

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
«__» _____ 2023 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика

**АНАЛИЗ И УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «МАГНИТ»)**

Научный руководитель _____ доцент, кандидат эк. наук О.Ю. Дягель
подпись, дата должность, ученая степень

Выпускник _____ Д.Л. Митьпова
подпись, дата

Нормоконтролёр _____ доцент, кандидат эк. наук Е.В. Шкарпетина
подпись, дата должность, ученая степень

Красноярск 2023

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1 Теоретико-методические аспекты управления финансовым состоянием предприятия	5
1.1 Сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия ...	5
1.2 Методическое обеспечение анализа финансового состояния предприятия	12
1.3 Механизмы улучшения финансового состояния предприятия	22
2 Анализ и оценка финансового состояния ПАО «Магнит»	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Магнит»	27
2.2 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ПАО «Магнит»	34
2.3 Анализ деловой активности и рентабельности ПАО «Магнит»	55
3 Пути улучшения финансового состояния ПАО «Магнит»	65
3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния ПАО «Магнит» ...	65
3.2 Оценка влияния предложенных мероприятий на финансовое состояние предприятия	72
Заключение	80
Список использованных источников	82
Приложения А-Д	87-96

ВВЕДЕНИЕ

Анализ и диагностика финансового состояния предприятия – важнейшие методы финансового управления. Благодаря анализу финансового состояния компании можно своевременно выявить недостатки и устранить их в финансовой деятельности, вовлекая тем самым в оборот имеющиеся резервы укрепления финансового состояния предприятия и его платежеспособность.

Таким образом актуальность и значимость анализа финансового состояния заключается в том, что он формирует предпосылки поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

Цель бакалаврской работы – проанализировать финансовое состояние коммерческой организации и разработать мероприятия по его улучшению.

Задачи бакалаврской работы:

- изучить теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия;
- проанализировать объект исследования с точки зрения результатов его финансово-хозяйственной деятельности;
- проанализировать структуру его баланса, финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность, а также деловую активность;
- обобщить выявленные нарушения финансового состояния и определить пути повышения финансового состояния ПАО «Магнит».

Объектом исследования в работе является Публичное акционерное общество «Магнит».

Предметом исследования выступает финансовое состояние данного предприятия за 2020-2022 гг.

Теоретической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов по исследуемой теме, а также законодательные и нормативные акты по данной тематике исследования, учебные пособия, материалы периодической печати, научно-исследовательские статьи.

В качестве информационной базы для анализа финансового состояния ПАО «Магнит» использованы данные годового отчета компании за период 2020-2022 гг., а также открытые данные с официального сайта ПАО «Магнит» и поисковых информационных систем.

Методологической основой работы послужили общенаучные методы исследования – анализ и синтез, дедукция и индукция, классификация – и стандартные методы чтения бухгалтерской отчетности.

Практическая значимость результатов исследования заключается в разработке рекомендаций, которые в перспективе могут использоваться руководством ПАО «Магнит» с целью улучшения финансового состояния предприятия.

Данная работа состоит из следующих разделов: введение, три главы, заключение, список использованных источников информации, а также приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты управления финансовым состоянием компании, изучена методика анализа финансового состояния и механизмы улучшения финансового состояния предприятия.

Во второй главе проанализировано финансовое состояние ПАО «Магнит». Рассмотрена организационно-экономическая характеристика компании, проанализированы показатели деловой активности, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости.

В третьей главе разработаны мероприятия для улучшения финансового состояния и проведена оценка ожидаемой их эффективности.

1 Теоретико-методические аспекты управления финансовым состоянием предприятия

1.1 Сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия

Финансы являются неотъемлемой частью экономики и играют чрезвычайно важную роль в экономических отношениях. Финансы позволяют нам показать, откуда берутся, распределяются или перераспределяются, и где используются те или иные доходы компании. Стабильность и развитие экономических отношений напрямую зависит от финансового положения компаний.

Для того, чтобы получить те или иные необходимые данные о финансовом состоянии компании, необходимо проанализировать деятельность предприятия и использовать множество различных критериев для оценки финансового состояния. С помощью финансового анализа можно охарактеризовать уровень устойчивости предприятия, это позволит предприятию определить финансовые возможности и направление развития компании, а также поможет другим участникам рынка определить, как выстраивать свои финансовые отношения с данным хозяйствующим субъектом.

Для изучения трактовки понятия «финансовое состояние предприятия» были рассмотрены различные учебно-методические пособия. Основные трактовки приведены в таблице 1.

Эти трактовки отражают различия в понятии «финансовое состояние предприятия». Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. подчеркивают, что главной отличительной чертой финансового положения является состояние финансовых ресурсов предприятия и источников финансирования, которые зависят от соотношения разделов баланса.

Что касается мнений других авторов, многие авторы определение финансового состояния рассматривают в более обширном смысле. Одним из

примеров является Файдушенко В.А., который в понятие финансового состояния включает, прежде всего, характеристику показателей финансового состояния предприятия, а также различные индикаторы деловой активности и финансовых результатов.

Таблица 1 – Подходы к определению категории «финансовое состояние»

Источники	Определение финансового состояния
Гаврилова А.Н.	Характеристика размещения и использования активов и пассивов хозяйствующего субъекта; определяется его платежеспособностью, кредитоспособностью, финансовой устойчивостью [11].
Савицкая Г.В.	Сложная экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени [38].
Шеремет А.Д.	Характеризуется размещением и использованием средств (активов) предприятия и характером источников их формирования (собственного капитала и обязательств) [46].
Файдушенко В.А.	Комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации, а также ее инвестиционную активность [42].

Таким образом, в работе под финансовым состоянием предприятия будем понимать комплексное понятие, характеризующее структуру привлечения и размещения финансовых ресурсов, показатели деловой активности и рентабельности, а также показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия.

Теперь поговорим подробнее про анализ финансового состояния предприятия. Предметом анализа финансового состояния является изменение финансовых ресурсов, а также степень воздействия финансовых показателей друг на друга и на финансовое состояние предприятия в целом. Объект анализа финансового состояния – субъекты предпринимательской деятельности, в частности, коммерческие организации, а также их производственная инвестиционная и финансовая деятельность. Субъектами анализа финансового

состояния являются пользователи информации, как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности компании.

Формирование методики анализа финансового состояния предприятия связано непосредственно с его целью. К примеру, Ковалев В.В. считает целью анализа финансового состояния в оценке возможностей повышения финансового состояния организации и функционирования предприятия с помощью рациональной финансовой политики [28].

По определению Ионовой А.В., цели анализа финансового состояния заключаются в своевременном выявлении и устранении недостатков в финансовой деятельности предприятия [26].

Таким образом, мы видим, что в целом целью анализа финансового состояния выступает объективная оценка складывающейся динамики и структуры привлечения, размещения и использования финансовых ресурсов предприятия, для разработки возможных вариантов стратегии и управленческих решений, направленных на своевременное выявление и устранение недостатков финансовой деятельности, а также поиска резервов ее улучшения.

Можно выделить следующие основные задачи анализа финансового состояния предприятия [37]:

1. Определение финансовой устойчивости предприятия. Анализ финансового состояния помогает оценить способность компании сохранять свою финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.
2. Оценка рентабельности и эффективности деятельности предприятия. Анализ финансового состояния помогает определить, как эффективно компания использует свои ресурсы и какой уровень прибыльности она демонстрирует.
3. Оценка финансовой ликвидности предприятия. Анализ финансового состояния позволяет оценить, как быстро предприятие может погасить свои обязательства и какие риски возникают в случае недостаточной ликвидности.

4. Определение финансовых рисков предприятия. Анализ финансового состояния помогает выявить потенциальные финансовые риски, связанные с неликвидностью, недостаточной прибыльностью и другими показателями.
5. Разработка стратегии развития предприятия. Анализ финансового состояния помогает определить, какие финансовые ресурсы нужны для реализации стратегии развития компании, и какие дополнительные источники финансирования могут быть привлечены.

Цели и задачи управления финансовым состоянием предприятия достигаются через определенные функции управления, которые можно разделить на две группы: общие и специфические, учитывающие особенности финансового состояния как объекта управления. Состав этих групп функций представлен ниже (рис. 1).



Рисунок 1 – Функции управления финансовым состоянием [7]

Рассмотрим подробнее общие функции управления финансовым состоянием предприятия:

1. Формирование информационной системы. Эффективное управление финансовым состоянием предприятия во многом зависит от качества его информационного обеспечения, напрямую влияющее на управленческие решения, которые определяют финансовое состояние. Чем крупнее компания, тем более диверсифицирована ее деятельность и тем выше требования к качеству информационного обеспечения [45].

Основными источниками информации для внешнего финансового анализа являются финансовая отчетность и консолидированная финансовая отчетность (для материнских компаний). Схема состава финансовой отчетности предприятий представлена выше (рисунок 2).

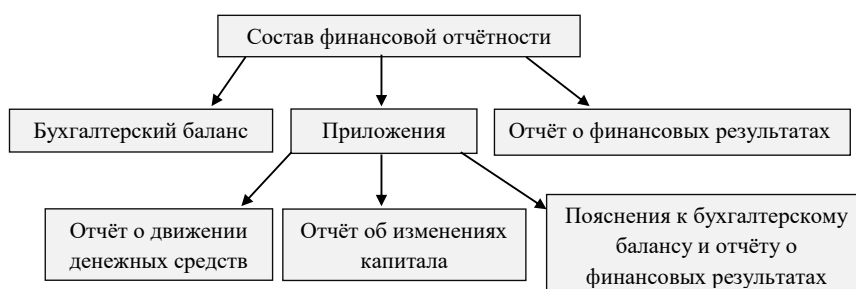


Рисунок 2 – Схема состава финансовой отчетности [21]

2. Анализ финансового состояния. Анализ бухгалтерской отчетности позволяет охарактеризовать финансовое состояние при помощи системы показателей, выступающими критериями эффективности управления.

Анализ проводится по отдельным аспектам финансового состояния, среди которых выделяют: ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность и др.

Рассмотрим подробнее формы бухгалтерской отчетности с точки зрения характерной информации для анализа финансового состояния предприятия (таблица 2).

Таблица 2 – Характеристика форм бухгалтерской отчетности с точки зрения содержащейся информации для анализа финансового состояния [6]

Форма бухгалтерской отчетности	Характеристика содержащейся информации для анализа финансового состояния
Бухгалтерский баланс	Бухгалтерский баланс характеризует в денежной форме финансовое положение организации на определенную дату. На основе данных бухгалтерского баланса проводится общая оценка структуры активов и их источников; анализ ликвидности баланса; анализ платежеспособности предприятия; анализ вероятности банкротства; анализ финансовой устойчивости.
Отчёт о финансовых результатах	Анализ отчета о финансовых результатах дает возможность выявить ключевые показатели, по которым можно судить о жизнеспособности организации, результативности ее функционирования. На основе данных «Отчета о финансовых результатах» проводится анализ деловой активности; анализ уровня и динамики финансовых результатов; анализ рентабельности предприятия.
Отчёт об изменениях капитала	«Отчет об изменениях капитала» предполагает изучение состава и движения ее собственного капитала и резервов, расчет и оценку коэффициента устойчивости экономического роста и нормы распределения чистой прибыли на дивиденды, а также исследование стоимости чистых активов. При этом выделяются две группы факторов, определяющих поступление и выбытие собственного капитала.
Отчёт о движении денежных средств	Обобщает существенные причины изменения денежных средств и их эквивалентов в компании в течение определенного периода времени. В данном отчете содержится информация об источниках и направлениях использования денежных средств, помогает оценить ликвидность компании, платежеспособность и финансовую гибкость.
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	Пояснения связаны с числовыми показателями бухгалтерского баланса или отчета о финансовых результатах, которые не включены в основные формы бухгалтерской отчетности, но необходимы для реальной оценки финансового положения организации, финансовых результатов ее деятельности и движения денежных средств за отчетный период.

3. Планирование показателей, характеризующих финансовое состояние. Данная функция заключается в разработке системы планов с использованием инструментов экономического прогнозирования. Планы делятся на краткосрочные и долгосрочные, бюджеты по отдельным направлениям деятельности и др. Планирование осуществляется на основании данных анализа, а также на основе прогнозов развития внешней среды. В современных условиях планирование должно быть гибким, позволяющим учитывать различные варианты развития.

4. Разработка системы стимулирование эффективного управления финансовым состоянием. Данная функция заключается в создании системы стимулирования менеджеров, осуществляющих управление финансами. Цель стимулирования – обеспечить эффективную работу финансового менеджмента компании.

5. Контроль реализации управленческих решений по управлению финансовым состоянием. Контроль осуществляется с целью оценки выполнения запланированных показателей финансового состояния. Контроль осуществляется соответствующими внутренними и внешними службами, может быть сплошным или выборочным, непрерывным или периодическим.

Рассмотрим теперь специфические функции управления финансовым состоянием [13]:

1. Управление формированием источников финансирования. Реализация данной функции включает определение необходимых объемов финансирования деятельности, а также оценка и привлечение собственных и заемных источников, определение их оптимальной суммы и удельного веса.

2. Управление распределением финансовых ресурсов по отдельным направлениям деятельности. Функция управления распределением финансовых ресурсов заключается в установлении пропорций финансовых ресурсов, направляемых на операционную, финансовую и инвестиционную деятельность организации. К этой функции относится также формирование дивидендной политики организации.

3. Управление использованием финансовых ресурсов по видам деятельности. С точки зрения операционной деятельности функция предполагает такое управление ресурсами, которое бы обеспечивало ускорение оборачиваемости оборотных средств, усиление отдачи использования основных средств, материальных, трудовых ресурсов. В разрезе инвестиционной деятельности осуществляется выбор наиболее эффективных инвестиционных проектов, в разрезе финансовой – достижение максимально эффективного использования финансовых инструментов.

4. Управление рисками, обусловленные деятельностью по формированию, распределению и использованию финансовых ресурсов. Данная функция подразумевает создание системы выявления рисков, связанных с управлением финансовым состоянием, а также разработку путей их снижения.

Таким образом, функции управления финансовым состоянием можно разделить на общие и специфические. Первые характерны для любого объекта управления и включают анализ, планирование, контроль, мотивацию и информационное обеспечение.

Специфические функции учитывают особенности управления финансовым состоянием, в их состав входят функции по управлению формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а также рисков, обусловленных управлением финансовым состоянием.

Таким образом, анализ финансового состояния является комплексной категорией, позволяющей заинтересованным сторонам получить качественную информацию о возможностях предприятия финансировать свою деятельность.

1.2 Методическое обеспечение анализа финансового состояния предприятия

Для того, чтобы изучить методическое обеспечение анализа финансового состояния предприятия, рассмотрим трактовки к понятию «методика». Одна из

самый популярный трактовкой понятия методики рассматривается как совокупность методов, приемов практического выполнения чего-либо [50].

Таким образом, под методикой анализа финансового состояния предприятия будем понимать совокупность методов, приемов для оценки финансового состояния компании.

Существует пять основных методов анализа финансового состояния предприятия [35]:

1. Горизонтальный (трендовый) анализ сравнивает каждую статью отчетности с предыдущим периодом. Он позволяет определить абсолютные и относительные отклонения различных статей отчетности по сравнению с предыдущим периодом.

2. Вертикальный (структурный) анализ определяет общую структуру финансового показателя и выявляет влияние каждой статьи отчетности на результаты в целом. Он выявляет удельный вес отдельных статей по отношению к общему балансу или его разделам. Например, доля долгосрочных и оборотных активов в общей сумме активов предприятия, т.е. в валюте баланса.

Горизонтальный и вертикальный анализы дополняют друг друга. Поэтому нередко составляются таблицы, характеризующие как структуру формы отчетности, так и движение каждого показателя.

3. Коэффициентный анализ. Включает в себя анализ коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, оборачиваемости и др. Коэффициентный способ представляет собой финансовые пропорции между различными статьями бухгалтерской финансовой отчетности. Достоинством данного способа анализа финансового состояния являются простота расчетов и оценки.

Коэффициентный способ предполагает расчет относительных показателей, которые можно сравнивать с:

– общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;

– аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

– аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

4. Сравнительный (пространственный) анализ – это внутривозвратный анализ сводных отчетных показателей отдельных компаний, дочерних предприятий, подразделений и цехов, а также межфирменный анализ показателей компании по отношению к среднеотраслевым и средним общеэкономическим данным, а также показателям конкурентов.

5. Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов на итоговые показатели с использованием детерминистических или вероятностных методов исследования. Факторный анализ может быть как прямым, при котором показатель результата разделяется на составляющие, так и обратным (синтез), при котором отдельные факторы объединяются в общий показатель результата. Этот метод позволяет определить, какие факторы оказывают наибольшее влияние на финансовое состояние предприятия, и принять меры для улучшения его финансового положения.

Полученные результаты анализа финансового состояния предприятия могут предоставляться графическим и табличным способом. Графический способ позволяет оценить финансовое состояние как организации в целом, так и отдельных объектов финансового анализа. Табличный способ предполагает составление сравнительных таблиц с выявлением абсолютного и относительного (в процентах) отклонения по основным показателям отчетности, исчисление относительных отклонений показателей в процентах по отношению к балансовому году за несколько лет [24].

В отечественной практике анализ финансового состояния проводится в следующей последовательности:

1. Анализ и оценка структуры активов и пассивов.
2. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов (анализ деловой активности предприятия и рентабельности).

3. Анализ финансовой устойчивости.

4. Анализ ликвидности и платежеспособности.

На каждом этапе анализа используется определенный состав финансовых показателей, а также приемы и методы аналитической обработки данных отчетности.

