

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

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

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова
подпись
« _____ » _____ 2023 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»
ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО "РОТ ФРОНТ")

Руководитель	_____ к. э. н., доцент	О.Ю. Дягель
Выпускник	_____	Ю.С. Баубель
Рецензент	_____ главный бухгалтер	
	ООО «ФОРТ НОКС»	С.А. Дубова
Нормоконтролер	_____	Е.В. Шкарпетина

Красноярск 2023

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические аспекты оценки финансовой безопасности компании.....	6
1.1 Финансовая безопасность в системе экономической безопасности компании.....	6
1.2 Цели, задачи и угрозы обеспечения финансовой безопасности компании.....	8
1.3 Условия и система обеспечения финансовой безопасности компании.....	10
2 Методические аспекты анализа финансовой безопасности компании	15
2.1 Методика оценки финансовой безопасности компании: современный опыт.....	15
2.2 Совершенствование методики оценки финансовой безопасности компании.....	21
3 Анализ и оценка финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт".....	26
3.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО "Рот Фронт".....	26
3.2 Оценка уровня обеспечения финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт".....	32
3.3 Рекомендации по укреплению финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт".....	46
Заключение.....	52
Список использованных источников.....	56
Приложение А Бухгалтерский баланс (форма № 1)	61
Приложение Б Отчет финансовых результатах (форма № 2).....	63
Приложение В Отчет о движении денежных средств.....	65

ВВЕДЕНИЕ

Национальная экономическая безопасность находится в прямой зависимости от уровня обеспечения экономической безопасности составляющих её хозяйствующих субъектов, которые в условиях санкционного давления противостоят разнообразным угрозам и факторам риска, одновременно обеспечивая устойчивость своего развития.

В соответствии с чем задачи связи и зависимости категорий финансовой и экономической безопасности необходимо должным образом изучить.

В текущих условиях «финансовая безопасность» является актуальной не только на международном и макроуровне, но и на уровне отдельных предприятий. Необходимость оценки финансовой безопасности обуславливается объективно существующими в рамках деятельности предприятий рисками и опасностями. На протяжении своей деятельности предприятию следует проводить мониторинг уровня обеспечения финансовой безопасности с целью своевременного ответа на возникающие угрозы.

Целью данной работы является оценка уровня обеспечения финансовой безопасности предприятия, а также разработка рекомендаций по его повышению.

Исходя из поставленной цели, в рамках данной работы предполагается решить следующие задачи:

- определить место и роль финансовой безопасности в системе экономической безопасности компании, а также обозначить цели и задачи обеспечения финансовой безопасности компании;
- систематизировать на теоретическом уровне угрозы финансовой безопасности предприятия;
- изучить современный методический опыт оценки финансовой безопасности компании, оценив его аналитическое качество;
- усовершенствовать методический подход к оценке финансовой безопасности компании;

- сформировать организационно-экономическую характеристику объекта исследования;
- провести оценку уровня обеспечения финансовой безопасности объекта исследования на основе предложенной методики, доказав ее состоятельность;
- обобщить и систематизировать выявленные угрозы его финансовой безопасности;
- разработать рекомендации по укреплению финансовой безопасности объекта исследования, оценив их результативность.

Объектом исследования в работе является одна из старейших и известнейших отечественных кондитерских компаний ОАО "Рот Фронт".

Предметом исследования в работе выступает финансовая безопасность компании.

Теоретическую основу составили работы в области исследования финансовой составляющей экономической безопасности и механизма её обеспечения следующих авторов: Казакова Н. А., Еремеева С.С, Гончаренко Л.П., Бланк И.А., Коробов В.В., Паушева Т. Е., Щербинина В. А., Субботников Г. В. И др.

Теоретическая значимость работы определяется предложениями по совершенствованию методики оценки уровня финансовой безопасности.

Практическая значимость состоит в результатах оценки уровня обеспечения финансовой безопасности объекта исследования, а также разработке на её основе рекомендаций для повышения уровня финансовой безопасности.

При проведении исследования использовались методы анализа и синтеза, логический, сравнительный, системно-структурный метод описания и изложения.

Структура работы представлена введением, тремя главами, заключением и списком использованной литературы.

Информационная основа исследования: бухгалтерский баланс (форма № 1), отчет о финансовых результатах (форма № 2), отчет о движении денежных средств за 2020-2022 гг.

Первая глава посвящена раскрытию теоретических основ обеспечения финансовой безопасности компании.

Вторая глава содержит описание методического инструментария оценки уровня финансовой безопасности компании, в том числе обоснование его дополнений, предложенных в работе.

Третья глава представлена непосредственно проведением оценки и разработкой рекомендаций по укреплению финансовой безопасности объекта исследования.

1 Теоретические аспекты оценки финансовой безопасности компании

1.1 Финансовая безопасность в системе экономической безопасности компании

Исследователи по-разному характеризовали понятие финансовой безопасности, их трактовки относительно этого понятия, приведены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Подходы исследователей к определению понятия «финансовая безопасность» [12]

Автор	Предлагаемая трактовка понятия «финансовая безопасность»
И.О. Бланк	количественно и качественно определенное финансовое состояние устойчивой защиты его финансовых интересов от выявленных угроз различного рода, которые определяются на базе финансовой философии и порождают предпосылки поддержки стабильного развития в настоящем и будущем
К.С. Горячева	финансовое состояние, определенное сбалансированностью и наполненностью инструментария, технологий, стабильностью финансов, способностью обеспечивать осуществление финансовых интересов, миссии и задач необходимыми объемами финансовых средств, а также обеспечивать долгосрочное и высококачественное развитие финансовой системы в целом
Т.Б. Кузенко, В.В. Прохорова	Самое эффективное применение финансовых показателей, ликвидности, платежеспособности, рентабельности, находящихся в рамках предельных значений
З.А. Круш, А.В. Татаринская	финансовое состояние субъекта с заданным интервалом пограничных значений, при которых происходит защищенность от отрицательного влияния угроз, гарантирующих конкурентоспособность и самодостаточность, стабильности и развития
А.А. Эфипанов	состояние предприятия, обеспечивающее финансовое равновесие, устойчивость, платежеспособность и ликвидность, финансовую автономию, необходимость получения финансовых ресурсов для стабильного расширенного воспроизводства, необходимую гибкость при реализации финансовых решений

Можем заметить, что существуют два основополагающих подхода. В центре внимания первого из них угроза выступает системой условий причин,

угрожающих интересам предприятий. С данной точки зрения, финансовая безопасность – это состояние защиты от угроз и опасностей внешнего и внутреннего характера. Второй подход сконцентрирован на необходимости реализации целей хозяйственной деятельности.

В общем виде финансовая безопасность предприятия выражает состояние его финансовой системы, позволяющим обеспечивать эффективное применение ресурсов, и борющимся с угрозами, или снижающими ущерб от них, помогая реализации финансовых интересов субъекта хозяйствования.

Правильно рассматривать её в качестве компонента системы экономической безопасности [7]. Финансовый элемент столь важен, что это выступает своего рода поводом уравнивать финансовую безопасность с экономической, не принимая во внимание другие составляющие [6, 7, 12].

Понятие «финансовая устойчивость» также не толкуют однозначно, и ряд вариантов приведен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Подходы отечественных исследователей к определению сущности финансовой устойчивости компании [19]

Автор	Содержание определения «финансовая устойчивость»
В.В. Бочаров [5]	состояние финансовых ресурсов, обеспечивающее развитие в основном за счет собственных финансовых ресурсов при сохранении платежеспособности и самом низком уровне рисков
Г.В. Савицкая [22]	возможность предприятия работать и развиваться, поддерживая равновесие активов и пассивов в условиях изменчивости среды, гарантирующее непрерывную платежеспособность, инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска
А.Д. Шерemet и др. [27]	способность предприятия непрерывно работать, благодаря тому, что у него имеются свободные средства и поддерживается баланс финансовых потоков
А.В. Цветых, К.Ю. Лобков [26]	способность предприятия приходить к балансу, пропорциональности и продуктивности финансово-экономических процессов работы

Финансовая устойчивость понимается как состояние финансовых возможностей организации, могущее обеспечить стабильный расширенный

процесс производства и продажи продукции, в основе чего увеличение прибыли. [18].

1.2 Цели, задачи и угрозы обеспечения финансовой безопасности компании

Основополагающей целью финансовой безопасности предприятия выступает обеспечение бесперебойной и продуктивной деятельности и широкие возможности для её будущего развития.

Задачи финансовой безопасности предприятия состоят в обеспечении [28]:

- наилучшей эффективности, длительности работы и независимости;
- технико-технологической автономии и хорошей конкурентоспособности в этом отношении;
- эффективности решений в сфере управления, оптимальности организационной структуры;
- кадровой безопасности фирмы.

На финансовую безопасность оказывают влияние разные причины. Интересы бизнеса подвергаются воздействию в ходе нечестной конкуренции, невозможности контрагентов, покупателей и исполнить свои обязательства по закрытию контрактов и т.д.

Угроза снижения уровня обеспечения финансовой безопасности - возможность реализации разрушительного воздействия факторов на финансовую стабильность, создающую ущерб финансовым интересам.

Основные угрозы финансовой безопасности [19]:

- угроза утраты ликвидности;
- угроза утраты финансовой независимости;
- угроза сокращения продуктивности работы предприятия, снижения доходности и возможностей к развитию, необходимо определить показатели рентабельности активов и собственного капитала;

- угроза устаревания техники, оборудования из-за «проедания» амортизационного фонда;

- угроза роста задолженностей из-за замедления инкассации дебиторской задолженности;

- угроза применения слабой кредитной политики в области дебиторской и кредиторской задолженностей.

