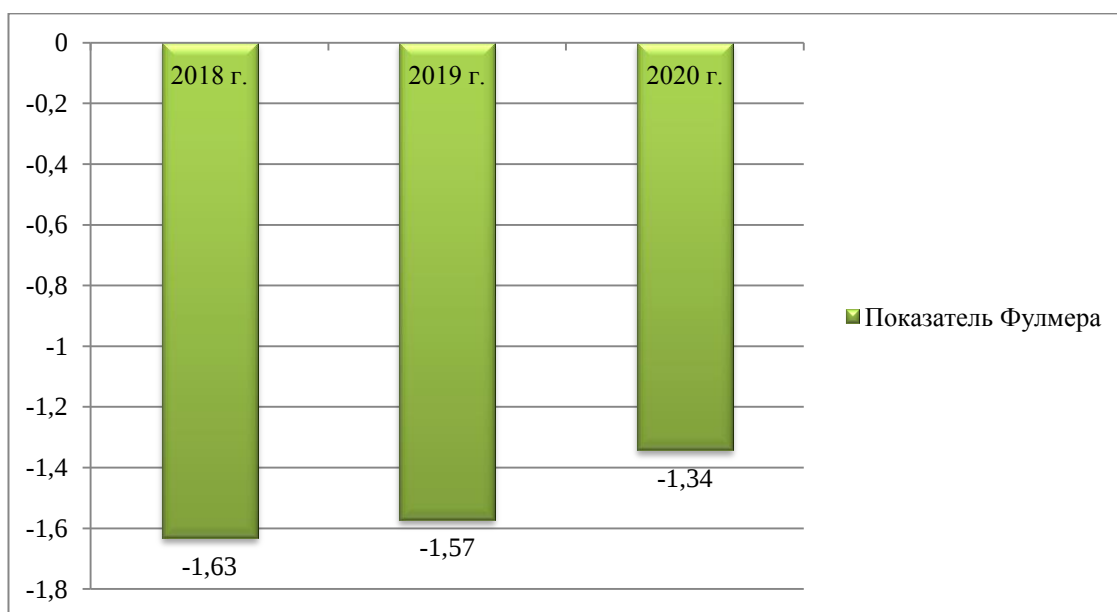


Рисунок 16 - Динамика изменения показателя Фулмера АО «РТК» за 2018-2020 гг.

В таблице 7 проведена оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Спрингейта.

Таблица 7 - Оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Спрингейта

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
X1	0,10	0,11	0,18	0,08
X2	0,03	0,03	0,05	0,02
X3	0,08	0,09	0,14	0,06
X4	1,32	1,50	1,64	0,32
Z	0,76	0,86	1,09	0,33

Счет Спрингейта (показатель Z) в 2018 г. меньше 0,862, что свидетельствует о высокой вероятности наступления банкротства АО «РТК», в 2019-2020 гг. Z-счет больше 0,862, что свидетельствует о платежеспособности предприятия. На рисунке 17 представлена динамика изменения счета Спрингейта за период исследования.

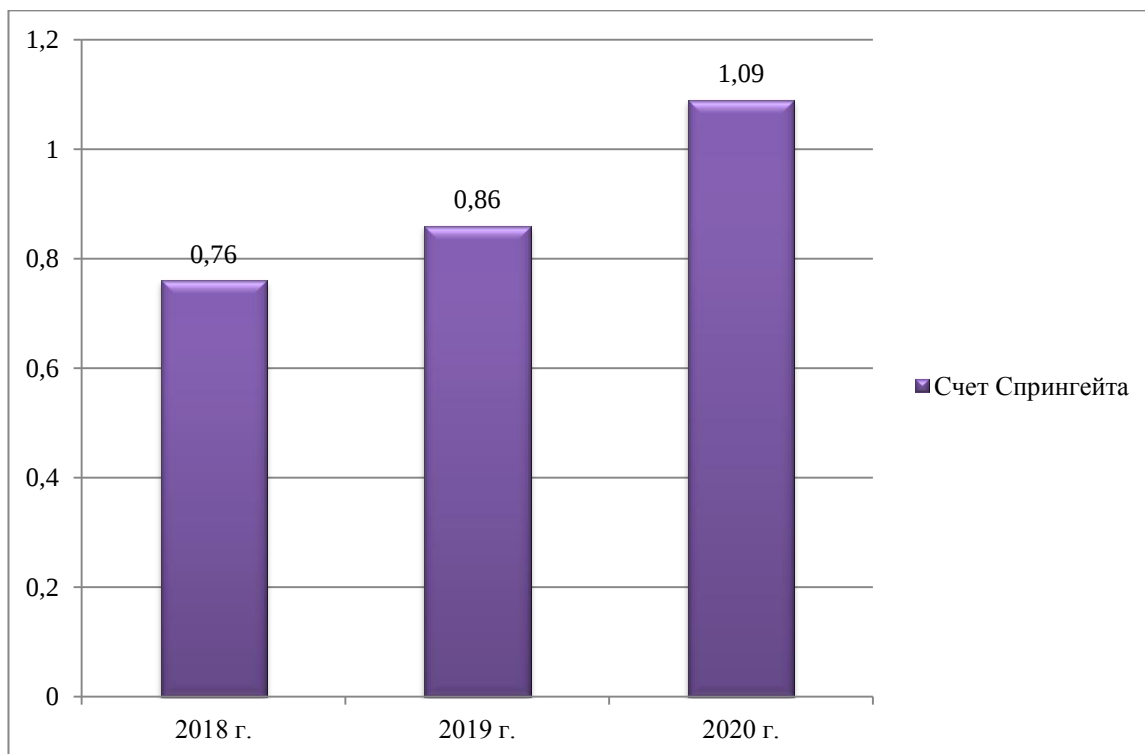


Рисунок 17 - Динамика изменения счета Спрингейта АО «РТК» за 2018-2020 гг.

В таблице 8 проведена оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Лиса.

Таблица 8 - Оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг. путем использования модели Лиса

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
X1	0,10	0,11	0,18	0,08
X2	0,04	0,03	0,05	0,01
X3	-0,03	-0,02	0,00	0,03
X4	0,13	0,12	0,13	0,00
Z	0,01	0,01	0,02	0,01

Динамика изменения счета Лиса представлена на рисунке 18.

