

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова
подпись

«_____» _____ 2022 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

**ПУТИ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ
РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «МАГНИТ»)**

Научный
руководитель

подпись, дата

К.Э.Н., доцент

должность, ученая степень

С.Н. Гриб

Выпускник

подпись, дата

Д.А. Колесникова

Рецензент

подпись, дата

начальник отдела
камеральных проверок №2

ИФНС №22

должность

Ю.В. Полушин

Нормоконтролер

подпись, дата

Е.В. Шкарпетина

Красноярск 2022

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия	6
1.1 Финансовая безопасность как часть экономической безопасности предприятия: понятие, сущность и цель обеспечения.....	6
1.2 Особенности оценки финансовой безопасности предприятий розничной торговли	14
1.3 Анализ факторов и угроз финансовой безопасности предприятий розничной торговли в условиях кризиса 2022 года	21
2 Методические подходы к оценке финансовой безопасности предприятий розничной торговли	26
2.1 Система показателей и обзор методик оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия.....	26
2.2 Корректировка и апробация методики оценки уровня финансовой безопасности для крупного торгового предприятия	39
3 Оценка уровня финансовой безопасности ПАО «Магнит» и разработка рекомендаций по его укреплению	46
3.1 Общая характеристика деятельности предприятия ПАО «Магнит»... ..	46
3.2 Оценка современного уровня финансовой безопасности ПАО «Магнит».....	51
3.3 Мероприятия по укреплению финансовой составляющей экономической безопасности ПАО «Магнит», расчет экономического эффекта от внедрения предложенных изменений.....	60
Заключение	67
Список сокращений	70
Список использованных источников	71
Приложение А-Г	78-85

ВВЕДЕНИЕ

В условиях экономических преобразований и развития рыночных отношений организациям предоставлена максимальная самостоятельность в управлении своей деятельностью, а также в распоряжении финансовыми ресурсами. Отсюда возникает необходимость в поддержании устойчивого финансового состояния и достаточной платежеспособности предприятия путем заранее продуманных, проанализированных управленческих решений. Финансовая безопасность определяется финансовым состоянием предприятия и является основой хозяйственной деятельности субъекта любой экономической системы.

Система предприятий торговли представляет собой как неотъемлемую часть рыночного механизма, в которой происходит удовлетворение запросов конечных потребителей, так и условие его эффективного функционирования в целом, что в свою очередь оказывает влияние на экономическое развитие страны. На основе этого возникает понимание того, что эффективное управление торговым предприятием невозможно без обеспечения соответствующего уровня экономической безопасности, а именно ее финансовой составляющей, а как следствие так же обеспечение экономической безопасности предприятий торговой сферы.

Из этого следует, что в современных достаточно тяжелых экономических условиях исследование экономической сущности понятия «финансовая безопасность», а в частности и финансовой составляющей экономической безопасности торговых предприятий является необходимым.

Объектом наблюдения является публичное акционерное общество «Магнит» (ПАО «Магнит»), занимающееся розничной торговлей через сеть магазинов «Магнит». Период исследования 4 года.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

Целью данной работы является формирование мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ПАО «Магнит» в современных условиях на основе выявленных его слабых сторон по скорректированной методике оценки финансовой безопасности для крупного торгового предприятия.

Возникают следующие задачи в процессе достижения поставленной цели:

- 1 Рассмотреть теоретические вопросы экономической безопасности предприятия и ее финансовой составляющей;
- 2 Рассмотреть факторы и угрозы экономической безопасности предприятия розничной торговли;
- 3 Рассмотреть и выявить проблемы в применении методических аспектов оценки финансовой безопасности предприятий розничной торговли;
- 4 Скорректировать и апробировать методику оценки уровня финансовой безопасности для крупного торгового предприятия;
- 5 Дать общую оценку состояния предприятия, проанализировать изменение показателей за заданный период по скорректированной методике;
- 6 Дать рекомендации по укреплению финансовой безопасности предприятия и рассчитать экономический эффект от внедрения предложенных изменений.

При написании дипломной работы использовалась литература по экономической и финансовой безопасности предприятия, а также статьи, посвященные анализу и оценке состояния компании розничной торговли.

Для достижения поставленной цели были использованы следующие методы: экономический анализ, сравнительный метод, статистико-экономический метод, индукция, дедукция.

Работа состоит из 3 глав: первая и третья глава включает в себя 3 подпункта, вторая – 2. Для выполнения практической части работы была использована отчетность по МСФО ПАО «Магнит».

Первая и вторая глава посвящена теоретическим и методическим аспектам финансовой составляющей экономической безопасности предприятия отрасли торговли, в частности анализа его финансового состояния, а именно: основные

понятия, цели, задачи, система показателей и методов, а также методики анализа и оценки финансово-экономического состояния предприятия.

В третьей главе проводится анализ финансово-экономического состояния ПАО «Магнит», дается общая характеристика его деятельности, а также – подробный анализ по годам на основе расчета показателей и предлагаются рекомендации по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

1 Теоретические аспекты оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

1.1 Финансовая безопасность как часть экономической безопасности предприятия: понятие, сущность и цель обеспечения

В процессе экономических преобразований, например, таких как изменение форм собственности, появились самостоятельные субъекты экономики, что повлекло изменение функций государственных структур по обеспечению безопасности. Предприятия оказались на пути самостоятельного выбора во взаимодействии с различными субъектами экономики, различными угрозами как внутри своей деятельности, так и извне. В связи с этим перед руководителем предприятия появляются задачи по защите персонала, коммерческой тайны и охраны интеллектуальной собственности, а также поддержанию имиджа, одним словом задачи по обеспечению экономической безопасности.

Понятие «экономическая безопасность» устойчиво закрепилось в нормативных документах [42]. Так впервые в 1996 г. была принята Государственная стратегия экономической безопасности, а в настоящее время действует новая стратегия, принятая Указом Президента РФ от 13 мая 2017 года на период до 2030 г. Согласно данной Стратегии «экономическая безопасность» - состояние защищенности национальной экономики от внешних и внутренних угроз, при котором обеспечиваются единство экономического пространства страны и ее суверенитет, а также условия для реализации стратегических национальных приоритетов РФ.

Однако условия экономической нестабильности для субъектов хозяйствования вызвали необходимость поиска решений и предотвращения угроз их функционированию. Это поспособствовало выведению понятия «экономическая безопасность» с национального на микроэкономический уровень, т.е. предприятий и индивидов [8].

В настоящее время экономическая литература содержит множество подходов к определению экономической безопасности предприятия. В. Забродский трактовал данное определение как качественную и количественную характеристику свойств экономического субъекта, которая отражает способность развития в условиях возникших внешних и внутренних экономических угроз [41].

Такие ученые, как В. Шлыков, А.Е. Олейников, А. Кашин, С. Грунин определяют сущность экономической безопасности основываясь на угрозах, влияющих на функционирование предприятия, которые априори всегда существуют и могут привести к негативным последствиям на предприятии [5].

Проанализировав различные подходы к определению сущности понятия «экономическая безопасность предприятия», Н.А. Пименов выделил пять подходов к данному термину:

- *защита* от различного рода экономических преступлений таких, как мошенничество, кража, фальсификация и др.;
- *состояние защищенности* предприятия как объекта экономических отношений от внешних и внутренних угроз;
- *наличие конкурентных преимуществ*, обуславливающих соответствие материального, кадрового, финансового, технико-технологического потенциалов, а также соответствие организационной структуры предприятия его стратегическим задачам, что позволяет обеспечить достойный уровень экономической безопасности. То есть реализация потенциала и преимуществ дает возможность осуществления экономической безопасности предприятия;
- *состояние эффективного использования ресурсов*, при котором возможность миновать угрозы экономической безопасности базируется на ресурсно-функциональном подходе;
- *осуществление защиты* экономических интересов предприятия, интеллектуального и кадрового потенциала, технологий, информации, прибыли

и капитала, обеспечивающаяся комплексом правовых, экономических, социальных и организационных мер [7].

Наличие разнообразных трактовок определения экономической безопасности предприятия не говорит о противоречиях между ними, а наоборот свидетельствует о следующем:

- о применении *различных подходов* к пониманию, системного – т.е. совокупности элементов, процессного – т.е. процесс обеспечения безопасности, ресурсного – т.е. защита и эффективность применения ресурсов предприятия, охранного – т.е. защита от различных угроз, негативных факторов;
- о изучении и рассмотрении *различных составляющих*, которые обеспечивают экономическую безопасность предприятия.

Подходы к определению экономической безопасности предприятия наглядно можно изобразить следующим образом [46]:

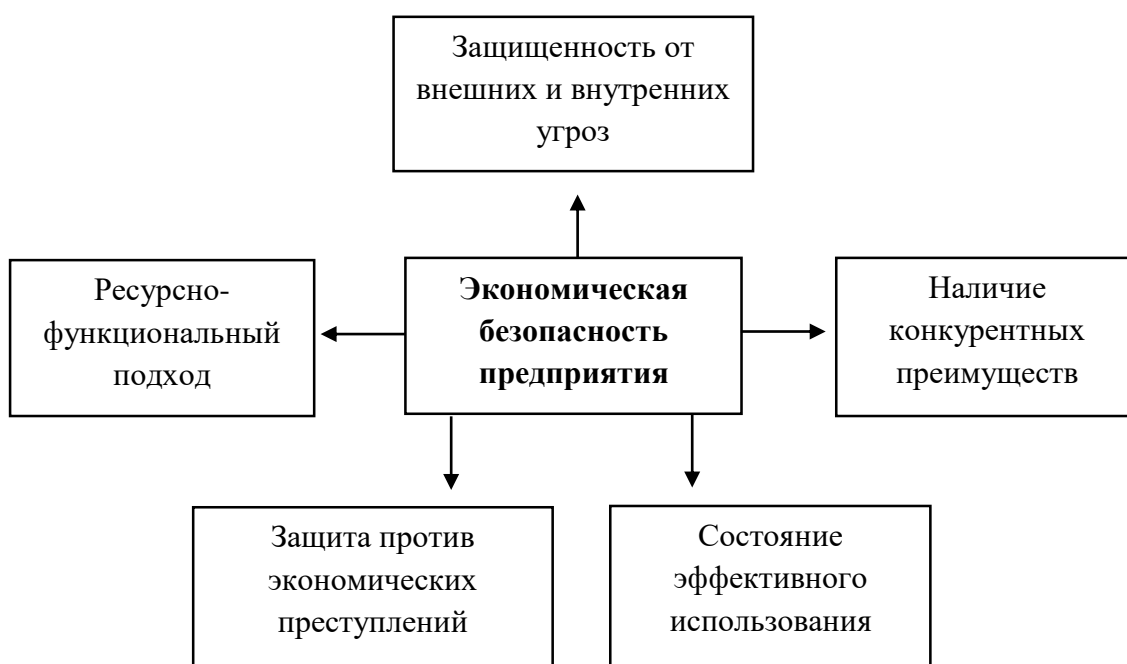


Рисунок 1 – Подходы к определению экономической безопасности предприятия

Можно сделать вывод, что в общем виде экономическая безопасность хозяйствующего субъекта – такое состояние этого экономического субъекта, при котором с помощью конкурентных преимуществ и мер противодействия

негативным факторам и угрозам обеспечивается поступательное развитие предприятия и его экономическая стабильность.

Сущность экономической безопасности заключается в обеспечении наилучшего использования ресурсов по предотвращению угроз и созданию условий для стабильного и эффективного развития, а также получения прибыли [6].

Основными задачами экономической безопасности любого предприятия являются:

- обеспечение защиты прав и интересов как самого предприятия, так и его сотрудников;
- воспрепятствование проникновению на предприятия конкурентов, организованной преступности с противоправными намерениями;
- предупреждение, выявление противоправной деятельности со стороны сотрудников предприятия с целью нанесения ущерба;
- мониторинг и контроль за эффективностью функционирования системы безопасности на предприятии, а также совершенствование элементов данной системы.

Концепция экономической безопасности должна отражать доступную классификацию угроз для их идентификации и выбора приоритета системы экономической безопасности предприятия [9].

Существуют различные классификации угроз экономической безопасности предприятия, основной является разделение на внешние и внутренние угрозы.

Внешние угрозы вызваны воздействием внешней среды, например,

- политическая и экономическая нестабильность;
- изменение условий финансирования, усложнение процесса привлечения кредитных ресурсов;
- повышение требований к качеству продукции или услуг при одновременном уменьшении объема потребления и др.;

Внутренние угрозы вызваны состоянием и функционированием самого предприятия [13]:

- повышение управленческих расходов в результате прекращения оптимизации систем бюджетного управления;
- неэффективная организация производительных процессов, что приводит к увеличению себестоимости продукции и др.

Тщательная разработка эффективной комплексной системы обеспечения экономической безопасности предприятия позволяет прогнозировать угрозы и быстро реагировать на них.

Эффективность экономической безопасности зависит от законодательной базы, действующей в государстве, от финансовых и материально-технических ресурсов, выделяемых предприятию, а также кадрового потенциала и решений, принимаемых руководителем при выстраивании системы экономической безопасности [52].

Исходя из перечисленных факторов выше, экономическую безопасность предприятия можно разделить на следующие группы:

- финансовая: анализ структуры капитала, структура и ликвидность активов, платежеспособность предприятия, уровень рентабельности, дивидендная политика;
- производственная: структура и состояние основных фондов, контроль качества, структура себестоимости;
- кадровая: система и организационная структура управления, структура персонала и его мотивация, разработка стратегии развития и повышения квалификации;
- материально-техническое обеспечение: качество и регулярность поставляемого сырья, использование современных технологий в производстве;
- информационная: защита и эффективное информационное обеспечение хозяйственной деятельности предприятия.

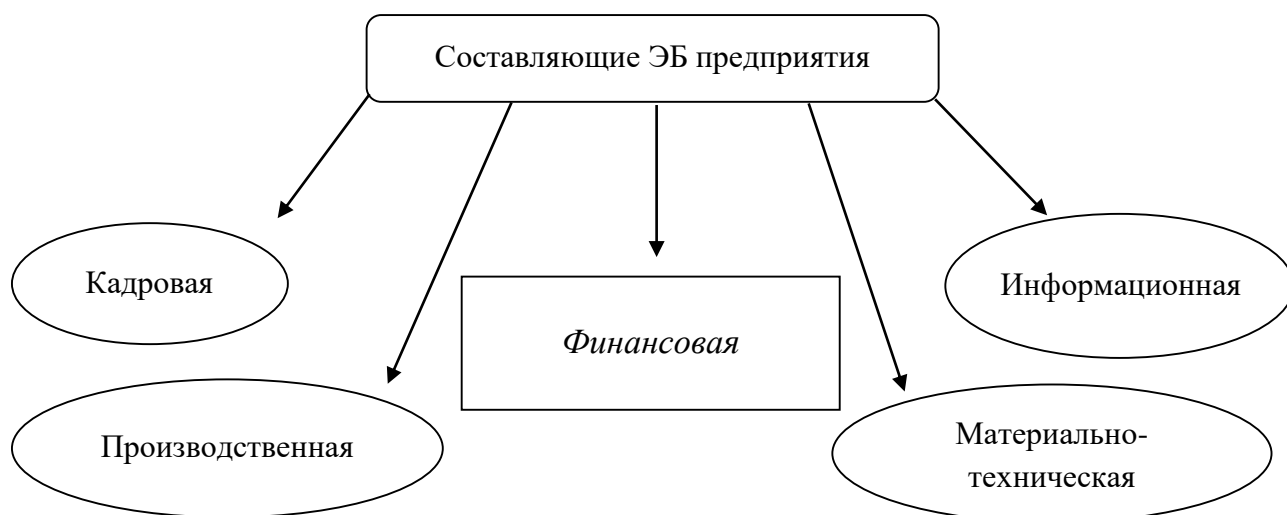


Рисунок 2 – Составляющие экономической безопасности предприятия

Из всех структурных элементов экономической безопасности предприятия наиболее важной и значимой является именно финансовая, так как именно финансовая безопасность является основой хозяйственной деятельности субъекта любой экономической системы [11]. Из этого следует, что в современных достаточно тяжелых экономических условиях исследование экономической сущности понятия «финансовая безопасность» является необходимым.

Понятие «финансовая безопасность предприятия» зародилось не так давно, но уже успело развить несколько точек зрения. Одни ученые рассматривали данное понятие как составляющую экономической безопасности предприятия, а другие – как отдельный комплекс мероприятий по предотвращению банкротства [15].

Горячева К.С. характеризует финансовую безопасность как состояние сбалансированности финансовых инструментов и их качество, устойчивости к внешним и внутренним угрозам, а также это способность финансовой системы предприятия обеспечить эффективную реализацию его финансовых интересов [19]. Такие авторы как Кузенко Т.Б. и Прохорова В.В. определяют финансовую безопасность как наиболее эффективное, рациональное использование финансовых показателей, ликвидности и платежеспособности, а также

рентабельности капитала, которые находятся в пределах своих граничных значений.

Гукова А.В. и Аникина И.Д. характеризуют сущность финансовой безопасности предприятия в его способности самостоятельно разрабатывать и проводить финансовую стратегию в условиях конкурентной среды. Таким образом, сущность финансовой безопасности хозяйствующего субъекта состоит в таком состоянии, которое:

- позволяет обеспечить финансовое равновесие предприятия, его стабильность, а также платежеспособность и ликвидность в долгосрочном периоде;
- удовлетворяет потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах для устойчивого расширенного воспроизводства предприятия;
- противостоит существующим и возникающим в будущем угрозам, которые способны причинить финансовый ущерб или изменить в худшую сторону капитал, а также прекратить работу предприятия;
- обеспечивает определенную гибкость при принятии финансовых решений.