Рассмотрим подробнее основные показатели эффективности использования финансовых ресурсов, финансовой устойчивости, а также показатели ликвидности и платежеспособности предприятия. В таблицах ниже представлены методики расчета данных показателей и экономическое их содержание.

Одним из самых часто используемых показателей эффективности использования финансовых ресурсов являются показатели рентабельности предприятия (таблица 3).

Данные показатели, рассчитываются как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим. Показатели рентабельности обычно выражают в процентах. В общем смысле рентабельность показывает относительный уровень прибыльности, что позволяет сопоставлять показатели предприятий разных по объёмам и структуре.

Таблица 3 – Показатели эффективности использования финансовых ресурсов [4]

Показатель	Методика расчета	Экономическое содержание
Рентабельность продаж	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка}}$	Показывает, сколько прибыли от основной деятельности получает бизнес с каждого рубля выручки.
Рентабельность затрат	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{С/С продаж} + \text{ком, упр. расх.}}$	Показывает величину прибыли от основной деятельности с одного рубля расходов по ней.
Рентабельность активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы (ср)}}$	Показывает, сколько прибыли приносит каждый рубль, вложенный в активы бизнеса.
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{СК (ср)}}$	Показывает с какой финансовой отдачей работают деньги собственников, вложенные в капитал компании.
Рентабельность оборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{ОБА (ср)}}$	Отражает реальные возможности компании обеспечить объем прибыли, достаточный для использования существующих оборотных активов.

Показателями деловой активности предприятия выступают коэффициенты оборачиваемости, позволяют оценить эффективность управления активами и капиталом предприятия. Коэффициент оборачиваемости – это финансовый коэффициент, показывающий интенсивность использования (скорость оборота) определенных активов или обязательств. Основные показатели деловой активности приведены в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели деловой активности, обороты [2]

Показатель	Методика расчета	Экономическое содержание
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{\text{Погашенная ДЗ по ф. №5}}{\text{ДЗ (ср)}}$	Показывает, сколько раз за год компания получила от контрагентов сумму, которая равна среднему остатку дебиторской задолженности.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{\text{Погашенная КЗ по ф. №5}}{\text{КЗ (ср)}}$	Коэффициент показывает, сколько раз за год организация погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности.
Коэффициент оборачиваемости заемных средств	$\frac{\text{ЗК к погашению по ф. №5}}{\text{ЗК (ср)}}$	Коэффициент оборачиваемости заемного капитала характеризует интенсивность использования заемного капитала коммерческой организации.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	$\frac{\text{Выручка}}{\text{СК (ср)}}$	Показывает интенсивность использования собственного капитала компании для получения выручки.
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$\frac{\text{Выручка}}{\text{ОбА (ср)}}$	Показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств.
Коэффициент оборачиваемости запасов	$\frac{\text{С/С продаж}}{\text{Запасы (ср)}}$	Коэффициент показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток запасов.

Рассмотрим следующий этап анализа финансового состояния – анализ финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия представляет собой надежно гарантированную платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров.

Финансовая устойчивость предприятия – это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые

обеспечивают в условиях допустимого риска бесперебойное функционирование, и возможность рассчитаться по обязательствам в установленные сроки.

Анализ показателей абсолютной финансовой устойчивости осуществляют на основании данных бухгалтерской отчетности.

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используют как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные займы и кредиты).

Изучая излишек или недостаток средств для формирования запасов, устанавливают абсолютные показатели финансовой устойчивости. Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

Таблица 5 – Методика расчёта обеспеченности запасов источниками их финансирования [10]

Наименование показателя	Способ расчёта
Собственные оборотные средства (СОС) на конец расчетного периода	Собственный капитал — внеоборотные активы
Собственные и долгосрочные источники финансирования (СДИ)	СОС + долгосрочные кредиты и займы
Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ)	СДИ + краткосрочные кредиты и займы

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств: $\Delta\text{СОС}$
2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов: $\Delta\text{СДИ}$
3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов: $\Delta\text{ОИЗ}$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель:

$$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}) \quad (1)$$

Исходя из данной трехфакторной модели выделяют 4 типа финансовой устойчивости компании (таблица 6).

Таблица 6 – Характеристика типа финансовой устойчивости [34]

Тип финансовой устойчивости	Трехмерный показатель	Источник покрытия затрат	Краткие характеристики
1. Абсолютная финансовая устойчивость	(1,1,1)	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	(0,1,1)	Собственные оборотные средства + долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	(0,0,1)	Собственные оборотные средства + долгосрочные и краткосрочные кредиты	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации
4. Кризисное финансовое состояние	(0,0,0)	—	Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства

Теперь рассмотрим относительные показатели для оценки финансовой устойчивости предприятия (таблица 7).

Таблица 7 – Показатели финансовой устойчивости [20]

Показатель	Норматив	Методика расчета	Экономическое содержание
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	$\frac{СК}{\text{Валюта баланса}}$	Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$> 0,1$	$\frac{СК + ДО - ВНА}{ОБА}$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Окончание таблицы 7

Показатель	Норматив	Методика расчета	Экономическое содержание
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2—0,5	$\frac{СК + ДО - ВНА}{СК}$	Коэффициент показывает, какая часть собственных средств участвует в обороте предприятия. Характеризует, сколько капитала, свободного от обязательств, способно повысить выручку и, соответственно прибыль компании.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,6—0,8	$\frac{СК + ДО - ВНА}{\text{Запасы}}$	Позволяет оценить, достаточно ли у предприятия оборотного капитала с точки зрения обеспечения оптимального уровня материальных запасов.
Коэффициент покрытия инвестиций	> 0,7	$\frac{СК + ДО}{\text{Валюта баланса}}$	Показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников: собственных средств и долгосрочных кредитов. Данный показатель позволяет оценить ожидаемые успехи работы предприятия, вероятность наступления банкротства.

Платежеспособность — основной показатель финансовой стабильности предприятия, отражающий способность компании своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам.

Понятие платежеспособности содержательно связано с понятием ликвидности, так как от уровня ликвидности предприятия зависит его платежеспособность.

Независимо от стадии жизненного цикла, на котором находится предприятие, следует определять его оптимальный уровень ликвидности, поскольку недостаточная ликвидность активов может привести к неплатежеспособности или банкротству, а избыточная — к снижению рентабельности.

Анализ ликвидности баланса предполагает проверку соотношении активов с обязательствами по пассиву, каждые из которых группируются определенным образом: активы — по степени ликвидности, пассивы — по срочности погашения.

Главная задача при оценке ликвидности баланса — определить степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок преобразования которых в денежные средства (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). Достигается ликвидность баланса установлением тождества между обязательствами предприятия и его активами.

Иными словами, ликвидность баланса — это способность предприятия превратить свои активы в денежные средства для погашения своих платежных обязательств.

Оценка ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам.

Баланс считается ликвидным, если выполняются следующие неравенства: $A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$.

Показатели для построения баланса ликвидности представлены ниже (таблица 8).

Таблица 8 – Показатели для построения баланса ликвидности [18]

Активы	Пассивы
A1. Текущие: Денежные средства; Краткосрочны финансовые вложения.	П1. Срочные обязательства: Кредиторская задолженность; Ссуды.
A2. Быстрореализуемые: Готовая продукция; Товары отгруженные; Краткосрочная дебиторская задолженность.	П2. Краткосрочные: Краткосрочные займы и кредиты Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты
A3. Медленнореализуемые: Дебиторская задолженность свыше 12 мес.; Производственные запасы; Незавершенное производство; Расходы будущих периодов.	П3. Долгосрочные: Долгосрочные кредиты и займы «Капиталы и резервы»; Доходы будущих периодов.
A4. Труднореализуемые: Внеоборотные активы.	П4. Постоянные: Собственный капитал.

Относительными показателями оценки ликвидности предприятия являются коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия (бухгалтерский баланс компании – форма №1) для определения способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов.

Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

Таблица 9 – Показатели оценки ликвидности предприятия [41]

Показатель	Норматив	Методика расчета	Экономическое содержание
Коэффициент общей платежеспособности	> 1	$\frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Заемный капитал}}$	Показывает, насколько фирма может покрыть все свои обязательства активами, которыми она располагает.
Коэффициент текущей ликвидности	1,5—2,5	$\frac{\text{ОбА}}{\text{КО}}$	Коэффициент дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств.
Коэффициент быстрой ликвидности	> 1	$\frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}$	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет оборотных активов.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2—0,5	$\frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}$	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности.

Рассмотрим метод оценки вероятности банкротства по формуле пятифакторной модели Альтмана для публичных акционерных обществ [26]:

$$Z=1,2X1+1.4X2+3.3X3+0,6X4+0.999X5 \quad (2)$$

Таблица 10 – Показатели для оценки вероятности банкротства

Показатель	Расчёт по РСБУ
X1 – отношение оборотного капитала к активам)	(стр.1200-стр.1500) / стр.1600
X2 – отношение чистой прибыли к активам	стр.2400 / стр.1600
X3 – отношение прибыли до налогообложения к активам	стр.2300 / стр.1600
X4 – отношение рыночной цены акций к обязательствам	рыночная цена акций / (стр.1400+стр.1500)
X5 – отношение выручки к активам	стр.2110 /стр.1600

Установлены следующие критерии вероятности банкротства:

- менее 1,8 (предприятия являются несостоятельными)
- от 1,81 до 2,99 (зона неопределенности)
- 3,0 и более (финансово устойчивые предприятия).

1.3 Механизмы улучшения финансового состояния предприятия

Для начала рассмотрим понятие механизма улучшения финансового состояния. Механизм улучшения финансового состояния – комплекс мер, направленных на эффективное использование финансовых средств предприятия для достижения поставленных стратегических целей предприятия и улучшения финансового состояния предприятия [38].

Меры по улучшению финансового состояния предприятия основываются на результатах анализа финансового состояния. Анализ финансового состояния предприятия позволяет выделить проблемы и затруднения, возникающие в финансовом состоянии организации. Выделяют три основных проблем финансового состояния компании (рисунок 3).



Рисунок 3 – Основные проблемы финансового состояния предприятия [41]

1. Дефицит денежных средств и низкая платежеспособность. То есть предприятие не может своевременно погасить свои обязательства. Индикатором низкой платежеспособности предприятия является неудовлетворительная ликвидность, которая не соответствует нормативным показателям; просрочка

кредиторской задолженности и сверхнормативные задолженности перед бюджетом, персоналом и кредитующими организациями.

2. Недостаточная отдача на вложенный в предприятие капитал (недостаточное удовлетворение интересов собственника; низкая рентабельность). Отсутствие отдачи на вложенные средства (низкая рентабельность; низкая прибыль). Данная проблема может возникнуть, если собственники получают доход, не соответствующий их инвестициям. Это может быть связано с низким качеством менеджмента компании или низкой эффективностью менеджмента.

3. Низкая финансовая устойчивость – означает возможность потери самостоятельности (независимости), высокую зависимость предприятия от кредиторов.

Для устранения тех или иных проблем финансового состояния предприятия используются различные механизмы улучшения финансового состояния предприятия.

В укрупненном аспекте для улучшения финансового состояния предприятий любой сферы деятельности необходимо увеличивать сумму собственного капитала, повышать эффективность управления оборотными активами, улучшать показатели финансовой устойчивости и ликвидности, а также обеспечивать оптимальный уровень рентабельности и доходности (рисунок 4).

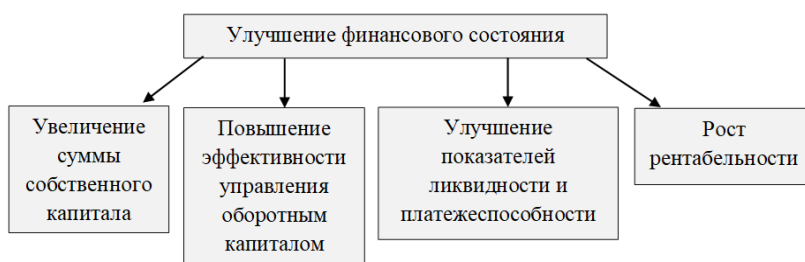


Рисунок 4 – Основные пути улучшения финансового состояния предприятия [1]

Рассмотрим более подробно основные механизмы улучшения финансового состояния экономических субъектов:

1. Увеличение суммы собственного капитала, который играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости. Этот капитал формируется из накопленной нераспределенной прибыли, уставного и добавочного капитала. Если ситуация критическая, то его можно увеличить за счет внесения средств собственниками. Это позволит увеличить не только сумму уставного капитала, но и сумму собственного капитала.

Для увеличения нераспределенной прибыли важно расти как в выручке, так и в объективном увеличении себестоимости. Однако, важно, чтобы темп прироста себестоимости был меньше темпа прироста выручки. Чтобы увеличить выручку, можно осуществить следующие меры: исключить из ассортиментного перечня неликвидные группы товаров, которые замораживают денежные средства, а также ввести в ассортимент новые виды товаров или увеличить объем закупок товаров, которые пользуются наибольшим спросом.

2. Повышения эффективности управления оборотным капиталом. Для повышения эффективности управления оборотным капиталом можно применять следующие меры:

– сокращение запасов путем эффективной сбытовой политики, такой как скидки, акции, дополнительные услуги, улучшение сервиса и проведение эффективных рекламных мероприятий;

– уменьшение дебиторской задолженности за счет предоставления скидки за досрочное погашение, оптимизации кредитной политики и увеличения числа сделок с предоплатой (незначительную долю товаров и услуг можно отпускать в рассрочку);

– проведение эффективных маркетинговых программ, таких как изменение ценовой политики, скидки, акции, улучшение качества сервиса и предоставление дополнительных услуг, также способствуют повышению эффективности управления оборотным капиталом.

3. Улучшение показателей ликвидности и платежеспособности. Для улучшения показателей ликвидности и платежеспособности необходимо провести ряд мероприятий, направленных на увеличение суммы оборотного капитала и снижение краткосрочных обязательств. Кроме того, важным элементом финансовой устойчивости является обеспечение финансового равновесия, которое достигается за счет превышения доли собственного капитала над заемным капиталом. В результате этих мероприятий будет достигнуто увеличение суммы денежных средств и улучшение показателей платежеспособности.

Для поддержания финансового равновесия необходимо соблюдать следующие условия:

- увеличение собственного капитала путем увеличения суммы капитала и резервов;
- обеспечение ликвидности баланса, что означает превышение оборотных активов над кредиторской задолженностью и превышение суммы капитала и резервов над внеоборотными активами;
- повышение показателей ликвидности, что достигается ростом оборотных активов, денежных средств и снижением суммы кредиторской задолженности;
- обеспечение положительного денежного потока, что означает превышение суммы полученных денежных средств над суммой затраченных средств на текущую деятельность.

4. Рост рентабельности. Для увеличения рентабельности продаж важно увеличивать сумму выручки и сумму прибыли, выявлять резервы снижения производственной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов. Необходимо обратить внимание на транспортные расходы, расходы на рекламу. А также выявить менее эффективные рекламные инструменты и обеспечить снижение вероятности нарушения товаров при транспортировке.

Для сокращения краткосрочных обязательств следует обратить внимание на краткосрочные займы и попытаться найти им альтернативу. Например, краткосрочные займы предоставляются под более высокий процент, чем

долгосрочные кредиты или различные виды финансирования процессов приобретения основных средств, таких как лизинг. Выбор оптимального варианта корпоративного кредитования позволяет предприятию снизить сумму процентов и увеличить прибыль. Это, в свою очередь, приводит к увеличению собственного капитала и улучшению показателей финансовой устойчивости и ликвидности баланса.

Для снижения кредиторской задолженности рекомендуется использовать процессы бюджетирования, которые помогут сформировать план погашения кредиторской задолженности с учетом вероятных штрафных санкций. Эти штрафные санкции могут негативно сказаться на сумме прибыли и денежных средствах.

Оптимальное соотношение суммы оборотных средств и краткосрочных обязательств обеспечит платежеспособность. Увеличение суммы выручки и прибыли, а также выявление резервов снижения производственной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов помогут увеличить рентабельность продаж.

Для повышения рентабельности активов и собственного капитала, необходимо провести анализ транспортных расходов и расходов на рекламу. Это поможет выявить менее эффективные рекламные инструменты и уменьшить вероятность нарушения товаров при их транспортировке. Сокращение суммы себестоимости приведет к увеличению рентабельности затрат. Для достижения данной цели, нужно также обеспечить рост чистой прибыли и всех показателей активов, которые формируются за счет эффективного управления оборотными активами и обязательствами.

Для улучшения финансового состояния предприятия следует обеспечивать рост собственного капитала и уровня оборачиваемости оборотных активов, а также сокращать сумму запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, а также краткосрочных займов. Необходимо также обеспечивать увеличение выручки при снижении себестоимости, что в результате приведет к росту прибыли и рентабельности экономического субъекта [43].

2 Анализ и оценка финансового состояния ПАО «Магнит»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «МАГНИТ»

"Магнит" был основан в 1994 году в Краснодаре как небольшая компания, которая затем выросла в одну из крупнейших компаний России. Сегодня "Магнит" является ведущим российским розничным продавцом продуктов питания, имеющим более 4 000 магазинов в 67 регионах России. Компания работает в различных форматах, включая магазины у дома, супермаркеты, аптеки и дроги. Она также производит продукты питания под собственным брендом и владеет крупнейшими в России тепличными и грибными фабриками.

Логистическая инфраструктура компании включает 45 распределительных центров и 5 412 транспортных средств. "Магнит" является одной из крупнейших публично торгуемых компаний в мире и входит в число крупнейших частных работодателей в России согласно списку Forbes "Global 2000".