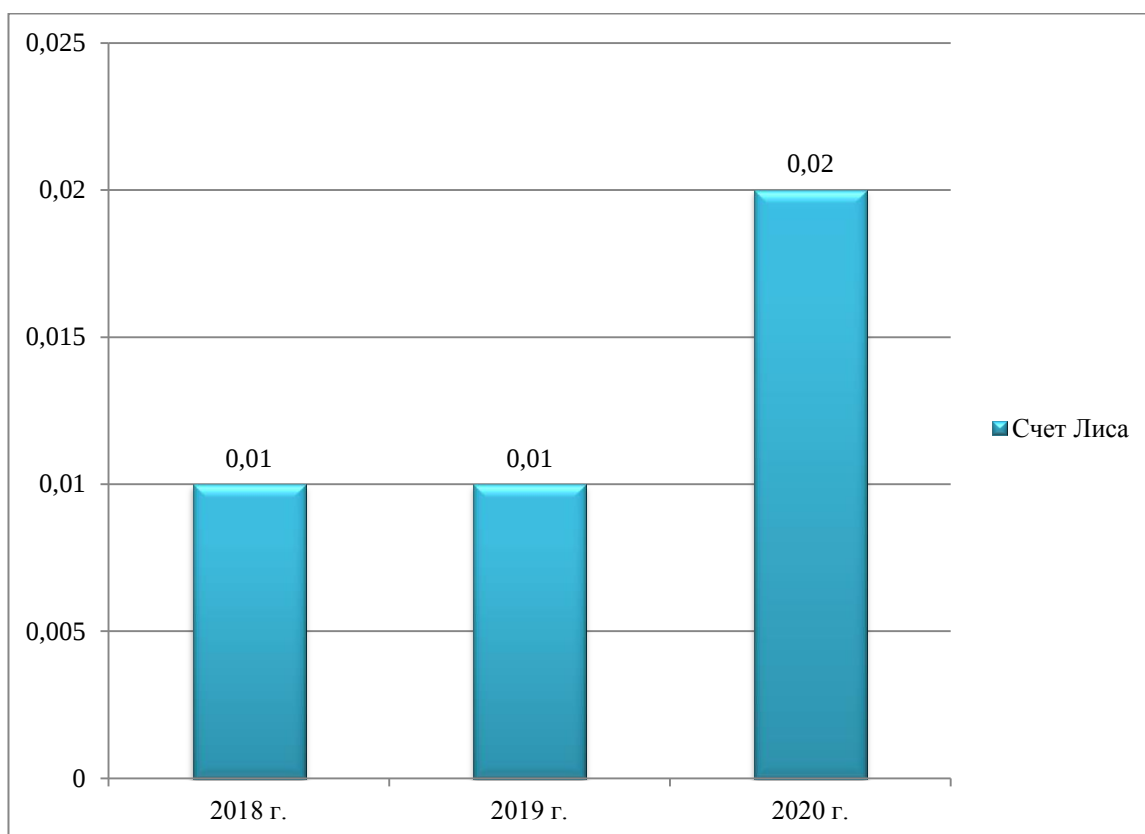


Рисунок 18 - Динамика изменения счета Лиса АО «РТК» за 2018-2020 гг.

Счет Лиса (показатель Z) за 2018-2020 гг. меньше 0,037, что свидетельствует о высокой вероятности наступления банкротства в АО

«РТК». В таблице 9 представлена сводная оценка вероятности наступления банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг.

Таблица 9 – Сводная оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Модифицированная пятифакторная модель Альтмана	нет определенности	нет определенности	нет определенности
Модель Таффлера-Тишоу	низкая	низкая	низкая
Модель Фулмера	высокая	высокая	высокая
Модель Спрингейта	высокая	низкая	низкая
Модель Лиса	высокая	высокая	высокая
Итого вероятность банкротства	высокая	средняя	средняя

В результате проведения сводной оценки вероятности наступления банкротства, в АО «РТК» выявлено, что в 2018 г. высокая вероятность, а в 2019-2020 гг. средняя вероятность наступления банкротства.

В таблице 10 дополнительно проведен расчет показателей платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов с целью определения вероятности банкротства АО «РТК» за 2018-2020 гг.

Таблица 10 – Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов АО «РТК» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
Коэффициент платежеспособности	0,128	0,119	0,127	-0,001
Коэффициент финансовой устойчивости	0,655	0,638	0,630	-0,025
Коэффициент рентабельности активов	-0,029	-0,020	-0,001	0,028

В результате расчета коэффициента платежеспособности выявлено, что за период исследования он не соответствует нормативному значению и меньше 0,5, что свидетельствует о зависимости АО «РТК» от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости за период исследования уменьшился на 0,025 и меньше нормативного значения 0,8, что свидетельствует о неустойчивом финансовом положении АО «РТК».

Рентабельность активов за период исследования увеличилась, в АО «РТК» отсутствует чистая прибыль, наблюдается уменьшение показателя чистого убытка.

На рисунке 19 отражена динамика изменения показателей платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов.

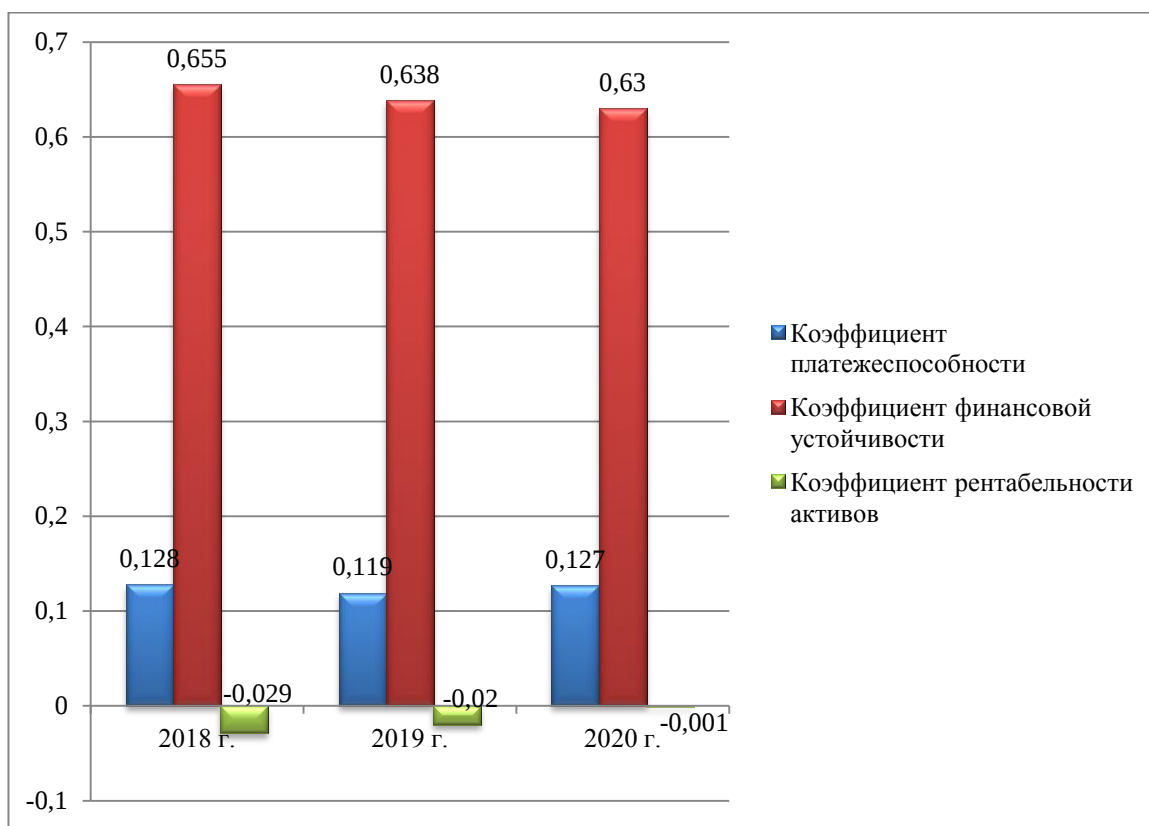


Рисунок 19 - Динамика изменения показателей платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов АО «РТК» за 2018-2020 гг. в %

Оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018-2020 гг. выявила неустойчивое финансовое положение, предприятию рекомендуется разработать мероприятия, направленные на минимизацию возникновения банкротства в будущем периоде.

В таблицах 11-12 проведен анализ платежеспособности по «группировке активов по степени ликвидности и пассивов по срочности погашения» предприятия.

Таблица 11 – Анализ платежеспособности по группам активов и пассивов АО «РТК» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
A1	5108138	2162004	1214050	-3894088
A2	6239905	10466086	14218000	7978095
A3	16988951	14460989	14199606	-2789345
A4	35723463	30564696	24316405	-11407058
П1	21253547	20084436	19210560	-2042987
П2	0	0	0	0
П3	35526217	31432849	28651731	-6874486
П4	7280693	6136490	6085770	-1194923

После того как активы предприятия за исследуемый период соотнесены по группам активов и пассивов необходимо определить значение показателей неравенств платежеспособности.