Анализируя подходы к изучению данного понятия, можно сделать вывод, что трактовка нуждается в тщательной проработке и изучении.

Цель обеспечения финансовой безопасности заключается в разработке необходимых мер и создании условий для стабильного роста, стабилизации финансового состояния в краткосрочной перспективе и сохранения необходимых финансовых пропорций в долгосрочной [51].

Финансовая безопасность предприятия, как способность обеспечивать свою финансовую стабильность, во многом обеспечивается за счет устойчивости его финансового состояния [26]. Из этого следует, что важным и основным моментом является анализ финансового состояния предприятия. Финансовый анализ представляет собой изучение финансовых показателей предприятия и

результатов деятельности с целью принятия важных управленческих, инвестиционных и прочих решений.

Основной целью финансового анализа является оценка информации, которая содержится в различных видах отчетности, сравнение уже имеющихся сведений и на базе этого создание новой информации, служащей основой для принятия важных управленческих решений, также в ходе финансово-экономического анализа выявляются резервы повышения эффективности деятельности предприятия [18].

Оценка и анализ финансовой устойчивости важен для каждого участника в производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия.



Рисунок 3 – Значимость оценки финансовой устойчивости предприятия

Исходя из содержания и цели анализа финансово-экономического состояния предприятия, можно выделить следующие задачи [50]:

1. Анализ наличия и достаточности собственного, заемного капитала для текущей работы предприятия, рациональности его использования, а также формирование стратегии для дальнейшего развития компании;
2. Анализ имущественного состояния предприятия;
3. Анализ наличия и обеспеченности основными и собственными оборотными средствами, анализ его экономической самостоятельности;
4. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия;
5. Прогнозирование возможных финансовых результатов, исходя из экономического потенциала предприятия, при различных способах использования ресурсов.
6. Разработка управленческих мероприятий, которые будут направлены на укрепление финансового состояния и эффективное использование финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта.

Можно сделать вывод, что основной задачей является анализ финансово-экономического состояния на данный момент времени и динамики изменения состояния предприятия, выявление причин улучшения или ухудшения за определенный период, а также разработка рекомендаций по улучшению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

1.2 Особенности оценки финансовой безопасности предприятий розничной торговли

Различные авторы и ученые выделяют основные составляющие при оценке финансовой безопасности, например, показатели ликвидности и платежеспособности, показатели финансовой устойчивости, независимости, а также показатели имущественного состояния. Данные группы можно применить для всех предприятий различных видов деятельности, однако, у экономического субъекта сферы розничной торговли возникает специфичность в показателях имущественного состояния и др. Для более точного исследования необходимо изучить специфику деятельности данной отрасли.

В соответствии с ФЗ "Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации" от 28.12.2009 N 381-ФЗ розничная торговля является деятельностью, которая связана с приобретением и продажей товаров для использования в личных, домашних и иных целях, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности [2]. Из этого следует, что деятельность экономического субъекта основана на купле-продаже товаров конечным потребителям. Уже на данном этапе возникает особенность, а именно постоянное наличие и оборот денежных средств в кассе и на счетах для осуществления своевременной закупки товаров в целях бесперебойной реализации товаров.

В последующем возникает необходимость расширения торговых точек, что влечет расширение собственных торговых площадей и приобретение транспорта [31]. Стоит отметить, что несмотря на увеличение количества транспорта и сооружений, показатели могут не изменяться, данный факт связан с арендой основных фондов и дальнейшим внесением этой стоимости в себестоимость товаров. Из этого следует, что величина внеоборотных активов предприятия розничной торговли должна оставаться или постоянной, или расширяться небольшими темпами [34].

Большинство торговых предприятий на современном этапе экономики находится в неустойчивом состоянии, которое вызвано проблемами экономического и политического характера. Неудовлетворенность состоянием экономической безопасности торговых предприятий в скором времени скажется на состоянии национальной экономической и финансовой безопасности.

Сфера розничной торговли, являясь элементом экономической и социальной жизни общества, постоянно изменяется. Новые изменения несут в себе не только различные блага, но и риски, связанные с экономической безопасностью предприятия. В связи с этим обеспечение экономической безопасности на микроуровне является одной из важнейших проблем в хозяйственной деятельности любого предприятия торговой сферы, которые имеют как практическое, так и теоретическое измерение.

На данный момент торговля непродовольственными товарами внутри стран стала высокоспециализированной, универсальная торговля к концу XX в. занимала всего 10% товарооборота [32]. В таких странах как Франция и Швеция успешно развивалась кооперативная торговля, а в странах Западной Европы и Америки – дискаунтс (магазины сниженных цен). Лидерами торговли продовольственных товаров являются универсамы, супер- и гипермаркеты, которые освоили и продолжают осваивать новые технологии доставки и продажи.

Во всех странах значительная доля работающего населения занята в сфере торговли, например, в США – 20%, в Великобритании – это 12% трудоспособного населения, а в России – 6,7% [45].

Сфера торговли развивается и не стоит на месте, следующим этапом развития стала онлайн торговля, что упростило и сделало максимально комфортным процесс покупки.

Такие условия, как минимизация затрат на продажу продукции, адаптация к новшествам и расширение розничных точек являются важными в структуре обеспечения экономической безопасности предприятия. На данном этапе экономического развития предприятия розничной торговли сталкиваются с рядом различных проблем, которые связаны не только с общим уровнем экономического развития страны, растущей инфляцией, низким положением курса рубля, но и с большим количеством специфических факторов, связанных с обеспечением экономической безопасности данной сферы [25].

Уровень экономической безопасности предприятий торговли напрямую зависит от того, насколько эффективно и рационально специалисты в соответствующей области и руководство смогут выявить и предотвратить возникающие угрозы, а также искоренить негативные последствия от влияния внешних и внутренних факторов.

Факторы и угрозы финансовой безопасности предприятий определяются их отраслевыми особенностями. Торговые предприятия являются связующим звеном между производством и потреблением продукции, они завершают

кругооборот общественного товара, обеспечивая его непрерывность. Из этого следует, что формирование финансовой безопасности требует создания устойчивых организационно-экономических механизмов развития партнерских отношений с субъектами рынка, учитывая специфику данной сферы [35].

В частности, для торговой сферы характерны следующие особенности [21]:

- высокая степень зависимости величины и динамики получаемых финансово-экономических выгод предприятия от качественного состава товарных фондов, которое в свою очередь определяется такими характеристиками, как: ликвидность структуры товарных запасов, соответствие товарного ассортимента запросам покупателей, широта товарного ассортимента, уровень цен продаж;

- зависимость динамики продаж от сезонности и территориального расположения торговой сети;

- зависимость уровня цен на продаваемые товары от рациональной звенности товародвижения;

- зависимость своевременности и полноты пополнения товарных фондов от исполнения своих обязательств перед предприятием со стороны поставщиков;

- высокая доля транспортно-заготовительных расходов в составе издержек обращения, что при сложной структуре товарного ассортимента вызывает необходимость наиболее рационального метода их распределения;

- достаточно низкое долевое участие в составе торгового потенциала предприятия собственных основных средств, т.к. по большей части субъекты торговой сферы прибегают к аренде объектов основных средств;

- высокий уровень динамики пополнения источников финансирования торговой деятельности;

- законодательство торговой отрасли находится на стадии разработки и требует более детального изучения, т.к. не учитывает специфику сферы торговли

(ФЗ «Об основах государственного регулирования торговой деятельности в РФ» №381-ФЗ от 28.12.2009 г.);

– не разработан закон, регулирующий интернет торговлю, правовая основа регулируется нормами Гражданского кодекса РФ [1].

Для наглядности и структурирования информации об особенностях деятельности предприятия розничной торговли ниже представлена таблица 1.

Таблица 1 – Особенности финансов и структуры баланса предприятия розничной торговли

Особенность	Причина
Внеоборотные активы и основные средства	
Низкая доля в активах	– аренда помещений для торговли и складов; – невысокая стоимость оборудования в связи с его изношенностью, а так же оборудование может быть представлено поставщиками.
Оборотные активы: запасы	
Высокая доля запасов в структуре оборотных активов	– большую часть активов занимают запасы, которые в основном в виде товаров (продуктов питания) реализуются предприятиями розничной торговли, а по причине небольшого срока годности их приходится регулярно пополнять.
Денежные средства	
Невысокая доля денежных средств в структуре оборотных активов	– значительная часть средств направлена на пополнение запасов в силу необходимости их постоянного пополнения.
Дебиторская задолженность	
Низкий уровень дебиторской задолженности	– дебиторская задолженность возникает в случаях переплаты по налогам или частичной предоплаты за товары.
Кредиторская задолженность	
Высокий уровень кредиторской задолженности	– торговые предприятия существуют и функционирует в основном за счет кредита – товарного, отсрочки, арендных платежей и т.д.

На основе данных факторов и особенностей можно сформировать следующие угрозы и риски экономической безопасности предприятий торговли [29]:

– постоянное колебание спроса и предложения ведет к колебаниям и нестабильности в торговле, а также к снижению оборота на единицу средств;

– нехватка оборотных средств грозит появлением задолженности перед банками и поставщиками, и чревата уменьшением товарооборота. В свою очередь их избыток ведет к образованию избыточного количества товарных запасов, как следствие к росту кредиторской задолженности и штрафам за ее просрочку перед поставщиками;

– переизбыток сезонного товара на складе влечет за собой задержку его реализации на неопределенное время, возможно до следующего сезона, что подразумевает убытки. Уменьшение же запасов за счет уменьшения ассортимента продукции ведет к возникновению дефицита товаров, что в свою очередь выражается в снижении выручки и рентабельности предприятия;

– не проявление должной осмотрительности в выборе поставщиков и контрагентов приводит к мошенничеству с их стороны, несвоевременности поставок или поставок некачественного товара, непредсказуемому повышению цен на поставляемую продукцию, с развитием онлайн торговли растет и риск мошенничества;

– розничная торговля зависит от положения на рынке недвижимости, т.к. расходы на аренду являются одним из основных факторов, влияющих на финансовые показатели сети.

С развитием торговых сетей розничные точки начинают конкурировать друг с другом;

– конкуренция проявляется в наличии реальной возможности совершенствования качества товара (совершенствование характеристик, повышение соответствия потребительскому спросу) и условий продаж. Конкуренты стремятся захватить ту часть рынка, которая принципиально отличается от конкурирующей или представляют модернизированный продукт.

К угрозам данной группы можно отнести недобросовестную конкурентную политику, переманивание сотрудников и внедрение конкурентов на предприятие;

– угрозы и риски, связанные с деятельностью человека, являются важным и менее контролируемым звеном в обеспечении безопасности, т.к. человек может совершить противоправные действия, которые выходят за рамки норм права будь это потребитель или сотрудник. К таким действиям относятся: воровство, мошенничество, различные «откаты», распространение информации, подвергающей опасности репутации предприятия или разглашение секретной информации;

– текучесть кадров в следствие материальной и финансовой ответственности за имущество предприятия.

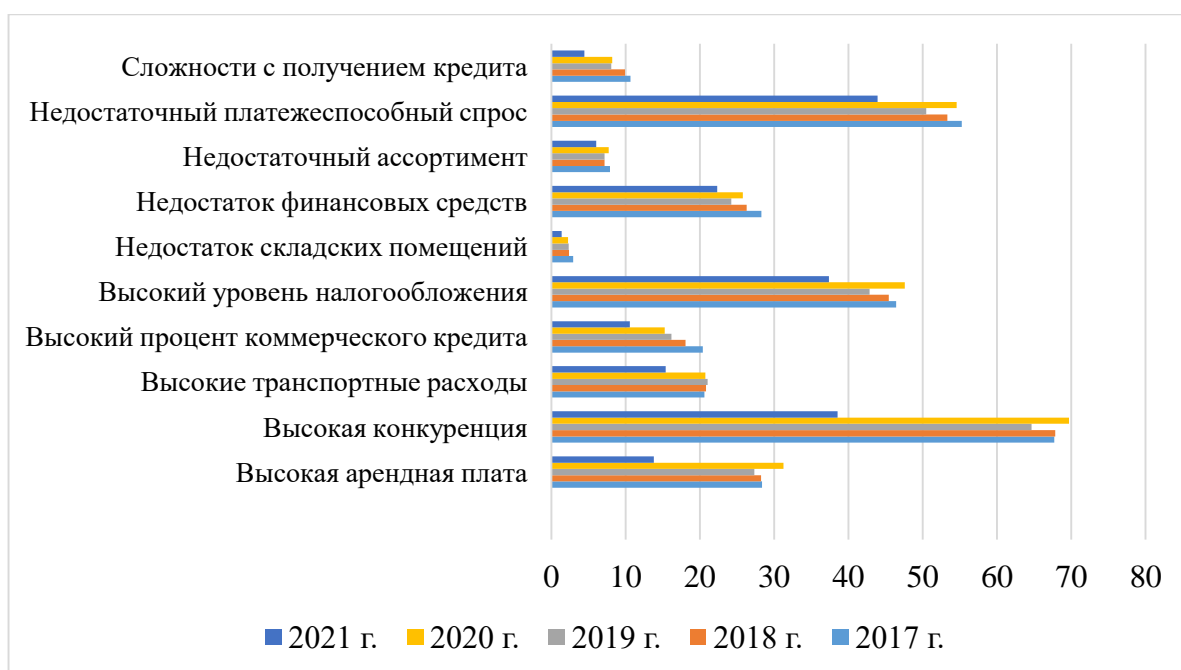


Рисунок 4 – Факторы, ограничивающие развитие деятельности организаций розничной торговли в РФ, %

На рисунке 4 указаны факторы, которые ограничивают развитие бизнеса отрасли розничной торговли, по мнению предпринимателей [44]. Результаты были получены с помощью исследования, которое охватывает все формы собственности и размеры. Стоит отметить, что наиболее весомыми факторами стали высокая конкуренция и низкая платежеспособность населения, об этих угрозах было сказано ранее. Таким образом данное исследование подтверждает выявленные ранее риски и угрозы отрасли розничной торговли.

Из чего можно заключить, обеспечение финансовой безопасности торгового предприятия отличается ее спецификой деятельности и характеризуется мероприятиями по противодействию негативного влияния как внешних, так и внутренних факторов. Защита и обеспечение финансовой безопасности предприятия позволит противостоять негативному воздействию на функционирование предприятий торговли, а также на отрасль в целом, но решение данной задачи должно иметь в своей основе методику анализа и оценки экономической безопасности торговых предприятия, которая будет учитывать отраслевые особенности их деятельности.

1.3 Анализ факторов и угроз финансовой безопасности предприятий розничной торговли в условиях кризиса 2022 года

Кризис является неотъемлемой частью циклического развития рыночной экономики, его причины могут быть различны, но сценарии и повторяющиеся фазы потребительского поведения схожи [10]. Реакция потребителей на события 2022 года схожа и с предыдущими переломными моментами, но масштаб введенных санкций и уход иностранных компаний с российского рынка влечет за собой более серьезные последствия [27].

Массовые закупки и создание продуктового запаса продуктов первой необходимости в отрасли розничной торговли - первая и стандартная реакция покупателей на ухудшение экономической ситуации в стране, похожее поведение фиксировалось и во время пика пандемии 2020 года.

Стоит отметить, что кризис касается всех участников товаропроводящей цепи, что влечет необходимость пересмотреть требования исполнения договорных обязательств с поставщиками, а также принять меры по поддержке российских производителей для обеспечения стабильности всей цепочки поставок.

На фоне резко подскочившего спроса в феврале-марте показатели отрасли стремительно пойдут вверх, но в то же время розничная торговля столкнется и с

другими вызовами экономики такими как, девальвация рубля, ужесточение монетарной политики, инфляция и, следовательно, безработица. В марте 2022 года оборот внутри страны увеличился на 2,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а объем онлайн продаж увеличился по сравнению с предыдущим месяцем на 8,5%.

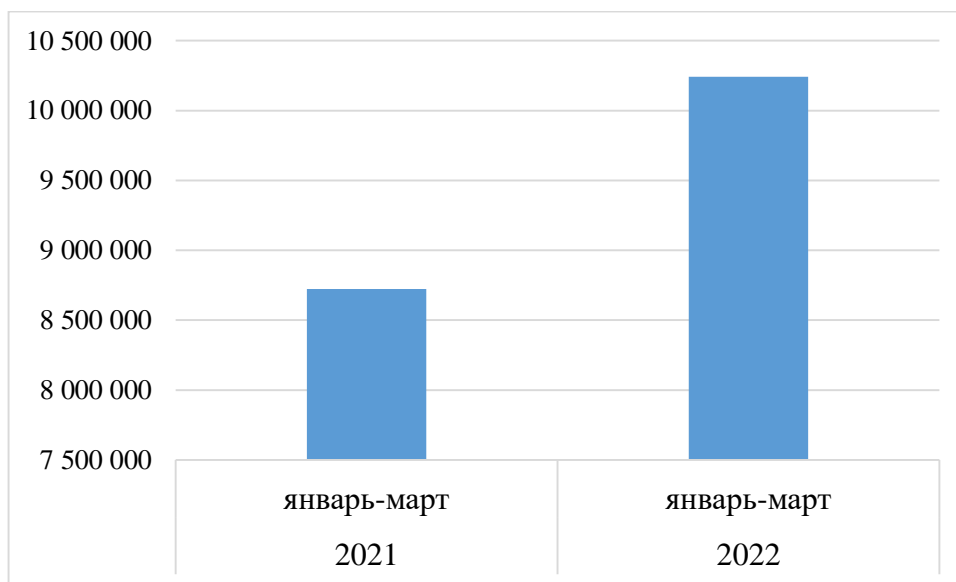


Рисунок 5 – Динамика оборота розничной торговли в РФ, млн. руб.