Финансовая безопасность является основным элементом экономической безопасности каждой компании. Её показатели имеют границы рекомендуемых значений. Если они превышены, то финансовая стабильность будет поставлена под угрозу. Основной целью системы финансовой безопасности выступает непрерывное развитие и устойчивость. Ее достижение происходит через рост рыночной стоимости и финансовой независимости [23].

Поддержка безопасности активов предприятий должно обеспечить сокращение краж, убытков из-за непроизводительных факторов и максимальной продуктивности их применения; а также пресекать незаконный их вывоз; системное изучение задач безопасности при проведении крупных операций.

Обеспечение безопасности финансовых ресурсов можно достичь благодаря налоговому планированию, прогнозированию; четкому финансовому контролю за их применением, в том числе внутренний аудит, консалтинг и т.д. [9]

Уровень финансовой безопасности высокий в тех компаниях, где знают цену сбыта продукции; как грамотно вести дела для достижения целей с минимальными рисками и потерями. При управлении бизнесом необходимо учитывать весь набор контролируемых параметров (маркетинговых инструментов) и экологических ограничений. Поэтому управление финансовой безопасностью также включает вопросы устойчивой работы компании, связанные с формированием издержек и цен на продукцию, с обращением финансовых ресурсов компании, с созданием и расходованием ее ресурсов. Все это можно реализовать в рамках системы бухгалтерского учета [3]. Основной целью бухгалтерского учета в компании, работающей в рыночной среде,

является своевременное предоставление конкретной экономической информации многим пользователям.

Достоверная экономическая информация позволяет принимать необходимые и важные решения в условиях риска, которые могут наиболее существенно повлиять на финансовое положение компании в будущем, материальное благополучие ее владельцев (акционеров), ее руководителей и сотрудников, а также государственный бюджет. Финансовая безопасность может обеспечиваться путем внедрения системы управленческого учета [29].

1.3 Условия и система обеспечения финансовой безопасности компании

В итоге осуществления финансовой политики происходит перераспределение ВВП, создающее условия для дальнейшего развития. Финансовая безопасность страны – необходимое и важнейшее условие её возможности проводить самостоятельную финансовую политику для достижения национальных интересов. В условиях санкций проблема особенно актуализируется. В непростых условиях современного мира нужно находить пути роста устойчивости национальной экономики, что немислимо без обеспечения национальной финансовой безопасности, а также безопасности предприятий и домохозяйств.

Обеспечение финансовой безопасности состоит в достижении стабильной и наиболее эффективной работы хозяйству предприятия с учетом перспективной динамики целей и задач для роста финансовой автономии [22].

Стратегия реактивных мер, используемая при появлении угроз финансовой безопасности– это стратегия, базирующаяся на использовании ситуационного подхода и учете факторов, осуществляется службой безопасности через систему особых мер [24]. Так, тактика обеспечения безопасности использует определенные процедуры и действия для обеспечения своей финансовой безопасности.

Приоритетными интересами предприятия выступают:

- обеспечение повышения уровня доходов в части управления собственным капиталом;
- обеспечение необходимого количества финансовых средств для развития на всех этапах;
- обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
- достижения инвестиционной активности и их эффективности;
- грамотное управление финансовыми рисками;
- достижение развития инноваций на предприятии;
- обеспечение непрерывного роста трудовых ресурсов;
- преодоление кризисов.

В экономической литературе есть подходы к детализации сфер финансовой безопасности, критериями которой выступают:

- виды финансовых работ;
- функции в пределах каждого вида деятельности;
- характер и степень влияния финансовых угроз;
- источники этих угроз;
- направления применяемых инструментов для защиты финансовых интересов;
- временные периоды и другие.

Рассмотрим принципы управления для обеспечения финансовой безопасности:

- законность - управление на базе актуального законодательства;
- научность – обоснованность применяемых методов, с точки зрения науки;
- интегрированность - возможность взаимодействия с другими сферами управления;
- системность - управление на основе совокупности элементов, влияющих на эффективность решений;
- комплексность - комплексный характер решений;
- вариативность – выбор наиболее оптимального из множества решений;

- адекватность – обоснованная, своевременная, адекватная реакция на угрозы.

Управление финансовой безопасностью базируется на системе принципов и методик осуществления управленческих решений для защиты финансовых интересов и стабильности, сбалансированности финансового состояния. Теоретическую основу этого управления составляют следующие теории и концепции:

- концепция приоритета интересов владельцев бизнеса;
- модели обеспечения стабильного роста;
- институциональная теория;
- теория дивидендной политики;
- политика в сфере инвестиций;
- теория угроз;
- теория агентских отношений;
- концепция стоимости денег во времени.

Представим концептуальную модель построения системы обеспечения ФБ организации, она изображена на рисунке 1.1.

Существует преемственность принципов управления ФБ от принципов обеспечения экономической безопасности, с одной стороны, и способность применять определенный инструментарий с другой стороны.

Приведенная выше система финансовой безопасности включает основные элементы, нужные для качественного управления ею.

В пределах взаимосвязи элементов системы в ходе управления есть возможность внесения изменений в:

- приоритеты, выражающие финансовые интересы на данном этапе;
- методы определения и прогнозирования угроз финансовой безопасности;
- процессы нивелирования угроз и создания системы управления рисками.

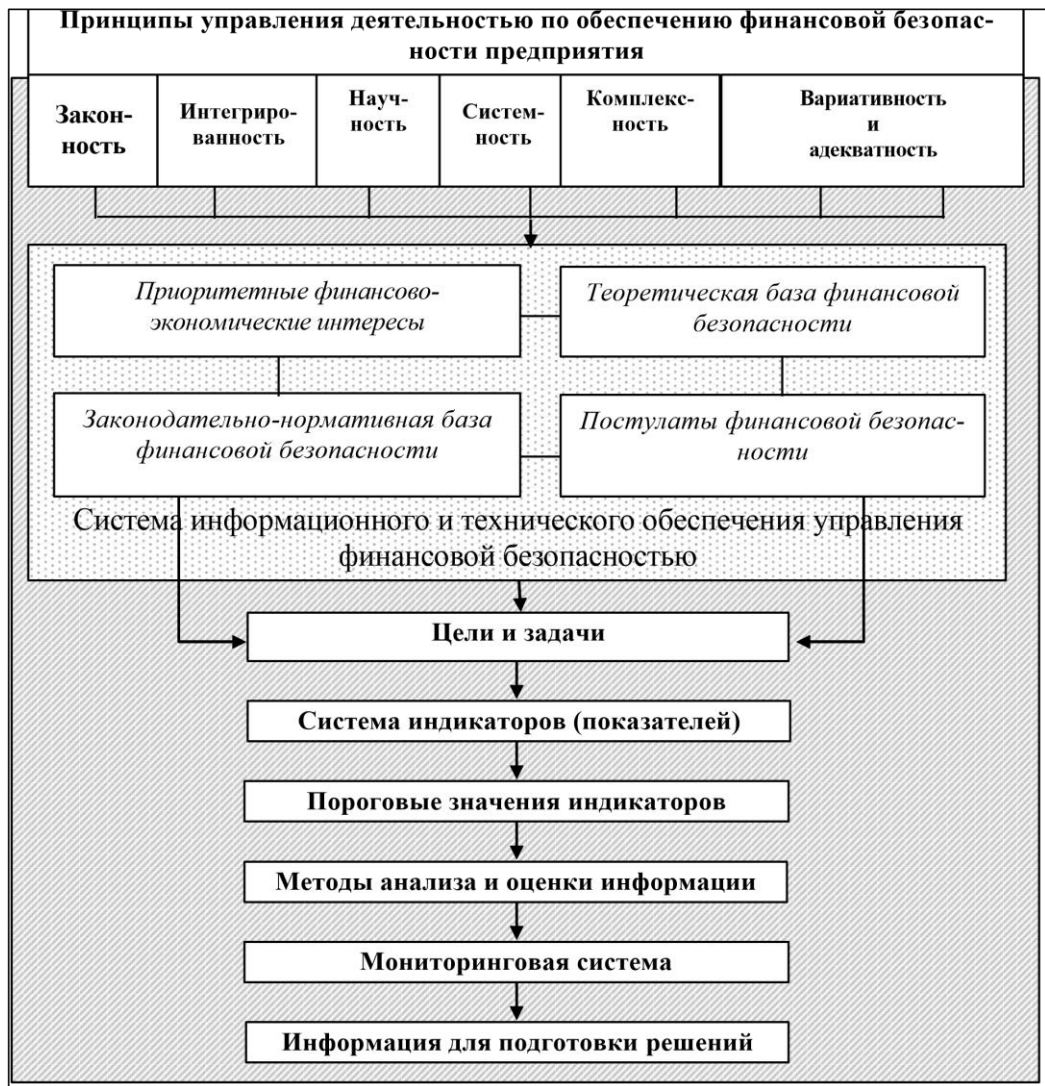


Рисунок 1.1 – Концептуальная модель построения системы обеспечения ФБ организации [15]

Конечно, каждый компонент финансовой безопасности заслуживает отдельного изучения, научного определения и адаптации к управлению на каждом предприятии.

2 Методические аспекты анализа финансовой безопасности компании

2.1 Методика оценки финансовой безопасности компании: современный опыт

Предприятия определяют уровень финансовой безопасности с целью принятия управленческих решений по совершенствованию своей работы.

Основополагающие методы оценки ФБ субъектов хозяйствования представлены на рисунке 2.1.