Компания имеет эффективную систему корпоративного управления и внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности, соответствующую российскому законодательству и международным практикам. Компания постоянно совершенствует корпоративное управление, соблюдая при этом права акционеров и других заинтересованных сторон [33].

Высшим органом управления компании является Общее собрание акционеров, которое избирает Совет директоров и контролирует его деятельность. Совет директоров занимается стратегическим управлением и контролирует работу исполнительных органов, включая Генерального директора.

Исполнительные органы отвечают за текущее управление компанией и реализацию задач, поставленных акционерами и Советом директоров. Департамент внутреннего аудита занимается анализом и оценкой систем управления рисками и внутреннего контроля, а также корпоративного

управления. Департамент корпоративного управления выполняет функции Корпоративного секретаря, обеспечивает эффективную работу остальных органов корпоративного управления и отвечает за обязательное раскрытие информации.



Рисунок 5 – Организационная структура ПАО «Магнит» [33]

По годовой отчетности компании, за 2022 год выручка Магнита составила 713.12 млн руб., что незначительно превышает показатель за 2021 год.

Чистая прибыль компании за отчетный период составила 272.04 млн руб., в то время как в 2021 году она была значительно выше и составляла 57.08 млрд руб. Активы компании в целом сократились: общее количество активов составило 211.03 млрд руб., что меньше, чем в прошлом году.

Внеоборотные активы Магнита составляют 137.99 млрд руб., а оборотные активы снизились на 13.17% до 73.03 млрд руб. Капитал и резервы компании увеличились на 0.21% до 130.09 млрд руб. Долгосрочные обязательства

сократились на 33.23%, достигнув уровня 40.07 млрд руб. Краткосрочные обязательства также уменьшились на 33.31% до 40.87 млрд руб. Операционный денежный поток компании в 2022 году составил – 6.23 млрд руб., а сальдо денежных потоков от финансовых операций – 39.9 млрд руб. [25].

Что касается динамики курса акций ПАО «Магнит», закрытые позиции по акциям компании за период 01.01.2020-31.12.2022 колеблются от 2337 руб. до 6859,5 руб. (рисунок 10).

С января по 12 марта 2020 года наблюдался отрицательный тренд стоимости акции компании. Далее, с 8 ноября 2021 курс акции компании составил 6859,5 руб., что является максимальной за три года, после этого наблюдался резкий спад. Однако уже в марте 2022 года курс акций вновь начинал возрастать.

При минимальном курсе акции ПАО «Магнит» за три года оборот акций составил 4 527 495 084 руб. При максимальном курсе за данный период оборот составил 2 492 412 971,5 руб. На конец 2022 года курс акции компании составил 4340,5 руб. с оборотом 1 107 293 540 руб.



Рисунок 6 – Динамика курса акций ПАО «Магнит» за 01.01.2020-31.12.2022 гг. [33]

Исходя из данных на официальном сайте ПАО «Магнит» [33], рассмотрим основные операционные показатели компании и их темпы роста. Данные для такого анализа обобщены в таблицах 11 и 12.

Как видно из данных таблиц 11 и 12, количество магазинов компании постоянно увеличивались с 2019 года. Наибольший рост количества магазинов было в 2021 году (показатель увеличился на 20,93 % по сравнению с 2020 годом).

Торговая площадь практически увеличивалась с каждым годом в течение пяти лет прямо пропорционально с количеством магазинов.

По количеству сотрудников в 2019-2021 годах наблюдалась положительная динамика. Однако в 2022 году количество сотрудников сократилось на 4,27 % по сравнению с 2021 годом.

Таблица 11 – Динамика основных операционных показателей ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Показатель	2018	2019	2020	2021	2022
Количество магазинов	18 348	20 725	21 564	26 077	26 731
Торговая площадь, тыс кв.м.	6 425	7 238	7 497	8 997	9 258
Количество сотрудников, тыс. чел.	296	308	316	375	359

Таблица 12 – Темп роста основных операционных показателей ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Показатель	Темп роста, %			
	2019	2020	2021	2022
Количество магазинов	112,96	104,05	120,93	102,51
Торговая площадь, тыс. кв.м.	112,65	103,58	120,01	102,90
Количество сотрудников, тыс. чел.	104,05	102,60	118,67	95,73

Как видно из данных таблиц 12 и 13, количество магазинов компании постоянно увеличивались с 2019 года. Наибольший рост количества магазинов было в 2021 году (показатель увеличился на 20,93 % по сравнению с 2020 годом).

Торговая площадь практически увеличивалась с каждым годом в течение пяти лет прямо пропорционально с количеством магазинов.

По количеству сотрудников в 2019-2021 годах наблюдалась положительная динамика. Однако в 2022 году количество сотрудников сократилось на 4,27 % по сравнению с 2021 годом.

Далее, рассмотрим динамику основных финансовых результатов ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг. (таблица 13)

Таблица 13 – Анализ динамики финансовых результатов деятельности ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Фактически за год			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	767443	712086	713122	-55357	1036	92,79	100,15
2. Валовая прибыль, тыс. руб.	703114	644412	661730	-58702	17318	91,65	102,69
3. Средний уровень валовой прибыли, %	91,62	90,50	92,79	-1,12	2,30	98,78	102,54
4. Управленческие расходы и расходы на продажу, тыс. руб.	940414	1595530	1127565	655116	-467965	169,66	70,67
5. Средний уровень расходов на продажу, %	122,54	224,06	158,12	101,53	-65,95	×	×
6. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-237300	-951118	-465835	-713818	485283	400,81	48,98
7. Рентабельность продаж по прибыли от продаж, %	-30,92	-133,57	-65,32	-102,65	68,24	×	×
8. Доходы от прочей деятельности, тыс. руб.	34609064	63912997	6120529	29303933	-57792468	184,67	9,58
9. Расходы от прочей деятельности, тыс. руб.	5986240	5923044	5374147	-63196	-548897	98,94	90,73
10. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	28259743	57038835	280547	28779092	-56758288	201,84	0,49
11. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения, %	767443	712086	713122	-55357	1036	92,79	100,15

Окончание таблицы 13

Наименование показателя	Фактически за			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021	2021/2020	2022/2021
12. Налоговые платежи в бюджет из прибыли, тыс. руб., всего	132190	40321	8509	-91869	-31812	30,50	21,10
13. Изменение отложенных налоговых обязательств, тыс. руб.	132894	40321	33783	-92573	-6538	30,34	83,79
14. Изменение отложенных налоговых активов, тыс. руб.	0,00	39649	82898	39649	43249	0,00	209,08
15. Чистая прибыль, тыс. руб.	28127553	57079156	272038	28951603	-56807118	202,93	0,48
16. Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	3665,10	8015,77	38,15	4350,67	-7977,62	×	×

Чистая прибыль в 2021 году имела положительную динамику (увеличилась на 102,93 %). Это говорит о том, что в 2021 году компания вполне успешна, схема реализации продукции/работ/услуг работает корректно, а управление построено грамотно, предприятие стало привлекательнее для инвесторов. А в 2022 году чистая прибыль значительно сократилась (на 99,52 %). Уменьшение чистой прибыли говорит о том, система сбыта, управления или другие факторы работают некорректно и требуют доработки.

Прибыль от продаж у ПАО «Магнит» на протяжении трёх лет является отрицательным, т.е. компания несет убытки от продаж. В 2021 году убыток увеличился на целых 300,81 % от 2020 года. В 2022 году убыток от продаж сократился на 51,02 %. Значит, чистая прибыль компании состоит в большей степени не из прибыли от продаж.

Выручка от продаж в 2021 году снизилась на 55357 руб. Снижение выручки говорит о снижении конкурентоспособности компании, а также ее доли влияния на рынке и о негативном воздействии других факторов, например, сезонном падении спроса, увеличении себестоимости, наличие кризиса. Однако

в 2022 году выручка от продаж выросла на 1036 тыс. руб., это означает, что компания стала более востребованной. Можем сказать, что в 2022 году продукция и услуги ПАО «Магнит» пользуются спросом.

Расходы на продажу – это расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров. Такими расходами также считаются расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг. Расходы на продажу в 2021 году увеличились на 65,54 %. И в 2022 сократились на уже 29,12 %. Средний уровень расходов представляются собой затраты на 1 руб. реализованной продукции. Средний уровень расходов на продажу и в 2021 году увеличился на 2,65 %. И в 2022 году сократился на 31,76 %.

Доходы от прочей деятельности (доходы от участия в других организациях + проценты к получению + прочие доходы) – значительно увеличились в 2021 году (на 84,67 %), что благоприятно для компании. А в 2022 году доходы от прочей деятельности уже сократились на 90,42 %, что можно отметить, как отрицательный момент. Расходы от прочей деятельности (проценты к уплате + прочие расходы) в 2021 году сократились на 11,06 % и в 2022 году сократились уже на 9,27 %. Понижение расходной части является благоприятным фактором.

Налоговые платежи в бюджет из прибыли постоянно сокращались. Темп роста в 2021 году составил 30,5 %, а в 2022 году темп роста составил 21,1 %.

Рентабельность продаж по прибыли от продаж показывает, сколько прибыли получает бизнес с каждого рубля выручки. Как можно заметить, данный показатель также является отрицательным из-за отрицательного значения прибыли от продаж. В 2021 году значительно сократилась рентабельность продаж по прибыли от продаж на 100,65 %. Затем в 2022 году увеличилась по сравнению с 2021 годом на 68,24 %. Однако сам показатель также имеет отрицательное значение. Финансовый результат от продаж показывает, на сколько доходы от основной деятельности перекрывают расходы.

Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения показывает влияние результатов всей финансово-хозяйственной деятельности. В 2021 году

показатель очень сильно вырос (на 4327,78 %), говорит об успешном менеджменте операционной деятельности, устойчивом положении на рынке, взвешенной рыночной стратегии.

В 2022 году показатель значительно сократился (на 7970,76 %), это может говорить об ослаблении конкурентных позиций; существенном увеличении роста коммерческих расходов без соответствующего роста продаж; росте управленческих расходов или невозможности ими гибко управлять при падении продаж. Рентабельность продаж по чистой прибыли. На данный показатель влияют все факторы, в том числе и система налогообложения.

Как можно заметить, рентабельность продаж по чистой прибыли в 2021 году резко увеличилась на 4350,67 %, затем значительно сократилась на 7977,62 %.

Подводя итог параграфа, можно выделить основные значимые моменты деятельности ПАО «Магнит»:

– Операционные показатели компании с каждым годом растут (торговая площадь и количество магазинов), компания с каждым ежегодно расширяется;

– Компания имела убытки от основной деятельности (по причине высокой расходоёмкости основной деятельности), но полученный результат всей хозяйственной деятельности является положительным, но при существенном снижении чистой прибыли;

– Курс акций с начала 2020 года имел положительный тренд, затем с конца 2021 года имел отрицательный тренд, затем с мая 2022 года курс акций вновь стал возрастать.

2.2 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ПАО «МАГНИТ»

Анализ финансового состояния принято начинать с оценки динамики состава и структуры имущества предприятия по данным бухгалтерского баланса (горизонтальный и вертикальный анализ баланса).

Анализ динамики состава и структуры имущества дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности предприятия.

Основная функция горизонтального анализа – сравнение параметров за текущий период, а также прошедший период. В итоге можно определить динамику, исходя из которой можно сделать выводы. Вертикальный анализ требуется для нахождения структуры заключительных значений финансовых показателей [40].

Оценка изменения имущества и источников финансирования ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг. приведена в таблице 14.

Таблица 14 – Динамика активов и пассивов ПАО «Магнит» в абсолютном выражении за 2020-2022 гг.

Показатели	Сумма на конец года, тыс. руб.			Изменение суммы, тыс. руб.	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Имущество - всего	234166985	251106182	211027398	16939197	-40078784
1. Внеоборотные активы	168941980	166998304	137993293	-1943676	-29005011
Основные средства	613924	581183	599204	-32741	18021
Финансовые вложения	168290522	166377434	137306886	-1913088	-29070548
2. Оборотные активы	65225005	84107878	73034105	18882873	-11073773
Запасы	22301	37474	1363	15173	-36111
Дебиторская задолженность	5909803	8569066	10557731	2659263	1988665
Финансовые вложения	59290035	63420515	62473036	4130480	-947479
Денежные средства	2866	12079539	1975	12076673	-12077564
3. Собственный капитал	127742558	129822558	130094805	2080000	272247
Уставный капитал	1019	1019	1019	-	-
Добавочный капитал	87448127	87448127	87448127	-	-
Нераспределенная прибыль	40293259	42373259	42645506	2080000	272247

Окончание таблицы 14

Показатели	Сумма на конец года, тыс. руб.			Изменение суммы, тыс. руб.	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
4. Долгосрочные обязательства	70005426	60004753	40065016	-10000673	-19939737
Заемные средства	70000000	60000000	40000000	-10000000	-20000000
5. Краткосрочные обязательства	36419001	61278871	40867577	24859870	-20411294
Кредиты и займы	11295700	31126383	40783882	19830683	9657499
Кредиторская задолженность	25109104	30127323	72372	5018219	-30054951

Таблица 15 – Динамика активов и пассивов ПАО «Магнит» в относительном выражении за 2020-2022 гг.

Показатели	Темп роста, %		Темп прироста, %	
	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Имущество - всего	107,23	84,04	7,23	-15,96
1. Внеоборотные активы	98,85	82,63	-1,15	-17,37
Основные средства	94,67	103,10	-5,33	3,10
Финансовые вложения	99,00	83,00	-1,00	-17,00
2.оборотные активы	128,95	86,83	28,95	-13,17
Запасы	168,04	3,64	68,04	-96,36
Дебиторская задолженность	145,00	123,21	45,00	23,21
Финансовые вложения	107,00	99,00	07,00	-01,00
Денежные средства	421477,29	0,02	421377,29	-99,98
3. Собственный капитал	101,63	100,21	1,63	0,21
Уставный капитал	100,00	100,00	-	-
Добавочный капитал	100,00	100,00	-	-
Нераспределенная прибыль	105,16	100,64	5,16	0,64
4. Долгосрочные обязательства	85,71	66,77	-14,29	-33,23
Заемные средства	85,71	66,67	-14,29	-33,33
5. Краткосрочные обязательства	168,26	66,69	68,26	-33,31
Кредиты и займы	275,56	131,03	175,56	31,03
Кредиторская задолженность	119,99	0,24	19,99	-99,76

Исходя из приведённых расчётов темпов роста и темпов прироста, по динамике активов и пассивов ПАО «Магнит», можно сделать следующие выводы:

Имущество компании в 2021 году выросло на 7,23 % по сравнению с 2020 годом, это может говорить о расширении производства и росте финансирования. А в 2022 году имущество компании уменьшилось на 15,96 %, по сравнению с 2021 годом, это признак падения уровня деловой активности, снижения стоимости активов, вывода средств учредителями и инвесторами. Однако такое может произойти и в моменты обновления производственных мощностей.

Внеоборотные активы 2 года подряд имели отрицательную динамику в 2021 году уменьшились на 1,15 %, а в 2020 на 17,37 %. Уменьшение внеоборотных активов может говорить о продаже основных средств, о начислении амортизации или же о списании основных средств в связи с их ликвидацией.

Основные средства в 2021 году снизились на 5,33 %, по сравнению с предыдущим годом. Снижение величины основных средств говорит о том, что предприятие не приобретало в 2021 году основные средства. А в 2022 году данная статья имела положительную динамику – наблюдался рост на 3,1 %. Увеличение основных средств говорит о расширении производственной базы предприятия и оценивается положительно, если оно не связано с результатами их переоценки.

Оборотные активы. В 2021 году наблюдалась положительная динамика, оборотные активы увеличились на 28,95%. Это может говорить о прибыльности производства и грамотном использовании денежных средств. Однако в 2022 году сократились на 13,17 %. Уменьшение оборотных активов резко повышает риски компании.

Запасы в 2021 году имели большой рост, увеличились на 68,04%. Запасы чаще всего свидетельствуют о больших поступлениях товаров на предприятие, но также могут говорить о затоваривании склада и наличии неликвидных запасов. В 2022 году запасы имели сильный спад, сократились на 96,36%.

Уменьшение запасов может свидетельствовать как о снижении деловой активности, то есть сворачивании деятельности, так и о нехватке оборотных средств для закупки необходимого количества запасов.

Дебиторская задолженность два года подряд лишь росла, увеличилась в 2021 и 2022 годах на 45% и на 23,21% соответственно. Увеличение дебиторской задолженности говорит о том, что растет сумма задолженности перед компанией со стороны клиента.

В нашем случае, дебиторская задолженность в основном представлена дебиторской задолженностью по расчетам с оптовыми покупателями компании Магнит Фарма.

По форме №5 Бухгалтерской отчетности можем наблюдать, что у компании не имеется просроченной дебиторской задолженности за период 2020-2022 гг. Это отнесем к благоприятным моментам, так как задолженность перед компанией, непогашенная вовремя, отсутствует, может свидетельствовать о том, что у ПАО «Магнит» надежные дебиторы.

Денежные средства в 2021 году резко увеличились на 12 076 673 тыс. руб. Этот момент можно оценить благоприятно и говорить о том, что у предприятия увеличиваются высоколиквидные средства, необходимые для погашения краткосрочных обязательств.

Однако увеличение денежных средств может означать неэффективное управление ими и потерю потенциальной прибыли от их инвестирования, например, в краткосрочные ценные бумаги. В 2020 году денежные средства сократились на 12 077 564 тыс. руб. Уменьшение денежных средств говорит о значительном понижении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости.

Собственный капитал несильно изменялся, наблюдалось положительное отклонение 1,63 % и на 0,21 % в 2021 и 2022 годах. Увеличение собственного капитала предприятия является позитивным фактором и свидетельствует о росте его финансовой устойчивости.