На рисунке 5 мы можем видеть, как увеличился оборот в 2022 году по сравнению с аналогичным периодом в 2021 году [14].

Стоит ожидать проблем с поставками ингредиентов и сырья, так как мы зависимы от импорта. В свою же очередь ослабление национальной валюты приведет к росту цен и взимания полной предоплаты за продукцию, так, например, Минсельхоз выдвинул идею продажи некоторого ассортимента без упаковки, что позволит избежать его подорожания. Исходя из данной угрозы для предприятий розничной торговли, а, следовательно, для их финансовой безопасности, главной задачей является обеспечение ассортимента товаров первой необходимости, в особенности товаров повышенного спроса.

В условиях кризиса игроки на рынке ведут нечестную игру, так в ходе проверки ФАС России было выявлено необоснованное повышение цен и создание искусственного дефицита товаров.

Данная ситуация определенно влияет не только на финансовую безопасность страны в целом, но и на отдельные предприятия отрасли. Нарушение поставок, уход многих брендов, высокий спрос на товары первой необходимости говорят о необходимости принятия мер, направленных на улучшение и поддержание финансовой стабильности предприятий во избежание банкротства.

Также стоит отметить, что достаточно сложно подводить итоги и говорить об экономических последствиях пандемии, начавшейся в 2020 году, так как болезнь не отступила и продолжает оказывать влияние на социально-экономическое развитие страны. Данный факт связан с комплексным эффектом для отрасли розничной торговли, неразрывной цепочкой производства и поставок. В силу неотступающего и развивающегося характера пандемии любые прогнозы с большим риском могут оказаться неточными, а оценка последствий - ретроспективной. Кризис 2020 года подтолкнул к росту торговли через интернет, к персонализации общения продавца и покупателя, развитию доставки и сотрудничеству с транспортными компаниями [16].

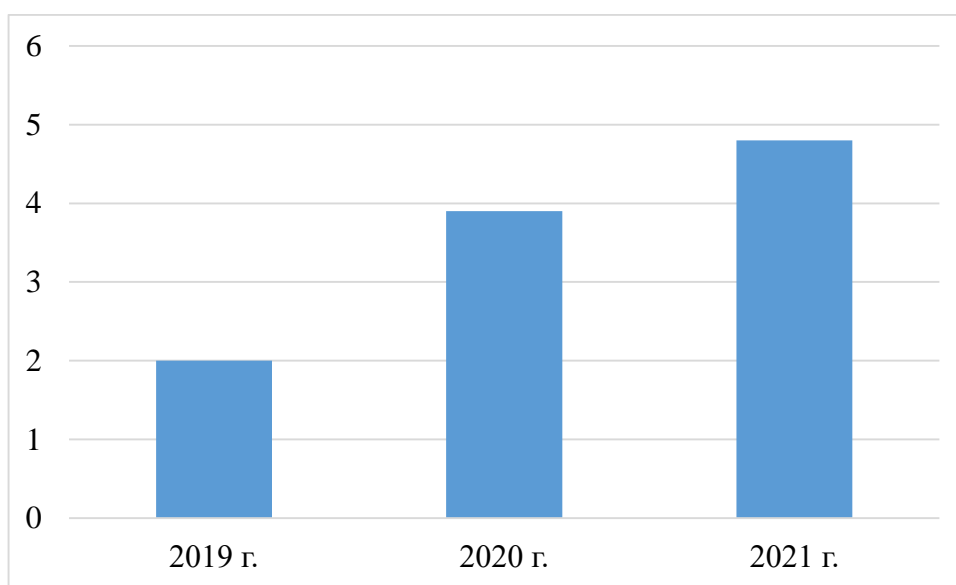


Рисунок 6 – Доля онлайн-продаж в общем объеме оборота розничной торговли, %

На данном графике мы можем наблюдать как в условиях пандемии и кризиса 2022 года увеличились продажи через интернет.

Обострились проблемы в области ставок эквайринга, введения маркировок товаров, требующие дополнительных затрат, увеличение ставки НДС. К числу основных рисков, которые ожидают отрасль розничной торговли, можно отнести рост себестоимости и закупочных цен товаров, снижение платежеспособного спроса. По мнению председателя президиума ассоциации компаний розничной торговли Игоря Караваева меры, принятые в 2021 году по сдерживанию цен эффективны исключительно в краткосрочной перспективе, их продление могло привести к непрогнозируемым негативным последствиям. Также в документе ЦБ РФ говорится, в долгосрочной перспективе прямое вмешательство государства в ценообразование может привести к дисбалансу.

Можно сказать, что антикризисные меры оказали двойное влияние, с одной стороны государство старалось поддерживать отрасль, но и одновременно усиливало давление для удержания цен и предотвращения дефицита товаров на прилавках. Последствия последующих волн будут менее катастрофичными по сравнению с первой, так как все участники рынка успели адаптироваться к условиям пандемии и имеют соответствующий опыт, но угрозы и проблемы текущего периода достаточно сильно усугубляют экономическое положение страны.

Государство оказывает поддержку отрасли торговли, согласно Постановлению от 16 марта 2022 года №375, от 17 марта 2022 года №393, от 18 марта 2022 года №532-р Правительство запускает программы, по которым организации смогут получать займы по льготной ставке, которые позволят обеспечить бесперебойную работу предприятий, а также для упрощения доступности к программе участникам разрешено не проходить обязательную оценку финансовой устойчивости. Также в начале марта 2022 года Министерство сельского хозяйства России и ФАС разработали и внедрили механизм, ограничивающий наценки на социально значимые товары (данные товары должны быть отечественного производства) [39].

Таким образом, долгосрочных прогнозов в сфере розничной торговли ожидать не стоит, так как санкции против РФ продолжают вводиться. Но уже на

данный момент видна тенденция – поиск альтернативных партнеров, новых технологических и логистических решений, так как многое оборудование вплоть до касс и программного обеспечения, которое используют компании – с большой долей импортных составляющих. Помимо этого, уже многие предприниматели обращают внимание на то, что даже после стабилизации валютного курса, они могут пострадать от внешней инфляции, так как некоторые ретейлеры не отказались от импортных товаров, которые еще не ушли с российского рынка [20]. Следовательно, развитие собственных торговых марок становится актуальным, ранее это было достаточно трудоемко в силу конкуренции с известными компаниями и брендами.

2 Методические подходы к оценке финансовой безопасности предприятий розничной торговли

2.1 Система показателей и обзор методик оценки финансовой составляющей экономической безопасности предприятия

На данный момент существует большое количество разнообразных методик оценки финансово-экономического состояния предприятия. Одними из наиболее известных считаются методики Р.С. Сайфулина и А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, В.И. Подольского, а также Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [36]. Рассмотрим некоторые из них.

Выбор той или иной методики анализа и оценки финансового состояния предприятия основывается на его отраслевых особенностях.

Существует рекомендуемый порядок определения типа финансовой устойчивости предприятия.



Рисунок 7 – Порядок определения типа финансовой устойчивости предприятия

Проанализируем методику, которую предложил В.В. Ковалев [37].

Основными этапами являются:

1. Экспресс – анализ (знакомство с аудиторским заключением);
2. Подготовительный этап (принимается решение о целесообразности проведения дальнейшего анализа)
3. Предварительный обзор бухгалтерской отчетности;
4. Экономический анализ бухгалтерской отчетности (оценка имущественного положения, оценка динамичности при помощи финансовых коэффициентов);
5. Предварительный анализ финансово-экономического состояния предприятия (характеристика общей направленности деятельности, выявление «больных статей»);
6. Анализ и оценка экономического потенциала (вертикальный анализ), оценка финансового положения (анализ ликвидности, финансовой устойчивости);
7. Анализ и оценка результативности деятельности (анализ рентабельности, оценка производственной деятельности и положения на рынке ценных бумаг).

На этапе анализа и оценки экономического потенциала производится вертикальный и горизонтальный анализ баланса [38]. Вертикальный (структурный) анализ представляет собой структуру конечных данных баланса в виде относительных величин. При данном виде анализа статьи бухгалтерской отчетности приводят в процентах к итогу, это позволяет рассмотреть изменения конкретных статей баланса, например, как изменились основные средства, уставный капитал по сравнению с предыдущими годами. Процентное изменение наглядно показывает в какую сторону произошли изменения и насколько.

Горизонтальный (временной) анализ представляет собой сравнение статьи баланса с предшествующим годом в относительном и абсолютном значениях. За счет этого прослеживаются изменения, которые произошли за анализируемый

период, можно увидеть какой сложился результат положительный или отрицательный [28].

Рекомендации, сделанные на основе данных методов, носят конструктивный характер и помогут улучшить положение предприятия, в случае их реализации.

Далее производится оценка финансового положения на основе расчета коэффициентов по следующим блокам [47]:

Анализ ликвидности торгового предприятия

Одним из важных показателей стабильности предприятия является ликвидность и платежеспособность. Различают понятия «ликвидность баланса» и «ликвидность предприятия».

Платежеспособность предприятия – наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующих немедленного погашения.

Ликвидность баланса – степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность предприятия – наличие у предприятия оборотных средств в размере, теоретически достаточных для погашения краткосрочных обязательств пусть и с нарушениями сроков погашения, предусмотренными контрактом.

Абсолютные показатели ликвидности определяют с помощью таблицы, представленной ниже.

Таблица 2 – Абсолютные показатели ликвидности баланса

Значение	Показатель актива баланса	Условие абсолютной ликвидности баланса	Показатель пассива баланса	Значение
денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	A1	\geq	П1	кредиторская задолженность

Окончание таблицы 2

Значение	Показатель актива баланса	Условие абсолютной ликвидности баланса	Показатель пассива баланса	Значение
дебиторская задолженность	A2	\geq	П2	краткосрочные обязательства – кредиторская задолженность
запасы + НДС + прочие оборотные активы	A3	\geq	П3	долгосрочные обязательства
внеоборотные активы	A4	\leq	П4	собственный капитал

Активы в таблице расположены в порядке убывания ликвидности, также пассивы сгруппированы по степени срочности их оплаты.

Относительные показатели ликвидности баланса представлены ниже в таблице 3.

Таблица 3 – Относительные показатели ликвидности баланса

Коэффициент	Формула	Норматив
Абсолютной ликвидности	$\frac{ДС + КФВ}{КСО}$	0,02-0,14
Промежуточной ликвидности покрытия	$\frac{ОА - З}{КСО}$	> 0,5
Текущей ликвидности	$\frac{ОА}{КСО}$	>1,43
Наличия собственных оборотных средств	$\frac{СК - ВНА}{ОА}$	> 0

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить прямо сейчас, эта доля покрывается наиболее ликвидными активами (от 2 до 14%), значения ниже данных границ будут свидетельствовать о высокой скорости оборачиваемости оборотных активов в сфере розничной торговли.

Коэффициент промежуточной ликвидности покрытия отражает прогноз платежеспособности предприятия при условии своевременного расчета с дебиторами. От краткосрочных обязательств должно быть покрыто более 50%.

Коэффициент текущей ликвидности показывает насколько текущие активы покрывают текущие обязательства.

Коэффициент наличия собственных оборотных средств является общим индикатором ликвидности капитала. Положительное значение данного коэффициента свидетельствует не только о способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства, но и о наличии резерва, который может быть направлен на расширение текущих операций. Нередко в торговой сфере коэффициент принимает отрицательное значение, что объясняется финансированием операционной деятельности за счет отсрочек оплаты поставщикам, однако предприятие при этом успешно функционирует.

Стоит отметить, что нормативные значения показателей ликвидности для торговой сферы ниже общепринятых, так как данные предприятия не создают реальной добавленной стоимости, а также не имеют полноценного цикла производства.

Анализ финансовой устойчивости торгового предприятия

Финансовая устойчивость предприятия определяет стабильность его функционирования в долгосрочной перспективе, а также является фактором оценки конкурентоспособности хозяйствующего субъекта в рыночной экономике [20].

Анализ позволяет понять:

- насколько устойчиво финансовое положение предприятия;
- насколько предприятие является финансово независимым.

Существует 4 типа финансовой устойчивости:

Таблица 4 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Условие
Абсолютная	$33 < ИСС - ВНА$

Окончание таблицы 4

Тип финансовой устойчивости	Условие
Нормальная	$ЗЗ < ИСС - ВНА + ДСО (СОС)$
Неустойчивое	$ЗЗ < СОС + ККЗ$
Кризисное	$ЗЗ > СОС + ККЗ$

Абсолютная финансовая устойчивость значит, что все расходы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. предприятие не зависит от внешних кредиторов.

Нормальная финансовая устойчивость значит, что для покрытия расходов предприятие помимо собственных оборотных средств, использует и долгосрочные средства.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности предприятия.

При кризисном состоянии предприятие находится на грани разорения, часть запасов куплена за счет кредиторской задолженности.

В случае неустойчивого и кризисного состоянии предприятию необходимо пополнить источники формирования резервов и оптимизировать их структуру [33].

Рассмотрим коэффициенты финансовой устойчивости в таблице 5.

Таблица 5 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула	Норматив
Коэффициент автономии	$\frac{СК}{\text{Валюта}}$	>0,23
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДЗС}{\text{Валюта}}$	> 0,8
Соотношение заемных и собственных средств	$\frac{ЗК}{СК}$	< 0,67
Коэффициент материальной стоимости	$\frac{ВНА + З}{\text{Валюта}}$	>0,5
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	$\frac{ДЗ}{КЗ}$	>0,9

Коэффициент автономии показывает насколько предприятие финансово независимо, т.е. рост коэффициента указывает на рост самостоятельности хозяйствующего субъекта.

Анализируя значение коэффициента финансовой устойчивости можно сказать, способно ли предприятие устойчиво финансировать производственный процесс в долгосрочной перспективе.

При повышении коэффициента соотношения заемных и собственных средств наблюдается избыток объема заемных средств над собственными источниками и сопровождается повышением финансового риска.

Коэффициент материальной стоимости показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия.

Последний показатель показывает какая величина дебиторской задолженности приходится на 1 рубль обязательств перед контрагентами и кредиторами, то есть насколько эффективно предприятие использует имеющиеся у нее финансовые ресурсы для улучшения финансового результата хозяйственно-финансовой деятельности.

Анализ рентабельности деятельности предприятия

Данный анализ позволяет сделать выводы об эффективности использования имущества и его источников, а также об эффективности ведения бизнеса по сравнению с возможностью вложения денежных средств в другие активы [24].

Таблица 6 – Показатели рентабельности

Наименование показателя	Формула
Рентабельность активов	$ROA = \frac{ЧП}{A_{ср}} * 100\%$
Рентабельность собственного капитала	$ROA = \frac{ЧП}{СК_{ср}} * 100\%$
Рентабельность продаж по валовой прибыли	$\frac{ВП}{Выр} * 100\%$

Чем больше значение рентабельности активов, тем эффективнее деятельность компании и выше его результативность в привлечении прибыли. Данный коэффициент сильно зависит от отрасли, в которой функционирует предприятие.

Рентабельность собственного капитала, инвестированного собственниками предприятия, определяет эффективность его использования. Данный показатель показывает величину чистой прибыли на 1 рубль вложенного собственного капитала.

Рентабельность продаж по валовой прибыли помогает оценить и проанализировать эффективность деятельности бизнеса или отдельного магазина в сети.

Анализ деловой активности предприятия

Инструментами анализа деловой активности являются коэффициенты оборачиваемости, с помощью которых можно охарактеризовать степень эффективности вложенных активов.

Таблица 7 – Коэффициенты оборачиваемости

Наименование показателя	Формула
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выр}}{\text{ДЗ}_{\text{ср}}}$
Длительность оборота дебиторской задолженности	$\frac{365}{\text{К}_{\text{об.дз}}}$
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{\text{Выр}}{\text{КЗ}_{\text{ср}}}$
Длительность оборота кредиторской задолженности	$\frac{365}{\text{К}_{\text{об.кз}}}$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз счета к получению превращаются в денежные средства. Чем выше коэффициент, тем меньше период времени проходит между отгрузкой продукции и моментом ее оплаты.

Длительность оборота показывает продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.

Чем выше коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, тем быстрее предприятие рассчитывается со своими поставщиками.

Длительность оборота показывает период времени от момента получения сырья, материалов от поставщика до момента ее уплаты предприятием.

На последнем этапе производится анализ положения предприятия на рынке ценных бумаг.

Анализ показателей состояния на рынке ценных бумаг

Таблица 8 – Показатели состояния на рынке ценных бумаг

Наименование показателя	Формула
Прибыль на акцию	$\frac{\text{ЧП}}{\text{Количество обыкновенных акций}}$
Рентабельность акции	$\frac{\text{дивиденды на 1 акцию}}{\text{рыночная цена 1 акции}}$
Дивидендный выход	$\frac{\text{Дивиденды на акцию}}{\text{Прибыль на акцию}}$

Прибыль на акцию показывает долю каждой обыкновенной акции в финансовом результате предприятия.

Рентабельность акции выражается в процентах и показывает принесенную прибыль за счет акций.

Дивидендный выход отражает, какая часть прибыли предприятия направляется на выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

Плюсы данной методики:

1. Имеется предварительный и более детальный этапы анализа, это позволяет дать оперативную оценку деятельности предприятия;
2. Использование для проведения анализа аудиторского заключения.

Недостатком можно назвать то, что возникает вопрос, способна ли данная методика раскрыть в полном объеме причины роста или спада экономической деятельности.