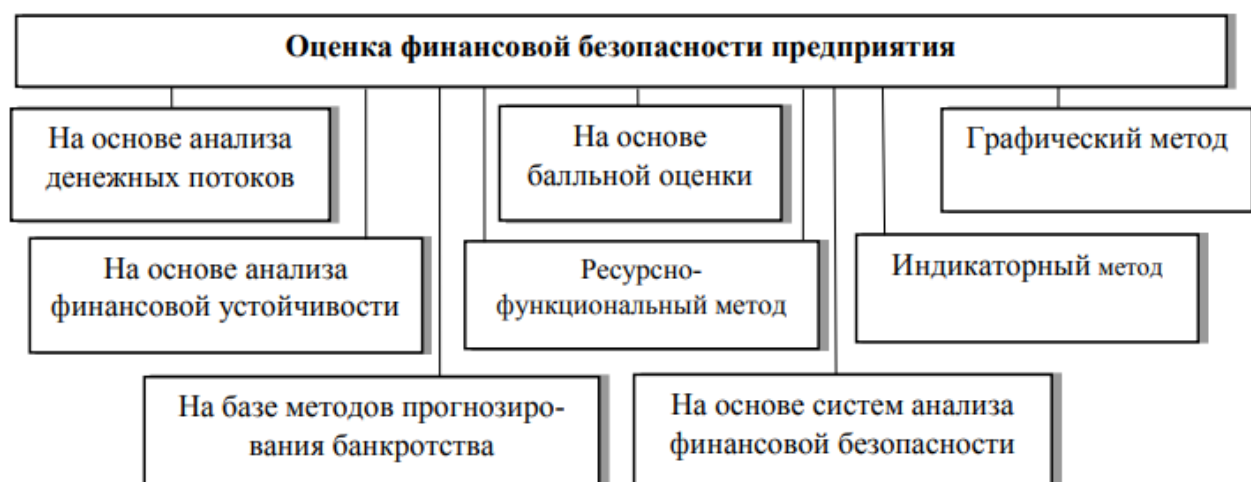


Рисунок 2.1 - Методы оценки финансовой безопасности предприятия [36]

Обратимся к аналитическому содержанию каждой группы методов, представленные на рисунке 2.1, оценив их аналитическое качество. Под качеством аналитического содержания будем понимать степень соответствия методов определенным критериям (требованиям), соблюдение которых обеспечивает формирование достоверной и объективной оценки угроз финансовой безопасности предприятия, а на этой основе – ее уровня. В качестве таких критериев оценки считаем целесообразным использовать:

- наличие шкалы оценивания;
- возможность беспрепятственного получения данных для оценки;
- точность получаемых результатов;

- обоснованность шкалы оценки;
- достаточность и разнообразие количества критериев (индикаторов), характеризующих разные стороны финансово-хозяйственной деятельности.

Для расчетов по методу на основе анализа денежных потоков предприятия используется правило, что при стабильной работе приток финансовых ресурсов предприятия должен быть в размере, необходимым для финансирования оттока инвестиционной деятельности, с учетом притока от финансовой деятельности по формуле (2.1):

$$\begin{cases} \text{ЧДП}_{\text{оп}} + \text{ЧДП}_{\text{фин}} > \text{ЧДП}_{\text{инв}} \\ \text{ЧДП}_{\text{оп}} > 0 \end{cases}, \quad (2.1)$$

где ЧДП_{оп}, ЧДП_{фин}, ЧДП_{инв} – чистый денежный поток предприятия от операционной, финансовой, инвестиционной деятельности, соответственно.

Недостаток состоит в том, что нет системной оценки финансовой безопасности, затруднительно определить образование оценки уровня угроз из-за отсутствия границ предельных значений показателей [22].

С.Н. Ильяшенко определяет уровень ФБ на базе анализа финансовой устойчивости, исходя из достатка оборотных средств для работы предприятия.

Рассчитав оценочные показатели, можно рассмотреть пять типов финансовой устойчивости, находящихся в соответствии с пятью уровнями финансовой безопасности, что представлено в табл.2.1.

Таблица 2.1 - Оценка финансовой безопасности на основе анализа финансовой устойчивости [25]

Норматив оценочных показателей	Уровень финансовой устойчивости и безопасности
$\pm E_c \neq 0, \pm E_t \neq 0, \pm E_n \neq 0$	Абсолютная финансовая устойчивость и абсолютная безопасность
$\pm E_c = 0, \pm E_t = 0, \pm E_n = 0$	Нормальная финансовая устойчивость и нормальный уровень безопасности

Окончание таблицы 2.1

Норматив оценочных показателей	Уровень финансовой устойчивости и безопасности
$\pm E_c < 0, \pm E_T \geq 0, \pm E_H \geq 0.$	Неустойчивое финансовое состояние и нестабильный уровень безопасности
$\pm E_c < 0, \pm E_T < 0, \pm E_H \geq 0.$	Критическое финансовое состояние и критический уровень безопасности
$\pm E_c < 0, \pm E_T < 0, \pm E_H < 0.$	Кризисное финансовое состояние и кризисный уровень безопасности

В этом случае нет долгосрочных и текущих обязательств, есть только собственный капитал, не принимает во внимание получение дополнительных финансовых ресурсов извне, отвлеченных на развитие.

За рубежом применяют оценки вероятности банкротства.

Индекс кредитоспособности Альтмана находят по формуле (2.2):

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5, \quad (2.2)$$

где X_1 – оборотный капитал / сумма активов;

X_2 – нераспределенная прибыль / сумма активов;

X_3 – операционная прибыль / сумма активов;

X_4 – рыночная стоимость акций / задолженность;

X_5 – выручка / сумма активов.

При значении $Z < 1,81$ есть большая вероятность банкротства, при значении $Z > 2,7$ – маленькая вероятность стать банкротом в течение 2 лет.

Отечественные исследователи имеют свои модели прогнозирования банкротства, О.А. Терещенко ввел модель дискриминантного анализа (формула 2.3):

$$Z = X_1 \times a_1 + X_2 \times a_2 + X_3 \times a_3 + X_4 \times a_4 + X_5 \times a_5 + X_6 \times a_6 + X_7 \times a_7 + X_8 \times a_8 + X_9 \times a_9 + X_{10} \times a_{10} \pm a_0, \quad (2.3)$$

где X_1 – текущие активы / текущие обязательства;

X_2 – собственный капитал / валюта баланса;

X_3 – чистая выручка от реализации / валюта баланса;

X_4 – прибыль (убыток от операционной деятельности) / (чистая выручка от реализации + прочие операционные доходы);

X_5 – чистая прибыль (убыток) / валюта баланса;

X_6 – чистая выручка от реализации / заемный капитал;

X_7 – прибыль (убыток) от операционной деятельности / заемный капитал;

X_8 – финансовые результаты от обычной деятельности до налогообложения / чистая выручка от реализации;

X_9 – чистая прибыль (убыток) / собственный капитал;

X_{10} – чистая выручка от реализации / оборотные активы;

a_0 – a_{10} – табличные показатели, рассчитанные ученым, по 8 отраслям.

В зависимости от значения Z , есть три области вероятности банкротства: финансовый кризис, дополнительный анализ, финансовая стабильность, им соответствуют типы финансовой безопасности: критический уровень, зона дополнительного анализа, уровень в норме.

Финансовую безопасность оценивают, используя балльный метод. Вычисляют каждый критерий и сравнивают с рекомендуемыми значениями.

Сумма баллов соотносится с одним из пяти классов предприятия, отраженных в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Классы финансовой безопасности по методу балльной оценки [31]

Класс предприятия	Уровень финансовой устойчивости и безопасности
1-й класс (100–97 баллов)	Абсолютная финансовая устойчивость и абсолютная финансовая безопасность.
2-й класс (96–67 баллов)	Нормальное финансовое состояние и нормальная финансовая безопасность
3-й класс (66–37 баллов)	Среднее финансовое состояние и уровень финансовой безопасности
4-й класс (36–11 баллов)	Неустойчивое финансовое состояние и неустойчивая финансовая безопасность

Окончание таблицы 2.2

Класс предприятия	Уровень финансовой устойчивости и безопасности
5-й класс (10–0 баллов)	Кризисное финансовое состояние и критический уровень финансовой безопасности

Основным упущением метода выступает неточность значений коэффициентов для правильного присвоения им баллов.

Ресурсно-функциональный метод оценивает ФБ по каждой составляющей части, после определяется интегральный показатель экспертным методом.

Метод на базе систем анализа ФБ был разработан А.И. Бланком, который применял горизонтальный, вертикальный, интегральный, сравнительный анализы. Ученый ставит знак равенства между финансовой безопасностью и всей работой субъекта хозяйствования.

Графический метод оценки финансовой безопасности состоит в определении площади многоугольника по формуле (2.4).

$$S = \frac{1}{2} \times \sin 45^\circ \times (k_1 \times k_2 + k_2 \times k_3 + k_3 \times k_4 + \dots + k_{n-1} \times k_n + k_n \times k_1), \quad (2.4)$$

где S – площадь многоугольника конкретного предприятия;

k – критерии оценки финансовой безопасности.

М. Гладченко применяет индикаторный метод оценки финансовой безопасности предприятия. Индикаторы – это критические значения рассматриваемых показателей финансовой деятельности предприятия.