Долгосрочные обязательства сокращались: в 2021 на 14,29 %, в 2022 на 33,23%. С одной стороны, сокращение долгосрочных обязательств говорит о погашении задолженности перед банками. Но с другой – свидетельство уменьшения доверия к компании со стороны кредиторов.

Краткосрочные обязательства в 2021 году увеличились на 68,26 %, а затем в 2022 году сократились на 33,31 %. Можно сказать, что в 2021 году денег, привлекаемых организацией для совершения текущих надобностей, необходимо меньше. А в 2022 году, снижение краткосрочных обязательств свидетельствует о своевременном погашении долгов перед кредитодателями и правильной бухгалтерской стратегии.

Кредиты и займы компании значительно выросли в 2021 году (на 175,56 %) и в 2022 году также наблюдалось увеличение (на 31,03 %). В 2021 году повышение заемных средств при увеличении валюты баланса говорит о желании компанией роста доходов за счет дополнительного привлечения капитала. А в 2022 году увеличение доли кредитов говорит о возрастании уровня финансовой неустойчивости и зависимости субъекта от еще больших денежных вливаний извне.

Кредиторская задолженность в 2021 году увеличилась на 19,99 %, затем в 2022 году сократилась на 99,76 %. Уменьшение в 2022 году кредиторской задолженности может свидетельствовать как о более жесткой кредитной политике поставщиков, так и досрочном выполнении компанией своих платежных обязательств.

Стоит отметить, что у ПАО «Магнит» за период 2020-2022 гг. не имеется просроченной кредиторской задолженности. Это можно отнести к положительным моментам, так как предприятие не имеет, непогашенные в установленные договором срок, долгов перед контрагентами.

Теперь перейдем к оценке структуры бухгалтерского баланса. Расчёт данных производился путём соотношения отдельных статей баланса к валюте баланса за соответствующий период (таблица 16).

Таблица 16 – Структура имущества и источников финансирования ПАО «Магнит» 2020-2022 гг.

Показатели	Доля к валюте баланса на конец года, %			Изменение доли за год, %	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Валюта баланса	100,000	100,000	100,000	-	-
1. Внеоборотные активы	72,146	66,505	65,391	-5,641	-1,114
Финансовые вложения	71,868	66,258	65,066	-5,610	-1,192
2. Оборотные активы	27,854	33,495	34,609	5,641	1,114
Запасы	0,010	0,015	0,001	0,005	-0,014
Дебиторская задолженность	2,520	3,410	5,000	0,890	1,590
Денежные средства	0,001	4,811	0,001	4,809	-4,810
Финансовые вложения	25,320	25,256	29,604	-0,063	4,348
Финансовые вложения	71,868	66,258	65,066	-5,610	-1,192
3. Собственный капитал	54,550	51,700	61,650	-2,850	9,950
Уставный капитал	0,0004	0,0004	0,0005	0,0000	0,0001
Добавочный капитал	37,000	35,000	41,000	-2,000	6,000
Нераспределенная прибыль	17,210	16,870	20,210	-0,340	3,340
4. Долгосрочные обязательства	29,900	23,900	18,990	-6,000	-4,910
Заемные средства	29,890	23,890	18,950	-6,000	-4,940
5. Краткосрочные обязательства	15,550	24,400	19,360	8,850	-5,040
Кредиты и займы	4,820	12,400	19,330	7,580	6,930
Кредиторская задолженность	10,720	12,000	0,030	1,280	-11,970

После выше представленных расчётов можно сделать следующие выводы по структуре баланса ПАО «Магнит»:

Наибольшую долю в активах компании занимают внеоборотные активы, причём доля внеоборотных активов за период 2020-2022 гг. постоянно сокращалась: на 5,641 % и на 1,114 %.

По оборотным активам ситуация обратно пропорциональна. За период 2020-2022 гг. доля лишь увеличивалась (рисунок 7).

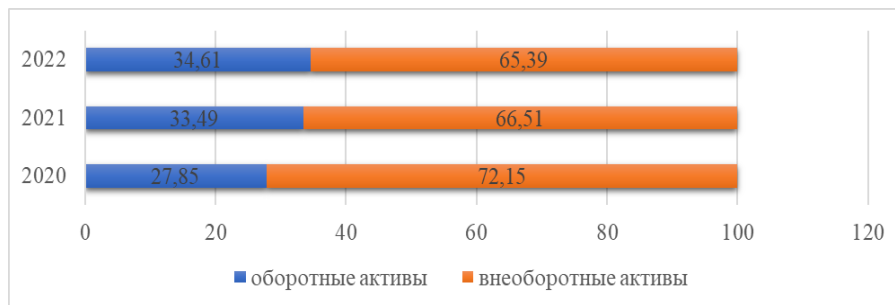


Рисунок 7 — Динамика структуры активов ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., %

Во внеоборотных и оборотных активах значительную долю составляют финансовые вложения, поэтому проведём анализ структуры и динамики финансовых вложений по форме №5 финансовой отчётности (рисунок 8).



Рисунок 8 – Структура долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений ПАО «Магнит» на конец 2020-2022 гг., тыс. руб.

В составе долгосрочных финансовых вложений наибольшую долю занимают вклады в имущество дочерней компании (110 000 000 тыс. руб. за каждый период).

Предоставленные займы с каждым годом становятся меньше, но всё же имеют значительную долю в структуре финансовых вложений.

Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций составляют наименьшую долю (13192 тыс. руб. за каждый период).

Краткосрочные финансовые вложения состоят полностью из предоставленных займов. В 2021 году КФВ имели рост, а в 2022 году уже наблюдалось небольшое снижение.

Из части 2 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах на 31 декабря 2022 г., было выявлено, что более половины суммы финансовых вложений приходится на займы, выданные связным сторонам ПАО «Магнит».

Частично же, источником финансирования выданных займов являются денежные средства, которые получены путём эмиссии облигаций.

Таблица 17 – Динамика уровня доходности финансовых вложений ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение			Абсолютное отклонение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Проценты к получению, тыс. руб.	6659308	6103836	6035406	-555472	-68430
Средняя величина финансовых вложений, тыс. руб.	215159557	228689253	214788935,5	13529696	-13900317,5
Уровень доходности финансовых вложений, %	3,10	2,67	2,81	-0,43	0,14
Доля всех финансовых вложений к валюте баланса, %	97,19	91,51	94,67	-5,67	3,16

По таблице 17 и рисунку 9 можно заметить, что уровень доходности финансовых вложений в 2021 году снизился на 0,43 %, значит финансовые

вложения компанией использовались менее эффективно. В 2022 году уровень доходности финансовых вложений увеличился незначительно, лишь на 0,14 %.

Сравнение динамики уровня доходности финансовых вложений и доли всех финансовых вложений приведено на рисунке 9.



Рисунок 9 – Динамика уровня доходности и доля финансовых вложений ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., %

Из рисунка 9 можно сделать вывод, что с увеличением доли финансовых вложений в структуре баланса увеличивается и уровень доходности финансовых вложений.

Однако их величина крайне высокая, что может быть оправданным с финансовой точки зрения при уровне доходности финансовых вложений, превышающим рентабельность основной деятельности.

Теперь рассмотрим структуру пассивов ПАО «Магнит» (рисунок 10):

В структуре пассивов преобладает собственный капитал за все три периода. Доля собственного капитала в 2021 году сократилась на 2,85 %, а затем выросла на 9,95 %.

Доля долгосрочных обязательств постоянно сокращалась (на 6 % и на 4,91 % в 2021 и 2022 годах соответственно).

Доля краткосрочных обязательств в 2021 году выросла на 8,85 %, а затем доля сократилась на 5,04 % .

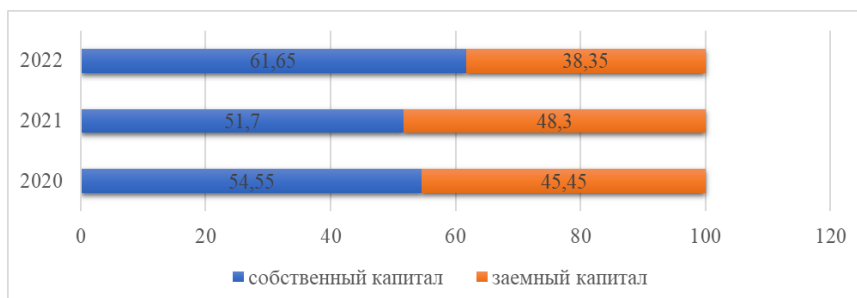


Рисунок 10 – Динамика структуры пассивов ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., %

Учитывая существенность абсолютного прироста дебиторской задолженности в составе имущества организации, считаем целесообразным проанализировать динамику ее состава и структуры, что реализовано в таблице 18.

Таблица 18 – Анализ динамики состава и структуры дебиторской задолженности 2020-2022 гг.

Показатель	Значение на конец года, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Долгосрочная дебиторская задолженность					
Проценты полученные	3217579	4869978	959347	1652399	-3910631
Краткосрочная дебиторская задолженность					
Расчёты с покупателями и заказчиками	316669	166123	48547	-150546	-117576
Авансы выданные	7658	11494	35615	3836	24121
Проценты полученные	2362176	3515513	9430100	1153337	5914587
Прочие	5721	4674	84122	-1047	79448

Долгосрочные и краткосрочные полученные проценты в совокупности имели значительный рост, причём полученные займы составляют наибольшую долю в составе дебиторской задолженности. Поэтому увеличение полученных

займов довольно сильно влияет в целом на увеличение дебиторской задолженности.

Расчёты с покупателями и заказчиками постоянно сокращались, что можно отнести к положительным моментам. Авансы выданные росли на протяжении всего периода, причем в 2022 году выросли более чем в три раза. Прочая краткосрочная дебиторская задолженность в 2021 году немного сократилась, а в 2022 году значительно увеличилась почти в 18 раз.

Финансовая устойчивость может быть проанализирована по двум аспектам: оценка типа финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей и оценка структуры источников финансирования; оценка на основе расчета коэффициентов.

Оценка типа финансовой устойчивости позволяет провести анализ покрытия запасов и затрат организации с помощью различных источников.

Таблица 19 – Оценка типа финансовой устойчивости, тыс. руб.

Показатели	Значение на конец года			Абсолютное отклонение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
1. Собственный капитал	127742558	129822558	130094805	2080000	272247
2. Внеоборотные активы	168941980	166998304	137993293	-1943676	-29005011
3. Собственный оборотный капитал (стр.1 - стр.2)	-41199422	-37175746	-7898488	4023676	29277258
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	70005426	60004753	40065016	-10000673	-19939737
5. Собственные оборотный и долгосрочный заемный капитал (стр.3 + стр.4)	28806004	22829007	32166528	-5976997	9337521
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	36419001	61278871	40867577	24859870	-20411294
7. Общая величина собственного и заёмного капитала	234166985	251106182	211027398	16939197	-40078784

Окончание таблицы 19

Показатели	Значение на конец года			Абсолютное отклонение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
8. Запасы	22301	37474	1363	15173	-36111
9. Излишек (+) дефицит (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов (ΔСОС=стр.3-стр. 8)	-41221723	-37213220	-7899851	4008503	29313369
10. Излишек (+) дефицит (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для покрытия запасов (ΔСДИ=стр.5- стр.8)	28783703	22791533	32165165	-5992170	9373632
11. Излишек (+) дефицит (-) общей суммы источников для покрытия запасов (ΔОИЗ=стр.7-стр. 8)	234144684	251068708	211026035	16924024	-40042673
Тип финансовой устойчивости М = (ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ)	(0, 1, 1)	(0, 1, 1)	(0, 1, 1)	-	-

Наблюдается дефицит собственных оборотных средств для покрытия запасов на протяжении всех трёх периодов. По другим показателям имеется излишек (собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для покрытия запасов; общей суммы источников для покрытия запасов).

Что касается динамики данных показателей, изменение СОС лишь росло в течении всего периода, излишек СДИ в 2021 году снижался на 5992170 тыс. руб. и в 2022 году увеличился на 9373632 тыс. руб., излишек ОИЗ в 2021 году вырос на 16924024 тыс. руб. и в 2022 сократился на 40042673 тыс. руб.

По расчётам таблицы 19 и рисунку 11 видно, что тип финансовой устойчивости ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг. можно охарактеризовать как нормальную.

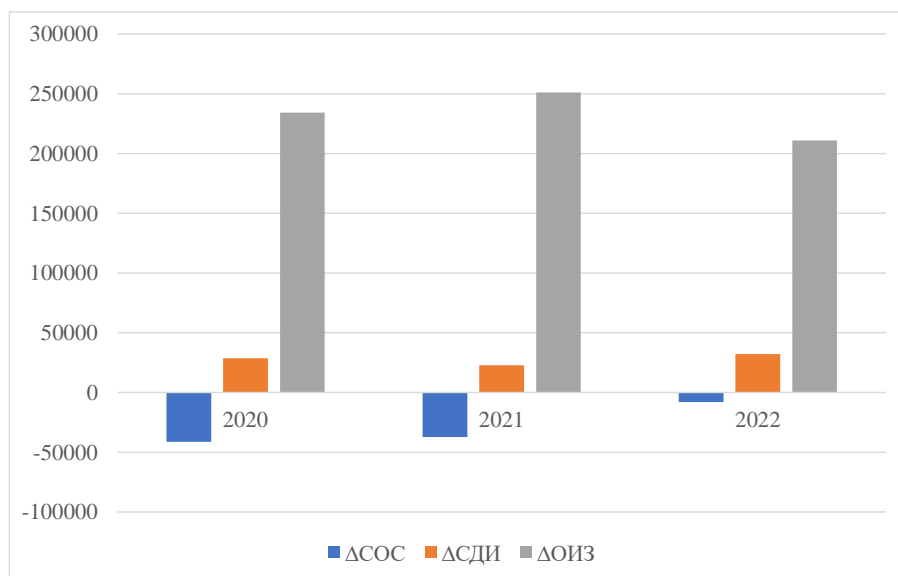


Рисунок 11 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости за 2020-2022 гг., млн. руб.

При нормальной финансовой устойчивости имеется нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности.

При оценке финансовой устойчивости широко применяется коэффициентный метод анализа, он позволяет охарактеризовать структуру источников финансирования исследуемой организации, а также их соотношение, уровень покрытия, их изменение за период.

Коэффициенты финансовой устойчивости для ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг. и нормативные значения данных коэффициентов представлены ниже (таблица 20).

Таблица 20 – Коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Норма	Значение на конец года			Абсолютное отклонение	
		2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,55	0,52	0,62	-0,03	0,10
Коэффициент покрытия инвестиций	$> 0,7$	0,84	0,76	0,81	-0,09	0,05
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2—0,5	0,23	0,18	0,25	-0,05	0,07
Коэффициент обеспеченности запасов	0,6—0,8	1291,69	609,20	23599,80	-682,50	22990,60
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$> 0,1$	-0,56	-0,73	-0,56	-0,17	0,17

Коэффициент автономии на хорошем уровне, значит ПАО «Магнит» является финансово устойчивым, стабильным и более независим от внешних кредиторов.

Коэффициент покрытия инвестиций показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников — собственных средств и долгосрочных кредитов. Коэффициент близок к единице, а это значит, что компания способна в большей степени покрыть долгосрочные вложения за счет собственных средств и “длинными” кредитами.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована. Коэффициент в 2020 и 2022 гг. соответствует нормативному значению, значит компания может обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия. А в 2021 году норматив немного меньше нормативного значения.

Коэффициент обеспеченности запасов – это показатель финансовый устойчивости, определяющий долю стоимости товарных запасов в общей стоимости оборотных активов. Показатель слишком велик, значит материальные запасы организации чересчур покрыты ее собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствует нормам, поэтому можно сказать, что величина капитала, принадлежащего организации, который она может иметь после погашения долгов, кредитов и выполнения других обязательств, и который возможно использовать при распределении активов между собственниками на достаточном уровне.

Оценка ликвидности и платежеспособности организации дает характеристику возможности покрытия ее обязательств с помощью активов. Проанализируем ликвидность баланса ПАО «Магнит» (таблица 21).

Таблица 21 – Оценка динамики ликвидности баланса ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Показатели	Значение на конец года, тыс. руб.			Абсолютное отклонение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Активы					
Наиболее ликвидные (А1): код 1240+1250	59292901	75500054	62475011	16207153	-13025043
Быстро реализуемые (А2): код 1230	5909803	8569066	10557731	2659263	1988665
Медленно реализуемые (А3): код 1210+1220+1260	22301	38758	1363	16457	-37395
Трудно реализуемые (А4): код 1100	168941980	166998304	137993293	-1943676	-29005011
Пассивы					
Наиболее срочные и краткосрочные (П1): код 1520	25109104	30127323	72372	5018219	-30054951
Среднесрочные (П2): код 1510+1550	70000000	60000000	40000000	-10000000	-20000000
Долгосрочные (П3): код 1400+1530+1540	70019623	60029918	40076339	-9989705	-19953579
Постоянные (П4): код 1300	127742558	129822558	130094805	2080000	272247

Окончание таблицы 21

Показатели	Значение на конец года, тыс. руб.			Абсолютное отклонение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Платежный излишек (+), недостаток (-)					
А1-П1	34183797	45372731	62402639	11188934	17029908
А2-П2	-64090197	-51430934	-29442269	12659263	21988665
А3-П3	-69997322	-59991160	-40074976	10006162	19916184
А4-П4	41199422	37175746	7898488	-4023676	-29277258

А1-П1 — это первое неравенство платёжеспособности. Характеризует оперативную (срочную, мгновенную) платёжеспособность предприятия. Отвечает на вопрос, достаточно ли активов с мгновенной ликвидностью А1 для погашения самых срочных пассивов П1. Иными словами, достаточно ли денежных средств и краткосрочных финансовых вложений для погашения задолженности кредиторам.