Таблица 12 – Анализ неравенств платежеспособности по группам активов и пассивов АО «РТК» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Абс. изм. +/-
A1-П1	-16145409	-17922432	-17996510	-1851101
A2-П2	6239905	10466086	14218000	7978095
A3-П3	-18537266	-16971860	-14452125	4085141
A4-П4	28442770	24428206	18230635	-10212135
Ограниченная платежеспособность	да	да	да	х

На предприятии за исследуемый период неравенства платежеспособности не выполняются, а именно:

$$A1-П1 < 0;$$

$$A2-П2 > 0;$$

$$A3-П3 < 0;$$

$$A4-П4 > 0.$$

В АО «РТК» наблюдается ограниченная платежеспособность.

На рисунке 20 отражена динамика неравенств платежеспособности предприятия за исследуемый период.

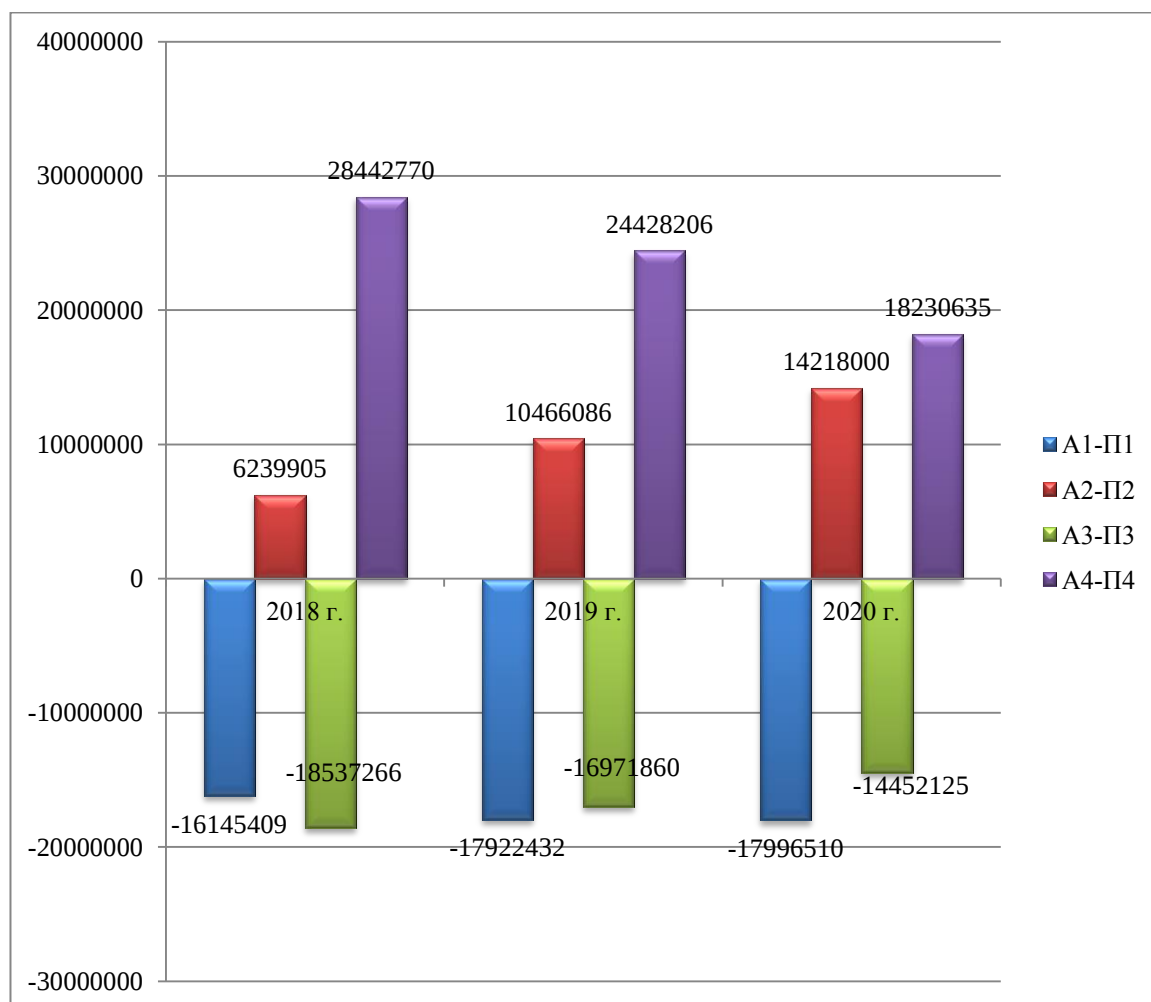


Рисунок 20 - Динамика неравенств платежеспособности АО «РТК» за 2018-2020 гг. в т.р.

Следовательно, во втором разделе бакалаврской работы в результате проведенной оценки банкротства предприятия были сделаны следующие выводы:

- за исследуемый период предприятие неспособно погасить заемные средства за счет собственных, но, несмотря на это, ежегодно уровень заемных средств снижается, что является благоприятным моментом в финансовой деятельности в целом;

- в результате проведенного анализа финансового состояния в АО «РТК» выявлено отсутствие чистой прибыли и несоответствия нормативному значению показателей ликвидности, что указывает на кризисное финансовое состояние;

- баланс АО «РТК» за 2018-2020 гг. уменьшился на 15,79 % в результате изменения показателей деятельности;

- оценка вероятности банкротства АО «РТК» за 2018-2020 гг. выявила неустойчивое финансовое положение;

- в результате расчета коэффициента платежеспособности выявлено, что за период исследования он не соответствует нормативному значению и меньше 0,5, что свидетельствует о зависимости АО «РТК» от внешних источников финансирования;

- коэффициент финансовой устойчивости за период исследования уменьшился на 0,025 и меньше нормативного значения 0,8, что свидетельствует о неустойчивом финансовом положении АО «РТК»;

- на предприятии за исследуемый период неравенства платежеспособности не выполняются, наблюдается ограниченная платежеспособность.

АО «РТК» рекомендуется разработать мероприятия, направленные на минимизацию возникновения банкротства в будущем периоде.

3 Разработка мероприятий, направленных на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК»

3.1 Мероприятия направленные на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК»

В результате проведения анализа финансового состояния АО «РТК» выявлено, что в структуре оборотных активов предприятия наибольшую долю составляет дебиторская задолженность, которая за период исследования возросла.

На рисунке 21 представлены мероприятия, направленные на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК».