Методика расчета строится на основе этапов выбора показателей, определения нормативов, нахождения степени отклонения показателя от нормы по формулам:

а) если направление оптимизации показателя движется к росту, применяют формулу (2.5):

$$x_i = a_i / a_i^n \quad (2.5)$$

б) если направление оптимизации показателя движется вниз, применяют формулу (2.6):

$$x_i = a_i^n / a_i \quad (2.6)$$

где a_i – фактическое значение показателя;

a_i^n – нормативное значение этого показателя;

- определяют интегральный показатель по формуле (2.7):

$$R_{ФБ} = k_1 \times x_1 \pm k_2 \times x_2 \pm k_3 \times x_3 \pm \dots \pm k_n \times x_n, \quad (2.7)$$

где k_1, k_2, \dots, k_n – весовой коэффициент i -го коэффициента, которые задает эксперт.

Обобщим выявленные преимущества и недостатки в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Сравнение методических подходов к оценке финансовой безопасности предприятия (составлено автором)

Критерии оценки	Наименование метода				
	балльный	методы на основе анализа денежных потоков	ресурсно-функциональный	методы оценки вероятности банкротства	предлагаемый автором
наличие шкалы оценивания	+	-	+	+	+
возможность беспрепятственного получения данных для оценки	+	+	-	+	+
точность получаемых результатов	+-	+-	+-	+-	+-
обоснованность шкалы оценки	+-	-	-	+-	+
достаточность и разнообразие количества критериев (индикаторов)	+-	+-	+	-	+

Анализ показал, что каждый метод имеет определенные недостатки:

- отсутствие в отдельных методиках шкалы оценки показателей методики;
- невозможность беспрепятственного получения сведений для проведения оценки;
- неточность получаемых результатов;
- необоснованность шкалы оценки;
- недостаточное количество критериев оценки.

Учитывая вышеизложенное, видится необходимым предложить усовершенствованный методический подход к оценке уровня ФБ компании.

2.2 Совершенствование методики оценки финансовой безопасности компании

В основе усовершенствованной методики лежит балльный метод, применение которого для целей настоящей работы позволило бы получить наиболее достоверную информацию в связи с наличием большого числа критериев оценки, которые с различных сторон характеризуют финансово-хозяйственную деятельность предприятия, а тем самым позволяют идентифицировать большее число угроз финансовой безопасности предприятия.

Необходимо провести расчеты, выполнить анализ по группам показателей финансовой деятельности предприятия, к числу которых относятся:

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности баланса;
- показатели платежеспособности;
- модели вероятности банкротства с помощью зарубежных моделей (Лисса, Спрингейта) и отечественных моделей (российской R-модели, модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова);
- показатель продолжительности одного оборота дебиторской задолженности, дн.

Итоговый показатель образуется путем присвоения и суммирования баллов, каждый из которых выставляется по заранее определенным для каждого показателя критериям, после чего уровень обеспечения финансовой безопасности соотносится со шкалой:

- от 0 до 20 – крайне низкий уровень обеспечения финансовой безопасности, компания в ближайшем времени перестанет существовать, действующая система отражения угроз функционирует неэффективно, компания не в силах отразить угрозы какого-либо характера;

- от 20 до 40 – низкий уровень обеспечения финансовой безопасности, компания в существенной степени подвержена банкротству;

- от 40 до 60 – средний уровень обеспечения финансовой безопасности, компания имеет риски банкротства, однако напрямую оно не угрожает или не случится в ближайшей перспективе, действующая система отражения угроз функционирует слаженно, но всё же не позволяет отразить существенные угрозы, которые оказывают непосредственное влияние на изменение уровня финансовой безопасности в будущем.

- от 60 до 80 - уровень обеспечения финансовой безопасности выше среднего, компании не угрожает банкротство, действующая система отражения угроз в целом эффективна, однако есть некритичные угрозы, которые дестабилизируют или могут повлиять на ослабление уровня финансовой безопасности;

- от 80 до 100 – высокий уровень обеспечения финансовой безопасности, компания функционирует стабильно, слаженно, действующая система отражения угроз эффективна, имеются несущественные угрозы, которые не способны вывести из строя механизмы обеспечения финансовой безопасности.

В таблице 2.4 представлены использованные в рамках предлагаемого методического подхода показатели и обоснование их расчета.

Предложенная методика отличается составом индикаторов, который в том числе позволяет увязать угрозы финансовой безопасности предприятия с их

вызовами в области состояния расчетов с дебиторами, от чего во многом зависит финансовое благополучие коммерческой организации.

Таблица 2.4 – Предлагаемая система индикаторов оценки состояния и уровня обеспечения финансовой безопасности предприятия

Показатель	Методика расчета	Рекомендуемое значение	Критерии выставления баллов
1. Коэффициент автономии	собственный капитал / итог баланса	$\geq 0,5$	Полученное значение соответствует рекомендуемому – 5 б; не соответствует – 0 б.
2. Коэффициент финансовой зависимости	долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства / итог баланса	$\leq 0,5$	
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства / собственный капитал	≤ 1	
4. Коэффициент финансовой устойчивости	собственный капитал + долгосрочные обязательства / итог баланса	$> 0,7$	
5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	собственный капитал – (внеоборотные активы – долгосрочные финансовые вложения) / оборотные активы	$\geq 0,1$	
6. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	собственный капитал – (внеоборотные активы – долгосрочные финансовые вложения) / запасы	$\geq 0,6$	Полученное значение соответствует рекомендуемому – 5 б; не соответствует – 0 б.
7. Индекс постоянного актива	внеоборотные активы / собственный капитал	≤ 1	
8. Коэффициент абсолютной ликвидности	(денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства	$> 0,2$	Полученное значение соответствует рекомендуемому – 5 б; не соответствует – 0 б.
9. Коэффициент (критической) промежуточной ликвидности	(денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + дебиторская задолженность) / краткосрочные обязательства	$> 0,7$	
10. Коэффициент текущей ликвидности	оборотные активы / краткосрочные обязательства	> 2	
11. Коэффициент общей ликвидности	((наиболее ликвидные активы + 0.5*быстро реализуемые активы + 0.3*медленно реализуемые активы) / (наиболее срочные обязательства + 0.5*краткосрочные пассивы + 0.3*долгосрочные пассивы))	> 1	

Окончание таблицы 2.4

12. Сальдо по наиболее ликвидным активам	(ДС + КФВ) – КЗ	A1 ≥ П1	Полученное значение соответствует рекомендуемому – 5 б.; не соответствует – 0 б.
13. Сальдо по быстрореализуемым активам	ДЗ – (КО-КЗ)	A2 ≥ П2	
14. Сальдо по медленно реализуемым активам	(З+НДС+ПОА+ДФВ) - ДО	A3 ≥ П3	
15. Сальдо по трудно реализуемым активам	(ВНА-ДФВ) - СК	A4 ≤ П4	
16. Показатель модели Лисса	$Z=0,063 \times K_1 + 0,092 \times K_2 + 0,057 \times K_3 + 0,001 \times K_4$, где K_1 – отношение оборотных активов к сумме всех активов; K_2 – отношение прибыли от продаж к сумме всех активов; K_3 – отношение общей прибыли к сумме всех активов; K_4 – отношение собственного и привлеченного капитала		$Z > 0,037$ – 5 б. $Z < 0,037$ – 0 б.
17. Показатель модели Спрингейта	$Z=1,03 \times K_1 + 3,07 \times K_2 + 0,66 \times K_3 + 0,40 \times K_4$, где K_1 – отношение рабочего капитала к сумме всех активов; K_2 – отношение общей прибыли к сумме всех активов; K_3 – отношение общей прибыли к текущим обязательствам; K_4 – отношение выручки от продаж к сумме всех активов		$Z > 0,862$ – 5 б. $Z < 0,862$ – 0 б.
18. Показатель по российской R-модели	$Z=8,38 \times K_1 + K_2 + 0,054 \times K_3 + 0,63 \times K_4$, где K_1 – отношение собственного оборотного капитала к сумме всех активов; K_2 – отношение чистой прибыли к сумме собственного капитала; K_3 – отношение выручки от продаж к сумме всех активов; K_4 – отношение чистой прибыли к себестоимости.		$0 < Z < 0,18$ – 0 б. $0,18 < Z < 0,32$ – 2,5 б. $0,32 < Z$ – 5 б.
19. Показатель модели Р. Сайфуллина и Г. Кадыкова	$R=2 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,08 \times K_3 + 0,45 \times K_4 + K_5$, где K_1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами; K_2 – коэффициент текущей ликвидности; K_3 – интенсивность оборота авансированного капитала (отношение выручки к сумме основных и оборотных средств); K_4 – рентабельность продаж (прибыль от продаж / выручка от продаж); K_5 – рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу).		$Z \geq 1$ – 5 б. $Z < 1$ – 0 б.
20. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дн.	360 / (выручка / сумма дебиторской задолженности)		Сравнивается с наименьшей продолжительностью за период, если полученное значение - больше – 0 б.; - меньше – 5 б.
Уровень ФБ, б.	Сумма баллов по всем показателям		

Преимущества методики заключаются в том, что она:

- проста в использовании, не создаёт проблемы с поиском информации (вся информация для расчета показателей может быть взята из бухгалтерской финансовой отчетности);

- является комплексной и универсальной, то есть отражает разные аспекты финансовой жизни предприятия и подходит для применения хозяйствующими субъектами разных сфер деятельности;

- содержит рекомендуемые пределы показателей, что является важным с точки зрения поиска проблемных мест и устранения угроз.

3 Анализ и оценка финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт"

3.1 Организационно-экономическая характеристика ОАО "Рот Фронт"

Открытое акционерное общество «Рот Фронт» – это крупнейшая организация, осуществляющая деятельность в сфере производства кондитерских изделий, осуществляющая свою деятельность с 1826 года.

ОАО «Рот Фронт» находится в г. Москва Российской Федерации.