$A1-П1 > 0$ значит, предприятие может с помощью активов с мгновенной ликвидностью полностью осуществить платежи по пассивам с наибольшей срочностью.

А2-П2 — это второе неравенство платёжеспособности. Характеризует быструю платёжеспособность предприятия. Отвечает на вопрос, достаточно ли быстро реализуемых активов с высокой ликвидностью А2 для погашения краткосрочных пассивов П2. Иными словами, достаточно ли дебиторской задолженности для осуществления платежей по краткосрочным займам, резервам предстоящих расходов и платежей и прочим краткосрочным обязательствам.

$A2-П2 < 0$, значит, предприятие не сможет в ближайшем будущем с помощью активов с быстрой ликвидностью осуществлять платежи по пассивам с текущей срочностью.

А3-П3 — это третье неравенство платёжеспособности. Характеризует текущую платёжеспособность предприятия. Отвечает на вопрос, достаточно ли медленно реализуемых активов со средней ликвидностью А3 для погашения долгосрочных пассивов П3.

Иными словами, достаточно ли запасов, НДС и прочих оборотных активов для возмещения долгосрочных обязательств и доходов будущих периодов.

$A3-P3 < 0$, значит, предприятие не может в краткосрочной перспективе (до года) с помощью активов с низкой ликвидностью возмещать пассивы с низкой срочностью.

А4-П4 — это четвёртое неравенство платёжеспособности (все неравенства платёжеспособности). Оно является балансирующим и автоматически выполняется при выполнении остальных неравенств. То есть его невыполнение говорит о том, что как минимум одно из остальных неравенств не выполняется.

$A4-P4 > 0$, значит, предприятие не обладает полностью ликвидным балансом.

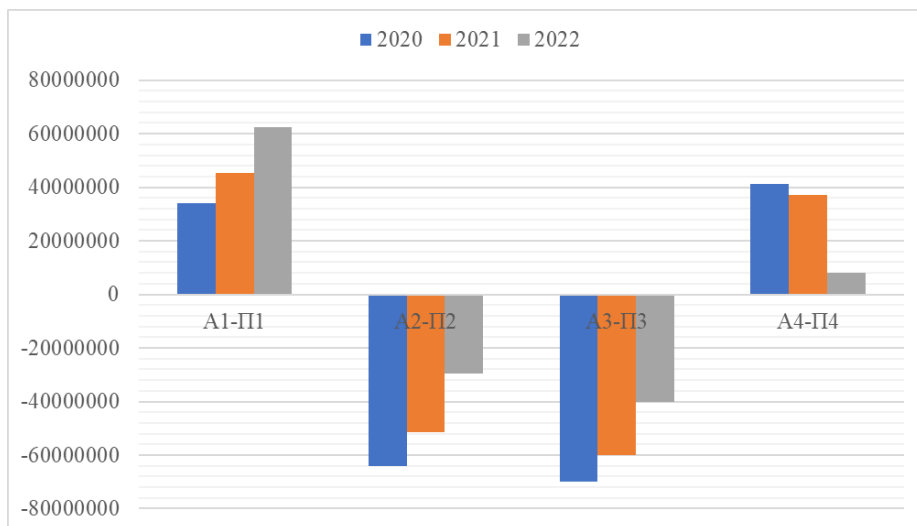


Рисунок 12 – Динамика абсолютных показателей ликвидности баланса ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., млн. руб.

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется только одно. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации, превышая их величину в 863,2 раза.

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2).

В данном случае это соотношение не выполняется – краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства организации только на 26%.

Однако это не столь критично, поскольку высоколиквидных активов достаточно не только для покрытия наиболее срочных обязательств, но и для покрытия в совокупности с краткосрочной дебиторской задолженностью среднесрочных обязательств организации.

Теперь анализируем ликвидность и платежеспособность ПАО «Магнит» (таблица 22).

Таблица 22 – Оценка ликвидности и платежеспособности ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Норма	Значение на конец года			Отклонение	
		2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Коэффициент текущей ликвидности	1,5—2,5	1,7910	1,3725	1,7871	-0,4184	0,4145
Коэффициент быстрой ликвидности	>1	1,7903	1,3719	1,7871	-0,4184	0,4151
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2—0,5	1,6281	1,2321	1,5287	-0,3960	0,2966
Просроченная кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	

Текущая ликвидность показывает, может ли компания погасить долги всеми оборотными активами, без продажи имущества. Данный коэффициент на

протяжении трёх лет на хорошем уровне, что говорит о платежеспособности компании.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, способно ли предприятие в случае необходимости быстро погасить текущие долговые обязательства. У Магнита в результате вычислений полученное значение выше нормативного значения, значит компания способна быстро погасить текущие долговые обязательства.

Абсолютная ликвидность показывает, сколько текущих долгов можно покрыть только за счет денег компании и краткосрочных вложений. Коэффициент больше 1 означает, что у компании есть деньги на счетах или депозиты, нет проблем с оплатами от покупателей.

Однако, слишком высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности не следует рассматривать как очень хороший показатель. Ведь деньги, которые просто лежат на расчетном счете или вложены в финансовые инструменты, которые можно превратить в деньги практически немедленно, «не работают» на бизнес, то есть не используются компанией. Поэтому тут наблюдается некий дуализм — чем больше значение коэффициента абсолютной ликвидности, тем меньшим рискам возникновения трудностей с исполнением текущих обязательств подвержена компания и тем большее количество средств не вложено в развитие бизнеса.

У компании не имеется просроченной кредиторской задолженности, предприятие вовремя расплачивается по своим обязательствам.

Теперь проведем оценку вероятности банкротства по формуле пятифакторной модели Альтмана, которая была рассмотрена в главе 1.

Расчёт показателей для оценки вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана для Публичных акционерных обществ произведён в таблице 23.

Рассчитав показатели по пятифакторной модели Альтмана, можем сделать вывод, что в 2020-2022 годах вероятность банкротства ПАО «Магнит» высока, компанию можно считать несостоятельной.

Таблица 23 – Показатели для оценки вероятности банкротства

Показатель	Оценка вероятности банкротства ПАО «Магнит»		
	2020	2021	2022
X1 – отношение оборотного капитала к активам	0,1230	0,0909	0,1524
X2 – отношение чистой прибыли к активам	0,1201	0,2273	0,0013
X3 – отношение прибыли до налогообложения к активам	0,1207	0,2272	0,0013
X4 – отношение рыночной цены акций к обязательствам	0,5427	0,4576	0,5474
X5 – отношение выручки к активам	0,0033	0,0028	0,0034
Z – оценка вероятности банкротства	1,0429	1,4543	0,5209

В 2021 году вероятность банкротства чуть сократилась (показатель Z вырос), но всё же компания относится к группе несостоятельных. А в 2022 году предприятие стало еще более подвержено риску несостоятельности. В большей степени это связано с сильным падением рентабельности активов, то есть значительно сократились показатели X2, X3.

Подводя итог параграфа, можно выделить следующие положительные моменты:

- наибольшую долю в структуре пассивов занимает собственный капитал на протяжении всех трёх периодов, что благоприятно для финансовой устойчивости компании;

- основные коэффициенты ликвидности на приемлемом уровне;
- нормальный тип финансовой устойчивости;
- не имеется просроченных дебиторской и кредиторской задолженностей;
- большинство коэффициентов финансовой устойчивости на хорошем уровне, соответствуют нормативным значениям.

Из негативных моментов можно отметить:

- структура баланса ПАО «Магнит» заслуживает отрицательной оценки, так как удельный вес внеоборотных активов превышает удельный вес оборотных

активов, что может отрицательно сказаться на оборачиваемости оборотных средств;

— постоянное увеличение дебиторской задолженности;

— чрезвычайно высокий уровень абсолютной ликвидности, то есть «деньги не работают на бизнес»;

— при оценке ликвидности баланса стало понятно, что баланс не является полностью ликвидным, выполнялось лишь одно неравенство ликвидности из четырёх;

— высокие значения коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, означающее нерациональное использование перманентного капитала;

— высокий риск банкротства: предприятие несостоятельно в 2020-2022 годах, в основном это связано с низкими показателями рентабельности.

Добавлено примечание ([ОД1]): Указать что это связано с ФВ, по которым про доходность

2.3 Анализ деловой активности и рентабельности ПАО «Магнит»

Для оценки деловой активности компании сначала проанализируем показатели отчёта о финансовых результатах за 2020-2022 гг. ПАО «Магнит» с точки зрения выполнения компанией «золотого правила экономики» (таблица 24).

Таблица 24 – Оценка выполнения «золотого правила» экономики ПАО «Магнит»

Показатели	Значение за год			Темп роста, %	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Чистая прибыль	28127553	57079156	272038	202,93	0,48
Выручка	767443	712086	713122	92,79	100,15
Активы (среднегодовые)	220348008	242636583,5	231066790	110,12	95,23

«Золотое правило» экономики – формула успешности компании, предполагается, что темп роста прибыли компании должна превышать темп роста объема продаваемой продукции.

Рост объема продаж всей компании, должен быть выше, чем рост среднегодовых активов компании, а среднегодовые активы предприятия по сравнению с прошлым отчетным периодом, должны расти [12].



Рисунок 13 – Оценка выполнения «золотого правила экономики» ПАО «Магнит» за 2021-2022 гг. (темпы роста, %)

В 2021 году темп роста активов больше 100% (неравенство $110,12 > 100$ выполняется), что говорит о том, что валюта баланса увеличилась по сравнению с прошлым периодом.

В 2021 году темп роста выручки ниже темпа роста активов, условие не выполняется, что свидетельствует о том, что компания не совсем эффективно использует средства. Темп роста прибыли в 2021 году значительно выше темпа роста выручки, данное условие «золотого правила экономики» выполняется. Так как темп роста выручки ниже темпа роста активов в 2021 году, «золотое правило экономики» по итогу компанией не выполняется (рисунок 9).

В 2022 году темп роста активов не превышает 100, валюта баланса меньше по сравнению с 2021 годом. Неравенство (темп роста выручки $>$ темп роста активов) соблюдается за 2022 год.

Неравенство (темп роста прибыли $>$ темпа роста выручки), не соблюдается за 2022 год, что говорит об увеличении затрат на хозяйствующем субъекте.

Следовательно, в 2022 году «золотое правило экономики» также не выполняется. Можно сказать, что деятельность предприятия развивается не

оптимально, снижается капиталотдача и рентабельность, кроме того, снижаются объемы продаж.

Исходя из данных бухгалтерского баланса, отчёта о финансовых результатах и пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2022 г. были рассчитаны показатели оборачиваемости.

Таблица 25 – Анализ динамики показателей оборачиваемости ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., обороты

Наименование показателя	Значение			Абсолютное изменение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,1418	0,5283	0,4367	0,3865	-0,0916
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,2491	1,2774	6,9834	0,0283	5,7060
Коэффициент оборачиваемости заемных средств	0,18	0,16	1,51	-0,03	1,35
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,0057	0,0055	0,0055	-0,0002	0,0000
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,0127	0,0095	0,0091	-0,0032	-0,0004
Коэффициент оборачиваемости запасов	4,0243	2,2643	2,6433	-1,7600	0,3790

Таблица 26 – Анализ динамики показателей оборачиваемости ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., дни

Наименование показателя	Значение, дн.			Абсолютное изменение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	2538,79	681,43	824,36	-1857,36	142,93
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	288,21	281,82	51,55	-6,39	-230,27
Период оборачиваемости заемных средств	1980,00	2301,04	238,98	321,04	-2062,06
Период оборачиваемости собственного капитала	63157,89	65454,55	65454,55	2296,65	0,00
Период оборачиваемости оборотных активов	28346,46	37894,74	39560,44	9548,28	1665,70
Период оборачиваемости запасов	89,46	158,99	136,19	69,53	-22,80

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз за период организация получила от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности. Показатель измеряет эффективность работы с покупателями в части взыскания дебиторской задолженности. В течение данного периода, у компании данный показатель в 2022 году сокращался, что плохо для компании, т.к. компании реже поступают деньги от дебиторов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности – это показатель скорости погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Данный коэффициент показывает, сколько раз компания погасила среднюю величину за период своей кредиторской задолженности. Показатель постоянно увеличивался, значит компания быстрее рассчитывается по своим обязательствам, что является положительным моментом.

Оборачиваемость запасов показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток запасов материалов, полуфабрикатов, готовой продукции. Данный показатель характеризует качество запасов и эффективность управления ими. В 2022 году показатель сильно не изменился по сравнению с 2021 годом. Но в 2021 году по сравнению с 2020 годом показатель снизился. Однако все же показатель на приемлемом уровне.

Можно наблюдать, что оборачиваемость оборотных активов на очень низком уровне, может диагностировать затоваривание складов, ухудшение платежной дисциплины, более быстрое снижение выручки по сравнению со снижением с отельными оборотными активами. К тому же, данный показатель с каждым годом уменьшался.

Исходя из расчета динамики оборачиваемости собственного капитала, стоит отметить, что скорость использования собственного капитала и эффективность управления собственным капиталом предприятия на очень низком уровне. Сильно показатель не изменялся, но в 2021 году имелся небольшой спад.

Рассмотрим таблицу 26 для анализа периода оборачиваемости. Для начала сопоставим период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности отображает число дней, необходимых для перевода дебиторской задолженности в денежную форму. Чем большее значение получается в результате, тем хуже ведется работа с задолженностью, а следовательно, и выше риск непогашения долга. В 2020 году наблюдается очень большой период оборачиваемости дебиторской задолженности.

Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками.

В случае с ПАО «Магнит» мы наблюдаем, что период оборота дебиторской задолженности превышает период оборота кредиторской задолженности. Наибольший разрыв был в 2020 г., а наименьший в 2021 г. (рисунок 14).

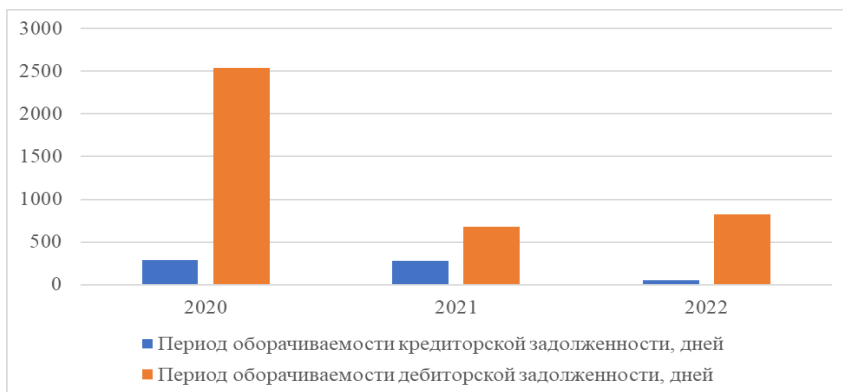


Рисунок 14 – Динамика длительность оборота дебиторской и кредиторской задолженностей ПАО «Магнит» 2020-2022 гг., дни

В 2021 году период оборачиваемости дебиторской задолженности резко сократился, что можно отнести к положительным моментам оценки деловой

активности. Срок дебиторской задолженности в 2022 увеличился, что довольно негативно может отразиться на финансовом состоянии предприятия. Также можно заметить, что кредиторам надо платить чаще, чем поступают деньги от дебиторов, у предприятия может появиться риск недостатка средств в обороте.

Оборачиваемость отражается также в показателях производственного, операционного и финансового циклов, их длительность отражена в таблице 27. Таблица 27 – Производственный, операционный и финансовый циклы ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Формула расчёта	Значение, дн.		
		2020	2021	2022
Производственный цикл	Период оборота КЗ + Период оборота запасов	377,67	440,81	187,74
Операционный цикл	Период оборота КЗ + Период оборота запасов + Период оборота ДЗ	2916,46	1122,24	1012,1
Финансовый цикл	Период оборота запасов + Период оборота ДЗ	2628,25	840,42	960,55

Производственный цикл – это период полного оборота оборотных активов, используемых для обслуживания производственной деятельности предприятия, начиная с поступления сырья и материалов и до отгрузки готовой продукции покупателям.

Расчет продолжительности производственного цикла позволяет оценить временные затраты на производство товаров. Из рисунка 28 видно, что производственный цикл в 2021 году вырос, а в 2022 году резко сократился. Временные затраты на производство товаров более чем в двое сократились в 2022 году.

Операционный цикл – это период времени (количество дней) с момента поступления сырья и материалов на склад до момента получения оплаты за реализованную продукцию (либо отгрузки, если предприятие работает по предоплате).

Операционный цикл в динамике 2020-2022 гг. сокращался, что благоприятно для компании, т.к. большее количество раз мы сможем обернуть

наши активы, и тем больше сможем заработать прибыли. Ведь каждый оборот активов приносит результат в виде прибыли отчетного периода.

Продолжительность финансового цикла (цикл денежного оборота) – показывает длительность периода движения денежных средств на предприятии от оплаты сырья и материалов поставщикам до реализации готовой продукции. Другими словами, продолжительность финансового цикла характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью. Продолжительность финансового цикла в 2021 году по сравнению с 2020 годом резко сократился практически в три раза, что является положительной характеристикой. Но в 2022 году финансовый цикл немного вырос, что нехорошо для компании.

Большие значения операционного и финансового циклов в 2020 году имеются из-за большого периода оборачиваемости дебиторской задолженности за данный период.