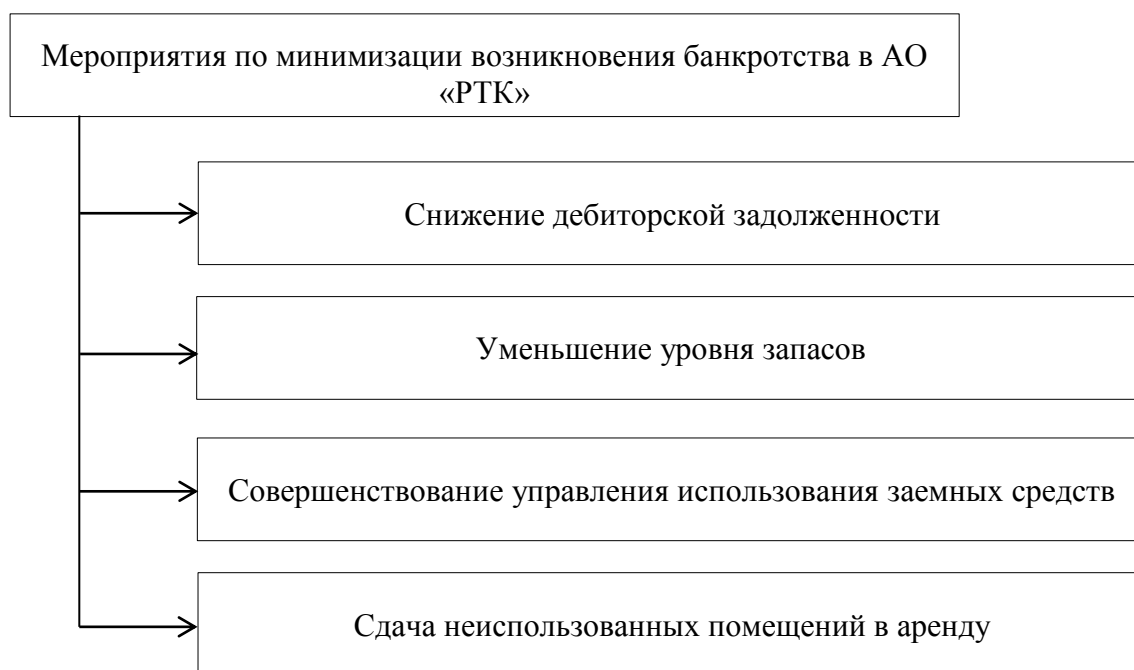


Рисунок 21 - Мероприятия, направленные на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК»

С целью снижения дебиторской задолженности АО «РТК» рекомендуется пересмотреть управление дебиторской задолженностью, а также разработать систему рассрочки отсрочки платежей действующим дебиторам, разработать систему предоставления скидок.

Снижение дебиторской задолженности повлечет за собой укрепление финансового состояния предприятия, мероприятия, направленные на снижение дебиторской задолженности представлены на рисунке 22.

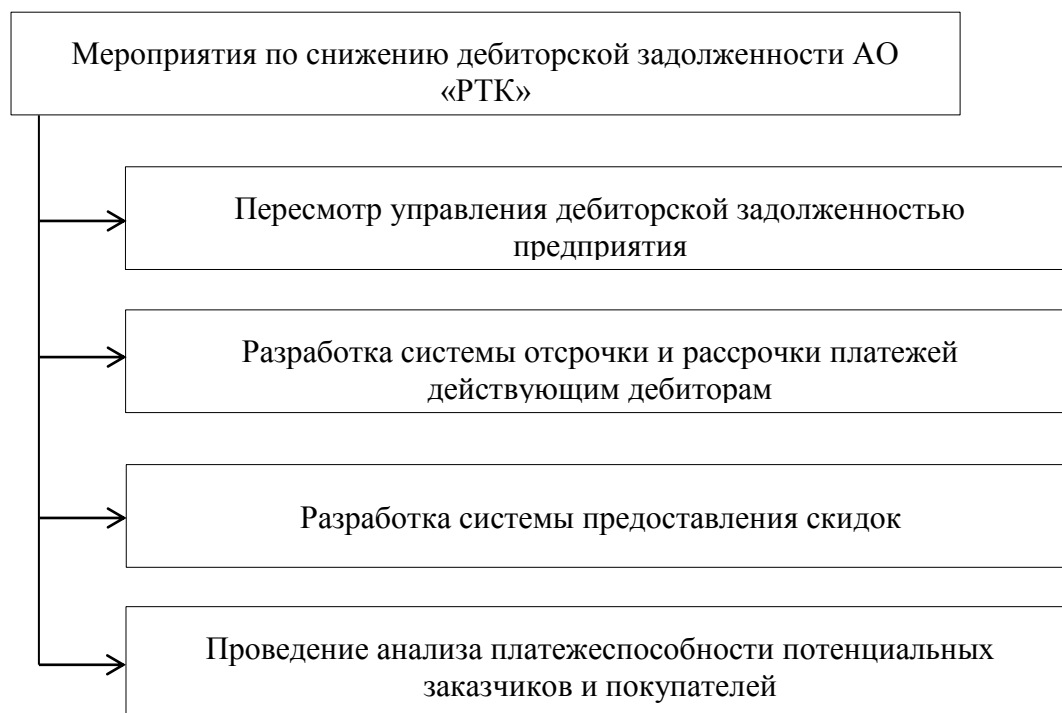


Рисунок 22 - Мероприятия, направленные на снижение дебиторской задолженности АО «РТК»

С целью уменьшения дебиторской задолженности АО «РТК» рекомендуется проводить анализ платежеспособности потенциальных заказчиков и покупателей, а именно:

- анализ экономического рынка в области деятельности потенциальных покупателей и заказчиков;
- оценка деловой репутации и конкурентоспособности;
- анализ платежеспособности, финансового состояния и других показателей хозяйственной деятельности.

Для проведения анализа платежеспособности потенциальных покупателей и заказчиков можно воспользоваться данными поисковой системы Интернет или же попросить напрямую дополнительно предоставить необходимую информацию.

Помимо дебиторской задолженности в АО «РТК» большую долю составляют запасы, что влечет за собой дополнительные финансовые траты на их хранение.

Предприятию рекомендуется разработать процесс ускорения передачи готовой продукции от производителя заказчику путем налаживания прямых поставок.

В структуре пассива баланса АО «РТК» наибольшую долю за период исследования составили обязательства. Большая доля обязательств по отношению к собственному капиталу влечет за собой снижение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия в целом. Предприятию рекомендуется пересмотреть процесс управления использованием заемных средств.

В результате проведения анализа финансового состояния АО «РТК» было выявлено неустойчивое финансовое положение, за период исследования у предприятия отсутствует чистая прибыль.

В АО «РТК» имеются неиспользованные складские помещения, поэтому в качестве мероприятия по минимизации возникновения банкротства рекомендуется сдать часть неиспользуемых помещений в аренду, что повлечет за собой увеличение собственных средств.

Следовательно, основными мероприятиями, направленными на минимизацию возникновения банкротства, являются уменьшение дебиторской задолженности, снижение уровня запасов, совершенствование управления и использования заемных средств и сдача неиспользованного имущества в аренду. Применение рекомендуемых мероприятий на предприятии в прогнозном периоде повлечет за собой улучшение финансового состояния.[50]

3.2 Оценка экономической эффективности разработанных мероприятий

Одним из мероприятий, направленных на минимизацию возникновения банкротства в АО «РТК» является внедрение системы рассрочки и отсрочки платежа. Рассрочку платежа предлагается предоставлять при условии оплаты первоначального взноса от стоимости продукции не менее 20%.

За использование рассрочки платежа предприятию рекомендуется установить комиссию, менее чем предоставляют коммерческие банки, предлагается сделать комиссию в размере 5%, что будет являться наиболее выгодным для дебитора, нежели приобретение коммерческого кредита под наибольший размер. Рассрочка платежа будет предоставляться АО «РТК» на срок не более 12 месяцев.

Помимо рассрочки платежа АО «РТК» рекомендуется предоставлять отсрочку платежа на срок не более 6 месяцев под дополнительное комиссионное вознаграждение 10 %.

Заказчик «А» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 800 т.р. В договоре поставки в пункте оплаты указано, что оплата будет произведена по факту поставки в размере 20 % от стоимости продукции, остальная часть будет уплачена в течении 12 месяцев с учетом комиссионного вознаграждения 5 %.

Заказчик «Б» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 1200 т.р. В договоре поставки в пункте оплаты указано, что оплата будет произведена по факту поставки в размере 35 % от стоимости продукции, остальная часть будет уплачена в течение 10 месяцев с учетом комиссионного вознаграждения 5 %.