Далее рассмотрим методику анализа для сравнительной рейтинговой оценки устойчивого развития предприятий, предложенную А.Д. Шереметом [49]. В ней используется около 20-100 различных показателей, что помогает изучить финансовое состояние организации, однако многие из них лишние, так как имеют тесную связь или не учитывают отраслевые особенности.

Методика содержит следующие этапы:

1. Сбор и анализ информации за оцениваемый период;
2. Выбор и обоснование системы показателей, которые будут использованы далее;
3. Расчет итогового показателя рейтинговой оценки;
4. Распределение предприятий по рейтингу.

Выбор показателей на 2 этапе осуществляется в соответствии с целями анализа и оценки. Выделяется 4 группы показателей, которые приведены ниже в таблице 9 [48].

Таблица 9 – Классификации показателей по методике А.Д. Шеремета

Оценка рентабельности	Оценка эффективности управления	Оценка деловой активности	Оценка ликвидности, рыночной устойчивости
<ul style="list-style-type: none"> – общая рентабельность; – рентабельность собственного капитала; – общая рентабельность производственных фондов; – чистая рентабельность. 	<ul style="list-style-type: none"> – чистая прибыль на 1 рубль выручки; – прибыль от продажи на 1 рубль выручки; – прибыль до налогообложения на 1 рубль объема продажи. 	<ul style="list-style-type: none"> – отдача всех активов; – отдача основных фондов; – оборачиваемость оборотных фондов; – оборачиваемость дебиторской задолженности; – отдача собственного капитала. 	<ul style="list-style-type: none"> – коэффициент текущей ликвидности; – коэффициент абсолютной ликвидности; – индекс постоянного актива; – коэффициент автономии; – обеспеченность запасов собственными оборотными средствами.

В итоговом расчете рейтинговой оценки сравниваются предприятия по каждому выбранному показателю финансового состояния, рентабельности,

деловой активности с предприятием, которое имеет самые высокие результаты по сравниваемым показателям.

Алгоритм данной методики может выглядеть следующим образом [5]:

1. Исходные данные представляются в виде матрицы a_{ij} – таблицы, где:
 - Строки – номера показателей ($i=1, 2, \dots, n$);
 - Столбцы – номер предприятия ($j=1, 2, \dots, m$).
2. По каждому рассчитанному показателю находится \max значение;
3. Показатели стандартизируются в отношении соответствующих показателей «лучшего» предприятия по формуле:

$$x_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max a_{ij}} \quad (1)$$

4. Определяется рейтинговая оценка для каждого предприятия по формуле:

$$R_j = \sqrt{\sum_{i=1}^n (1 - x_{ij})^2} \quad (2)$$

5. Предприятия упорядочиваются в порядке убывания итогового показателя R .

Рассмотрим методику Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [17]. Они предлагают использовать 6 коэффициентов, а также классифицировать предприятие по уровню риска, что является особенностью данной методики. По итогам анализа предприятие относят к определенному классу в зависимости от количества баллов.

Таблица 10 – Определения финансового состояния компании

Коэффициент	1 класс (балл)	2 класс (балл)	3 класс (балл)	4 класс (балл)	5 класс (балл)	6 класс (балл)
Абсолютной ликвидности	0.25 и больше (20)	0.2 (16)	0.15 (12)	0.1 (8)	0.05 (4)	Меньше 0.05 (0)
Быстрой ликвидности	1 и больше (18)	0.9 (15)	0.8 (12)	0.7 (9)	0.6 (6)	Меньше 0.5 (0)
Текущей ликвидности	2 и больше (16.5)	1.7 (12)	1.4 (7.5)	1.1 (3)	1 (1.5)	Меньше 1 (0)
Финансовой независимости	0.6 и больше (17)	0.54 (12)	0.43 (7.4)	0.41 (1.8)	0.4 (1)	Меньше 0.4 (0)

Окончание таблицы 10

Коэффициент	1 класс (балл)	2 класс (балл)	3 класс (балл)	4 класс (балл)	5 класс (балл)	6 класс (балл)
Обеспеченности СОС	0.5 и больше (15)	0.4 (12)	0.3 (9)	0.2 (6)	0.1 (3)	Меньше 0.1 (0)
Обеспеченности запасов	1 и больше (15)	0.9 (12)	0.8 (9)	0.7 (6)	0.6 (3)	Меньше 0.6 (0)
1 класс > 100 баллов		Предприятие имеет хороший запас финансовой прочности				
2 класс > 64 баллов		Предприятие имеет незначительную вероятность погашения долгов, в целом риск есть				
3 класс > 50 баллов		Проблемное предприятие				
4 класс > 28 баллов		Предприятие имеет высокий риск банкротства				
5 класс > 18 баллов		Предприятие имеет очень высокий риск банкротства, меры по оздоровлению, скорее всего, не помогут				
6 класс < 18 баллов		Предприятие финансово несостоятельно				

На основе полученных значений каждого коэффициента присваивается количество баллов, формирующее рейтинг. Подсчитывается сумма баллов и определяется подходящий класс.

Так же в экономическом анализе существуют модели, которые позволяют определить вероятность банкротства предприятия, рассмотрим некоторые из них [43].

1. Модель Спрингейта

На основе модели Альтмана Гордоном Спрингейтом была разработана четырехфакторная модель прогноза вероятности банкротства, которая выглядела так:

$$Z = 1,03 * K1 + 3,07 * K2 + 0,66 * K3 + 0,4 * K4 \quad (3)$$

где Z-балл, рейтинг риска неуплаты для предприятия;

K1 – оборотный капитал / активы;

K2 – прибыль до уплаты % и налогов / активы;

K3– прибыль до налогообложения / КСО;

K4– выручка / активы.

Значения:

- $Z < 0,862$ — банкротство вероятно,
- $Z > 0,862$ — банкротство скорее невероятно,
- $Z = 0,862$ — вероятность банкротства равна 50%.

2. Модель Беликова-Давыдовой

Учеными Иркутской государственной экономической академии А.Ю. Беликовым и Г.В. Давыдовой была предложена четырехфакторная модель прогноза риска банкротства для торговых предприятий:

$$R = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4, \quad (4)$$

где $K1$ = оборотные активы/активы;

$K2$ = чистая прибыль/собственный капитал;

$K3$ = выручка от продажи/активы;

$K4$ = чистая прибыль/интегральные затраты (полная себестоимость).

Авторы данной модели заимствовали показатели $K1$ из модели Альтмана и $K3$ – Таффлера. Стоит отметить, что наиболее значимым показателем является $K1$, так как его вес значительно выше относительно других.

Таблица 11 – Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением R модели Беликова-Давыдовой

Значение R	Вероятность банкротства, %
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Больше 0,42	Минимальная (до 10)

3. Модель Сайфуллина-Кадыкова

Исследователями Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым была разработана пятифакторная модель прогноза риска банкротства:

$$R = 2 * K_0 + 0,1 * K_{тл} + 0,08 * K_{и} + 0,45 * K_{м} + K_{пр}, \quad (5)$$

где $K_o = (СК - ВНА) / ОА$;

$K_{тл} = ОА / КСО$;

$K_i = \text{выручка} / \text{средняя величина активов}$;

$K_m = \text{чистая прибыль} / \text{выручка}$;

$K_{пр} = \text{чистая прибыль} / \text{средняя величина СК}$.

Значения:

– $R < 1$ — вероятность банкротства высокая, финансовое состояние предприятия неудовлетворительно;

– $R > 1$ — вероятность банкротства низкая, финансовое состояние предприятия удовлетворительно.

Оценка и анализ финансовой устойчивости с использованием расчета коэффициентов достаточно эффективен и информативен, однако имеет недостатки. Для расчета того или иного относительного показателя берутся данные на начало и (или) конец отчетного периода, а отклонения исчисляются от стандартных значений только на основании данных отчетности [31]. В следствие чего оценка финансово-экономического состояния на начало и конец отчетного периода не дает промежуточного результата, что может привести к неточной оценке общего состояния предприятия.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости экономического субъекта позволяет выявить проблемные стороны предприятия, а также наличие или отсутствие возможностей для привлечения дополнительных денежных средств и способность предприятием погашать краткосрочные обязательства активами разной ликвидности, то есть в результате определять тип финансового состояния.

2.2 Корректировка и апробация методики оценки уровня финансовой безопасности для крупного торгового предприятия

Корректировка методики оценки уровня финансовой устойчивости требует преобразований на начальных этапах работы. Необходима как

корректировка имеющихся показателей, так и введение дополнительных, исходя из отраслевых особенностей предприятия. Порядок и подход к осуществлению оценки не претерпевают особых изменений при изучении специфики рассматриваемой организации, так как независимо от отрасли деятельности анализ производится на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. При этом, учитывая отраслевые особенности, предприятия могут иметь различную балансовую структуру, что, следовательно, влияет на итоговый расчет показателей.

Для дальнейшей корректировки методики оценки на основе проанализированных особенностей отрасли необходимо определить специфику балансовой структуры экономического субъекта [22]:

- высокая доля запасов и отгруженных товаров в активе баланса;
- низкая доля внеоборотных активов в валюте баланса;
- низкая доля дебиторской задолженности в активе баланса.

Выявленные характеристики помогут в проведении оценки финансовой устойчивости предприятий розничной торговли по общепринятым методикам, но с учетом внесенных преобразований.

Подход к оценке финансовой устойчивости крупного торгового предприятия будет формироваться путем корректировки рейтинговой методики А.Д. Шеремета, рассмотренной ранее. Выбор данной методики основывается на том, что он позволяет самостоятельно формировать систему показателей, которая в конечном итоге учитывает отраслевые особенности. Несмотря на то, что в предложенном автором варианте рассматривается совокупность организаций, в скорректированном варианте будет рассмотрено одно предприятие, но в разные временные периоды.

Проанализировав показатели, приведенные в таблице 9, необходимо провести преобразования с учетом отраслевых особенностей. Введенные показатели представлены ниже в таблице 12.

Таблица 12 – Введенные показатели, отражающие финансовую устойчивость торговых предприятий, для расчета комплексной рейтинговой оценки

Показатель	Расчет	Обоснование
Оценка финансовой устойчивости		
Чистый оборотный капитал, % от суммарных активов	$\frac{OA - KCO}{\text{Валюта}}$	Одной из угроз является нехватка оборотных средств, а особенностью высокий уровень краткосрочных обязательств, исходя из этого необходимо отследить достаточно ли средств у компании для расчета по текущим долгам.
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{CK + ДЗС}{\text{Валюта}}$	Также важным показателем будет выступать степень платежеспособности, для его расчета потребуется отчет о финансовых результатах, чем выше коэффициент, тем ниже платежеспособность предприятия, значение ниже 3 говорит о том, что с потенциальным покупателем можно вести переговоры об отсрочке и вероятность нарушения сроков оплаты минимальна. Помимо этого, следует спрогнозировать насколько стабильно положение компании в долгосрочной перспективе.
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, мес.	$\frac{ЗС + КЗ + ПО}{В/М}$	
Оценка рентабельности		
Рентабельность продукции	$\frac{П}{C_{п}} * 100\%$	Большую часть активов занимают запасы, которые в основном в виде товаров (продуктов питания) реализуются предприятиями розничной торговли, следовательно, данный показатель значим для проведения оценки финансовой устойчивости. Он отражает насколько эффективно торговое предприятие осуществляет свою деятельность, так как правильно сформированные запасы оказывают прямое влияние на результат применения средств, которые были в них вложены. Также необходимо проанализировать сколько прибыли дает каждый рубль, затраченный на производство, то есть отдачу от понесенных расходов.
Рентабельность товарных запасов	$\frac{ВП}{З_{ср}}$	
Оценка деловой активности		
Оборачиваемость запасов	$\frac{В}{З_{ср}}$	Так как торговые предприятия существуют и функционируют в основном за счет кредита – товарного, отсрочки, арендных платежей и т.д., а управление запасами играет важную роль в эффективности деятельности предприятия, следовательно, необходим контроль в данной области.
Длительность оборота запасов в днях	$\frac{365}{K_{об.з}}$	
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$\frac{В}{КЗ_{ср}}$	

Окончание таблицы 12

Показатель	Расчет	Обоснование
Оценка деловой активности		
Длительность оборота кредиторской задолженности в днях	$\frac{365}{K_{об.кз}}$	Оценка деловой активности основывается на расчете коэффициентов оборачиваемости, но рассчитанные значения сами по себе несут недостаточно информации, а являются промежуточными значениями. Следует обратить особое внимание на параметр оборачиваемости, рассчитанный в днях.
Оценка эффективности управления		
Прибыль до налогообложения на 1 торговую точку, тыс. руб.	$\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{N}$	Необходимость показателя объясняется тем, что крупные торговые предприятия владеют большим количеством торговых точек, соответственно их рост влечет за собой увеличение дохода организации, вместе с тем и рост издержек, следовательно, необходимо анализировать динамику прибыли.
Показатель вероятности банкротства по методике Беликова-Давыдовой	$8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4$	Расчет вероятности банкротства необходимо учитывать при общей оценке финансовой устойчивости предприятия, регулярный мониторинг данного показателя позволяет своевременно принимать эффективные управленческие решения и минимизировать риск банкротства.

Корректировка методики подразумевает не только ввод новых показателей, но и исключение уже имеющихся. Поскольку предприятия торговой отрасли имеют достаточно низкое долевое участие в составе торгового потенциала собственных основных средств, то по большей части субъекты прибегают к аренде объектов, следовательно, низкая доля внеоборотных активов. Следует исключить показатели фондоотдачи и коэффициенты отдачи активов. Также коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности. Доля дебиторской задолженности в структуре баланса очень мала, так как в большинстве случаев расчет за товар между продавцом и покупателем происходит на месте.

Большинство показателей имеют тесную корреляцию, для более точного результата следует исключить их из дальнейших расчетов. После преобразований сформировался комплекс показателей для расчета финансовой устойчивости предприятия розничной торговли, который представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Система показателей для расчета рейтинговой оценки по скорректированной методике

Показатель	Формула	Норматив
Оценка ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{ОА}{КСО}$	>1
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС + КФВ}{КСО}$	0,07-0,1
Оценка финансовой устойчивости		
Коэффициент автономии	$\frac{СК}{Вал}$	0,17-0,23
Чистый оборотный капитал, % от суммарных активов	$\frac{ОА - КСО}{Валюта}$	>15%
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{СК + ДЗС}{Валюта}$	>0,64
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, мес.	$\frac{ЗС + КЗ + ПО}{В: М}$	1-3
Оценка рентабельности		
Рентабельность продаж	$\frac{ЧП}{В} * 100\%$	2,9%
Рентабельность активов	$\frac{ЧП}{А_{ср}} * 100\%$	5%
Рентабельность продукции	$\frac{П}{С_{п}} * 100\%$	6%
Рентабельность товарных запасов	$\frac{ВП}{З_{ср}}$	>1
Оценка деловой активности		
Оборачиваемость запасов	$\frac{В}{З_{ср}}$	11-12
Длительность оборота запасов в днях	$\frac{365}{К_{об.з}}$	32
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$\frac{В}{КЗ_{ср}}$	8-9
Длительность оборота кредиторской задолженности в днях	$\frac{365}{К_{об.кз}}$	37

Окончание таблицы 13

Показатель	Формула
Оценка эффективности управления	
Прибыль до налогообложения на 1 торговую точку, тыс. руб.	$\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{N}$
Показатель вероятности банкротства по методике Беликова-Давыдовой	$8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4$

Для оценки финансовой устойчивости торгового предприятия по скорректированной методике А.Д. Шеремета будет использоваться метод расстояний. Суть данного метода состоит в определении степени близости предприятия по рассчитанным показателям к эталону (лучшие значения сравниваемых показателей), его плюс заключается в использовании самостоятельно выбранных показателей, которые тесно не коррелируют друг с другом. Будет рассмотрено одно торговое предприятие, но в нескольких периодах времени, следовательно, немного изменится смысл расчета:

1. Исходные данные представляются в виде матрицы a_{ij} – таблицы, где:
 - Строки – номера показателей ($i=1, 2, \dots, n$);
 - Столбцы – год ($j=1, 2, \dots, m$).
2. По каждому рассчитанному показателю находится максимальное значение – $\max a_{ij}$ и далее вносится в таблицу;
3. Показатели стандартизируются в отношении соответствующих показателей «лучшего» периода по формуле:

$$x_{ij} = \frac{a_{ij}}{\max a_{ij}} \quad (6)$$

4. Определяется рейтинговая оценка предприятия по формуле:

$$R_j = \sqrt{\sum_{i=1}^n (1 - x_{ij})^2} \quad (7)$$

5. Итоговый показатель выстраивается по мере возрастания R_j , выбирается наименьшее значение, в этот период предприятие было наиболее финансово устойчиво.

Данный подход позволяет определить, в какой из рассматриваемых промежутков времени организация вела свою деятельность наиболее стабильно.

3 Оценка уровня финансовой безопасности ПАО «Магнит» и разработка рекомендаций по его укреплению

3.1 Общая характеристика деятельности предприятия ПАО «Магнит»

Публичное акционерное общество «Магнит» (ПАО «Магнит») является холдинговой компанией группы обществ, занимающихся розничной торговлей через сеть магазинов «Магнит», с местом нахождения в Краснодаре.

Организация занимает одну из лидирующих позиций среди розничных сетей в России по торговле продуктами питания, а также по количеству магазинов. Их цель — это стать любимым магазином для каждой семьи.

Примерно в 4 000 населенных пунктах ведет свою деятельность ПАО «Магнит», на 31 марта 2022 года компания насчитывала 26 605 торговых точек в 67 регионах России. Кроме того, розничная сеть «Магнит» является крупнейшим частным работодателем в России. Общая численность сотрудников компании составляет около 300 000 человек и каждую неделю число рабочих мест увеличивается примерно на 300. Компании неоднократно присуждалось звание «Привлекательный работодатель года».