Основным видом деятельности ОАО «Рот Фронт» является «производство какао, шоколада и сахаристых изделий». Так же ОАО «Рот Фронт» работает еще по нескольким направлениям:

- 1) производство крупы и гранул из зерновых;
- 2) производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения;
- 3) производство сухарей, печенья и прочих сухарных хлебобулочных изделий, производство мучных кондитерских изделий, тортов. Пирожных, пирогов и бисквитов, предназначенных для длительного хранения.

Фабрика – активно растущее предприятие, применяющее достижения технологий и проверенные годами традиции. Производственные мощности непрерывно обновляются, увеличиваются, используется машинный труд.

На рисунке 3.1 показана организационная структура предприятия ОАО «Рот Фронт».

В ОАО «Рот Фронт» присутствует сложная централизованная организационная структура.

Благодаря такой структуре предприятие стабильно функционирует, так как данная структура обладает целостностью, быстро реагирует на изменения, введу взаимосвязанности каждого подразделения между собой.

Руководство (функции единоличного исполнительного органа) с 26 ноября 2009 г. осуществляет управляющая организация ООО "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ".

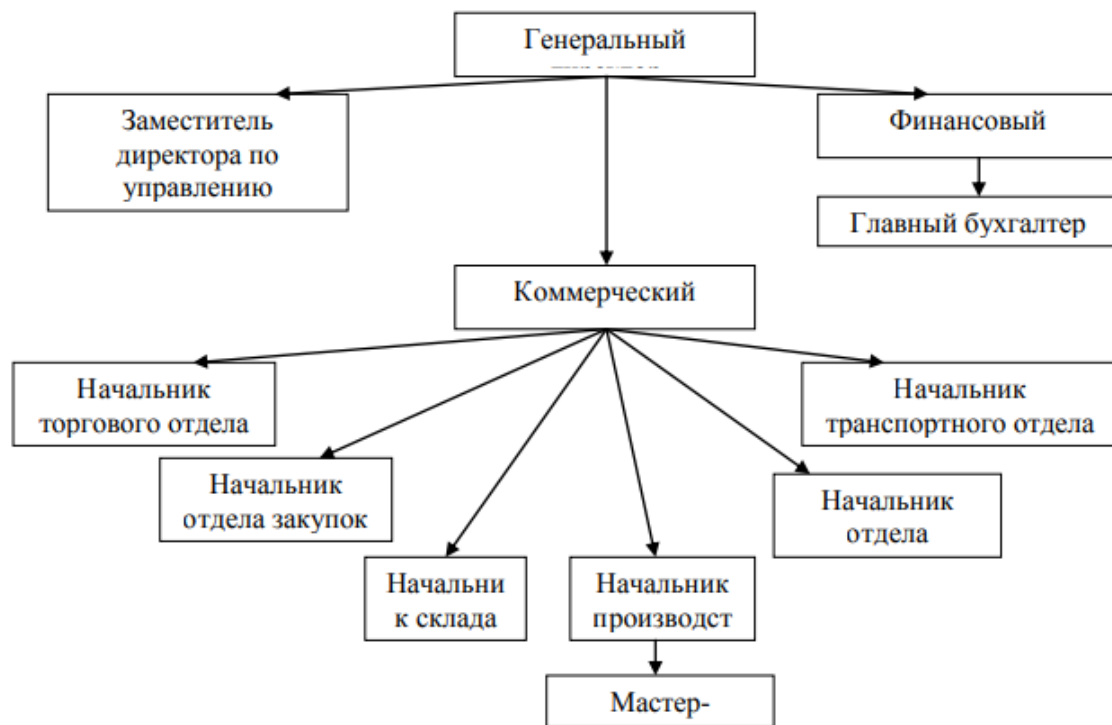


Рисунок 3.1 - Организационная структура ОАО "Рот Фронт"

В таблице 3.1 представлены основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО "РОТ ФРОНТ"

Таблица 3.1 - Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО "РОТ ФРОНТ" за 2020-2022 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Выручка, тыс. руб.	14 823 211	16 897 560	19 452 779
Стоимость активов (имущества), тыс. руб.	11 567 531	11 617 572	14 395 836
Стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	7 402 276	7 880 596	8 052 359
- в том числе стоимость основных средств, тыс. руб.	1 986 670	1 757 532	2 000 477
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	4 165 255	3 736 976	6 343 477
Чистая прибыль, тыс. руб.	350 476	949 532	961 322

В 2022 году выручка компании составляла 19,5 млрд руб., что на 2,6 млрд руб. или на 15 %, больше, чем в прошлом году.

На конец 2022 года активы компании составляли 14,4 млрд руб., они выросли на 2,8 млрд руб.

Итогом деятельности ОАО "РОТ ФРОНТ" за 2022 год являлась прибыль 961 млн руб.

За год финансовый результат деятельности организации изменился незначительно.

В таблице 3.2 представлен анализ внутрибалансовых связей ОАО "Рот Фронт".

Таблица 3.2 – Анализ внутрибалансовых связей ОАО "Рот Фронт"

Показатели	На 31.12.2020		На 31.12.2021		На 31.12.2022	
	сумма (значение)	вывод	сумма (значение)	вывод	сумма (значение)	вывод
Исходные данные:						
1. Внеоборотные активы, тыс. руб.	7 402 276	-	7 880 596	-	8 052 359	-
2. Оборотные активы, тыс. руб.	4 165 255	-	3 736 976	-	6 343 477	-
3. Капитал и резервы (собственный капитал), тыс. руб.	6 791 667	-	6 771 200	-	8 187 265	-
4. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	4 357 777	-	4 311 549	-	5 484 027	-
Расчетные показатели:						
6. Темп роста стоимости внеоборотных активов, % (п. 1 (тек) × 100 / п. 1 (баз))	-	-	106,46	-	102,18	-
7. Темп роста стоимости оборотных активов, % (п. 2 (тек) × 100 / п. 2 (баз))	-	-	89,72	-	169,75	-
8. Темп роста собственного капитала, % (п. 3 (тек) × 100 / п. 3 (баз))	-	-	99,70	-	120,91	-
Соотношения статей бухгалтерского баланса:						
А. Темп роста внеоборотных активов ≤ темп роста оборотных активов	-	-	106,46% > 89,72%	условие не соблюдалось	102,18% < 169,75%	условие соблюдалось
Б. Собственный капитал ≥ Внеоборотные активы	6 791 667 < 7 402 276	условие не соблюдалось	6 771 200 < 7 880 596	условие не соблюдалось	8 187 265 > 8 052 359	условие соблюдалось

Окончание таблицы 3.2

Показатели	На 31.12.2020		На 31.12.2021		На 31.12.2022	
	сумма (значение)	вывод	сумма (значение)	вывод	сумма (значение)	вывод
В. Темп роста собственного капитала \geq темп роста внеоборотных активов	-	-	99,70% < 106,46%	условие не соблюдалось	120,91% > 102,18%	условие соблюдалось
Г. Оборотные активы \geq Краткосрочные обязательства	4 165 255 < 4 357 777	условие не соблюдалось	3 736 976 < 4 311 549	условие не соблюдалось	6 343 477 > 5 484 027	условие соблюдалось

Темп роста внеоборотных активов не должен превышать темп роста оборотных активов. В начале периода это условие не соблюдалось. В 2021 г.: 106% > 89,7%, после условие соблюдалось: в 2022 г.: 102% < 169%. Динамика позитивна в целом, она представлена на рисунке 3.2.

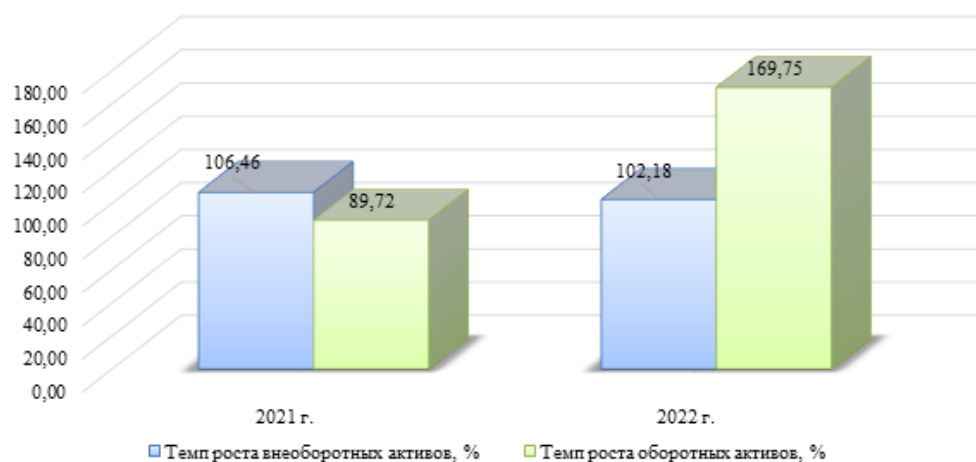


Рисунок 3.2 – Динамика соотношения темпа роста внеоборотных и оборотных активов ОАО "Рот Фронт" за 2021-2022 гг., %

Сумма собственного капитала должна превышать вложения во внеоборотные активы. Условие не соблюдалось иногда. После ситуация улучшилась и условие уже соблюдалось (на 31.12.2022: 8 187 265 > 8 052 359 тыс. руб.). В целом динамика положительна, она представлена на рисунке 3.3.