Заказчик «В» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 920 т.р. В договоре поставки в пункте оплаты указано, что оплата будет произведена по истечению 6 месяцев после

фактической поставки продукции с учетом комиссионного вознаграждения в размере 10 %.

Заказчик «Г» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 500 т.р. В договоре поставки в пункте оплаты указано, что оплата будет произведена по истечению 4 месяцев после фактической поставки продукции с учетом комиссионного вознаграждения в размере 10 %.

В таблице 13 проведена оценка экономической эффективности мероприятия по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа АО «РТК».

Таблица 13 - Оценка экономической эффективности мероприятия по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа АО «РТК»

Заказчик	Стоимость продукции, т.р.	Комиссия, %	Оплата по факту поставки, т.р.	Сумма к оплате, т.р.	Период, мес.	Комиссионное вознаграждение, т.р.
А	800	5%	160	640	12	32,0
Б	1200	5%	420	780	10	32,5
В	920	10%	0	920	6	46,0
Г	500	10%	0	500	4	16,7
Итого	3420	х	580	2840	х	127,2

В результате проведенной оценки выявлено, что предоставление услуги по отсрочки и рассрочке платежа АО «РТК» осуществляется на индивидуальных условиях в зависимости от платежеспособности заказчиков и покупателей. Предоставление отсрочки и рассрочки платежа принесет дополнительную прибыль предприятию в виде комиссионных вознаграждений, а также повлияет на уменьшение уровня запасов.

С целью уменьшения дебиторской задолженности АО «РТК» рекомендуется разработать систему скидок, так как весомую долю в структуре дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей и заказчиков, задолженность прочих дебиторов.

Рост дебиторской задолженности в АО «РТК» влияет на кредиторскую задолженность, так как предприятие не имеет возможность за счет

образовавшейся дебиторской задолженности своевременно рассчитываться с кредиторами.

Система скидок АО «РТК» будет зависеть от стоимости приобретенного товара, и предоставляться в случае 100% предоплаты или оплаты по факту поставки:

- 1 % на сумму покупки в размере 50-100 т.р.;
- 2 % на сумму покупки в размере 100-300 т.р.;
- 3 % на сумму покупки в размере 100-300 т.р.;
- 4 % на сумму покупки в размере 300-800 т.р.;
- 5 % на сумму покупки в размере 800-1500 т.р.;
- 6 % на сумму покупки в размере 1500 - 2000 т.р.;
- 7% на сумму покупки более 2000 т.р.

Заказчик «А» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 250 т.р. при условии оплаты в размере 100 % по факту поставки.

Заказчик «Б» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 600 т.р. при условии предоплаты в размере 100 %.

Заказчик «В» в прогнозном периоде планирует приобрести продукцию АО «РТК» на общую стоимость 1400 т.р. при условии предоплаты в размере 30 % и оплаты 70% по факту поставки.

В таблице 14 проведена оценка экономической эффективности мероприятия по внедрению системы скидок в АО «РТК».

Таблица 14 - Оценка экономической эффективности мероприятия по внедрению системы скидок в АО «РТК»

Заказчик	Стоимость продукции, т.р.	Предоплата т.р.	Оплата по факту поставки, т.р.	Скидка %	Скидка т.р.	Фактическая оплата с учетом скидки, т.р.
А	250	0	250	2	5	245
Б	600	600	0	4	24	576
В	1400	420	980	5	70	1330

Продолжение таблицы 14

Заказчик	Стоимость продукции, т.р.	Предоплата т.р.	Оплата по факту поставки, т.р.	Скидка %	Скидка т.р.	Фактическая оплата с учетом скидки, т.р.
Итого	2250	1020	1230	х	99	2151

В прогнозном периоде за счет предоставления рассрочки и отсрочки платежа, внедрения системы скидок планируется уменьшение дебиторской задолженности минимум на 3 %, что повлечет за собой снижение краткосрочных обязательств предприятия.

На рисунке 23 представлена динамика изменения дебиторской и кредиторской задолженности АО «РТК» после внедрения мероприятий.

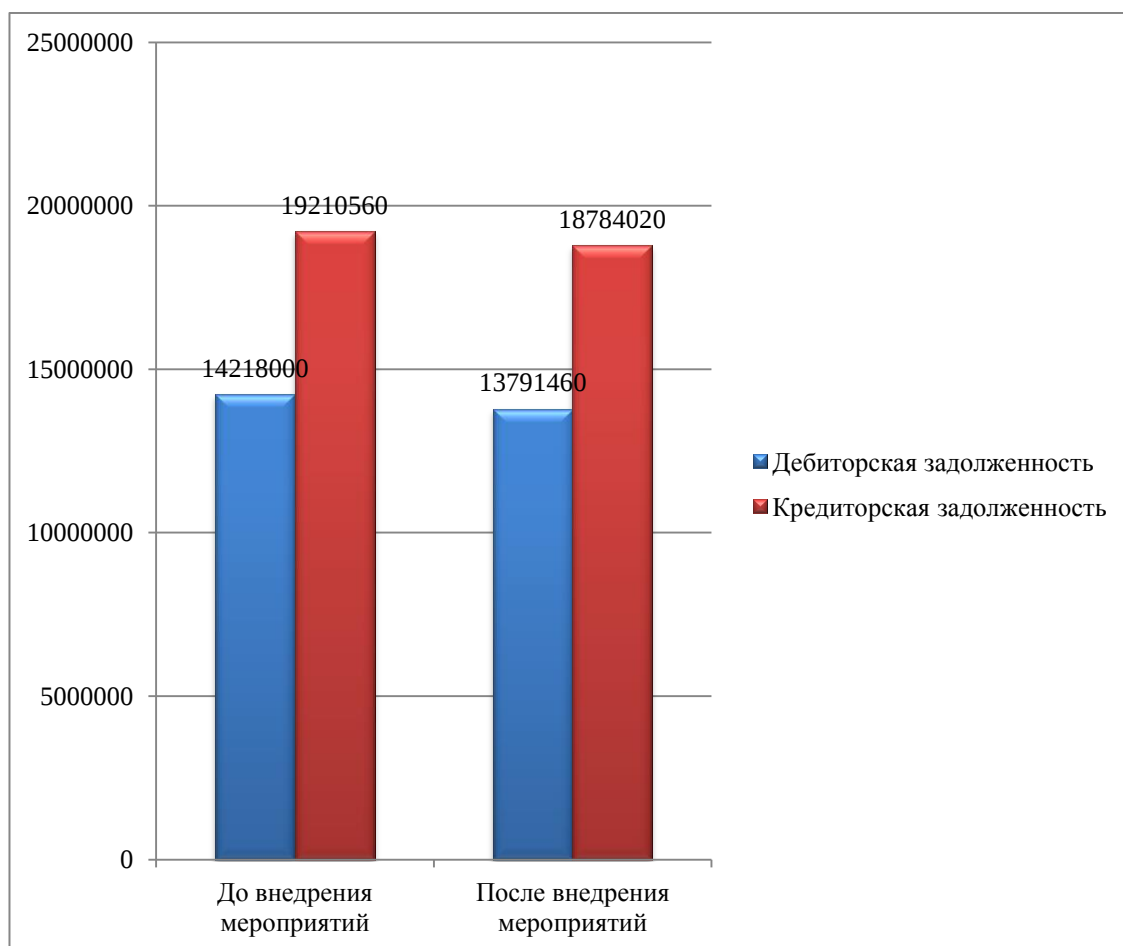


Рисунок 23 – Динамика изменения дебиторской и кредиторской задолженности АО «РТК» после внедрения мероприятий по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа, внедрению системы скидок в т.р.