У компании так же имеется собственный автопарк, насчитывающий более 7000 автомобилей.

Согласно выписке ЕГРЮЛ, основной вид деятельности ПАО «Магнит» - аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом.

В соответствии с уставом общество осуществляет следующие виды деятельности:

1. сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества;
2. оптовая торговля мясом, включая мясо птицы, мясными изделиями и консервами из мяса и мяса птицы;
3. оптовая торговля молочными продуктами;

4. оптовая торговля пищевыми маслами и жирами;
5. оптовая торговля безалкогольными напитками;
6. оптовая торговля алкогольными напитками;
7. оптовая торговля сахаром, сахаристыми кондитерскими изделиями, включая шоколад;
8. оптовая торговля кофе, чаем, какао и пряностями;
9. оптовая торговля рыбой, морепродуктами и рыбными консервами;
10. оптовая торговля готовыми пищевыми продуктами, включая торговлю детским и диетическим питанием и прочими гомогенизированными пищевыми продуктами;
11. оптовая торговля мучными кондитерскими изделиями;
12. оптовая торговля мукой и макаронными изделиями;
13. оптовая торговля крупами;
14. оптовая торговля солью;
15. оптовая торговля прочими пищевыми продуктами, не включенными в другие группировки;
16. оптовая торговля чистящими средствами;
17. оптовая торговля парфюмерными и косметическими товарами, кроме мыла;
18. оптовая торговля туалетным и хозяйственным мылом;
19. розничная торговля в неспециализированных магазинах преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;
20. прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах;
21. осуществление всех видов внешнеэкономической деятельности в порядке, установленном действующим законодательством.

В таких условиях «Магнит» ставит цель — стать главной потребительской площадкой и самым известным потребительским брендом РФ, поставив покупателя в центр стратегии и покрывая до 70% кошелька.

Краткая история развития ПАО «Магнит» представлена ниже в таблице 14.

Таблица 14 – Краткая история ПАО «Магнит»

Период	Основные события
1994-1998	<ul style="list-style-type: none"> – С. Галицкий основал компании по торговле бытовой химией «Тандер»; – активное развитие сети, топ 10 крупнейших российских дистрибьюторов косметики, парфюмерии и бытовой химии; – выход на рынок в формате Cash&Carry.
1998-2001	<ul style="list-style-type: none"> – развитие сети под новым брендом «Магнит» (Магазин Низких Тарифов); – создается собственное автотранспортное предприятие, товары под собственной торговой маркой; – открытие первых 160 магазинов.
2002-2005	<ul style="list-style-type: none"> – перезапуск сети в формате «у дома»; – стремительный рост торговых точек – 1500; – компания концентрируется на розничной торговле и останавливает бизнес по оптовым продажам.
2006-2012	<ul style="list-style-type: none"> – размещение акций на Лондонской фондовой бирже впервые; – открытие магазина – «Магнит Косметик»; – розничная сеть «Магнит» является крупнейшим частным работодателем в России.
2013-2015	<ul style="list-style-type: none"> – число торговых точек превысило 10 000; – строительство индустриального парка «Краснодар».
2016-2018	<ul style="list-style-type: none"> – запуск «Магнит Аптека», «Магнит Опт»; – открытие собственного завода по выращиванию шампиньонов; – группа ВТБ приобретает пакет акций «Магнита» - 29,1%
2019-2020	<ul style="list-style-type: none"> – Ян Дюннинг – президент и генеральный директор «Магнит»; – запуск программы лояльности; – партнёрство со Сборной по футболу; – присоединение к глобальному договору ООН.
2021	<ul style="list-style-type: none"> – MSCI повысило ESG-рейтинг до уровня BBB; – ВТБ продал Marathon Group свою долю; – более 100 000 онлайн-заказов в сутки.



Рисунок 8 – Динамика роста торговых точек ПАО «Магнит», шт.

На данном графике наглядно представлен стремительный рост количества торговых точек компании, что говорит об успешном развитии и подтверждает лидирующие позиции среди ритейлеров.

Стратегической целью ПАО «Магнит» является закрепление лидерства в отрасли розничной торговли на территории РФ, в то же время расширяя свои позиции на рынке и сохраняя высокую рентабельность. Система корпоративного управления представлена в приложении Б.

Инструменты по достижению данной цели представлены ниже в таблице 15.

Таблица 15 – Инструменты достижения стратегической цели

Инструмент	Раскрытие инструмента
Фокус на покупателе	<ul style="list-style-type: none"> – принятие решений, ориентированное на потребителей, которое основано на программе лояльности, персонализации на основе искусственного интеллекта; – формирование экосистем.
Лучший работодатель	<ul style="list-style-type: none"> – гибкий подход к привлечению персонала; – инвестирование в повышение квалификации персонала; – «командный подход»;
Перспективные каналы	<ul style="list-style-type: none"> – активный поиск новых направлений и сфер продаж; – гибкие закупки, в том числе создание собственной торговой марки для укрепления позиций на рынке.

Окончание таблицы 15

Инструмент	Раскрытие инструмента
Современная платформа	– гибкая, современная платформа: искусственный интеллект, обработка большого объема данных; – четкое разделение ответственности в сочетании с культурой предпринимательства; – эффективные бизнес-процессы.

Разберем сильные и слабые стороны данной торговой сети.

Сильные стороны:

1. Различный формат магазинов, захват смежных сегментов рынка (например, «Магнит Косметик», «Магнит Аптека», «магазин у дома» и др.);
2. Развитая дистрибьюторская сеть (более 40 распределительных центров), позволяющая оптимизировать хранение товара и его поставку в торговые точки;
3. Сотрудничество с известными брендами косметики и продуктов питания;
4. Развитие собственной торговой марки;
5. Гибкая ценовая политика, система лояльности, онлайн заказ продуктов на дом;
6. Крупнейший работодатель на рынке, а также развитие на региональных рынках (компания стабильно развивается с 1994 года).

Слабые стороны:

1. Большое количество конкурентов, необходим постоянные мониторинг и проведение маркетинговых мероприятий;
2. Экономический кризис, влияющий на поставки, выручку и как следствие на доходность компании;
3. Ограниченность законодательного регулирования, потери от краж и брака;
4. Текучесть кадров.

Таким образом, ПАО «Магнит» является успешной торговой компанией, которая на протяжении более 25 лет развивается и продолжает совершенствоваться

свои услуги. Для более точной картины необходимо провести анализ финансовой устойчивости предприятия.

3.2 Оценка современного уровня финансовой безопасности ПАО «Магнит»

Для проведения оценки финансовой устойчивости ПАО «Магнит» и для определения стабильности его функционирования, рассмотрим основные характеристики деятельности в динамике.

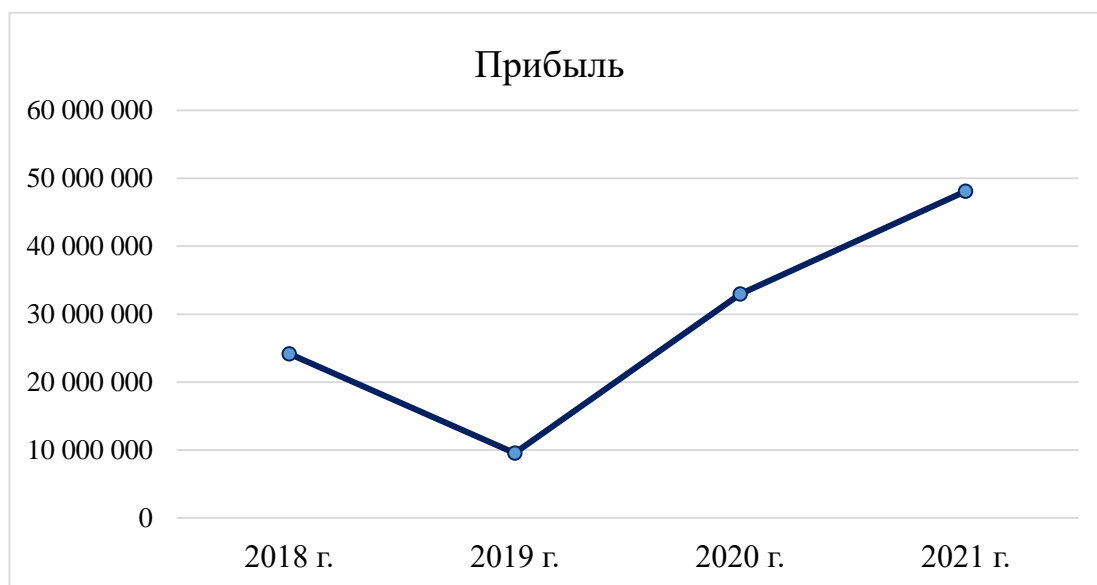


Рисунок 9 – Динамика изменения прибыли ПАО «Магнит», тыс. руб.

На данном графике показано изменение прибыли ПАО «Магнит» за 4 года. Стоит отметить, что в 2018 г. прибыль стремительно уменьшалась. Такое падение связано с закрытием большого количества торговых точек в 2016 г. в связи с их редизайном и открытием новых, которые не дали положительного результата, а также с запуском комплекса по выращиванию шампиньонов, площадь которого занимает более 50 га.

Рост данного показателя в 2019-2020 гг. объясняется притоком покупателей, ростом частоты посещения, начиная со второй декады марта, когда люди запасались предметами первой необходимости по причине объявления карантина.

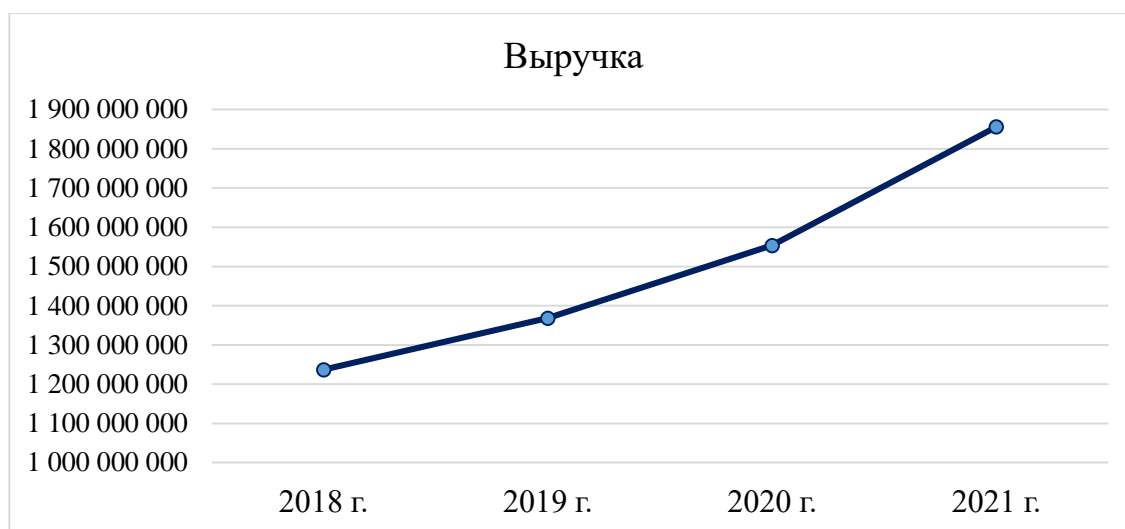


Рисунок 10 – Динамика изменения выручки ПАО «Магнит», тыс. руб.

Анализируя график изменения выручки, стоит отметить, что на протяжении многих лет наблюдается стабильный рост показателя. Рост выручки связан с трансформацией сетей, расширением торговых площадей и увеличением эффективности бизнеса. Ослабление карантинных ограничений в 2021 году привело к существенному росту розничных продаж и соответственно к росту выручки, что благоприятно сказалось на рыночных игроках.

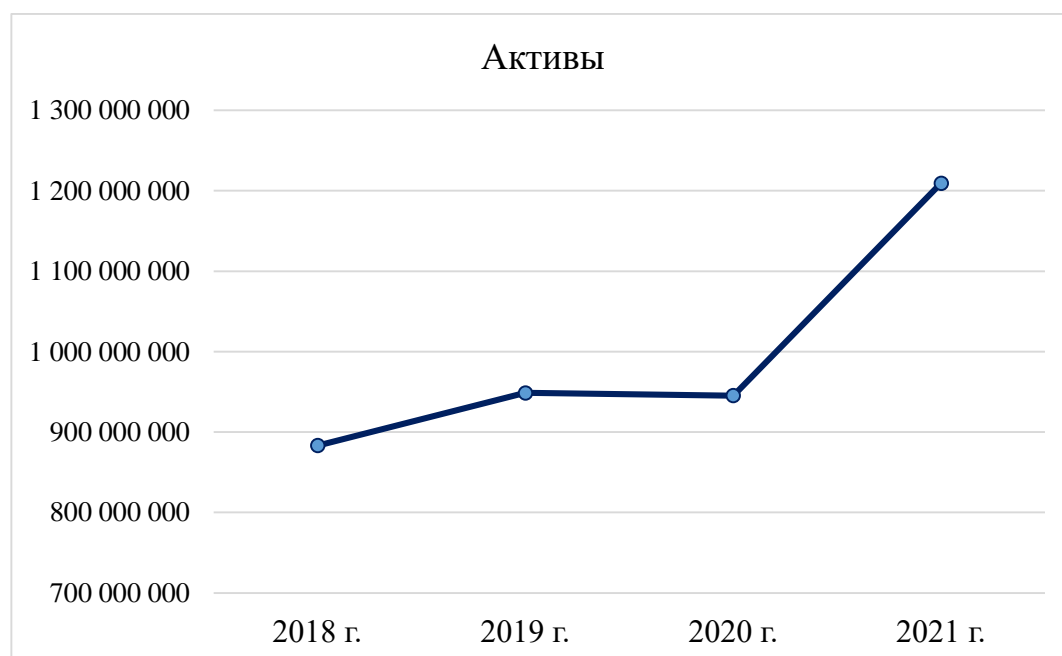


Рисунок 11 – Динамика изменения активов ПАО «Магнит», тыс. руб.

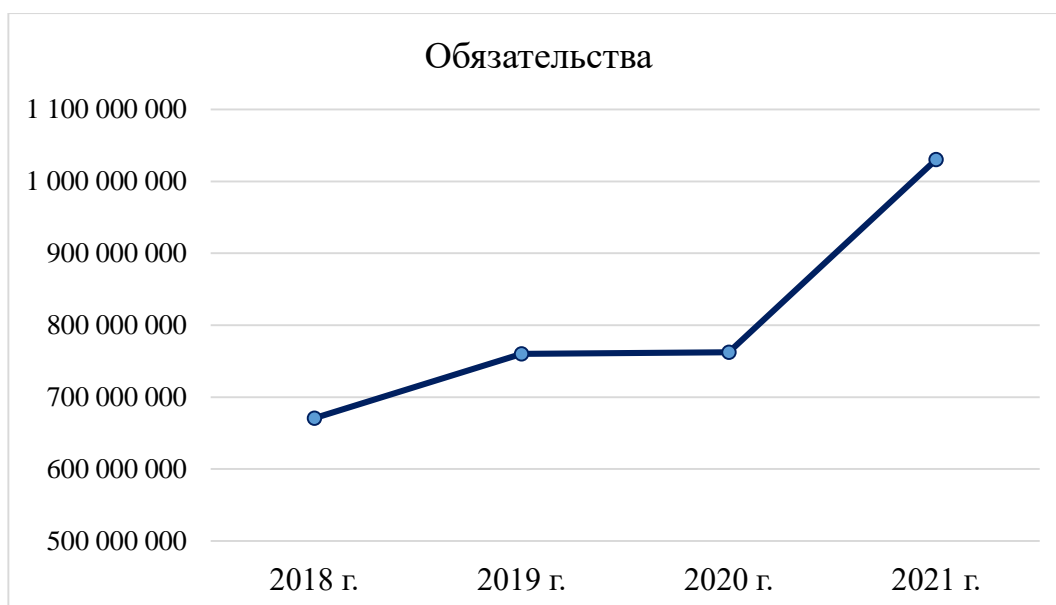


Рисунок 12 – Динамика изменения обязательств ПАО «Магнит», тыс. руб.

Графики изменения активов и обязательств данного предприятия необходимо анализировать вместе в связи с их отраслевой особенностью. Стоит отметить, что линии изменения показателей идентичны, данный факт связан с тем, что при увеличении активов в большинстве случаев происходит расширение площадей за счет взятия их в аренду, и наоборот. Резкий рост активов в 2021 году связан с приобретением бизнеса «Дикси», а также покупкой магазинов «Эдельвейс» и «Радеж», что позволило укрепить позиции сети на рынке.

Проанализировав бухгалтерский баланс ПАО «Магнит» (представлен в Приложении А), а также его структуру за 2018-2021 гг., мы видим, что большую часть активов занимают основные средства и активы в форме права пользования. Данный факт свидетельствует о наличии практически в равной доле как собственных производственных зданий, рабочего оборудования и транспортной техники, так и арендованного. Примерно в среднем 22% структуры активов приходится на запасы, предназначенные для продажи, а также сырье и материалы, что свойственно данному сектору (в запасы также входит резерв по запасам с истекшим сроком годности). Стоит отметить, что предприятие практически не имеет долгосрочной дебиторской задолженности, что говорит об отсутствии долгосрочных долгов контрагентов перед компанией.

Анализируя пассивы баланса, стоит отметить, что предприятие зависимо от привлеченных средств, имеет большие как краткосрочные, так и долгосрочные обязательства (наибольшая часть приходится на долгосрочные обязательства по аренде).

Для проведения оценки финансовой устойчивости по предложенному методу, необходимо провести расчет показателей по группам.