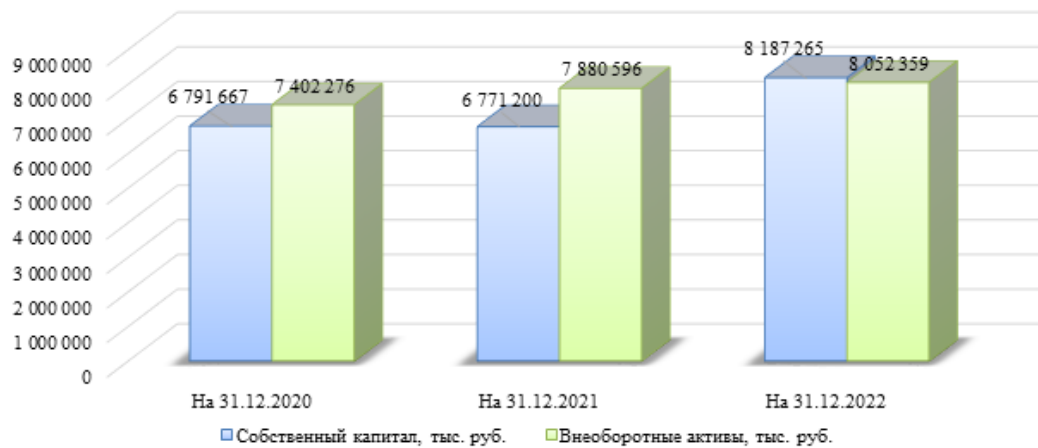


Рисунок 3.3 – Соотношение собственного капитала и внеоборотных активов ОАО "Рот Фронт" за 2021-2022 гг., %

Темп роста собственного капитала должен опережать темп роста внеоборотных активов. Условие не соблюдалось только в начале периода. После оно соблюдалось. В целом динамика позитивна, она представлена на рисунке 3.4.

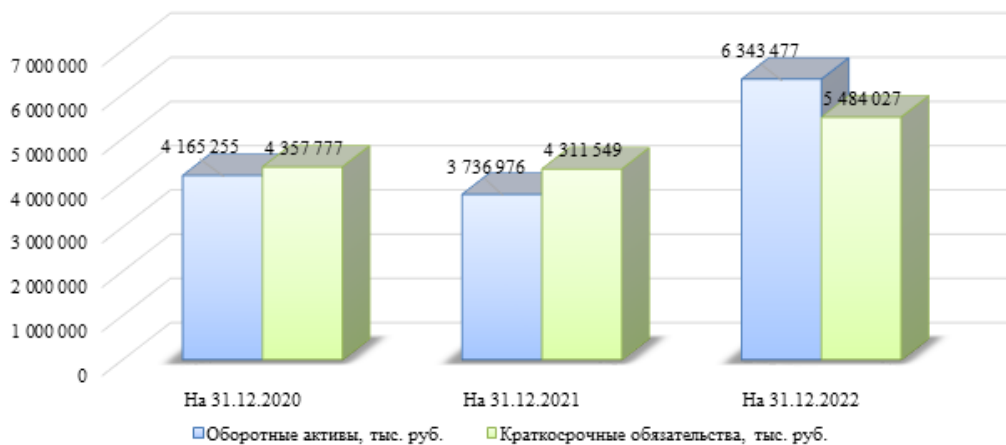


Рисунок 3.4 – Соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств ОАО "Рот Фронт" за 2021-2022 гг., %

Обобщая вышесказанное, отметим, что большинство критериев в 2021-2022 гг. не выполнялись, что заслуживает негативной оценки, однако динамика оказалась позитивной.

Анализ формирования и динамики финансовых результатов представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Анализ динамики финансовых результатов ОАО «Рот Фронт»

Показатели	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	2022 г., тыс. руб.	Абсолютные изменения, тыс. руб.		
				в 2021 г. по сравнен ию с 2020 г.	в 2022 г. по сравнен ию с 2021 г.	за период, т.е. в 2022 г. по сравнен ию с 2020 г.
Выручка	14 823 211	16 897 560	19 452 779	2 074 349	2 555 219	4 629 568
Себестоимость	13 950 649	16 278 592	16 478 435	2 327 943	199 843	2 527 786
Валовая прибыль (выручка – себестоимость)	872 562	618 968	2 974 344	-253 594	2 355 376	2 101 782
Коммерческие расходы	61 490	73 942	75 965	12 452	2 023	14 475
Управленческие расходы	505 222	535 771	595 563	30 549	59 792	90 341
Прибыль от продаж (валовая прибыль – коммерческие расходы – управленческие расходы)	305 850	9 255	2 302 816	-296 595	2 293 561	1 996 966
Проценты к получению	139 425	47 997	34 681	-91 428	-13 316	-104 744
Проценты к уплате	32 273	26 828	33 092	-5 445	6 264	819
Прочие доходы	2 659 167	4 381 796	3 795 911	1 722 629	-585 885	1 136 744
Прочие расходы	2 641 733	3 148 333	4 929 869	506 600	1 781 536	2 288 136
Прибыль до налогообложения (прибыль от продаж + проценты к получению – проценты к уплате + прочие доходы – прочие расходы)	430 436	1 263 887	1 170 447	833 451	-93 440	740 011
Налог на прибыль	79 960	314 355	209 125	234 395	-105 230	129 165
Чистая прибыль	350 476	949 532	961 322	599 056	11 790	610 846

Выручка выросла на 4 629 568 тыс. руб. или на 31 %. Себестоимость ОАО «Рот Фронт» продемонстрировала негативную динамику, показав рост на сумму 2 527 786 тыс. руб. или на 18% за период. За весь период компания работала, извлекая прибыль. Размер коммерческих расходов вырос на 14 475 тыс. руб. Увеличение коммерческих и управленческих расходов отрицательно повлияло на прибыль от продаж. Динамика чистой прибыли демонстрировала устойчивый

рост. Так, рост чистой прибыли свидетельствует о повышении эффективности работы предприятия в том числе. В целом величина чистой прибыли увеличилась, что заслуживает позитивной оценки.

3.2 Оценка уровня обеспечения финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт"

Рассчитаем и проанализируем основные финансово-экономические показатели в динамике с 2020 по 2022 гг. по финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности, деловой активности, рентабельности работы компании в рамках предлагаемой усовершенствованной методики. Финансовая устойчивость проявляется в соотношении приобретения запасов с источниками их образования. В соответствии с этим существуют типы финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивая и кризисная. Анализ начнем с определения показателей финансовой устойчивости (табл. 3.4).

Таблица 3.4 – Анализ показателей финансовой устойчивости ОАО "Рот Фронт"

Показатели	Норматив	2020	2021	2022
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,587	0,583	0,569
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,5$	0,413	0,417	0,431
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	0,703	0,716	0,758
Коэффициент финансовой устойчивости	$>0,7$	0,623	0,629	0,619
Доля краткосрочных кредитов и займов в заемных средствах	-	0,037	0,036	0,008
Доля расчетов с кредиторами в заемных средствах	-	0,854	0,828	0,851
Коэффициент соотношения иммобилизованных и мобильных активов	-	1,777	2,109	1,269
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,681	0,695	0,720
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	1,111	1,258	0,929
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$\geq 0,6 \div 0,8$	2,510	2,720	2,448
Индекс постоянного актива	≤ 1	1,090	1,164	0,984
Коэффициент реальной стоимости имущества	$\geq 0,5$	0,331	0,300	0,306

Есть прямая связь между коэффициентом автономии и устойчивости

финансового состояния. По данному показателю можем сделать вывод, что компания финансово устойчива. С 2020 по 2022 гг. значение показателя сократилось с 0,587 до 0,569 – уровень финансовой устойчивости сокращался с течением времени, это оценивается негативно.

Чем выше коэффициент финансовой зависимости и коэффициент соотношения заемных и собственных источников, тем сильнее зависимость компании перед займодателями, значение первого из них возросло с 0,413 до 0,431, а второго – увеличилось с 0,703 до 0,758, что говорит о снижении финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какое имущество оплачивается за счет своих и долгосрочных источников, значение коэффициента за период сократилось, пусть и незначительно: с 0,623 до 0,619.

Компания стала в меньшей степени зависеть от краткосрочных кредитов, что показывает положительные тенденции в области изменения финансового состояния. В целом доля данных займов не была велика.

Зависимость компании от кредиторской задолженности сначала показала значительное снижение, затем увеличилась, практически достигнув показателя 2020 г.

Активы ОАО "Рот Фронт" являются по большей части преимущественно иммобилизованными. Так, в 2022 г. на 1 руб. мобильных активов было 1.269 р. вложений в иммобилизованные активы. На начало периода данный показатель составил 1.777 р., из этого следует, что структура имущества Общества претерпела значительные изменения.

Позитивная динамика коэффициентов маневренности, обеспеченности ОА, запасов объясняются тем, что у Общества были в необходимом количестве собственные оборотные средства, что является, безусловно, позитивной характеристикой.

Индекс постоянного актива показывает, как инвестиции во ВНА соотносятся с суммой собственного капитала Общества, показатель сократился за период с 1.090 до 0.984, это отражает укрепление финансовой устойчивости.

Коэффициент реальной стоимости имущества отражает часть материальных активов, задействованных в производственном процессе в совокупной стоимости имущества. Вложения Общества нельзя назвать прогрессивными по причине того, что доля данных активов составляла меньше 50% от совокупной их стоимости – значение показателя снизилось с 0.331 до 0.306, что с отрицательной стороны характеризует финансовую устойчивость по рассматриваемому показателю группы.

Итак, в целом ОАО "Рот Фронт" можно считать финансово устойчивой компанией, поскольку за весь период имелось достаточное количество собственных ресурсов для финансового развития.

В таблице 3.5 представлены результаты анализа платежеспособности компании.