В результате внедрения мероприятий по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа, внедрению системы скидок в АО «РТК» дебиторская задолженность в прогнозном периоде уменьшится на 3%, что повлечет за собой снижение кредиторской задолженности на 2,2 %, тем самым минимизирует вероятность возникновения банкротства на предприятии.

На рисунке 24 представлена динамика изменения краткосрочных обязательств АО «РТК» после внедрения мероприятий.

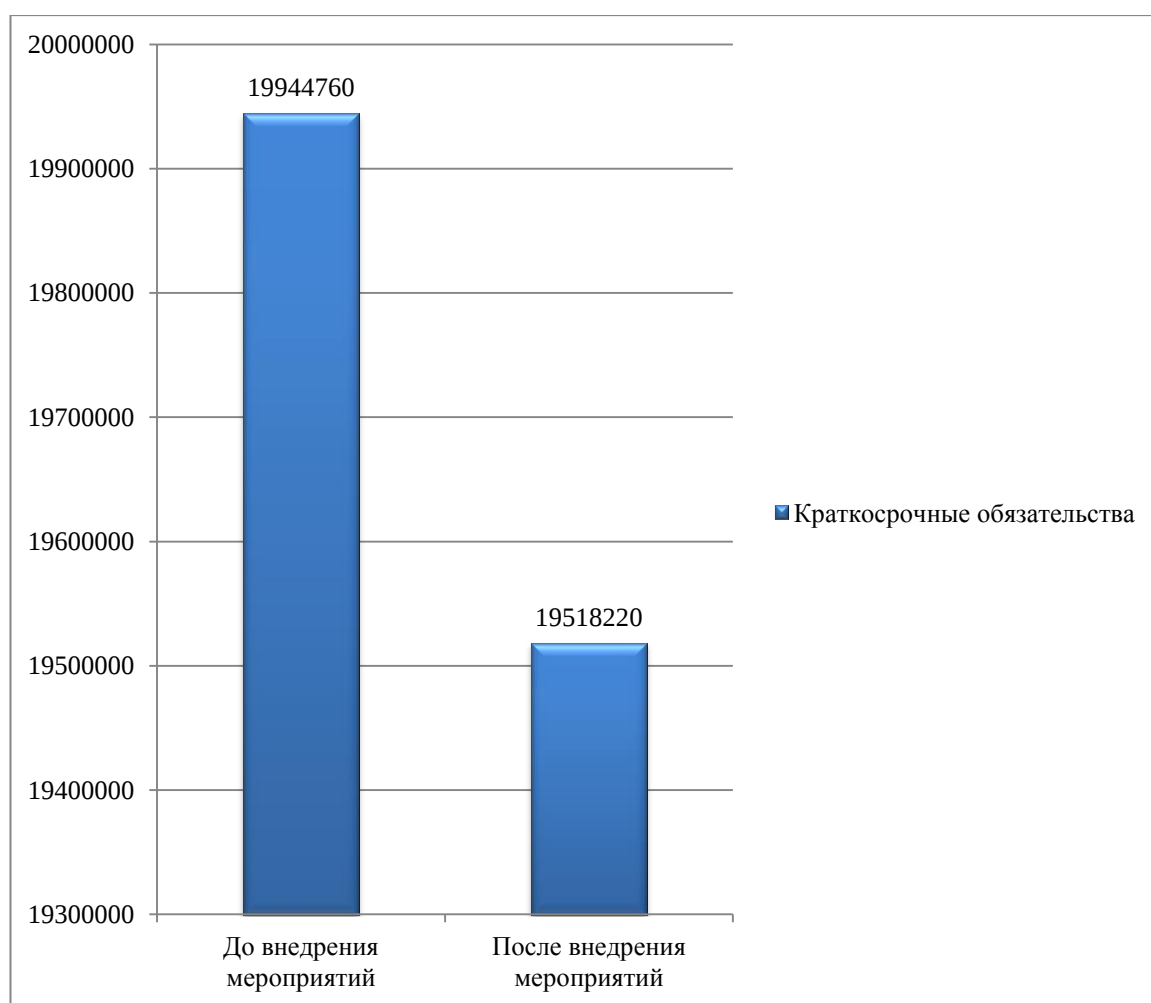


Рисунок 24 – Динамика изменения краткосрочных обязательств АО «РТК» после внедрения мероприятий по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа, внедрению системы скидок в т.р.

За счет внедрения мероприятий краткосрочные обязательства предприятия в прогнозном периоде сократятся на 2,1 %.

В результате проведения анализа финансового состояния АО «РТК» было выявлено неустойчивое финансовое положение, за период исследования у предприятия отсутствует чистая прибыль.

В АО «РТК» имеются неиспользованные складские помещения, поэтому в качестве мероприятия по минимизации возникновения банкротства рекомендуется сдать часть неиспользуемых помещений в аренду, что повлечет за собой увеличение собственных средств.

Таким образом, в третьем разделе разработаны мероприятия, направленные на минимизацию возникновения банкротства АО «РТК».

В результате внедрения мероприятий по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа, внедрению системы скидок в АО «РТК» дебиторская задолженность в прогнозном периоде уменьшится на 3%, что повлечет за собой снижение кредиторской задолженности на 2,2 %, тем самым минимизирует вероятность возникновения банкротства на предприятии.

За счет внедрения мероприятий краткосрочные обязательства предприятия в прогнозном периоде сократятся на 2,1 %.

Разработанные мероприятия являются эффективными и в случае необходимости минимизации банкротства могут применяться в АО «РТК» или других компаниях аналогичной отрасли деятельности.

Заключение

Рассматривая понятие, сущность, причины и виды банкротства предприятия можно сделать вывод, что последней стадией существования финансово-хозяйственной деятельности предприятия является банкротство, возникшее в результате принятых неправильных управленческих решений или влияния внешних и внутренних факторов.

Предприятия признаются банкротами в результате неспособности в полной мере погашать действующие обязательства, такие как задолженность перед контрагентами за поставку сырья, материалов или выполнения услуг, задолженность по заработной плате сотрудникам предприятия или задолженность по обязательным платежам.

На законодательном уровне Российской Федерации предусматриваются следующие виды банкротства предприятия: реальное, временное или условное, преднамеренное или умышленное, фиктивное банкротство.

В результате рассмотрения нормативно-правового регулирования и процедуры банкротства предприятия можно прийти к выводу, что в Российской Федерации нормативно-правовое регулирование банкротства предприятий представляет собой сложную систему. Процедура банкротства предприятия включает в себя стадии наблюдения, финансового оздоровления, внешнее управление и конкурсное производство.

В результате рассмотрения методов оценки вероятности банкротства, можно прийти к выводу, что наиболее распространенными методами являются модифицированная пятифакторная модель Альтмана, модель Таффлера-Тишоу, модель Фулмера, модель Спрингейта и модель Лиса.

При проведении оценки банкротства предприятия дополнительно рассчитываются показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности активов.

Наибольшую долю в структуре актива АО «РТК» составили внеоборотные активы, которые за период исследования уменьшились на 31,93 % за счет снижения нематериальных активов и основных средств на предприятии. За 2018-2020 гг. возросли оборотные активы АО «РТК» на 4,57 %, в большей степени за счет увеличения дебиторской задолженности.

Наибольшую долю в структуре пассива АО «РТК» составили долгосрочные обязательства, которые за период исследования уменьшились на 19,52 % в большей степени за счет снижения прочих долгосрочных обязательств.

Капитал и резервы АО «РТК» за 2018-2020 гг. уменьшились на 16,41 % за счет уменьшения нераспределенной прибыли. Снизился показатель краткосрочных обязательств предприятия за 2018-2020 г. на 9,72 % в большей степени за счет уменьшения кредиторской задолженности.