Оценка ликвидности ПАО «Магнит»

Таблица 16 – Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель	Годы			
	2021	2020	2019	2018
Коэффициент текущей ликвидности	0,77	0,94	0,84	0,83
Норматив	<u>≥1</u>			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,16	0,03	0,10
Норматив	<u>0,07-0,1</u>			

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период у предприятия находится ниже нормативных значений, что отрицательно сказывается на финансовой безопасности и отражает неблагоприятный прогноз его платежеспособности, также можно говорить о том, что текущие активы не покрывают в достаточной мере текущие обязательства, наблюдается нехватка оборотных активов. Однако стоит отметить, что с 2018 по 2021 год значение данного коэффициента растет и приблизилось к пороговому значению, что говорит о росте оборотных активов, следовательно, увеличился и резервный запас для компенсации убытков. Снижение показателя в 2021 году связано с реклассификацией суммы начисленных расходов в состав торговой и прочей кредиторской задолженности.

С 2018 по 2021 год выполняется норматив абсолютной ликвидности, что говорит о возможности предприятия погасить часть краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами прямо сейчас. Однако в 2019 году у ПАО «Магнит» наблюдается ухудшение финансового

положения субъекта за счет значительного уменьшения денежных средств в результате негативных изменений рабочего капитала и роста процентных расходов. Увеличение краткосрочных обязательств способствует снижению данного коэффициента, что может свидетельствовать о слишком высокой скорости оборачиваемости оборотных активов.

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Магнит»

Таблица 17 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Годы			
	2021	2020	2019	2018
Коэффициент автономии	0,15	0,19	0,2	0,24
Норматив	<u>0,17-0,23</u>			
Чистый оборотный капитал, % от суммарных активов	-8%	-2%	-5%	-5%
Норматив	<u>≥15%</u>			
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, мес.	2,37	1,71	2,30	2,27
Норматив	<u>1-3</u>			
Коэффициент финансовой устойчивости	0,66	0,7	0,68	0,7
Норматив	<u>≥0,64</u>			

Проведя анализ значений коэффициента автономии, можно сделать вывод, что рассчитанные значения ПАО «Магнит» с 2018 по 2021 г. приближены к пороговым, однако показатели демонстрируют отрицательную динамику. Величина собственного капитала предприятия снижалась за счет снижения нераспределенной прибыли. Анализируя данную таблицу, мы видим, что предприятие действительно зависело от заемных источников финансирования, однако для данной отрасли это является стандартной ситуацией.

Стоит отметить, у компании наблюдается нехватка чистого оборотного капитала при расчете по текущим долгам, в 2021 году ситуация резко ухудшилась, что связано с опережающим ростом краткосрочных обязательств.

Степень платежеспособности показывает, что ПАО «Магнит» необходимо накапливать выручку не менее 3 месяцев, чтобы расплатиться по текущим обязательствам, значение коэффициента находится в допустимых границах.

Анализируя проведенные расчеты, можно сделать вывод, что ПАО «Магнит» способен устойчиво функционировать в долгосрочной перспективе, о чем говорит показатель финансовой устойчивости.

Оценка рентабельности ПАО «Магнит»

Таблица 18 – Расчет коэффициентов рентабельности

Показатель	Годы			
	2021	2020	2019	2018
Рентабельность продаж, %	2,6	2,1	0,7	2
Норматив	<u>2,9%</u>			
Рентабельность активов, %	4,5	3,5	1	3,4
Норматив	<u>5%</u>			
Рентабельность продукции, %	7,7	7,4	5,6	7,6
Норматив	<u>6%</u>			
Рентабельность товарных запасов	2,04	1,72	1,56	1,72
Норматив	<u>≥1</u>			

Значения коэффициента рентабельности продаж и активов с 2018 года показали положительную динамику, предприятие работает с каждым годом эффективнее, чем раньше.

Рентабельность товарных запасов показывает, что предприятие получает валовую прибыль больше, чем стоимость среднего товарного запаса для обеспечения процесса продаж. Для более подробного анализа необходимо рассматривать отдельные категории товаров.

Рентабельность продукции в целом с 2018 года показало положительную динамику, следовательно, прибыль на каждый рубль затраченных ресурсов на производство увеличилась.

Стоит отметить, что ПАО «Магнит» сосредотачивает свою деятельность на достаточно высокой операционной эффективности.

Оценка деловой активности ПАО «Магнит»

Таблица 19 – Анализ деловой активности

Показатель	Годы			
	2021	2020	2019	2018
Оборачиваемость запасов	8,62	7,31	6,83	7,18
Длительность оборота запасов в днях	42,36	49,90	53,47	50,80
Норматив	<u>32</u>			
Оборачиваемость кредиторской задолженности	9,24	9,63	9,35	10,75
Длительность оборота кредиторской задолженности в днях	39,51	37,90	39,03	33,97
Норматив	<u>37</u>			

Оценка деловой активности основывается на расчете коэффициентов оборачиваемости, но рассчитанные значения сами по себе несут недостаточно информации, а являются промежуточными значениями. Следует обратить особое внимание на параметр оборачиваемости, рассчитанный в днях.

Анализируя оборачиваемость запасов, можно сделать вывод, что товар проходит цикл «товар-деньги-товар» в среднем за 48 дней, следовательно, запасов на складе хватает на данный период.

Стоит отметить, что скорость погашения своей задолженности перед поставщиками высокая. Чем выше значение коэффициента, тем быстрее предприятие рассчитывается со своими поставщиками. В 2019 году показатель длительности оборота значительно снизился, а значит, время от момента получения материалов от поставщиков до момента ее уплаты обществом увеличилось, причиной увеличения долговой нагрузки стал рост общего долга и снижение объема денежных средств в результате неблагоприятной календаризации платежных дней.

Оценка эффективности управления ПАО «Магнит»

Таблица 20 – Анализ эффективности управления

Показатель	Годы			
	2021	2020	2019	2018
Прибыль до налогообложения на 1 торговую точку, тыс. руб.	2403,89	1986,16	606,97	1682,38
Показатель вероятности банкротства по методике Беликова-Давыдовой	2,55	2,62	2,34	2,29

Динамика прибыли в среднем на 1 магазин положительная, однако следует отметить, что в 2019 году произошел резкий спад, что может свидетельствовать об увеличении расходов компании, а также неэффективных (убыточных) торговых точек.

Показатель вероятности банкротства по модели Беликова-Давыдовой показывает, что компания имеет минимальную вероятность банкротства (значения R больше 0,42).

Таблица 21 – Показатели для расчета оценки по скорректированному методу А.Д. Шеремета

Показатель	Max значение a_{ij}	Стандартизированные данные x_{ij}			
		2021	2020	2019	2018
Коэффициент текущей ликвидности	0,94	0,819	1	0,893	0,882
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	1	0,888	0,166	0,555
Коэффициент автономии	0,24	0,625	0,791	0,8333	1
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, мес.	1,71	1,3859	1	1,345	1,327
Коэффициент финансовой устойчивости	0,7	0,942	1	0,971	1
Рентабельность продаж	0,026	1	0,807	0,269	0,769
Рентабельность активов	0,045	1	0,777	0,222	0,755
Рентабельность продукции	0,06	0,9166	0,933	0,6	1
Оборачиваемость запасов	8,62	1	0,848	0,792	0,832
Оборачиваемость кредиторской задолженности	10,75	0,8595	0,895	0,869	1

Окончание таблицы 21

Показатель	Мах значение a_{ij}	Стандартизированные данные x_{ij}			
		2021	2020	2019	2018
Прибыль до налогообложения на 1 торговую точку	2403,8	1	0,826	0,252	0,699
Показатель вероятности банкротства по методике Беликова-Давыдовой	2,62	0,9732	1	0,8931	0,874

Таким образом, после проведения рейтинговой оценки с помощью метода расстояний получены следующие значения, представленные в таблице 22.

Таблица 22 – Расчет итогового показателя R

R			
2021	2020	2019	2018
0,59	0,48	1,68	0,76

Итоговый расчет показал, что компания достаточно устойчиво ведет свою деятельность на протяжении анализируемого периода, однако в 2019 году произошло снижение финансовой устойчивости в ходе роста магазинов формата «дрогери» и увеличения коммерческих, общехозяйственных затрат, также оказал влияние существенный рост разовых расходов, связанных с пожаром на распределительном центре «Воронеж» (склад товаров ПАО «Магнит» под Воронежем). Стоит отметить, наиболее благоприятным периодом хозяйственной деятельности компании стал 2020 год.

Таким образом, ПАО «Магнит» является действующей компанией, которая удерживает лидерские позиции и достаточно эффективно функционирует, однако имеет свои слабые стороны, требующие мероприятий по укреплению.

3.3 Мероприятия по укреплению финансовой составляющей экономической безопасности ПАО «Магнит», расчет экономического эффекта от внедрения предложенных изменений

Мероприятия по укреплению финансовой устойчивости ПАО «Магнит» могут быть предложены на основе выводов, полученных при прогнозировании финансового положения компании, что в свою очередь является важным аспектом при проведении финансового анализа.

Прогнозирование способствует формированию обоснованных выводов и в дальнейшем рекомендаций на основе оценки экономических перспектив и предполагаемого финансово-экономического состояния компании [12].

Существуют базовые методы прогнозирования, в данной работе будет использован простой динамический анализ [40]. Этот метод используется для рассмотрения основной тенденции имеющегося временного ряда.

Для построения прогноза устанавливается зависимость:

$$Y_t = a + b * t, \quad (8)$$

где Y – прогнозируемый показатель, который изменяется прямо (обратно) пропорционально с течением времени;

t – порядковый номер периода;

a, b – параметры уравнения регрессии.

С помощью метода наименьших квадратов найдем параметры уравнения:

$$\begin{cases} na + b \sum t = \sum y \\ a \sum t + \sum t^2 = \sum ty' \end{cases} \quad (9)$$

где n – количество периодов.

Таблица 23 – Объем выручки 2018 – 2021 гг., тыс. руб.

Показатель	Год				
	2018	2019	2020	2021	2022
t	1	2	3	4	5
Y (выручка)	1 237 015 457	1 368 705 394	1 553 777 351	1 856 078 950	Y4

Подставляем значения в систему уравнений:

$$\begin{cases} 4a + 10b = 6015577152 \\ 10a + 30b = 16060074098 \end{cases}$$

Из системы находим $a = 993328679$ и $b = 204226243,6$, далее можем найти прогнозное значение выручки:

$$Y_4 = 993328679 + 204226243,6 * 5 = 2014459897 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, по прогнозному значению выручка в 2022 году составит 2014459897 тыс. руб., темп роста = 108,5%, ожидается рост выручки на 8,5%

Таблица 24 – Отчет о финансовых результатах ПАО «Магнит» при прогнозируемом темпе роста 108,5%, тыс. руб.

Наименование показателя	2021 г. (факт)	2022 г. (прогноз)
Выручка	1 856 078 950	2 013 845 661
Себестоимость реализации	-1 416 814 680	-1 537 243 928
Валовая прибыль	439 264 270	476 601 733
Доходы от аренды и субаренды	4 110 784	4 460 201
Коммерческие расходы	-356 961 600	-387 303 336
Общехозяйственные расходы		
Процентный доход	2 547 456	2 763 990
Финансовые расходы	-49 125 469	-53 301 134
Прочие доходы	24 742 259	26 845 351
Прочие расходы	-2 258 726	-2 450 718
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	280 745	304 608
Прибыль до налогообложения	62 599 719	67 920 695
Расход по налогу на прибыль	-14 493 857	-15 725 835
Прибыль за год	48 105 862	52 194 860
Итого совокупный доход, за вычетом налога	48 105 862	52 194 860

Анализируя прогнозные значения, стоит отметить, что компанию ожидает рост эффективности финансово-экономической деятельности в условиях ажиотажного спроса в марте и положительную динамику за 1 квартал 2022 года.

Несмотря на это необходимо проработать мероприятия и рекомендации, которые позволят предотвратить ухудшение финансового положения компании в нынешних условиях.

Показатели, по которым необходимо провести мероприятия представлены в таблице 25.

Таблица 25 – Корректируемые показатели ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности ПАО «Магнит»

Показатель	Норматив	2021 год
Оценка ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности	>1	0,77
Оценка финансовой устойчивости		
Коэффициент автономии	0,17-0,23	0,15
Чистый оборотный капитал, % от суммарных активов	>15	-8
Оценка рентабельности		
Рентабельность продаж, %	2,60	2,89
Рентабельность активов, %	4,50	4,95

1. Для улучшения финансово-экономического положения данному предприятию необходимо расширять свою площадь за счет приобретения помещений, а не аренды, тем самым уменьшив свои краткосрочные обязательства по аренде и увеличив активы. В другом случае компании необходим поиск улучшений условий аренды и закрытие неэффективных (убыточных) магазинов, что в свою очередь сократит расходы на охрану, коммунальные платежи и аренду, техническое обслуживание и т.д. Для повышения ликвидности и финансовой устойчивости ПАО «Магнит» необходимо снизить краткосрочные обязательства и повысить оборотные активы. Исходя из формулы текущей ликвидности, используя нормативное и рассчитанное значение, определим на какую сумму требуются изменения:

$$(1 - 0,77) * КСО = 94941404 \text{ тыс. руб.}$$

Для повышения денежных средств и увеличения собственного капитала предлагается продать собственные акции, выкупленные у акционеров (на сумму 15028071 тыс. руб.), следовательно, оборотные активы компании увеличиваются. Далее необходимо сократить краткосрочные обязательства (на сумму 79913333 тыс. руб.) путем погашения части кредиторской задолженности с помощью кредитования на срок более 1 года, что в свою очередь благоприятно скажется на финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров, по актуальной цене поспособствует росту эмиссионного дохода, тем самым данные рекомендации окажут положительное влияние на показатели финансовой устойчивости, а именно возрастет чистый оборотный и собственный капитал.

Таблица 26 – Корректируемые показатели ликвидности, финансовой устойчивости ПАО «Магнит» и расчет экономического эффекта после предложенных изменений

Показатель	До внедрения мероприятий	После внедрения мероприятий	Экономический эффект
Основные средства	377 302 570	503 839 581	+33,5%
Активы в форме права пользования	397 835 247	271 298 236	-31,8%
Денежные средства и их эквиваленты	73 398 608	90 525 720	+23,3%
Эмиссионный доход	87 326 641	89 425 682	+2,4%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-15 028 071	0	-100%
Долгосрочные обязательства	615 418 923	695 332 256	+13%
Краткосрочные обязательства	415 039 529	335 126 196	-19,3%
Оценка ликвидности и финансовой устойчивости			
Коэффициент текущей ликвидности	0,77	1,01	+31,2%
Коэффициент автономии	0,15	0,16	+6,7%
Чистый оборотный капитал, от суммарных активов	-8%	0%	+100%

Таким образом, анализируя таблицу 26, мы видим, что положительный эффект от внедрения предложенных мероприятий был достигнут.

Далее будут предложены мероприятия, которые также поспособствуют укреплению финансовой устойчивости и эффективному развитию деятельности ПАО «Магнит».

2. Процент наценки в известных розничных сетях не мал, особенно это происходит в кризисные моменты для экономики. Потребитель резко реагирует на изменение цен социально значимой продукции первой необходимости.

Для улучшения финансовой устойчивости компании и для получения большой прибыли следовало бы поднять цены (что мы и наблюдали в ажиотажный спрос среди населения), однако предприятию необходимо пересмотреть работу с поставщиками. Как показала практика, во время санкций возникло достаточно проблем в ходе отказа поставок, повышения цен на различные составляющие элементы производства, что мгновенно отразилось на розничную сеть.

ПАО «Магнит» следует увеличить разрыв между выручкой и себестоимостью реализации товаров, данного эффекта можно достичь путем поиска более дешевых аналогов продаваемой продукции, эффективного развития и рекламы ассортимента под собственной торговой маркой. Продвижение собственной торговой марки обеспечит оптимизацию процесса производства и бесперебойной логистики, а также поспособствует получению прибыли и увеличению суммы свободных денежных средств. Многие компании прилагают недостаточно усилий по продвижению своей продукции, оправдывая это отсутствием спроса.

3. Помимо предложенных изменений следует сократить коммерческие расходы. Повышение рентабельности ПАО «Магнит» возможно можно достичь несколькими способами, одним из них является сокращение себестоимости на 0,3%, тем самым компания увеличивает свою чистую прибыль. Данное значение было получено исходя из нормативного значения показателя:

(2,9% - 2,6%) * Сп = 5568237 тыс. руб.

Таблица 27 – Корректируемые показатели рентабельности ПАО «Магнит» и расчет экономического эффекта после предложенных изменений

Показатель	До внедрения мероприятий	После внедрения мероприятий	Экономический эффект
Выручка	1 856 078 950	1 856 078 950	0,0%
Себестоимость реализации	-1 416 814 680	-1 413 102 522	-0,3%
Валовая прибыль	439 264 270	442 976 428	+0,8%
Коммерческие и общехозяйственные расходы	-356 961 600	-353 391 984	-1%
Прибыль до налогообложения	62 599 719	69 881 493	+12%
Расход по налогу на прибыль	-14 493 857	-16 177 566	+12%
Прибыль за год	48 105 862	53 703 927	+11,6%
Оценка рентабельности			
Рентабельность продаж	2,60%	2,89%	+11,2%
Рентабельность активов	4,50%	4,95%	+10%

При помощи аналогичного расчета можно выявить, что для повышения рентабельности ПАО «Магнит» необходимо снижение коммерческих и общехозяйственных расходов на 1%. При необходимости компания может одновременно снизить и себестоимость, и расходы (на 0,2% и 0,5% соответственно).