Таблица 3.5 – Анализ показателей платежеспособности ОАО "Рот Фронт"

Показатели	Норматив	2020	2021	2022
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,20	0,152	0,014	0,011
Коэффициент промежуточной ликвидности	>0,70	0,528	0,458	0,706
Коэффициент текущей ликвидности	>2,00	0,956	0,867	1,157
Коэффициент общей ликвидности	>1,00	0,832	0,761	0,792

Первый коэффициент в рамках всего периода не соответствовал нормативному значению, которое установлено на уровне 0.2, это значит, что Общество должно быть способно погасить не меньше, чем 20 % краткосрочных обязательств самыми ликвидными активами, которые составляют деньги и финансовые вложения краткосрочного характера, изменение данного показателя имеет выраженную негативную окраску.

Коэффициент промежуточной в целом характеризуется позитивной оценкой в динамике, так как к 2022 г. норматив выполнялся, значит, что Общество могло оплатить более 70 % обязательств краткосрочного характера за счет как самых ликвидных активов, так и взысканной дебиторской задолженности.

Коэффициенты текущей ликвидности не были в норме, однако к 2022 г. коэффициент составил 1.157, то больше 1, следовательно, имелся некий запас финансовой прочности для преодоления банкротства в ближайшей перспективе.

Коэффициент совокупной ликвидности не был в норме на протяжении всего отчетного периода. Компанию ОАО "Рот Фронт" в целом нельзя считать платежеспособной по двум из трех показателей группы оценки к концу периода, однако динамика показателей была позитивной, к 2022 г. финансовая ситуация, связанная с платежеспособностью, постепенно улучшалась.

В таблице 3.6 приведены итоги анализа ликвидности баланса.

Таблица 3.6 – Анализ ликвидности баланса ОАО "Рот Фронт"

Показатели	2020	2021	2022
А1 – наиболее ликвидные активы	662 397	61 783	62 479
А2 – быстрореализуемые активы	1 637 015	1 913 224	3 811 176
А3 – медленно реализуемые активы	7 103 750	7 574 050	8 226 678
А4 – трудно реализуемые активы	2 164 369	2 068 515	2 295 503
Общая стоимость активов	11 567 531	11 617 572	14 395 836
П1 – наиболее срочные обязательства	4 078 107	4 013 868	5 282 455
П2 – краткосрочные пассивы	279 670	297 681	201 572
П3 – долгосрочные пассивы	418 087	534 823	724 544
П4 – постоянные пассивы	6 791 667	6 771 200	8 187 265
Общая стоимость пассивов	11 567 531	11 617 572	14 395 836
Излишек или дефицит по группе наиболее ликвидных активов (А1 – П1)	-3 415 710	-3 952 085	-5 219 976
Излишек или дефицит по группе быстрореализуемых активов (А2 – П2)	1 357 345	1 615 543	3 609 604
Излишек или дефицит по группе медленно реализуемых активов (А3 – П3)	6 685 663	7 039 227	7 502 134
Излишек или дефицит по группе трудно реализуемых активов (А4 – П4)	-4 627 298	-4 702 685	-5 891 762

Первое неравенство ликвидности с 2022 по 2022 гг. не выполнялось, причем к концу периода границы дефицита расширились, что заслуживает негативной оценки, с точки зрения, влияния данного показателя на обеспечение финансовой безопасности Общества.

Стоимость быстро реализуемых активов за период превышала стоимость краткосрочных пассивов, второе неравенство выполнялось, баланс компании являлся ликвидным. При этом излишек быстро реализуемых активов кратно

увеличивался к 2022 г.

Сумма медленно реализуемых активов превышала сумму долгосрочных пассивов, при этом об увеличении ликвидности говорит о росте излишка со временем.

Сумма трудно реализуемых активов была меньше суммы собственного капитала, компания распоряжалась собственными оборотными средствами, а её баланс оставался ликвидным.

О деловой активности компании рассуждают по критерию отдачи имущества, в данном случае особенно актуален расчет показателей скорости оборачиваемости.

Анализ показателей деловой активности представлен в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Анализ деловой активности ОАО "Рот Фронт"

Показатели	2020	2021	2022
Коэффициенты оборачиваемости, оборотов			
имущества	1,281	1,454	1,351
внеоборотных активов	2,003	2,144	2,416
основных средств	7,461	9,614	9,724
оборотных активов	3,559	4,522	3,067
собственного капитала	2,183	2,496	2,376
заемного капитала	3,104	3,487	3,133
запасов	8,039	9,772	8,081
дебиторской задолженности	9,055	8,832	5,104
кредиторской задолженности	3,635	4,210	3,683
Продолжительность одного оборота, дн.			
имущества	281	248	266
внеоборотных активов	180	168	149
основных средств	48	37	37
оборотных активов	101	80	117
собственного капитала	165	144	152
заемного капитала	116	103	115
запасов	45	37	45
дебиторской задолженности	40	41	71
кредиторской задолженности	99	86	98

Количество оборотов, совершенных активами компании, в 2021 г. увеличилось на 13.51 %, до 1.454 оборотов - эффективность использования имущества компании повысилась. А в 2022 г. значение показателя уменьшилось на 7.08% и составило 1.351 оборотов Имущество замедлило свои обороты к 2022

г., отдача от его использования в целом за период возросла, но к концу всё же уменьшилась, проиллюстрировав негативную тенденцию. Одна из причин – опережающие темпы роста выручки перед темпами роста среднегодовой стоимости активов.

Количество оборотов, совершенных внеоборотными активами компании, в 2020 г. составляло 2.003, к 2022 г. данный показатель рос до 2.416. В целом продолжительность оборота данного вида активов уменьшилась со 180 до 149 дн., что говорит о росте эффективности их использования.

Количество оборотов основных средств компании в 2020 г. равнялось 7.46, а в 2022 г. - 9.72. За это время продолжительность оборота сократилась с 48 до 37 дн. Иная динамика у оборотных активов компании, продолжительность одного оборота которых возросла со 101 до 117 дн.

Оборачиваемость собственного капитала Общества возросла, длительность оборота ускорилась на 13 дн.

Количество оборотов заемного капитала в 2020 г. составило 3.104, увеличилось в 2021 г. до 3.487, а к 2022 г. эффективность его использования всё же снизилась и достигла отметки 3.133. В общем за период значение показателя несколько увеличилось. Подобную динамику можем наблюдать у оборачиваемости запасов компании, продолжительность оборота которых в 2022 г. сравнивалась с показателем 2020 г. и составила 45 дн.

Количество оборотов, совершенных дебиторской задолженностью компании, в 2020 г. имело значение 9.055. Затем в 2021 г. данный показатель незначительно снизился на 2.46 %. В 2022 г. эффективность использования дебиторской задолженности компании резко сократилась на 42.41 %. В течение анализируемого периода оборачиваемость дебиторской задолженности компании снизилась, а количество оборотов возросло с 40 до 71 дн.

Оборачиваемость кредиторской задолженности возросла на 15.82 % в 2021 г., однако в 2022 г. практически уравнилась с показателем 2020 г., составив 3.683., продолжительность оборота к концу периода насчитывала 98 дн.

Таким образом, в общем деловая активность ОАО "Рот Фронт" по

большинству критериев группы увеличилась, ее активы, капитал и обязательства увеличили количество оборотов. Следовательно, продолжительность одного оборота становилась всё короче. Это означает, что каждый затраченный на развитие рубль, приносит большую отдачу, делая компанию более успешной и конкурентоспособной.

Анализ показателей рентабельности представлен в таблице 3.8.

Таблица 3.8– Анализ показателей рентабельности ОАО "Рот Фронт"

Показатели, %	2020	2021	2022
Рентабельность продаж	2,06	0,05	11,84
Рентабельность основной деятельности	2,11	0,05	13,43
Рентабельность производственных фондов	7,98	0,27	52,25
Рентабельность активов	3,03	8,17	6,68
Рентабельность собственного капитала	5,16	14,02	11,74

Продажи были рентабельными, в 2021 г. на показатели оказала влияние пандемия конронавирусной инфекции, однако уже в 2022 г. мы наблюдаем резкий рост по всем показателям группы, за исключением собственного капитала. В 2019 и 2021 гг. продажи были рентабельны. К 2022 г. показатель увеличился на 11.79 %, достигнув значения 11.84, ОАО "Рот Фронт" смогла существенно повысить продажи своей продукции, успешно преодолев кризисные явления в 2021 г.

Основная деятельность компании стала также более рентабельной. В 2020 г. значение соответствующего показателя составляло 2.11 %, а в 2022 г. уже – 13.43 %. Таким образом, динамика демонстрировала резкий рост. За рассматриваемый период данный критерий группы с положительной стороны характеризует имевшие место изменения.

Использование производственных фондов доказало эффективность к 2022 г., демонстрируя существенный рост на более чем 50 %.

Рентабельность активов возросла вдвое по сравнению с начало периода, однако в 2021 г. значение критерия было выше, чем к концу периода и составляло 8.17 %. Деятельность компании стала более прибыльной и привлекательной для

инвесторов.

Итак, по анализируемым показателям ОАО "Рот Фронт" можно отметить, что большинство значений показателей находилось в рекомендуемых пределах, следовательно, компания являлась устойчивой в финансово-экономическом плане и успешно функционировала. Видно резкое ухудшение показателей в 2021 году, это обусловлено негативными последствиями пандемии, однако уже в следующем году компания значительно укрепила свои позиции, восстановившись и даже улучшив показатели 2020 г. У компании имеются финансовые возможности для роста и развития.