Баланс АО «РТК» за 2018-2020 гг. уменьшился на 15,79 % в результате изменения показателей деятельности.

Выручка АО «РТК» за период исследования возросла на 4,42 %, при том, как себестоимость продаж увеличилась на 3,19%. В итоге валовая прибыль предприятия за 2018-2020 гг. увеличилась на 6,65 %.

Коммерческие расходы предприятия за 2018-2020 гг. возросли на 7,06 %, при том, как управленческие расходы увеличились на 13,41 %. В итоге прибыль от продаж АО «РТК» за период 2018-2020 гг. сократилась на 7,7 %.

Уменьшились проценты к получению на 34,99 %, при том, как проценты к уплате сократились за период исследования на 13,59 %. Возросли прочие доходы АО «РТК» на 104,14, прочие расходы снизились на 66,75 %. За счет изменения показателей прибыль до налогообложения АО «РТК» сократилась на 98,78 %.

За счет уменьшения прибыли до налогообложения сократился налог на прибыль АО «РТК» на 98,78 %. В АО «РТК» за период исследования наблюдается уменьшение убытка на 96,9 %, что является положительным

моментом в деятельности предприятия, но, несмотря на это, у предприятия отсутствует чистая прибыль, что указывает на кризисное финансовое состояние.

Уменьшение коэффициента абсолютной ликвидности за исследуемый период свидетельствует об ухудшении финансового состояния. Коэффициент не соответствует нормативному значению, в 2020 г. погашению подлежат всего 0,06% краткосрочных обязательств за счет собственных средств предприятия.

Несмотря на это, коэффициент текущей ликвидности увеличился, что свидетельствует о росте доли погашения краткосрочных обязательств за счет оборотных активов, а именно в 2020г. на 1,49%.

В результате расчета коэффициента платежеспособности выявлено, что за период исследования он не соответствует нормативному значению и меньше 0,5, что свидетельствует о зависимости АО «РТК» от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости за период исследования уменьшился на 0,025 и меньше нормативного значения 0,8, что свидетельствует о неустойчивом финансовом положении АО «РТК».

Рентабельность активов за период исследования увеличилась, в АО «РТК» отсутствует чистая прибыль, наблюдается уменьшение показателя чистого убытка.

В результате проведения сводной оценки вероятности наступления банкротства, в АО «РТК» выявлено, что в 2018 г. высокая вероятность, а в 2019-2020 гг. средняя вероятность наступления банкротства.

На предприятии за исследуемый период неравенства платежеспособности не выполняются, наблюдается ограниченная платежеспособность.

Основными мероприятиями, направленными на минимизацию возникновения банкротства, являются уменьшение дебиторской задолженности, снижение уровня запасов, совершенствование управления и

использования заемных средств и сдача неиспользованного имущества в аренду.

Применение рекомендуемых мероприятий на предприятии в прогнозном периоде повлечет за собой улучшение финансового состояния.

В результате внедрения мероприятий по предоставлению рассрочки и отсрочки платежа, внедрению системы скидок в АО «РТК» дебиторская задолженность в прогнозном периоде уменьшится на 3%, что повлечет за собой снижение кредиторской задолженности на 2,2 %, тем самым минимизирует вероятность возникновения банкротства на предприятии.

За счет внедрения мероприятий краткосрочные обязательства предприятия в прогнозном периоде сократятся на 2,1 %.

Следовательно, разработанные мероприятия являются эффективными и в случае необходимости минимизации банкротства могут применяться в АО «РТК» или других компаниях аналогичной отрасли деятельности.

Список используемой литературы

1. Аникина О.Б. Экономический анализ: учебник. – М.: Инфра-М., 2018 – 511 с.
2. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 г. № 95-ФЗ (редакция от 08.12.2020 г.)
3. Асташкин А.А. Финансы: учебник. – М.: Финансы и кредит, 2019 – 427 с.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (редакция от 08.12.2020 г.)
5. Дмитриева, Н.Н. Все о банкротстве организации: учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 273 с.
6. Жилин П.С. Процедуры банкротства организации: учебник. – М.: Экономика, 2018 – 309 с.
7. Карпов М.С. Экономика: учебник. – М.: Инфра-М, 2018 – 334 с.
8. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 г. № 195-ФЗ (последняя редакция)
9. Лавров Е.В. Оценка банкротства современного предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2019 – 166 с.
10. Лукьянова О.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов. – М.: Экономика, 2018 – 284 с.
11. Малышкина А.А. Экономическая оценка эффективности работы предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2017 – 228 с.
12. Нестерова О.Д. Предприятие и его структура: учебник. – М.: Экономика, 2017 – 118 с.
13. Орлова В.Б. Экономика и результаты деятельности предприятия: учебник. – М.: ПРИОР. 2017 – 276 с.
14. Петрова Е.В. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Инфра – М, 2017 – 229 с.

15. Постановление Правительства Российской Федерации «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25.06.2003 г. № 367.

16. Постановление Правительства Российской Федерации «О порядке и условиях финансирования процедур банкротства отсутствующих должников» от 21.10.2004 г. № 573.

17. Постановление Правительства Российской Федерации «Об утверждении общих правил подготовки отчетов (заключений) арбитражного управляющего» от 22.05.2003 г. № 299.

18. Приказ Минпромэнерго Российской Федерации № 57 и Минэкономразвития Российской Федерации № 134 «Об утверждении методических рекомендаций по составлению плана (программы) финансового оздоровления» от 25.04.2007г.

19. Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации «Об утверждении порядка ведения реестра арбитражных управляющих, являющихся членами саморегулируемой организации арбитражных управляющих, формы выписки из данного реестра и порядка обеспечения свободного доступа к таким сведениям заинтересованных в их получении лиц» от 23.04.2010 г. № 148

20. Пушкарева А.П. Оценка банкротства: учебник. – М.: Экономика, 2016 – 314 с.

21. Сацук Т. П. Оценка влияния финансовых рисков на показатели деятельности компании. Бюллетень результатов научных исследований. 2020. № 3. С. 89-98.

22. Суглобов А. Е. Экономическая безопасность предприятия. Учебное пособие / А. Е. Суглобов, С. А. Хмелев, Е. А. Орлова. М.: Юнити, 2016. С. 639.

23. Сяткина Е.В. Анализ финансовой деятельности предприятия: учебник. – М.: ЮНИТИ, 2018 – 469 с.

24. Тахохова Т. Г. Риски в деятельности предприятия и пути их снижения. //Актуальные вопросы современной экономики. 2018. № 4. С. 105-108.
25. Трихачева А.А. Планирование и контроллинг: учебник. – М.: Инфра-М, 2017 – 334 с.
26. Тхагапсова С. К., Амадаев А. А., Газиева Л. Р. Управление финансовыми рисками организации // Вестник Академии знаний. 2019. №35 (6). С. 272-275.
27. Устинова Г. Х. Влияние финансовых рисков на деятельность организации. Наука XXI века: актуальные направления развития. 2020. № 2-2. С. 89-95.
28. Уткин Э. А., Фролов Д. А. Управление рисками предприятия: учеб. практ. пособие. М.: ТЕИС, 2017. С. 247.
29. Уваров Е.Е. Планирование и контроллинг: учебник. – М.: Инфра-М, 2017 – 294 с.
30. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020) «Об обществах с ограниченной ответственностью»
31. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "О бухгалтерском учете" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 15.03.2021 г.)
32. 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.