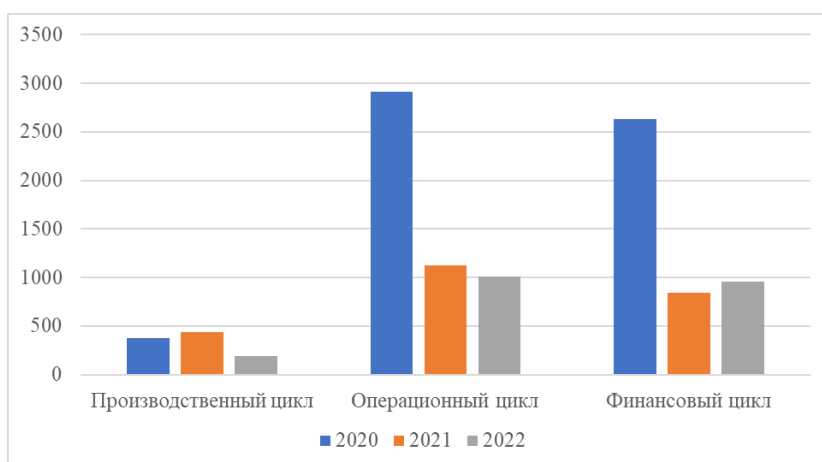


Рисунок 15 – Динамика производственного, операционного и финансового циклов ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., дн.

Важным индикатором эффективности являются показатели рентабельности. Основные показатели рентабельности рассмотрены ниже, в

таблице 28. Другие показатели рентабельности продаж (по чистой прибыли, прибыли до налогообложения и др.) были рассмотрены в параграфе 2.1. при оценке отчёта о финансовых результатах.

Таблица 28 – Динамика показателей рентабельности ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., %

Наименование показателя	Значение			Абсолютное отклонение	
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Рентабельность продаж	-30,92	-133,57	-65,32	-102,65	68,24
Рентабельность затрат	-23,62	-57,19	-39,51	-33,57	17,67
Рентабельность активов	12,77	23,52	0,12	10,76	-23,41
Рентабельность собственного капитала	20,96	44,32	0,21	23,36	-44,11
Рентабельность оборотных активов	46,59	76,45	0,35	29,86	-76,10

По рентабельности продаж, которые имеет отрицательное значение на протяжении трёх лет, можем сделать вывод, что предприятие убыточно. В 2021 году рентабельность продаж имело очень низкое значение (-133 %). Это говорит о неэффективной работе компании — себестоимость товаров или услуг выше, чем прибыль от их реализации.

Рентабельность затрат – это коэффициент, который показывает количество получаемого дохода с одного потраченного рубля. Данный показатель в 2021 году упал на 33,57 %, но в 2022 году показатель увеличился на 17,67 %. Также можно отметить, что рентабельность затрат имеет отрицательное значение, значит затраты используются неэффективно.

Рентабельность активов показывает способность активов компании приносить прибыль и является индикатором эффективности и доходности деятельности компании. В 2021 году показатель увеличился на 10,76 %. Однако в 2022 году значение снизилось на 23,41 %.

Рентабельность оборотных активов в 2020 и 2021 годах имели довольно хорошие значения 46,59 % и 76,45 %. Но в 2022 году рентабельность оборотных

активов составила лишь 0,35 %. Это говорит о неэффективности использования оборотных активов компаний в 2022 году.

Рентабельность собственного капитала показывает, насколько эффективно были использованы инвестиции собственника бизнеса, инвестора в данное предприятие. Аналогичная ситуация с рентабельностью оборотных активов: в 2020 и 2021 годах показатель был на хорошем уровне, однако в 2022 имело значение 0,21%, что значительно ниже, чем за предыдущие годы.

Рассчитаем последствия изменения деловой активности и рентабельности (таблица 29).

Таблица 29 – Последствия изменения деловой активности и рентабельности ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг., тыс. руб. [16]

Последствие	Методика расчёта	Значение, тыс. руб.		
		2020	2021	2022
Ускорение (замедление) оборачиваемости оборотных активов				
1. Изменение выручки от продажи	$\frac{\Delta BP(C_{обА})}{\Delta C_{обА} \times ОбА}$	101890,35	-238932,61	-31428,40
2. Дополнительно вовлеченные в оборот средств для финансирования оборотных активов	$\Delta ОбА(B_{обА}) = \frac{\Delta B_{обА} \times BP_1}{365}$	-9133119,36	18627935,65	3254376,21
Рост (снижение) рентабельности активов				
3. Изменение чистой прибыли	$\frac{\Delta ЧП(R_A)}{\Delta R_A \times A : 100 \%}$	-22453462,02	26083432,73	-54069628,86
Ускорение (замедление) оборачиваемости активов				
4. Дополнительно вовлеченные в оборот средства	$\bar{A}_1 - \bar{A}_0 \times BP_1 : BP_0$	17057065,75	38182661,03	-11922800,72

В 2020 году за счет ускорения оборачиваемости оборотных активов выручка от продаж имела прирост на 101890,35 тыс. руб., и дополнительно вовлеченные в оборот средства также сократились на 9133119,36 тыс. руб.

В 2021 и 2022 гг. произошло замедление оборачиваемости оборотных активов и тем самым за счёт данного показателя выручка сократилась на 238932,61 тыс. руб. и 31428,40 тыс. руб. соответственно. Однако дополнительно

вовлеченные в оборот средства благодаря снижению оборачиваемости оборотных активов выросли.

Снижение рентабельности активов в 2020 и 2022 гг. привело к тому, что чистая прибыль сократилась в 2020 году на 22453462,02 тыс. руб. и на 54069628,86 тыс. руб. в 2022 году. В 2021 году рост рентабельности активов привел к тому, что чистая прибыль выросла на 26083432,73 тыс. руб.

Изменение оборачиваемости активов в 2020 и 2021 гг. привело к тому, что имелись дополнительные вовлеченные финансовые ресурсы в оборот (относительный перерасход) в 2020 году – 17057065,75 тыс. руб. и в 2021 году – 38182661,03 тыс. руб. В 2022 году изменение оборачиваемости активов привело к относительной экономии или же высвобождению финансовых ресурсов из оборота на 11922800,72 тыс. руб.

Таким образом, исходя из оценки деловой активности и рентабельности за 2020-2022 гг., можно выделить положительные моменты:

— Рентабельность активов, оборотных активов, собственного капитала на хорошем уровне за 2020-2021 гг.;

— Значительное снижение периода оборачиваемости дебиторской задолженности в 2021 году.

Также были выделены существенные негативные моменты:

— Невыполнение «золотого правила экономики» в каждом периоде, чрезвычайно низкий темп роста чистой прибыли в 2022 году, убыточность продаж на протяжении трёх лет;

— Период оборачиваемости дебиторской задолженности превышает период оборачиваемости кредиторской задолженности;

— Очень большой период операционного и финансового циклов в 2020 году;

— На протяжении 2020-2022 гг. наблюдалось снижение скорости оборачиваемости оборотных активов.

3 Пути улучшения финансового состояния ПАО «Магнит»

3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния ПАО «Магнит»

На основе анализа финансового состояния ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг. был выявлен ряд недостатков в его деятельности, которые обобщены и систематизированы в таблице 30.

Таблица 30 – Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Магнит» и возможные пути решения проблем

Направление анализа	Слабые стороны	Возможные пути решения проблем
1. Анализ динамики финансовых результатов	Убыточность продаж на протяжении 3-х лет деятельности по причине превышения величины управленческих расходов и расходов на продажу над величиной реализованной торговой наценки.	Улучшение маркетинговой стратегии, оптимизация затрат и сокращение звенности товародвижения.
2. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса	Большая доля внеоборотных активов, превышающая собственный капитал. Высокая доля финансовых вложений при незначительном уровне их доходности. Увеличение дебиторской задолженности в течение 2020-2022 гг.	Обеспечение роста чистой прибыли за счет вовлечения в оборот выявленных резервов ее роста (см.стр.1) Сокращение дебиторской задолженности.
3. Деловая активность (оборачиваемость)	Большая продолжительность операционного и финансового циклов, обусловленная замедлением оборачиваемости дебиторской задолженности.	Сокращение периода погашения дебиторской задолженности (см.стр.2). Работа с надежными и платежеспособными дебиторами, предоставление скидок при быстрой оплате.
4. Рентабельность	Убыточность продаж и снижение финансовой отдачи активов, собственного капитала	Обеспечение роста чистой прибыли за счет вовлечения в оборот выявленных резервов ее увеличения (см.стр.1) Повышение рациональности формирования имущества с точки зрения увеличения доли активов, обеспечивающих получение дохода.

Окончание таблицы 30

Аспекты анализа	Слабые стороны	Возможные пути решения проблем
5. Ликвидность и платежеспособность	Предприятие в недостаточной степени имеет обеспеченность каждого рубля краткосрочных обязательств оборотными активами, но при этом существенно превышен уровень наиболее ликвидных активов относительно краткосрочных обязательств (причина – высокая доля финансовых вложений)	Уменьшение значения финансовых вложений, уменьшение доли краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений в активах. Либо же работать в сторону увеличения доходности финансовых вложений.
6. Финансовая устойчивость	Дефицит собственных оборотных средств для покрытия запасов, который восполняется долгосрочными обязательствами. Значение коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами существенно превышает рекомендуемое (в 29500 раз).	Для увеличения доли собственных оборотных средств необходимы либо достаточный рост собственного капитала за счет прибыли, полученной от хозяйственной деятельности, либо оптимизация структуры внеоборотных активов в части финансовых вложений.
7. Оценка вероятности банкротства	Высокая вероятность банкротства по причине снижения рентабельности.	Обеспечение роста чистой прибыли за счет вовлечения в оборот выявленных резервов ее увеличения (см.стр.1) Повышение рациональности формирования имущества с точки зрения увеличения доли активов, обеспечивающих получение дохода (см. стр. 4)

Из таблицы 30 можно заметить, что решение некоторых проблем требуют одних и тех же мер, поэтому улучшение финансового состояния для данной компании можно выделить по следующим основным направлениям:

- Увеличение выручки, прибыли от продаж;
- Сокращение периода оборачиваемости дебиторской задолженности;
- Сокращение доли финансовых вложений.

Так как у нас не имеется достаточно данных для сокращения доли финансовых вложений и периода оборачиваемости дебиторской задолженности,

в данной работе будем рассматривать мероприятия для устранения основной проблемы – убыточность продаж.

Деятельность по укреплению финансового состояния должна проводиться с учетом факторов внешней среды. В наибольшей степени на деятельность ПАО «Магнит» могут влиять следующие внешние факторы:

1. Экономическая обстановка в стране. Риски низкого потребительского спроса. Бизнес розничной торговли напрямую зависит от размера реально располагаемых доходов населения. Неблагоприятные экономические условия и низкий уровень потребительского спроса могут сказаться на рентабельности бизнеса, объёмах продаж и привести к снижению выручки и прибыли сети.

2. Высокий уровень инфляции. С учетом длительного операционного цикла организации необходимо учитывать инфляционный фактор в расчетах с поставщиками, покупателями. В результате роста затрат на оплату труда и аренду помещений, а также повышения закупочных цен на приобретаемые сетью товары, услуги и сырьё, рентабельность бизнеса может снизиться.

3. Риск изменения процентных ставок и условий кредитования. В связи с тем, что компания привлекает заёмное финансирование для расширения своей торговой сети, тенденция к удорожанию стоимости долга может негативно отразиться на возможностях обслуживать текущие обязательства и привлекать новые средства для развития.

4. Высокая конкуренция. Основными конкурентами ПАО «Магнит» являются такие крупные торговые сети как: МЕТРО Кэш энд Керри, Ашан, Дикси, Лента, О'КЕЙ и главный конкурент – X5 Group — российская розничная торговая компания, управляющая продуктовыми торговыми сетями «Пятёрочка», «Перекрёсток» и «Чижик».

Подводя итог, для улучшения финансового состояния предприятия наибольший акцент будем делать на увеличение выручки, прибыли от продаж, чистой прибыли, поскольку увеличение данных показателей повлечёт за собой улучшение оборачиваемости (из-за увеличения числителя – выручка), рентабельности, а также увеличится нераспределенная прибыль, то есть

собственный капитал компании, далее – это приведёт к улучшению финансовой устойчивости предприятия.

В данной работе, основываясь на имеющиеся данные, были разработаны два мероприятия по улучшению финансового состояния ПАО «Магнит», основная цель которых – увеличение выручки от продаж и, соответственно, чистой прибыли.

Мероприятие 1. Улучшение работ онлайн-покупок и доставок.

В настоящее время всё большее количество клиентов используют услуги онлайн-заказов и доставок. Поскольку данный формат покупок более удобен для клиентов, сокращает время на покупки товаров, исключает издержки на дорогу до магазина, а также через онлайн-платформы можно легко сравнить цены на те или иные товары в других магазинах, просмотреть отзывы на товар, к тому же, во многих приложениях используются дополнительные скидки и акции, промокоды, кэшбеки.

Среди самых распространенных платформ: СберМаркет, ЯндексЕда, Самокат. У ПАО «Магнит» имеются следующие собственные приложения: «Магнит – доставка продуктов», «Магнит Косметик Онлайн».

Для реализации данного мероприятия потребуется работа IT-команды предприятия: digital-маркетологи, web-разработчики, web-дизайнеры и др., которые смогут улучшить имеющиеся приложения компании, то есть устранить технические неполадки, оформить привлекательный внешний вид приложения, простроить удобную структуру выбора продуктов, покупки и оплаты. Также необходимы дополнительные кадры (курьеры, сборщики заказов, др.).

Данное направление следует развивать по таким параметрам как: быстрая доставка, качество сбора продуктов, расширение геолокации доставки, бонусная система. Например, при заказах от 5 000 руб. – скидка 10%, каждый десятый заказ – скидка 15 % и т.д.

То есть, ориентироваться на то, чтобы покупатели совершали больше покупок в онлайн-сервисах, соответственно, увеличение продаж приведёт к увеличению выручки компании.

Мероприятие 2. Оптимизация цен на товары в сравнении с конкурентами.

Поскольку в данной отрасли (розничная торговля) имеется достаточно много конкурентов, следует к ценообразованию относиться с большей осмотрительностью с учётом конкурентных цен на товары. Потенциальные покупатели выбирают место для совершения покупок, ориентируясь в том числе и на уровень цен в том или ином магазине. Если же скорректировать ценообразование товаров и установить более привлекательные цены в сравнении с конкурентами, то у сети магазинов «Магнит» увеличится потребительский спрос, в следствие чего увеличится объём продаж и, соответственно, выручка и валовая прибыль компании.

Для начала рассмотрим цены на товары, пользующиеся популярностью среди покупателей и имеющиеся в пяти магазинах розничной торговли по состоянию на июнь 2023 года (таблица 31).

Таблица 31 – Сравнительный анализ цен на популярные товары розничной торговли

Товар	Стоимость, руб.				
	Пятёрочка	Магнит	Окей	Лента	Метро
Сметана «Домик в деревне» 20%, 300 г	99,99	134,99	89,99	109,49	105,00
Бийогурт «Активиа» натуральный, 260 г	71,49	79,99	64,99	78,99	65,90
Шоколадный батончик Snickers, 50,5 г	48,49	49,99	42,99	35,69	45,49
Яблоки Гала Россия, 1 кг	139,99	139,99	139,99	158,29	139,00
Рис янтарь «Мистраль», 900 г	167,99	179,99	154,90	183,71	179,00
Творожный сыр Almette сливочный, 150 г	149,99	169,99	164,99	158,20	153,00
Туалетная бумага зева, (3 слоя 8 рулонов)	319,00	349,99	324,00	314,79	263,00
Молочный шоколад «Алёнка», 90 г	99,99	109,99	120,00	126,39	79,90
Колбаса СПК, докторская вареная, 450 г.	160,00	191,48	146,99	144,91	224,00
Зубная паста «Colgate свежая мята», 100 мл	114,99	159,99	144,99	125,69	135,00
Итого	1371,92	1566,39	1393,83	1436,15	1389,29
Место в рейтинге	1	5	3	4	2

Как видно из таблицы, у «Магнита» цены выше основных конкурентов на данные товары в совокупности, компания занимает пятую строчку нашего рейтинга среди сетей магазинов. Однако стоит заметить, что в зависимости от вида товара позиция магазинов в зависимости от цен изменялась. Более привлекательные цены у «Пятёрочки» (X5 Group – является лидирующим в отрасли и по доле рынка).

Рассмотрим зависимость между следующими факторами – цены на товары и выручка компании. Для этого проведём корреляционный анализ в программе gretl.

Таблица 32 — Исходные данные для корреляционного анализа

Показатель	Сеть магазинов				
	Пятёрочка (X5)	Магнит	Окей	Лента	Метро
Выручка на 31.12.2022, млн. руб.	551900	713	152	496	223,6
Место в рейтинге	1	5	3	4	2
Итоговая сумма корзины, руб.	1371,92	1566,39	1393,83	1436,15	1389,29

Исходные данные назовем следующим образом:

- Выручка на 31.12.2022, млн. руб. – revenue;
- Итоговая сумма корзины, руб. – price;
- Место в рейтинге – number.

Как видно из корреляционной матрицы, есть средняя обратная связь между ценой на потребительскую корзину и выручкой компании (- 0,6). То есть, чем ниже цена на нашу потребительскую корзину, тем выше объем выручки компании. Аналогична связь с местом в анализируемом ценовом рейтинге и выручкой компании (рисунок 16).

Так как мы выяснили, что для ПАО «Магнит» важно оптимизировать цены и сравнивать стоимость на различные товары с конкурентными магазинами, необходимо сократить стоимость некоторых товаров для большего покупательского спроса и соответствующего роста выручки от продаж.