На основе вышеизложенного возникает необходимость в проведении мероприятий по улучшению финансовой безопасности предприятий:

– для уменьшения обязательств по аренде предприятиям необходимо расширять свои площади за счет приобретения собственных помещений и площадок;

– кредитные деньги функционируют вместе с собственными, тем самым бизнес развивается и зарабатывает больше. Однако предприятиям необходимо наращивать рентабельность активов для того, чтобы значения данного показателя было выше, чем процент кредита, иначе заемные деньги начнут съедать собственные;

- обеспечить жесткий контроль над операционными расходами и снизить расходы на аренду;
- улучшить оборотный капитал с концентрацией на сокращение товарных запасов в днях, иначе это ведет к образованию их избыточного количества, как следствие к росту кредиторской задолженности и штрафам за ее просрочку перед поставщиками;
- необходимость наиболее рационального метода распределения транспортно-заготовительных расходов в составе издержек обращения;
- необходимо повышать конкуренцию путем автоматизации процессов, например, автоматизацией энергопотребления и др., улучшением инструментов для анализа данных о ценах и ассортименте;
- для наращивания прибыли необходимо, самое главное, пересмотреть расходы, насколько они обоснованы, а также можно ввести больше касс самообслуживания, пересмотреть политику скидок и программы лояльности с целью повышения продаж товаров и сокращения списываемой просроченной продукции, так как принятые меры повысят объем продаж. Также в качестве меры повышения прибыли можно начать сдавать определённую, не используемую площадь в магазине в аренду другим продавцам, данная практика все больше распространена, когда, например, в одном определенном углу открывают мини кофейню;
- неотъемлемой частью повышения финансовой безопасности является повышение вовлеченности сотрудников в процесс достижения поставленных результатов и целей.

Стоит отметить, что ПАО «Магнит», благодаря своевременному анализу и оценке своих сильных и слабых сторон, успешно функционирует в существующих условиях, увеличивая выручку и прибыль своих предприятий, что в свою очередь повышает конкурентоспособность компании. Регулярный мониторинг внешнеэкономической обстановки и проведение соответствующих мероприятий только усилит позиции хозяйствующего субъекта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

С давних времен сфера торговли развивалась и продолжает развиваться стремительными темпами, занимая важное место в повседневной жизни людей. Однако в нестабильных политико-экономических условиях возникает необходимость в анализе и поддержании финансового состояния предприятий розничной торговли.

Целью данной работы являлось формирование мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ПАО «Магнит» в современных условиях на основе выявленных его слабых сторон по скорректированной методике оценки финансовой безопасности для крупного торгового предприятия.

Для достижения поставленной цели были решены такие задачи как рассмотрение теоретических вопросов сущности экономической безопасности предприятия и ее финансовой составляющей, рассмотрение факторов и угроз финансовой безопасности предприятия розничной торговли, корректирование и апробирование методики оценки уровня финансовой устойчивости для крупного торгового предприятия, а также дана общая оценка состояния предприятия и проанализированы изменение показателей за заданный период, даны рекомендации по укреплению финансовой безопасности ПАО «Магнит».

При осуществлении задач для достижения поставленной цели были выявлены следующие результаты:

- было установлено, что отсутствует точное понимание такого термина как финансовая устойчивость предприятия в силу различных подходов ученых к его толкованию;
- выявлена необходимость анализа финансовой устойчивости не только для самого предприятия, но и для государства, кредиторов, банковских учреждений;
- выявлена специфика предприятий сферы розничной торговли и разработана методика с учетом особенностей отрасли.

Не только в теории, но и при фактическом анализе были выявлены особенности структуры финансовой отчетности ПАО «Магнит». Например, низкое долевое участие в составе торгового потенциала предприятия собственных основных средств, так как по большей части субъект прибегает к аренде объектов основных средств, большую часть активов занимают запасы, которые в основном в виде товаров (продуктов питания) реализуются предприятием, компания существует и функционирует в основном за счет привлеченных средств. Учитывая данную информацию, была скорректирована методика А.Д. Шеремета и по ней проанализировано финансово-экономическое состояние ПАО «Магнит».

Проведя анализ финансовой устойчивости ПАО «Магнит», можно сделать вывод, что предприятие стабильно функционирует и ведет свою деятельность, оставаясь на лидирующих позициях в данной сфере. В ходе расчета рейтинговой оценки по скорректированному методу было установлено, что наиболее устойчиво компания вела свою деятельность в 2020 году, в 2018 и 2019 году финансовое положение находилось примерно на одном уровне, однако в 2021 году устойчивость ПАО «Магнит» снизилась.

Для дальнейших рекомендаций был проведен прогноз финансового положения компании, который показал снижение эффективности финансово-экономической деятельности. Для предотвращения и минимизации данного риска были предложены следующие меры:

- увеличить разрыв между выручкой и себестоимостью реализации товаров;
- продвижение собственной торговой марки;
- сократить коммерческие и общехозяйственные расходы;
- расширение площади за счет приобретения помещений, а не аренды, тем самым уменьшив свои краткосрочные обязательства по аренде и увеличив активы;

- увеличить оборотные активы, путем продажи собственных акций, а также снизить кредиторскую задолженность путем привлечения средств на долгосрочной основе;
- обеспечить жесткий контроль над операционными расходами и снизить расходы на аренду;
- улучшить оборотный капитал с концентрацией на сокращение товарных запасов в днях;
- повышение вовлеченности сотрудников в процесс достижения поставленных результатов и целей.

Таким образом, обеспечение финансовой безопасности торгового предприятия отличается ее спецификой деятельности и характеризуется мероприятиями по противодействию негативного влияния как внешних, так и внутренних факторов. Защита и обеспечение финансовой безопасности предприятия позволит противостоять негативному воздействию на функционирование предприятий торговли, а также на отрасль в целом, но решение данной задачи должно иметь в своей основе методику анализа и оценки экономической безопасности торговых предприятия, учитываемую отраслевые особенности их деятельности. Регулярный мониторинг внешнеэкономической обстановки и проведение соответствующих мероприятий усилит позиции хозяйствующих субъектов. Учитывая важность данной задачи, считается, что она должна явиться темой отдельных самостоятельных исследований.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

В	Выручка
ВНА	Внеоборотные активы
ВП	Валовая прибыль
ДЗ	Дебиторская задолженность
ДС	Денежные средства
ДЗС	Долгосрочные заемные средства
З	Запасы
ЗС	Заемные средства
КЗ	Кредиторская задолженность
КСО	Краткосрочные обязательства
КФВ	Краткосрочные финансовые вложения
М	Количество месяцев в отчетном периоде
ОА	Оборотные активы
СК	Собственный капитал
Сп	Себестоимость продукции
П	Прибыль от продаж
ПО	Прочие обязательства
ЧП	Чистая прибыль
Н	Количество торговых точек

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4 частях. Ч. 1 : Федеральный Закон от 30.11.1994 №51-ФЗ : редакция от 25 февраля 2022 года // КонсультантПлюс : справочная правовая система. – URL: <http://www.consultant.ru>. (дата обращения: 27.04.2022).

2 Российская Федерация. Законы. Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации : Федеральный Закон от 28.12.2009 №381-ФЗ : редакция от 01 апреля 2022 года // КонсультантПлюс : справочная правовая система. – URL: <http://www.consultant.ru>. (дата обращения: 26.04.2022).

3 Анохин С.А. Прогнозирование банкротства: основные методики и проблемы / С.А. Анохин, В.Н. Эйтингон // Современные проблемы науки и образования. – 2019. - №6. – С. 55-63. – URL: <http://www.elibrary.ru/item.asp?id=22533410> (дата обращения 04.05.2022).

4 Бабкова Э.Г. Методика финансового экспресс-анализа и рейтинговой оценки предприятий / Э.Г. Бабкова // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2014. – №11 – С. 18-22. - URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=22636410> (дата обращения 04.05.2022).

5 Баканова М. И. Финансы и статистика, экономический анализ в торговле: учебное пособие / М. И. Баканова ; Москва «Финансы и статистика». – 2008. – 400 с. – ISBN 843-4-9933-3832-1.

6 Баканов М.И., Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет ; Москва «Теория экономического анализа». – 2009. – 237 с. – ISBN 593-4-1742-6325-4.

7 Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. / И. Т. Балабанов ; Москва «Финансы и статистика». – 2011. – 55 с. – ISBN 923-4-5474-2435-1.

- 8 Барановский А.И. Финансовая безопасность / А.И. Барановский ; Институт экономического прогнозирования: изд. Москва : Феникс, 2014. – 338с. – ISBN 436-4-2133-2824-1.
- 9 Богомолов В.А. Экономическая безопасность: учебное пособие / В.А. Богомолов ; Москва «ЮНИТИ-ДАНА». – 2014. –243 с. – ISBN 436-4-3675-3832-1.
- 10 Буренин А.Н. О неизбежности экономических кризисов в современной рыночной экономике / А.Н. Буренин // Экономическая политика. – 2021. – №2. – С. 8-21.
- 11 Вечканов Г.С. Экономическая безопасность: учебник / Г.С. Вечканов ; Санкт-Петербург : Изд-во Вектор, 2015. –187 с. – ISBN 454-5-352-3832-1.
- 12 Галицкая Ю.Н. Методические основы прогнозирования финансовой устойчивости организации / Ю.Н. Галицкая // Управление экономическими системами: научный журнал. – 2014. – №4 – С.16.
- 13 Горская Н. В. Сравнительный анализ методик оценки финансовой устойчивости / Н.В. Горская // Молодой ученый. – 2015. – С. 106-108. – URL: <https://moluch.ru/archive/90/19073/> (дата обращения 06.05.2022).
- 14 Динамика товарооборота в сфере розничной торговли // Федеральная служба государственной статистики. Служба Росстат : официальный сайт. – 2022. – URL: <https://rosstat.gov.ru>. (дата обращения 22.05.2022).
- 15 Дмитриев Д. П. Анализ финансовой устойчивости предприятий розничной торговли / Д. П. Дмитриев // Молодой ученый. – 2019. – № 21 (259). – С. 185-192. – URL: <https://moluch.ru/archive/259/59624/> (дата обращения 06.05.2022).
- 16 Доля продаж через интернет в общем объеме оборота розничной торговли // Единая межведомственная информационно-статистическая система. Служба ЕМИСС : официальный сайт. – 2022. – URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/50236> (дата обращения 22.05.2022).

17 Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности. Практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова Н.А. // Москва : Практикум. Дело и сервис, 2012. – 55 с. – ISBN 356-9-2211-9522-1.

18 Евсеев В. А. Обеспечение экономической безопасности договорной деятельности предприятия в современных условиях / В. А. Евсеев, А. А. Маринин, М. В. Зосько, А. О. Жидов // Молодой ученый. – 2021. – № 21 (363). – С. 484-486. – URL: <https://moluch.ru/archive/363/81502> (дата обращения 11.05.2022).

19 Ермошенко Н.Н. Финансовая составляющая экономической безопасности: государство и предприятие / Н.Н. Ермошенко // Национальная Академия управления – К.: НАУ, 2012. – С. 232. – ISBN 356-5-7523-9612-1.

20 Земитан В.К. Методы прогнозирования финансового состояния организации / В.К. Земитан // Молодой ученый. – 2021. – № 25. – С. 377-380. – URL: <https://moluch.ru/archive> (дата обращения 12.05.2022).

21 Кан Ю. Ч. Отраслевые особенности и тенденции развития торгового предпринимательства / Ю.Ч. Кан, В.А. Кунин // Торгово-экономический журнал. – 2014. - №1. – С.15-26.

22 Кожевникова Г.Г. Сущность и назначение анализа финансового состояния предприятия в современных условиях хозяйствования / Г.Г. Кожевникова // Торгово-экономический журнал. – 2016. – С.194.

23 Количество покупок в 1 квартале 2022 г. / New Retail портал о розничной торговле // [сайт] New Retail - URL: https://new-retail.ru/novosti/retail/kolichestvo_pokupok_v_onlayn_supermarketakh_v_i_kvartale_2022_goda_uvelichilos_na_14_otnositelno_pro5247/ (дата обращения 29.04.2022).

24 Костенкова В.Г. Особенности конкурентной борьбы в розничные торговли / В.Г. Костенкова // Вестник Удмуртского университета, – 2018. – 43с. – ISBN 311-6-0865-8764-1.

25 Кряквина, Е. Д. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия / Е. Д. Кряквина // Молодой ученый. – 2019. – № 48

(286). – С. 380-382. – URL: <https://moluch.ru/archive/286/64570/> (дата обращения 12.05.2022).

26 Кузенко Т. Б. Управление финансовой безопасностью предприятия / Т.Б. Кузенко, В.В. Прохорова // Москва «Бизнес Информ», – 2008 г. – 127-130с. – ISBN 632-2-0244-5654-1.

27 Кузьмина М.А. Кризисы как неотъемлемая часть циклического развития рыночной экономики / М.А. Кузьмина // Экономические науки, 2021. – 13-16с. – ISBN 912-2-6783-9312-1.

28 Куропаткина О.М. Система показателей, характеризующая финансовую устойчивость предприятий розничной торговли / О.М. Куропаткина // Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2012. – С. 145.

29 Куропаткина О.М. Мониторинг внутренних и внешних факторов финансовой устойчивости розничных торговых организаций / О.М. Куропаткина, Т.Э. Нупокоева // Вестник научно-технического развития – 2012. – С. 223.

30 Лапина Н.В. Факторы экономической безопасности организации розничной торговли / Н.В. Лапина // Уральский государственный экономический университет – 2021. – 25с. – ISBN 823-6-2334-1.

31 Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Д.В. Лысенко ; Москва, «Инфра-М». – 2011. – 133 с. – ISBN 573-3-6738-5893-2.

32 Любушкин Н.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Н.П. Любушкин ; Москва, «ЮНИТИ» – 2015. – 79 с. – ISBN 383-3-432-5

33 Магасумова Е.Д. Факторы и условия обеспечения экономической безопасности организации розничной торговли / Е.Д. Магасумова // Молодой ученый. – 2021. – № 34. – С. 135-137. – URL: <https://moluch.ru> (дата обращения 12.05.2022).

34 Майорова Е.А. Экономическая эффективность нематериальных активов в розничной торговле / Е.А. Майорова // Экономика и управление в сфере услуг. – 2016. – С.233.

35 Мочалова Л.А. Методологические особенности оценки финансовой устойчивости и платежеспособности торговых организаций в современных условиях / Л.А. Мочалова, М.Е. Кулагина // Теории финансов – 2018. – 243 с.

36 Милованова Е.А. Методический инструментарий комплексной оценки финансового состояния торговых предприятий / Е.А. Милованова // Торгово-экономический журнал. – 2018. - №4. – С.352/

37 Третьякова, А. С. Методика проведения анализа обеспечения экономической безопасности предприятия (организации) / А. С. Третьякова // Молодой ученый. – 2017. – № 11 (145). – С. 277-280. – URL: <https://moluch.ru/archive/145/40669/> (дата обращения 25.05.2022).

38 Подчепаева, А. О. Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия / А. О. Подчепаева // Молодой ученый. – 2019. – № 5 (243). – С. 132-134. – URL:<https://moluch.ru/archive/243/56180/> (дата обращения 24.05.2022).

39 Прогноз социально-экономического развития российской федерации на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов / [сайт] - URL:https://www.economy.gov.ru/material/file/d7f5f5dea44bda4c30d42aac04cc1fca/prognoz_socialno_ekonom_razvitiya

40 Пучкова С.И. Анализ финансовой устойчивости компаний на основе моделей прогнозирования банкротства / С.И. Пучков, Ю.Д. Сотнева // Теория и практика управленческого учета : [сайт]. – 2020. – 8 апр. – URL: <https://gaar.ru/articles> (дата обращения 01.05.2022).

41 Соловьев А.И. Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта / А.И. Соловьев ; Учебник, М.: ИНФРА–М, 2014. – 148 с. – ISBN 543-9-422-4

42 Суглобов А.Е. Экономическая безопасность предприятия: учебное пособие / А.Е. Суглобов ; Москва «ЮНИТИ-ДАНА». – 2015. – 163 с. ISBN 878-4-9876-3832-5.

43 Файзуллина А.А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия / А.А. Файзуллина // Молодой ученый. – 2016. – №1. С.537-540. URL:<https://moluch.ru/archive/243/56180/> (дата обращения 24.05.2022).

44 Факторы, ограничивающие развитие деятельности организаций розничной торговли // Единая межведомственная информационно-статистическая система. Служба ЕМИСС : официальный сайт. – 2022. – URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/40615> (дата обращения 22.05.2022).

45 Фролова Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Т.А. Фролова // [сайт]: URL: http://www.aup.ru/books/m167/4_2.htm

46 Харсеева А.В. Подходы к изучению финансового состояния предприятия: учебник / А.В. Харсеева ; Москва: Финансы и кредит. –2015. – 497 с. – ISBN 784-4-355-6844-1.

47 Шаврова, А. Г. Пути повышения эффективности деятельности объектов розничной торговли / А. Г. Шаврова // Молодой ученый. – 2020. – № 6 (296). – С. 294-296. – URL: <https://moluch.ru/archive/296/67137/> (дата обращения 24.05.2022).

48 Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие для вузов / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова ; Москва «ИНФРА-М» – 2008. – 479 с. – ISBN 546-4-6545-6843-2.

49 Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / А.Д. Шеремет ; Москва «ИНФРА-М» – 2009. – 367 с. – ISBN 432-4-6563-2333-2.

50 Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов/ А.Д. Шеремет ; Москва «ИНФРА-М» – 2009. – 416 с. – ISBN 765-4-3252-7783-4.