33. Филин С.А. Финансовый риск и его составляющие // Финансы и кредит. 2017. №4(94). С. 9-23.
34. Финансовый менеджмент. В 2 ч. : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп.– Москва: Издательство Юрайт, 2017. – 377с.
35. Фриауф, А.И. Оценка вероятности банкротства российских предприятий среднего бизнеса // В книге: МНСК-2018: Экономика Материалы 56-й Международной научной студенческой конференции. 2018. С. 187-188.
36. Хозяинова К.О. Угрозы финансовой безопасности предприятия и классификация рисков. / Хозяинова К.О., Домрачева Л.П.// Вестник КемРИПК. 2019. № 1. С. 147-154. гуманитарных и естественных наук. 2019. № 5-4. С.129-131.
37. Хоминич И.П. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум / И.П. Хоминич, И.В. Пещанская— М.: Изд-во Юрайт, 2019. — С.345.
38. Цветаева О.Л. Финансы: учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2019 – 251 с.
39. Червякова А.А. Экономический анализ: учебник для вузов. – М.: Инфра-М, 2018 – 384 с.
40. Чернова С.А., Анализ финансовых рисков коммерческих организаций. / Чернова С.А., Гасанова А.Г. // Наука среди нас. - 2019. - № 6 (22). - С. 88-93.
41. Шалаев И. А., Соболева И. А., Николаенко Н. М. Современные методические подходы в управлении рисками промышленных предприятий // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2016. №7 (17). С. 346-351.
42. Шарафутдинова Д. Р. Управление финансовыми рисками на предприятии В сборнике: Глобализация науки и техники в условиях кризиса.

Материалы XXIX Всероссийской научно-практической конференции. В 2-х частях. Ростов-на-Дону, 2021. С.114-117.

43. Шаров Д. А., Юдина О. В. Управление финансовыми рисками. Вестник Тульского филиала Финуниверситета. 2020. № 1. С. 263-264.

44. Шейранова К.С. Анализ методов оценки основных финансовых рисков коммерческой организации. / К.С. Шейранова // Развитие финансовой науки. - 2018. - С. 336-339

45. Шепелин, Г.И. Страхование и хеджирование финансовых рисков / Г.И. Шепелин // Бенефициар. - 2017. - С. 110-112.

46. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 374 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/21493. - ISBN 978-5-16-105019-4 Хрящин А.О. Финансы: учебник для вузов. – М.: Дашков и Ко, 2019 – 367 с.

47. Donelson D. C., Ege M. S., McInnis J. M. Internal control weaknesses and financial reporting fraud //Auditing: A Journal of Practice & Theory. – 2016. – Т. 36. – №. 3. – С. 45-69.

48. Lisic L. L. et al. CEO power, internal control quality, and audit committee effectiveness in substance versus in form //Contemporary Accounting Research. – 2016. – Т. 33. – №. 3. – С. 1199-1237.

49. Nilsson F., Stockenstrand A. K. Financial accounting and management control //The tensions and conflicts between uniformity and uniqueness. Springer, Cham. – 2015.

50. Vovchenko N. G. et al. Ensuring financial stability of companies on the basis of international experience in construction of risks maps, internal control and audit //European Research Studies Journal. – 2017. – Т. 20. – №. 1. – С. 350-368.

51. Vovchenko N. G. et al. Ensuring financial stability of companies on the basis of international experience in construction of risks maps, internal control and audit //European

Приложение А
Бухгалтерский баланс АО «РТК» за 2020 г

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 20 г.

на <u>31 декабря</u> <u>2020</u> г.		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		21	02	2021
Организация	<u>Акционерное общество «Русская Телефонная Компания»</u>	по ОКПО 17902190		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7709356049		
Вид экономической деятельности	<u>Торговля розничная аудио- и видеотехникой в специализированных магазинах</u>	по ОКВЭД 2 47.43		
Организационно-правовая форма/форма собственности		12267	16	
<u>Общество с ограниченной ответственностью</u>		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: т.р.		по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) 109147, г. Москва, ул. Воронцовская, 5-2				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 20 20 г. ³	На 31 декабря 20 19 г. ⁴	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	62120	98573	115352
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	22507065	28717523	33925148
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы	844520	816084	684913
	Прочие внеоборотные активы	902700	932516	998050
	Итого по разделу I	24316405	30564696	35723463
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	13667374	13929587	16452622
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	531200	528761	515535
	Дебиторская задолженность	14218000	10466086	6239905
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1214050	2162004	5108138
	Прочие оборотные активы	1032	2641	20794
	Итого по разделу II	29631656	27089079	28336994
	БАЛАНС	53948061	57653775	64060457

Продолжение Приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31.12 2020 г. ³	На 31 декабря 2019 г. ⁴	На 31 декабря 2018 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	2120210	2120210	2120210
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	11519890	11519890	11519890
	Резервный капитал	106011	106011	106011
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(7660341)	(7609621)	(6465418)
	Итого по разделу III	6085770	6136490	7280693
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	6722100	6230000	6876000
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства	17218	14323	0
	Прочие обязательства	21178213	24387944	28811484
	Итого по разделу IV	27917531	30632267	34687484
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	19210560	20084436	21253547
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	734200	800582	838733
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	19944760	20885018	22092280
	БАЛАНС	53948061	57653775	64060457

Приложение Б
Отчет о финансовых результатах АО «РТК» за 2020 г

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 20 20 г.

за <u>31 декабря</u> <u>20 20</u> г.		Коды		
Форма по ОКУД		0710002		
Дата (число, месяц, год)		21	02	2021
Организация	<u>Акционерное общество «Русская Телефонная Компания»</u>	по ОКПО 17902190		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7709356049		
Вид экономической деятельности	<u>Торговля розничная аудио- и видеотехникой в специализированных магазинах</u>	по ОКВЭД 2 47.43		
Организационно-правовая форма/форма собственности		12267	16	
<u>Акционерное общество</u>		по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: т.р.		по ОКЕИ 384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря	За 31 декабря
		20 20 г. ³	20 19 г. ⁴
	Выручка ⁵	88514000	86366709
	Себестоимость продаж	(56248000)	(55014026)
	Валовая прибыль (убыток)	32266000	31352683
	Коммерческие расходы	(25082000)	(25024341)
	Управленческие расходы	4752000	4651587
	Прибыль (убыток) от продаж	2432000	1676755
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	6000	8772
	Проценты к уплате	2805000	3005550
	Прочие доходы	797000	565084
	Прочие расходы	(449000)	(459397)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	-19000	-1214336
	Текущий налог на прибыль	(2280)	(118692)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее	-34000	-48559
	Чистая прибыль (убыток)	-50720	-1144203

Приложение В

Отчет о финансовых результатах АО «РТК» за 2019 г

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 20 19 г.

		Коды	
		0710002	
Дата (число, месяц, год)		25	02 2020
Организация	Акционерное общество «Русская Телефонная Компания»	17902190	
Идентификационный номер налогоплательщика		7709356049	
Вид экономической деятельности	Торговля розничная аудио- и видеотехникой в специализированных магазинах	47.43	
Организационно-правовая форма/форма собственности		12267	16
Акционерное общество		384	
Единица измерения: т.р.			

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>20 19</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>20 18</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	86366709	84764327
	Себестоимость продаж	(55014026)	(54510552)
	Валовая прибыль (убыток)	31352683	30253775
	Коммерческие расходы	(25024341)	(23428940)
	Управленческие расходы	4651587	4190059
	Прибыль (убыток) от продаж	1676755	2634776
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	8772	9229
	Проценты к уплате	3005550	3245978
	Прочие доходы	565084	390416
	Прочие расходы	(459397)	(1350512)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	-1214336	-1562069
	Текущий налог на прибыль	(118692)	(187015)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее	-48559	-261123
	Чистая прибыль (убыток)	-1144203	-1636177