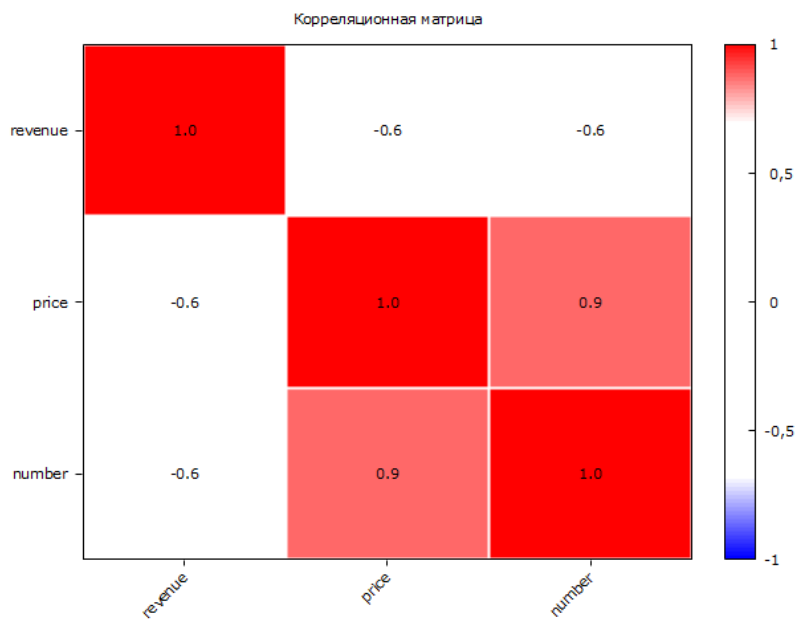


Рисунок 16 – Корреляционная матрица

Сократить цены на товары возможно двумя путями:

1. Приобретение товаров напрямую через производителей (если тот или иной товар приобретался через посредников).
2. Сократить наценку на товары.

В данном случае рассматривается вариант по сокращению торговой наценки, а увеличение прибыли от продаж будет происходить за счёт увеличения количества продаваемой продукции.

Данные мероприятия позволят приблизиться к потенциальному уровню выручки компании на конец 2023 года.

Рассчитаем потенциальный уровень выручки компании методом достижимого роста предприятий по модели А. Раппарта (таблица 33).

Таблица 33 – Потенциальный объем выручки ПАО «Магнит»

Показатель	Методика расчёта	Результат
Коэффициент достижимого роста	$K_d = \frac{\overline{СК} \times (1 + \overline{ЗК/СК}) \times K_{\text{обор.активов}} / \text{BP}_0}{1 - R_{\text{продаж}} \times (1 + \overline{ЗК/СК}) \times K_{\text{обор.активов}}}$	0,7386
Потенциальный уровень выручки, тыс. руб.	$\text{BP}_1 = \text{BP}_0 \times (1 + K_d)$	1239806,288

Итого возможная достижимая выручка предприятия = 1239806,29 тыс. руб. Следовательно, эффективная реализация мероприятий, которые улучшают финансовое состояние предприятия, может быть подтверждена ростом выручки.

Подводя итог, могу сказать, что для улучшения финансового состояния предприятия необходимо в первую очередь, увеличить выручку от продаж. В конечном итоге реализации предложенных мероприятий ожидается прирост выручки предприятия и сокращение затрат.

Прирост выручки предприятия позволит увеличить чистую прибыль компании, а также увеличить скорость оборачиваемости активов, оборотных активов и собственного капитала. Тем самым это позволит улучшить финансовое состояние предприятия.

3.2 Оценка влияния предложенных мероприятий на финансовое состояние предприятия

На основе мероприятий, предложенных в параграфе 3.1, составим прогнозный отчёт о финансовых результатах и прогнозный бухгалтерский баланс.

В прогнозном отчёте о финансовых результатах, темп прироста валовой прибыли составляет 73,86 %, что пропорционально приросту выручки и себестоимости продаж (таблица 34).

Таблица 34 – Прогнозный отчёт о финансовых результатах ПАО «Магнит», тыс. руб.

Наименование показателя	Значение за год, тыс. руб.		Темп прироста, %
	2022 г.	ожидаемое значение с учётом мероприятий	
Выручка	713122,00	1239806,29	73,86
Себестоимость продаж	51392,00	89350,13	73,86
Валовая прибыль (убыток)	661730,00	1150456,16	73,86
Управленческие расходы	1127565,00	1127565,00	0,00
Прибыль от продаж	-465835,00	22891,16	-104,91
Доходы от прочей деятельности	6120529,00	6120529,00	0,00
Расходы от прочей деятельности	5374147,00	5374147,00	0,00
Прибыль до налогообложения	280547,00	769273,16	174,20
Налог на прибыль	8509,00	140037,23	1545,75
Чистая прибыль	272038,00	629235,93	131,30

Поскольку управленческие расходы напрямую не зависят от объема проданной продукции и не являются масштабируемыми, предполагаем, что данный показатель останется неизменным или же значительно не изменится.

Прибыль от продаж в данном случае уже не будет отрицательной (из убыточности от продаж компания будет иметь прибыль от продаж).

Доходы и расходы от прочей деятельности предполагаем, что останутся неизменными или же значительно не изменятся.

Прибыль до налогообложения будет иметь прирост на 174,20 %, поэтому и налогооблагаемая база изменится и соответственно налог на прибыль возрастет, также имеется отложенный налог на прибыль 33783 тыс. руб.

Чистая прибыль будет иметь прирост на 131,3 %, что может говорить об эффективности предложенных мероприятий.

Теперь составим прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «Магнит», ориентируясь на расчёты из отчёта о финансовых результатах (таблица 35).

Таблица 35 – Прогнозный бухгалтерский баланс ПАО «Магнит» на конец 2022 года, тыс. руб.

Наименование показателя	Фактически на конец 2022 года	Ожидаемое значение с учётом мероприятий	
		расчёт	величина
Имущество - всего	211027398	137993293+73706639,64 =130452002,9+40065016 +40868583,71	211385602,6
1. Внеоборотные активы:	137993293	без изменений	137993293
Основные средства	599204	без изменений	599204
Финансовые вложения	137306886	без изменений	137306886
2. Оборотные активы	73034105	2369,7118+10557731 +62473036+359172,93	73392309,64
Запасы	1363	1363 * 1,7386	2369,7118
Дебиторская задолженность	10557731	без изменений	10557731
Финансовые вложения	62473036	без изменений	62473036
Денежные средства	1975	1975+671527,93	359172,93
3. Собственный капитал	130094805	1019+87448127+153 +43317033,93	130452002,9
Уставный капитал	1019	без изменений	1019
Добавочный капитал	87448127	без изменений	87448127
Резервный капитал	153	без изменений	153
Нераспределенная прибыль	42645506	42645506 + 671527,93	43002703,93
4. Долгосрочные обязательства	40065016	без изменений	40065016
Заемные средства	40000000	без изменений	40000000
5. Краткосрочные обязательства	40867577	40783882+73378,71+11323	40868583,71
Заемные средства	40783882	без изменений	40783882
Кредиторская задолженность	72372	72372+1006,71	73378,71
Оценочные обязательства	11323	без изменений	11323

На основе прогнозного баланса проведем вертикальный и горизонтальный анализ баланса на прогнозируемый 2023 год (таблица 36).

Таблица 36 – Анализ прогнозного бухгалтерского баланса ПАО «Магнит», тыс. руб.

Наименование показателя	Ожидаемое значение с учётом мероприятий		Фактически на 31 декабря 2022 г.		Изменение	
	состав, тыс. руб.	структура, %	состав, тыс. руб.	структура, %	абсол.	относ.
Имущество - всего	211385602,6	100,00	211027398	100	358204,60	-
1. Внеоборотные активы:	137993293	65,28	137993293	65,39	-	-0,11
Основные средства	599204	0,28	599204	0,28	-	0,00
Финансовые вложения	137306886	64,96	137306886	65,07	-	-0,11
2. Оборотные активы	73392309,64	34,72	73034105	34,61	358204,64	0,11
Запасы	2369,7118	0,00	1363	0,0006	1006,71	0,00
Дебиторская задолженность	10557731	4,99	10557731	5	-	-0,01
Финансовые вложения	62473036	29,55	62473036	29,6	-	-0,05
Денежные средства	359172,93	0,17	1975	0,0009	357197,93	0,17
3. Собственный капитал	130452002,9	61,71	130094805	61,65	357197,90	0,06
Уставный капитал	1019	0,00	1019	0,0005	-	0,00
Добавочный капитал	87448127	41,37	87448127	41,44	-	-0,07
Резервный капитал	153	0,00	153	0,0001	-	0,00
Нераспределенная прибыль	43002703,93	20,34	42645506	20,21	357197,93	0,13
4. Долгосрочные обязательства	40065016	18,95	40065016	18,99	-	-0,04
Заемные средства	40000000	18,92	40000000	18,95	-	-0,03
5. Краткосрочные обязательства	40868583,71	19,33	40867577	19,37	1006,71	-0,04
Заемные средства	40783882	19,29	40783882	19,33	-	-0,04
Кредиторская задолженность	73378,71	0,03	72372	0,03	1006,71	0,00

Имущество компании увеличилось на 358204,60 тыс. руб., в активах денежные средства увеличились на данную сумму, а в пассивах – нераспределённая прибыль компании.

Из-за уменьшения доли долгосрочных финансовых вложений на 0,11 %, доля внеоборотных активов сократилась на столько же.

В связи с увеличением доли денежных средств на 0,17 %, доля оборотных активов повысилась на 0,11 %. Можно считать это положительным эффектом, так как в главе 2 мы говорили о том, что внеоборотные активы занимают значительную часть в активах и в данном примере эта доля чуть-чуть сократилась.

Доля собственного капитала сократилась увеличилась на 0,06 %, что благоприятно для финансовой устойчивости компании, поскольку предприятие стало в большей степени использовать собственные средства и меньше использовать заёмные.

На основе прогнозной бухгалтерской отчётности рассчитаем основные коэффициенты финансового состояния предприятия. А также сравним данные коэффициенты в динамике с 2022 годом.

Начнем с коэффициентов финансовой устойчивости (таблица 37).

Таблица 37 – Коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «Магнит» на основе прогнозной бухгалтерской отчётности

Наименование показателя	Норма	Значение на конец года		Абсолютное отклонение
		ожидаемое значение с учётом мероприятий	2022	
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,6171	0,6165	0,0006
Коэффициент покрытия инвестиций	$> 0,7$	0,8067	0,8063	0,0003
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2—0,5	0,2493	0,2473	0,0021
Коэффициент обеспеченности запасов	0,6—0,8	13725	23600	-9875
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$> 0,1$	0,4431	0,4404	0,0027

Все коэффициенты финансовой устойчивости имеют положительную динамику, это можно отнести к благоприятным моментам, т.к. это говорит об эффективности и результативности предложенных мероприятий для улучшения финансового состояния предприятия. Хотя изменения являются небольшими, но всё же имеются.

Однако коэффициент обеспеченности запасов стал в меньшей степени отходить от нормы, но всё же запасы также слишком обеспечены собственными средствами.

Проанализируем прогнозные значения основных коэффициентов ликвидности (таблица 38).

Таблица 38 – Коэффициенты ликвидности ПАО «Магнит» на основе прогнозной бухгалтерской отчётности

Наименование показателя	Норма	Значение на конец года		Абсолютное отклонение
		ожидаемое значение с учётом мероприятий	2022	
Коэффициент текущей ликвидности	1,5—2,5	1,7958	1,7871	0,0087
Коэффициент быстрой ликвидности	>1	1,7958	1,7871	0,0087
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2—0,5	1,5374	1,5287	0,0087

Коэффициенты ликвидности имеют положительную динамику в связи с увеличением собственного капитала, рост показателей составил 0,0087. Однако коэффициент абсолютной ликвидности в большей мере отходит от нормативного диапазона.

Таблица 39 – Показатели деловой активности (оборачиваемости) ПАО «Магнит» на основе прогнозной бухгалтерской отчётности

Наименование показателя	Значение, обороты		Абсолютное изменение
	ожидаемое значение с учётом мероприятий	2022	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,3956	0,4367	-0,0411
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1446,9673	6,9834	1439,9839
Коэффициент оборачиваемости заемных средств	0,9307	1,5100	-0,5793
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,0095	0,0055	0,0040
Коэффициент оборачиваемости активов	0,0059	0,0031	0,0028
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,0169	0,0091	0,0078
Коэффициент оборачиваемости запасов	47,8741	2,6433	45,2308

По показателям деловой активности оборачиваемость дебиторской задолженности и оборачиваемость заёмных средств имеет отрицательную динамику. Поскольку в знаменателе рассчитываются среднегодовые значения, а величина дебиторской задолженности и заёмных средств на конец 2022 года выросла по сравнению с 2021 годом. Соответственно, на конец 2023 года среднегодовая стоимость показателей выше, тем самым значение коэффициента оборачиваемости снижается.

По остальным показателям имеется рост скорости оборачиваемости. Наибольшее изменение имеется у коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности сократилась, в связи со значительным сокращением суммы кредиторской задолженности на конец 2022 года. Тем самым среднегодовая стоимость кредиторской задолженности на конец 2023 года намного меньше по сравнению с 2022 годом. Это и обеспечило увеличение скорости оборачиваемости кредиторской задолженности. Аналогичная ситуация и по оборачиваемости запасов.

По коэффициентам оборачиваемости собственного капитала, активов, оборотных активов увеличение показателей оборачиваемости обусловлены увеличением выручки.

Далее, проанализируем прогнозную рентабельность деятельности компании (таблица 40).

Таблица 40 – Показатели рентабельности ПАО «Магнит» на основе прогнозной бухгалтерской отчётности, %

Наименование показателя	Значение		Абсолютное отклонение
	ожидаемое значение с учётом мероприятий	2022	
Рентабельность (убыточность) продаж	1,85	-102,65	104,50
Рентабельность (убыточность) расходов от обычных видов деятельности	1,88	-39,51	41,39
Рентабельность активов	0,32	0,12	0,20
Рентабельность собственного капитала	0,52	0,21	0,31
Рентабельность оборотных активов	0,92	0,35	0,57

Стоит отметить, что все показатели рентабельности имеют положительную динамику по сравнению с предыдущим годом. В 2023 году уже не имеется убыточности продаж.

Положительный показатель рентабельности продаж говорит о том, что предприятие работает эффективно, без ущерба самим себе. Но всё же показатели рентабельности не столь велики от 0,32 % до 1,88 %, поэтому компании в перспективе стоит дальше улучшать показатели рентабельности.

В итоге, мероприятия можно оценить как эффективными, поскольку увеличились прогнозные показатели выручки, чистой прибыли, доли собственного капитала, оборотных активов, а также улучшились коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности, а также большая часть коэффициентов оборачиваемости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Бакалаврская работа была посвящена анализу финансового состояния и рассмотрению мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия исходя из результатов анализа. В данной работе были изучены теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния предприятия, рассмотрены основные механизмы улучшения финансового состояния

Апробация методики анализа финансового состояния проводилась на материалах торговой сети ПАО «Магнит» за 2020-2022 гг. По результатам анализа финансового состояния предприятия получены следующие результаты:

1. Высокая доля финансовых вложений во внеоборотных и оборотных активах. Данные финансовые вложения имеют прямую связь с уровнем финансовых вложений, поэтому в мероприятиях не рассматривали сокращение данного показателя, хотя во многих коэффициентах финансовой устойчивости финансовые вложения создавали дисбаланс.

2. Увеличение дебиторской задолженности на протяжении 2020-2022 гг., наибольшую долю в структуре дебиторской задолженности занимали проценты полученные.

3. Убыточность продаж на протяжении 2020-2022 гг., основная деятельность компании ведётся неэффективно.

4. Высокие риски вероятности банкротства, связанные с низкими показателями рентабельности.

В третьей главе исходя из недостатков в деятельности компании, были предложены два мероприятия по возможному улучшению финансового состояния предприятия с целью увеличения выручки компании для устранения главной проблемы в финансовом состоянии компании – убыточность от основной деятельности:

- Улучшение работ онлайн-покупок и доставок;
- Оптимизация цен на товары в сравнении с другими конкурентами в розничной торговле;

На основе предложенных мероприятий был составлен прогнозный отчёт о финансовых результатах и бухгалтерский баланс. Далее на основе данных форм бухгалтерской отчётности были проанализированы основные коэффициенты финансового состояния предприятия, которые подтвердили целесообразность проведения мероприятий.

В частности, в результате предложенных мероприятий наблюдались следующие положительные моменты:

1. Увеличение выручки, прибыли от основной деятельности, чистой прибыли;
2. Прирост доли собственного капитала, благоприятно сказывающийся на финансовую устойчивость предприятия;
3. Улучшение показателей ликвидности предприятия;
4. Увеличение скорости оборачиваемости кредиторской задолженности, собственного капитала, активов;
5. Улучшение показателей рентабельности.

Подводя общий итог, можно сделать вывод, что путём внедрения предложенных мероприятий, ПАО «Магнит» действительно может улучшить своё финансовое состояние.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Акулов, А.В. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятия / А.В. Акулов // Вестник ГГУ. — 2020. — № 1. — С. 1-8.
- 2 Амосова, Е.В. Анализ деловой активности: подходы и методология / Е.В. Амосова // Вестник евразийской науки. — 2021. — Т. 12. — № 2. — С. 65.
- 3 Антонова, М.С. Сравнение методик проведения финансового анализа / М.С. Антонова // Инновационная экономика: материалы VI Междунар. науч. конф. – Казань: Молодой ученый, 2019. – С. 20- 24.
- 4 Бердников, А. А. Анализ прибыли и рентабельности организации: теоретический аспект / А. А. Бердников // Молодой ученый. — 2017. — №2. — С. 111-113
- 5 Березовская, Е.А., Евсигнеева А.С. Модели и инструменты оценки вероятности банкротства организации // Символ науки. 2015. №12-1.
- 6 Бернштейн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернштейн - М.: Финансы и статистика, 2019. – 184 с.
- 7 Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2017. – 740 с.
- 8 Бородулина, К.Б. Анализ методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / Системное управление. 2018. № 1 [Электронный источник]: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25815295>
- 9 Будагова, С.П. Понятие и сущность анализа финансового состояния / С.П. Будагова // Форум молодых ученых. — 2020. — № 10 (50). — С. 97-101.
- 10 Быстров, В. А. Методика проведения финансового анализа на предприятии / В.А. Быстров // Республика Крым: перспективы развития нового региона России. — 2019. — № 3. — С. 24-32.
- 11 Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: КНОРУС, 2017. – 608 с.
- 12 Гадаев, К.М. О роли бухгалтерского баланса для оценки финансового состояния экономического субъекта / К.М. Гадаев // Вестник научной мысли. — 2020. — № 3. — С. 26-31.