51 Шинкарева Л.И. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки / Л.И. Шинкарева, М.Е. Садочков // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки – 2015. – № 41 – С.291-296.

52 Шишкин А. В. Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов / А.В. Шишкин // Известия Уральского государственного экономического университета – 2016. – С.58-67.

53 Brealey, Richard A., Myers, Stewart C., Allen, Franklin Principles of Corporate Finance / Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen. — New York: McGraw-Hill Education, 2014. — 1341 p.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Вертикальный анализ баланса ПАО «Магнит»

БАЛАНС ПРЕДПРИЯТИЯ	ГОДЫ							
	2021	ДОЛЯ, %	2020	ДОЛЯ, %	2019	ДОЛЯ, %	2018	ДОЛЯ, %
АКТИВ I. ВНА								
Основные средства	377 302 570	31,20%	336 513 344	35,60%	352 985 987	37,21%	344 837 482	39,04%
Авансы, выданные под строительство ОС	1 614 644	0,13%						
Активы в форме права пользования	397 835 247	32,89%	308 444 695	32,63%	313 566 212	33,05%	286 177 692	32,40%
Нематериальные активы	19 249 279	1,59%	5 506 252	0,58%	3 914 677	0,41%	1 677 149	0,19%
Чистые инвестиции в субаренду долгосрочные	18 635	0,00%						
Гудвил	92 291 285	7,63%	26 879 317	2,84%	26 879 317	2,83%	26 879 317	3,04%
Долгосрочные фин.активы	1 033 846	0,09%	1 117 551	0,12%	314	0,00%	150 552	0,02%
Долгосрочная дебиторская задолженность	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	800 468	0,09%
II. ОА								
Запасы	224 873 040	18,59%	205 949 194	21,78%	218 873 586	23,07%	182 140 503	20,62%
Торговая и проч. дебиторская задолженность	11 726 775	0,97%	8 563 822	0,91%	13 993 440	1,48%	6 811 318	0,77%
Активы выданные	9 198 907	0,76%	5 581 366	0,59%	5 769 958	0,61%	5 447 803	0,62%
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	164 084	0,01%	75 650	0,01%	1 464 207	0,15%	66 747	0,01%
Расходы будущих периодов	8 404	0,00%	1 081 971	0,11%	656 210	0,07%	522 021	0,06%
Краткосрочные фин.активы	289 748	0,02%	317 672	0,03%	553 697	0,06%	488 996	0,06%
Налог на прибыль к возмещению	438 559	0,04%	661 791	0,07%	1 130 420	0,12%	467 769	0,05%
Денежные средства и их эквиваленты	73 398 608	6,07%	44 699 581	4,73%	8 901 298	0,94%	26 747 754	3,03%

Окончание приложения А

БАЛАНС ПРЕДПРИЯТИЯ	ГОДЫ							
	2021	ДОЛЯ, %	2020	ДОЛЯ, %	2019	ДОЛЯ, %	2018	ДОЛЯ, %
БАЛАНС	1 209 443 631	100%	945 392 206	100%	948 689 323	100%	883 215 571	100%
ПАССИВ III. КиР								
Акционерный капитал	1 020	0,00%	1 020	0,00%	1 020	0,00%	1 020	0,00%
Эмиссионный доход	87 326 641	7,22%	87 390 921	9,24%	87 379 413	9,21%	87 257 340	9,88%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-15 028 071	-1,24%	-16 021 596	-1,69%	-16 454 110	-1,73%	-12 051 463	-1,36%
Резерв по выплатам, основанным на стоимости акций	1 877 419	0,16%	2 055 322	0,22%	1 623 268	0,17%	0	0,00%
Нераспр. прибыль	104 808 170	8,67%	109 463 257	11,58%	115 983 222	12,23%	137 235 129	15,54%
IV. ДСО								
Долгосрочная КЗ	2 553 058	0,21%						
Долгосрочные кредиты и займы	205 286 600	16,97%	147 694 926	15,62%	119 632 362	12,61%	93 736 140	10,61%
Долгосрочные обязательства по аренде	396 043 533	32,75%	316 141 855	33,44%	320 600 953	33,79%	290 581 189	32,90%
Долгосрочные авансы полученные	57 080	0,00%	0	0,00%	244 623	0,03%	408 734	0,05%
Долгосрочные гос.субсидии	2 363 865	0,20%	2 167 641	0,23%	3 206 076	0,34%	2 975 361	0,34%
Отложенные налоговые обязательства	9 114 787	0,75%	12 225 590	1,29%	16 073 679	1,69%	15 292 458	1,73%
V. КСО								
Торговая и проч. кредиторская задолженность	240 771 082	19,91%	161 072 294	17,04%	161 631 006	17,04%	131 101 185	14,84%
Начисленные расходы	0	0,00%	23 252 598	2,46%	17 020 105	1,79%	13 084 885	1,48%
Налоги к уплате, кроме налога на пр.	14 718 445	1,22%	11 854 351	1,25%	4 291 007	0,45%	4 791 836	0,54%
Дивиденды к выплате	28 829 503	2,38%	24 094 729	2,55%	14 452 943	1,52%	13 629 822	1,54%
Краткосрочные авансы полученные	888 397	0,07%	955 732	0,10%	696 526	0,07%	665 285	0,08%
Обязательства по договору	4 176 829	0,35%	2 592 558	0,27%	1 056 711	0,11%	1 447 052	0,16%
Краткосрочные гос.субсидии	253 475	0,02%	627 304	0,07%	62 857	0,01%	62 340	0,01%
Краткосрочные кредиты и займы	65 139 311	5,39%	18 391 601	1,95%	64 578 456	6,81%	70 837 201	8,02%
Краткосрочные обязательства по аренде	60 262 487	4,98%	41 432 103	4,38%	36 609 206	3,86%	32 160 057	3,64%
БАЛАНС	1 209 443 631	100%	945 392 206	100%	948 689 323	100%	883 215 571	100%

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Система корпоративного управления ПАО «Магнит»



ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерский баланс ПАО «Магнит»

ПАО «Магнит»

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2021 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г. (Прим. 4.1)*
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	377 302 570	336 125 498
Авансы, выданные под поставку и строительство основных средств		1 614 644	387 846
Активы в форме права пользования	9	397 835 247	308 444 695
Нематериальные активы	10	19 249 279	5 506 252
Чистые инвестиции в субаренду долгосрочные		18 635	-
Гудвил	11	92 291 285	26 879 317
Долгосрочные финансовые активы	12	1 033 846	1 117 551
		889 345 506	678 461 159
Оборотные активы			
Запасы	13	224 873 040	205 949 194
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	11 726 775	8 563 822
Авансы выданные и прочие предоплаченные расходы	15	9 198 907	6 663 337
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль		164 084	75 650
Чистые инвестиции в субаренду краткосрочные		8 404	-
Краткосрочные финансовые активы		289 748	317 672
Налог на прибыль к возмещению		438 559	661 791
Денежные средства и их эквиваленты	16	73 398 608	44 699 581
		320 098 125	266 931 047
Итого активы		1 209 443 631	945 392 206
Капитал и обязательства			
Капитал, принадлежащий на акционеров материнской компании			
Акционерный капитал	17	1 020	1 020
Эмиссионный доход	17	87 326 641	87 390 921
Собственные акции, выкупленные у акционеров	17	(15 028 071)	(16 021 596)
Резерв по выплатам, основанным на стоимости акций	32	1 877 419	2 055 322
Нераспределенная прибыль		104 808 170	109 463 257
Итого капитал		178 985 179	182 888 924
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная кредиторская задолженность	19	2 553 058	-
Долгосрочные кредиты и займы	21	205 286 600	147 694 926
Долгосрочные обязательства по аренде	9	396 043 533	316 141 855
Долгосрочные авансы полученные		57 080	-
Долгосрочные государственные субсидии	22	2 363 865	2 167 641
Отложенные налоговые обязательства	30	9 114 787	12 225 590
		615 418 923	478 230 012
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	240 771 082	184 324 892
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	20	14 718 445	11 854 351
Дивиденды к выплате	18	28 829 503	24 094 729
Краткосрочные авансы полученные		888 397	955 732
Обязательства по договору	23	4 176 829	2 592 558
Краткосрочные государственные субсидии	22	253 475	627 304
Краткосрочные кредиты и займы	21	65 139 311	18 391 601
Краткосрочные обязательства по аренде	9	60 262 487	41 432 103
		415 039 529	284 273 270
Итого обязательства		1 030 458 452	762 503 282
Итого капитал и обязательства		1 209 443 631	945 392 206

Продолжение приложения В

ПАО «Магнит»

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2020 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	336 513 344	352 985 987
Активы в форме права пользования	8	308 444 695	313 566 212
Нематериальные активы	9	5 506 252	3 914 677
Гудвил	10	26 879 317	26 879 317
Долгосрочные финансовые активы		1 117 551	314
		678 461 159	697 346 507
Оборотные активы			
Запасы	11	205 949 194	218 873 586
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	8 563 822	13 993 440
Авансы выданные	13	5 581 366	5 769 958
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль		75 650	1 464 207
Расходы будущих периодов		1 081 971	656 210
Краткосрочные финансовые активы		317 672	553 697
Налог на прибыль к возмещению		661 791	1 130 420
Денежные средства и их эквиваленты	14	44 699 581	8 901 298
		266 931 047	251 342 816
Итого активы		945 392 206	948 689 323
Капитал и обязательства			
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании			
Акционерный капитал	15	1 020	1 020
Эмиссионный доход	15	87 390 921	87 379 413
Собственные акции, выкупленные у акционеров	15	(16 021 596)	(16 454 110)
Резерв по выплатам, основанным на стоимости акций	31	2 055 322	1 623 268
Нераспределенная прибыль		109 463 257	115 983 222
Итого капитал		182 888 924	188 532 813
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	147 694 926	119 632 362
Долгосрочные обязательства по аренде	8	316 141 855	320 600 953
Долгосрочные авансы полученные		-	244 623
Долгосрочные государственные субсидии	21	2 167 641	3 206 076
Отложенные налоговые обязательства	29	12 225 590	16 073 679
		478 230 012	459 757 693
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	161 072 294	161 631 006
Начисленные расходы	18	23 252 598	17 020 105
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	19	11 854 351	4 291 007
Дивиденды к выплате	16	24 094 729	14 452 943
Краткосрочные авансы полученные		955 732	696 526
Обязательства по договору	22	2 592 558	1 056 711
Краткосрочные государственные субсидии	21	627 304	62 857
Краткосрочные кредиты и займы	20	18 391 601	64 578 456
Краткосрочные обязательства по аренде	8	41 432 103	36 609 206
		284 273 270	300 398 817
Итого обязательства		762 503 282	760 156 510
Итого капитал и обязательства		945 392 206	948 689 323

Окончание приложения В

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2019 г.

(в тысячах рублей)

		31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г. Пересчитано (Прим. 2)
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	352 985 987	344 837 482
Инвестиционная собственность		-	-
Активы в форме права пользования	9	313 566 212	286 177 692
Нематериальные активы	10	3 914 677	1 677 149
Гудвилл	11	26 879 317	26 879 317
Долгосрочные финансовые активы		314	150 552
Долгосрочная дебиторская задолженность		-	800 468
		697 346 507	660 522 660
Оборотные активы			
Запасы	12	218 873 586	182 140 503
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	13 993 440	6 811 318
Авансы выданные	14	5 769 958	5 447 803
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль		1 464 207	66 747
Расходы будущих периодов		656 210	522 021
Краткосрочные финансовые активы		553 697	488 996
Налог на прибыль к возмещению		1 130 420	467 769
Денежные средства и их эквиваленты	15	8 901 298	26 747 754
		251 342 816	222 692 911
Итого активы		948 689 323	883 215 571
Капитал и обязательства			
Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании			
Акционерный капитал	16	1 020	1 020
Эмиссионный доход	16	87 379 413	87 257 340
Собственные акции, выкупленные у акционеров	16	(16 454 110)	(12 051 463)
Резерв по выплатам, основанным на стоимости акций	31	1 623 268	-
Нераспределенная прибыль		115 983 222	137 235 129
Итого капитал		188 532 813	212 442 026
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	21	119 632 362	93 736 140
Долгосрочные обязательства по аренде	9	320 600 953	290 581 189
Долгосрочные авансы полученные		244 623	408 734
Государственные субсидии долгосрочные	22	3 206 076	2 975 361
Отложенные налоговые обязательства	29	16 073 679	15 292 458
		459 757 693	402 993 882
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	161 631 006	131 101 185
Начисленные расходы	19	17 020 105	13 084 885
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	20	4 291 007	4 791 836
Дивиденды к выплате	17	14 452 943	13 629 822
Краткосрочные авансы полученные		696 526	665 285
Обязательства по договору		1 056 711	1 447 052
Государственные субсидии краткосрочные	22	62 857	62 340
Краткосрочные кредиты и займы	21	64 578 456	70 837 201
Краткосрочные обязательства по аренде	9	36 609 206	32 160 057
		300 398 817	267 779 663
Итого обязательства		760 156 510	670 773 545
Итого капитал и обязательства		948 689 323	883 215 571

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах ПАО «Магнит»

ПАО «Магнит»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в тысячах рублей)

	Прим.	2021 г.
Выручка	24	1 856 078 950
Себестоимость реализации	25	(1 416 814 680)
Валовая прибыль		439 264 270
Доходы от аренды и субаренды		4 110 784
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	26	(356 961 600)
Прочие доходы	29	24 742 259
Прочие расходы		(2 258 726)
Операционная прибыль		108 896 987
Процентные доходы	27	2 547 456
Финансовые расходы	28	(49 125 469)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		280 745
Прибыль до налогообложения		62 599 719
Расходы по налогу на прибыль	30	(14 493 857)
Прибыль за год		48 105 862
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		48 105 862
Прибыль за год		
Приходящаяся на:		
Акционеров материнской компании		48 105 862
		48 105 862
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		
Приходящий на:		
Акционеров материнской компании		48 105 862
		48 105 862

(в тысячах рублей)

	Прим.	2020 г.
Выручка	23	1 553 777 351
Себестоимость реализации	24	(1 188 021 688)
Валовая прибыль		365 755 663
Доходы от аренды и субаренды		3 153 243
Коммерческие расходы	25	(16 887 124)
Общехозяйственные и административные расходы	26	(279 538 315)
Процентные доходы		504 476
Финансовые расходы	27	(44 772 274)
Прочие доходы	28	17 069 195
Прочие расходы		(1 129 018)
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам		(1 453 331)
Прибыль до налогообложения		42 702 515
Расход по налогу на прибыль	29	(9 709 223)
Прибыль за год	30	32 993 292
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		32 993 292
Прибыль за год		
Приходящаяся на:		
Акционеров материнской компании		32 993 292
		32 993 292
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		
Приходящийся на:		
Акционеров материнской компании		32 993 292
		32 993 292

Окончание приложения Г

(в тысячах рублей)

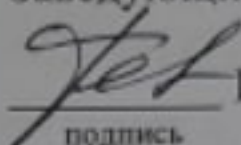
	Прим.	2019 г.
Выручка	23	1 368 705 394
Себестоимость реализации	24	(1 056 706 053)
Валовая прибыль		311 999 341
Доходы от аренды и субаренды		3 143 997
Коммерческие расходы	25	(15 686 379)
Общехозяйственные и административные расходы	26	(254 961 673)
Процентный доход		272 595
Финансовые расходы	27	(47 781 649)
Прочие доходы	28	16 396 467
Прочие расходы		(1 676 061)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		872 834
Прибыль до налогообложения		12 579 472
Расход по налогу на прибыль	29	(3 015 250)
Прибыль за год	30	9 564 222
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		9 564 222
Прибыль за год		
Приходящаяся на:		
Акционеров материнской компании		9 564 222
		<u>9 564 222</u>
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		
Приходящийся на:		
Акционеров материнской компании		9 564 222
		<u>9 564 222</u>

(в тысячах рублей)

	Прим.	2018 г.
Выручка по договорам с покупателями	21	1 237 015 457
Себестоимость реализации	22	(940 568 293)
Валовая прибыль		296 447 164
Коммерческие расходы	23	(16 069 946)
Общехозяйственные и административные расходы	24	(234 766 774)
Инвестиционные доходы		210 316
Финансовые расходы	25	(9 136 262)
Прочие доходы	26	8 710 355
Прочие расходы		(907 548)
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам		(1 415 310)
Прибыль до налогообложения		43 071 995
Расходы по налогу на прибыль	27	(9 207 471)
Прибыль за год		33 864 524
Итого совокупный доход за год, за вычетом налога		33 864 524
Прибыль за год		
Приходящаяся на:		
Акционеров материнской компании		33 864 524
		<u>33 864 524</u>

Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра финансов и управления рисками

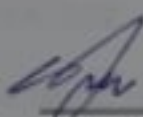
УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

И.С. Ферова
подпись
« 15 » июня 2022 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»

**ПУТИ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ
РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «МАГНИТ»)**

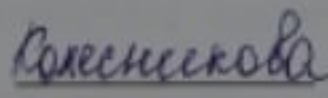
Научный
руководитель


14.06.2022
подпись, дата

К.Э.Н., доцент
должность, ученая степень

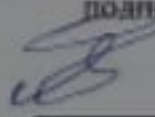
С.Н. Гриб

Выпускник


подпись, дата

Д.А. Колесникова

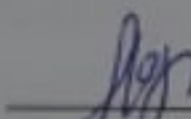
Рецензент


подпись, дата

начальник отдела
камеральных проверок №2
ИФНС №22
должность

Ю.В. Полушин

Нормоконтролер


подпись, дата

Е.В. Шкарпетина

Красноярск 2022