13 Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 486 с.

14 Денисова, Д.В. Финансовое состояние организации: приемы и методы анализа / Д.В. Денисова // Наукосфера. — 2021. — № 6-1. — С. 346-352

15 Десятниченко, Д.Ю. Прогнозирование банкротства предприятия: теория и практика / Десятниченко О.Ю. // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018.

16 Дягель, О. Ю. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для направления подготовки «Экономика», профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / О. Ю. Дягель. – Красноярск, 2018. – 124 с.

17 Егоров, П.В. Методология стратегий управления финансовой устойчивостью предприятия / П.В. Егоров // Новое в экономической кибернетике. — 2021. — № 1. — С. 111-124.

18 Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – 3-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2016. – 300 с.

19 Еремеева, С.В. Особенности проведения анализа финансового состояния предприятия на основе данных бухгалтерского учета и отчетности / С.В. Еремеева // Экономические исследования и разработки. — 2020. — № 8. — С. 6-10.

20 Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие/Е.С. Ерина. -М.: Издательство МГСУ, 2018. -96 с.

21 Жапаров, Т.К., Жажеева М.Б., Коденко В.Д. Ж 33 Анализ финансовой отчетности предприятия. Учебное пособие. – Костанай: Костанайский филиал ФГБОУ ВО «ЧелГУ», 2019. – 156 с.

22 Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов /А.Н. Жилкина. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 285 с.

23 Заволовская, Ю.А. Оценка финансового состояния организации (отраслевой аспект) / Ю.А. Заволовская // Научный электронный журнал Меридиан. — 2020. — № 7 (41). — С. 345-347.

- 24 Ильшева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов. – Москва: Финансы и Статистика, 2021. – 370 с.
- 25 Ильина, А.Д. Анализ ликвидности и платежеспособности бухгалтерского баланса / Научные записки ОрелГИЭТ. 2019. № 1 (13). С. 134-140. [Электронный источник] URL: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25752053>
- 26 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 475 с.
- 27 Исакова, В.А. Факторы финансовой устойчивости коммерческих предприятий / В.А. Исакова, В.О. Матерова // Наукосфера. — 2021. — № 10-2. — С. 196-199.
- 28 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 196 с.
- 29 Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов.—Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016.—160 с
- 30 Лукина, Е.В. Методические аспекты проведения аудита финансового состояния организации / Е.В. Лукина // Наука и Образование. — 2021. — Т. 4. — № 2. – С. 87-89
- 31 Н.С. Зубков, Т.А. Лунева / Финансовое состояние предприятия и основные пути его улучшения
- 32 Некрылова, Н.В. Анализ финансового состояния коммерческой организации: учеб. –метод. пособие / Н.В. Некрылова, А.В. Понукалин, Т.Е. Кузнецова, Л.А. Петрова. –Пенза: Изд-во ПГУ, 2017. –100 с.
- 33 ПАО «Магнит» / Официальный сайт [Электронный источник] // Режим доступа: <https://magnit.ru/>
- 34 Парфишина, В.Е. Оценка финансовой устойчивости организации / В.Е. Парфишина // Казанский (Приволжский) федеральный университет. — 2018. — С. 107-109
- 35 Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 368 с.

36 Поторочин, П.С. Теоретические и методические основы изучения финансового состояния организации / П.С. Поторочин // Вестник науки. — 2020. — Т. 2. — № 1 (22). — С. 158-162.

37 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебное пособие / Л.В. Прыкина. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. — 360 с

38 Райзберг, Борис Абрамович. Современный экономический словарь: Словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский. - 6. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 512 с

39 Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 649 с.

40 Сеничкина, В.Н. Финансовая устойчивость предприятия и пути ее обеспечения / В.Н. Сеничкина // Научный журнал молодых ученых. — 2021. — № 1 (22). — С. 105-109.

41 Сергушина, Е.С. Оценка финансового состояния экономического субъекта на основе расчета финансовых коэффициентов / Е.С. Сергушина // Теория и практика научных исследований: психология, педагогика, экономика и управление. — 2020. — № 1 (9). — С. 105-108.

42 Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2020.

43 Файдушенко, В.А. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие / В.А. Файдушенко. — Хабаровск: Изд-во ХГТУ, 2017. — 190 с.

44 Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 № 402-ФЗ (последняя редакция) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

45 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (последняя редакция) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/

- 46 Шадрина, Г. В. Комплексный экономический анализ организации / Г.В. Шадрина, С.Р. Богомолец, И.В. Косорукова. - М.: Академический Проект, Фонд "Мир", 2022. - 288 с.
- 47 Шевченко, А.А. Анализ финансового состояния как способ определения вероятности банкротства / А.А. Шевченко // Вестник Алтайской академии экономики и права. — 2020. — № 5-1. — С. 86-93.
- 48 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. 2-е изд., перераб. и доп. М.: НИЦ Инфра-М, 2013. 208 с.
- 49 Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 470 с.
- 50 Электронная энциклопедия «Большой энциклопедический словарь» [электронный ресурс]: <https://znachenieslova.ru/slovar/encyclopedia/>
- 51 Яркина, Т.В. Основы экономики предприятия/ Т.В. Яркина. – [электронный ресурс]: <http://www.aup.ru>
- 52 Adelino M. The Role of Housing and Mortgage Markets in the Financial Crisis / M.Adelino, A. Schoar, F. Severino. 2018. Vol. 10. Pp. 25–41.
- 53 Guren A. M. Mortgage Design in an Equilibrium Model of the Housing Market / A. M. Guren, A. Krishnamurthy, T. J. Mcquade. – DOI 10.1111/jofi.12963 // Journal of Finance. 2020. Vol. 76, issue 1. Pp. 113–168.
- 54 Mocetti, S. Looking Behind Mortgage Delinquencies / S. Mocetti, E. Viviano. // Journal of Banking & Finance. 2018. Vol. 75. Pp. 53–63.
- 55 Morgan, P. J. Mortgage Lending, Banking Crises, and Financial Stability in Asia and Europe / P. J. Morgan, Y. Zhang. – DOI 10.1007/s10308-017-0489-y // Asia Europe Journal. 2018. Pp. 463–482.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ПАО «Магнит» на 31.12.2022 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 22 г. ³	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	2 801	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	599 204	581 183	613 924
	в том числе:				
	Право пользования активом	1151	50 658	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	137 306 886	166 377 434	168 290 522
	Отложенные налоговые активы	1180	82 898	39 649	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 504	38	37 534
	Итого по разделу I	1100	137 993 293	166 998 304	168 941 980
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 363	37 474	22 301
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	1 284	-
	Дебиторская задолженность	1230	10 557 731	8 569 066	5 909 803
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	62 473 036	63 420 515	59 290 035
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 975	12 079 539	2 866
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	73 034 105	84 107 878	65 225 005
	БАЛАНС	1600	211 027 398	251 106 182	234 166 985

Окончание приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 22 г. ³	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 019	1 019	1 019
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-) ⁷
	Переоценка необоротных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	87 448 127	87 448 127	87 448 127
	Резервный капитал	1360	153	153	153
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	42 645 506	42 373 259	40 293 259
	Итого по разделу III	1300	130 094 805	129 822 558	127 742 558
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	40 000 000	60 000 000	70 000 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	14 219	4 753	5 426
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	50 797	-	-
	Итого по разделу IV	1400	40 065 016	60 004 753	70 005 426
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	40 783 882	31 126 383	11 295 700
	Кредиторская задолженность	1520	72 372	30 127 323	25 109 104
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	11 323	25 165	14 197
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	40 867 577	61 278 871	36 419 001
	БАЛАНС	1700	211 027 398	251 106 182	234 166 985

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчёт о финансовых результатах ПАО «Магнит» за 2022 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За отчетный 20 22 г. ³	За отчетный 20 21 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	713 122	712 086
	Себестоимость продаж	2120	(51 392)	(67 674)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	661 730	644 412
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(1 127 565)	(1 595 530)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(465 835)	(951 118)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	57 504 000
	Проценты к получению	2320	6 035 406	6 103 836
	Проценты к уплате	2330	(4 977 999)	(5 649 884)
	Прочие доходы	2340	85 123	305 161
	Прочие расходы	2350	(396 148)	(273 160)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	280 547	57 038 835
	Налог на прибыль ⁷	2410	(8 509)	40 321
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(42 292)	(-)
	отложенный налог на прибыль	2412	33 783	40 321
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	272 038	57 079 156

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За отчетный 20 22 г. ³	За отчетный 20 21 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷			
	Совокупный финансовый результат периода ⁹	2500	272 038	57 079 156
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,003	0,56
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчёт об изменениях капитала ПАО «Манит» за 2022 г.

1. Движение капитала							
Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2020 г. ¹	3100	1 019	(-)	87 448 127	153	40 293 259	127 742 558
За 20 21 г. ²							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	57 079 518	57 079 518
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	57 079 156	57 079 156
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	362	362
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	-	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	(-)	-	(-)	(-)	(54 999 518)	(54 999 518)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	(-)	(-)
переоценка имущества	3222	x	x	(-)	x	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	(-)	-	-	x	(-)	(-)
уменьшение количества акций	3225	(-)	-	-	x	(-)	(-)
реорганизация юридического лица	3226	x	-	-	-	-	(-)
дивиденды	3227	x	x	x	x	(54 999 518)	(54 999 518)
иное распределение чистой прибыли согласно решению общего собрания акционеров (участников)	3228	x	x	(-)	x	(-)	(-)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	-	-	-	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	-	-	(-)	x
Величина капитала на 31 декабря 2021 г. ²	3200	1 019	(-)	87 448 127	153	42 373 259	129 822 558
За 20 22 г. ³							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	272 247	272 247
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	272 038	272 038
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	-	x	209	209
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	x	-	x
распоряжения юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	(-)	-	(-)	(-)	(0)	(0)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	(-)	(-)
переоценка имущества	3322	x	x	(-)	x	(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	(-)	x	(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	(-)	-	-	x	(-)	(-)
уменьшение количества акций	3325	(-)	-	-	x	(-)	(-)
реорганизация юридического лица	3326	x	-	-	-	-	(-)
дивиденды	3327	x	x	x	x	(0)	(0)
иное распределение чистой прибыли согласно решению общего собрания акционеров (участников)	3328	x	x	(-)	x	(-)	(-)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	-	-	-	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	-	-	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2022 г. ³	3300	1 019	(-)	87 448 127	153	42 645 506	130 094 805

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 22 г. ³	На 31 декабря 20 21 г. ²	На 31 декабря 20 20 г. ¹
Чистые активы	3600	130 094 805	129 822 558	127 742 558

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчёт о движении денежных средств ПАО «Магнит» за 2022 г.

Наименование показателя	Код	отчетный год	
		За 20 22 г. ¹	За 20 21 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	832 418	1 008 845
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	-	-
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	811 102	1 005 048
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	21 316	3 797
Платежи - всего	4120	(7 061 553)	(7 810 980)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(201 144)	(263 250)
в связи с оплатой труда работников	4122	(960 671)	(1 341 289)
процентов по долговым обязательствам	4123	(5 320 500)	(5 819 200)
налога на прибыль организаций	4124	(112 839)	(4 306)
прочие платежи	4129	(466 399)	(382 935)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(6 229 136)	(6 802 135)

Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	96 126 019	124 277 338
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212		
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	92 094 568	63 475 238
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	4 031 450	60 802 100
прочие поступления	4219		
Платежи - всего	4220	(62 076 542)	(65 692 630)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(-)	(-)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(62 076 542)	(65 692 630)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
вклад в имущество дочерней компании	4225	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	34 049 477	58 584 708

Окончание приложения Г

Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	19 997 500	20 294 889
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311		
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	19 997 500	19 997 500
прочие поступления	4319	-	297 389

Наименование показателя	Код	отчетный год	
		За _____ 20 22 г. ¹	За _____ 20 21 г. ²
Платежи - всего	4320	(59 896 501)	(59 998 194)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(29 891 344)	(49 998 194)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(30 000 000)	(10 000 000)
прочие платежи	4329	(5 157)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(39 899 001)	(39 703 305)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(12 078 660)	12 079 268
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	12 079 539	2 866
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 975	12 079 539
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	1 095	(2 595)

Продолжение приложения Д

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.д. основных средств - всего	5240	за 20 22 г. ¹	-	-	-	-	
	5250	за 20 21 г. ²	2 121	-	2 121	-	
в том числе: (группа объектов):	5241	за 20 22 г. ¹	-	-	-	-	
Незавершенное строительство объектов основных средств	5251	за 20 21 г. ²	288	-	288	-	
Незаконченные операции по приобретению основных средств	5242	за 20 22 г. ¹	-	1 291	-	-	
	5252	за 20 21 г. ²	-	-	-	-	
Проведение модернизации основных средств	5243	за 20 22 г. ¹	-	-	-	-	
	5253	за 20 21 г. ²	1 833	-	1 833	-	

2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	За 20 22 г. ¹	За 20 21 г. ²
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260	-	-
	5261	-	-
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего	5270	-	-
		(объект основных средств)	() ()

2.4. Иное использование основных средств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 22 г. ⁴	На 31 декабря 20 21 г. ²	На 31 декабря 20 20 г. ⁵
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280	502 548	520 577	566 403
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281	-	-	-
Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5282	50 658	-	-
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5283	171 168	-	-
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5284	-	-	-
Основные средства, переведенные на консервацию	5285	-	-	-
Иное использование основных средств (залог и др.)	5286	-	-	-

3. Финансовые вложения

3.1. Наличие и движение финансовых вложений

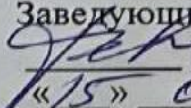
Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период								На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопительная корректура	получено	выбыло (погашено)		текущий финансовый результат (убыток от переоценки)	передач финансовых вложений из долго- в краткосрочные		передач финансовых вложений из кратко- в долгосрочные		первоначальная стоимость	накопительная корректура	
						первоначальная стоимость	накопительная корректура		первоначальная стоимость	накопительная корректура	первоначальная стоимость	накопительная корректура			
Финансовые вложения - всего	5300	за 20 22 г. ¹	229 797 949	-	20 000 000	(50 018 027)	-	-	-	X	X	-	-	199 779 922	-
	5310	за 20 21 г. ²	227 980 557	-	65 354 530	(63 137 136)	-	-	-	X	X	-	-	229 797 949	-
Долгосрочные - всего	5301	за 20 22 г. ¹	166 377 434	-	20 000 000	(12 142 031)	-	-	-	-	-	-	-	137 306 886	-
	5311	за 20 21 г. ²	168 290 522	-	20 000 000	(2 544 353)	-	-	-	-	-	-	-	166 377 434	-
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций	5302	за 20 22 г. ¹	131 392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131 392	-
	5312	за 20 21 г. ²	131 392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131 392	-
Предоставленные займы	5303	за 20 22 г. ¹	56 246 042	-	20 000 000	(12 142 031)	-	-	-	-	-	-	-	27 175 484	-
	5313	за 20 21 г. ²	58 199 130	-	20 000 000	(2 544 353)	-	-	-	-	-	-	-	56 246 042	-
Вклад в имущество дочерней компании	5304	за 20 22 г. ¹	110 000 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110 000 000	-
	5314	за 20 21 г. ²	110 000 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110 000 000	-
Краткосрочные - всего	5305	за 20 22 г. ¹	63 420 515	-	-	(37 875 996)	-	-	-	36 968 517	-	-	-	62 473 036	-
	5315	за 20 21 г. ²	59 290 035	-	45 354 530	(60 982 785)	-	-	-	19 368 735	-	-	-	63 420 515	-
Предоставленные займы	5306	за 20 22 г. ¹	63 420 515	-	-	(37 875 996)	-	-	-	36 968 517	-	-	-	62 473 036	-
	5316	за 20 21 г. ²	59 290 035	-	45 354 530	(60 982 785)	-	-	-	19 368 735	-	-	-	63 420 515	-

3.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 22 г. ⁴	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	5320	-	-	-
в том числе: - ипотеку, авто		-	-	-
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	5325	-	-	-
в том числе: - ипотеку, авто		-	-	-
Иное использование финансовых вложений	5329	-	-	-

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

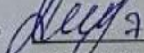
Институт экономики, государственного управления и финансов
Кафедра финансов и управления рисками

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
 И.С. Ферова
«15» 06 2023 г.

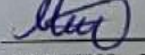
БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 Экономика

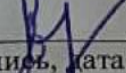
**АНАЛИЗ И УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «МАГНИТ»)**

Научный руководитель  7.06.23
подпись, дата

доцент, кандидат эк. наук О.Ю. Дягель
должность, ученая степень

Выпускник  7.06.23
подпись, дата

Д.Л. Митыпова

Нормоконтролёр 
подпись, дата

доцент, кандидат эк. наук Е.В. Шкарпетина
должность, ученая степень

Красноярск 2023