Далее произведем вычисления необходимых показателей моделей оценки вероятности банкротства по четырем методическим подходам: двум зарубежным и двум отечественным.

Расчеты показателей оценки вероятности банкротства по модели Лисса представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Оценка вероятности банкротства ОАО "Рот Фронт" с помощью модели Лисса

Показатели	2020	2021	2022
Оборотные активы, тыс. руб.	4 165 255	3 736 976	6 343 477
Итог баланса, тыс. руб.	11 567 531	11 617 572	14 395 836
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	305 850	9 255	2 302 816
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	350 476	949 532	961 322
Капитал и резервы, тыс. руб.	6 791 667	6 771 200	8 187 265
Заемный капитал, тыс. руб.	4 775 864	4 846 372	6 208 571
K1	0,360	0,322	0,441
K2	0,026	0,001	0,160
K3	0,030	0,082	0,067
K4	1,422	1,397	1,319
$Z=0,063 \times K1 + 0,092 \times K2 + 0,057 \times K3 + 0,001 \times K4$	0,028	0,026	0,048

В соответствии с моделью Лисса на конец 2020 г. и 2021 г. вероятность банкротства была высокой; а на конец 2022 г. - уже низкой.

Следует учитывать, что данная модель определения вероятности банкротства при анализе отечественных предприятий дает завышенные оценки,

потому что малое влияние на результирующий показатель оказывает прибыль без учета финансовой деятельности, режима налогообложения.

Следующим шагом является проведение оценки по модели Спрингейта, расчеты показателей по которой приведены в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Оценка вероятности банкротства ОАО "Рот Фронт" с помощью модели Спрингейта

Показатели	2020	2021	2022
Капитал и резервы, тыс. руб.	6 791 667	6 771 200	8 187 265
Внеоборотные активы, тыс. руб.	7 402 276	7 880 596	8 052 359
Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	5 237 907	5 812 081	5 756 856
Итог баланса, тыс. руб.	11 567 531	11 617 572	14 395 836
Чистая прибыль, тыс. руб.	350 476	949 532	961 322
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	4 357 777	4 311 549	5 484 027
Выручка, тыс. руб.	14 823 211	16 897 560	19 452 779
K1	0,400	0,405	0,409
K2	0,030	0,082	0,067
K3	0,080	0,220	0,175
K4	1,281	1,454	1,351
$Z=1,03 \times K1 + 3,07 \times K2 + 0,66 \times K3 + 0,40 \times K4$	1,069	1,396	1,283
Интерпретация показателя Z	вероятность банкротства была низкой	вероятность банкротства была низкой	вероятность банкротства была низкой

В соответствии с моделью Спрингейта на протяжении всего анализируемого периода вероятность банкротства была низкой. При этом в целом за анализируемый период динамика финансового состояния положительная. Улучшению финансового состояния способствовало повышение степени покрытия активов рабочим капиталом (собственными оборотными средствами), повышение степени покрытия активов чистой прибылью, снижение степени покрытия текущих обязательств чистой прибылью и увеличение отдачи в виде получаемой выручки на 1 руб. активов.

Обратимся к отечественным авторам и их моделям оценки финансовой составляющей предприятия. Расчет показателей по российской R-модели, представлен в таблице 3.11.

Таблица 3.11 – Оценка финансового состояния ОАО "Рот Фронт" с помощью российской R-модели

Показатели	2020	2021	2022
K1	0,400	0,405	0,409
K2	0,052	0,140	0,117
K3	1,281	1,454	1,351
K4	0,024	0,056	0,056
$R=8,38 \times K1 + K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4$	3,488	3,648	3,653
Интерпретация показателя R	вероятность банкротства оказалась минимальной (до 10%)	вероятность банкротства оказалась минимальной (до 10%)	вероятность банкротства оказалась минимальной (до 10%)

По R-модели на за весь период вероятность банкротства была не более 10%. Прослеживается положительная динамика результирующего показателя.

Расчеты по рассмотренной ранее модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова приведены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Оценка вероятности банкротства ОАО "Рот Фронт" с помощью модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатели	2020	2021	2022
K1	1,111	1,258	0,929
K2	0,956	0,867	1,157
K3	2,410	3,075	2,331
K4	0,021	0,001	0,118
K5	0,052	0,140	0,117
$R=2 \times K1 + 0,1 \times K2 + 0,08 \times K3 + 0,45 \times K4 + K5$	2,572	2,989	2,330
Интерпретация R	вероятность банкротства отсутствовала	вероятность банкротства отсутствовала	вероятность банкротства отсутствовала

Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова позволила провести оценку, по результатам которой можно заключить, что ОАО "Рот Фронт" не угрожало банкротство. В данном случае большая уязвимость финансового состояния была связана с сокращением обеспеченности оборотных СОС, ослабление интенсивности оборачиваемости авансированного капитала и пр.

В таблице 3.13 представлен расчет доли дебиторской задолженности ОАО «Рот Фронт» в объеме выручки за 2020-2022 гг.

Таблица 3.13 – Расчет доли дебиторской задолженности ОАО «Рот Фронт» в объеме выручки за 2020–2022 гг.

Показатель	Период		
	2020	2021	2022
Выручка, тыс.руб.	14 823 211	16 897 560	19 452 779
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1 637 015	1 913 224	3 811 176
Доля дебиторской задолженности в объёме выручки, %	11.04	11.32	19.59
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (выручка / дебиторская задолженность), оборотов	9.055	8.832	5.104
Продолжительность одного оборота (360/коэффициент оборачиваемости ДЗ), дн.	40	41	71
Просроченная дебиторская задолженность, тыс. руб.	369 108	398 773	475 927

Доля дебиторской задолженности сначала увеличилась на 0.28 % и составила 11.32 %, в 2022 году снова увеличилась до 19.59 % и составила 3 811 176 тыс. руб. Большую долю дебиторской задолженности составляла именно задолженность покупателей и заказчиков. Просроченная дебиторская задолженность в 2022 г. составляла 475 927 тыс. руб.

Размер дебиторской задолженности вырос на 2 174 161 тыс. руб. или на +132 % в целом за период, её динамика была устойчивой, постоянно увеличиваясь. Выручка увеличивалась медленнее (+31 %) по сравнению с увеличением дебиторской задолженности (+133 %). Эффективность кредитования покупателей сократилась, что заслуживает негативной оценки.

Характеризуя качественные изменения в структуре оборотных активов, следует обратить внимание, что удельный вес дебиторской задолженности увеличился.

Динамика показателя оборачиваемости дебиторской задолженности представлена на рисунке 3.5.



Рисунок 3.5 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности ОАО "Рот Фронт" за 2021-2022 гг., %

Количество оборотов, совершенных дебиторской задолженностью компании, в 2020 г. составляло 9,055. В 2021 г. значение данного показателя снизилось на 2,46% и составило 8,832 оборотов. Сокращение означает, что указанная часть активов компании оборачивалась медленнее, чем раньше. Продолжительность одного оборота оставалась практически неизменной в 2020 и в 2021 гг., однако в 2022 г. данный показатель увеличился более, чем на 58 % в сравнении с прошлым годом и составил 71 день, то есть, дебиторская задолженность проходила полный цикл оборота только за 71 день.

Расчет показателей для определения уровня ФБ ОАО "Рот Фронт" по усовершенствованному методическому подходу приведён в таблице 3.14.

Таблица 3.14 - Оценка уровня финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт" за 2020-2022 гг. по усовершенствованному методическому подходу

Показатель	2020		2021		2022	
	значение	балл	значение	балл	значение	балл
1. Коэффициент автономии	0.587	5	0.583	5	0.569	5
2. Коэффициент финансовой зависимости	0.413	5	0.417	5	0.431	5
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0.703	5	0.716	5	0.758	5

Продолжение таблицы 3.14

Показатель	2020		2021		2022	
	значение	балл	значение	балл	значение	балл
4. Коэффициент финансовой устойчивости	0.623	0	0.629	0	0.619	0
5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	1.111	5	1.258	5	0.929	5
6. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	2.510	5	2.720	5	2.448	5
7. Индекс постоянного актива	1.090	0	1.164	0	0.984	5
8. Коэффициент абсолютной ликвидности	0.152	0	0.014	0	0.011	0
9. Коэффициент (критической) промежуточной ликвидности	0.528	0	0.458	0	0.706	5
10. Коэффициент текущей ликвидности	0.956	0	0.867	0	1.157	0
11. Коэффициент общей ликвидности	0.832	0	0.761	0	0.792	0
12. Сальдо по наиболее ликвидным активам	-3 415 710	0	-3 952 085	0	-5 219 976	0
13. Сальдо по быстрореализуемым активам	1 357 345	5	1 615 543	5	3 609 604	5
14. Сальдо по медленно реализуемым активам	6 685 663	5	7 039 227	5	7 502 134	5
15. Сальдо по трудно реализуемым активам	-4 627 298	5	-4 702 685	5	-5 891 762	5
16. Показатель модели Лисса	0.028	0	0.026	0	0.048	5
17. Показатель модели Спрингейта	1.069	5	1.396	5	1.283	5
18. Показатель по российской R-модели	3.488	5	3.648	5	3.653	5

Окончание таблицы 3.14

Показатель	2020		2021		2022	
	значение	балл	значение	балл	значение	балл
19. Показатель модели Р. Сайфуллина и Г. Кадькова	2.572	5	2.989	5	2.330	5
20. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дн.	40	5	41	0	71	0
Уровень ФБ, б.		60		55		70

Таким образом, уровень обеспечения ФБ ОАО "Рот Фронт" существенно не менялся: в 2020 г. был равен 60 б. (выше среднего), в 2021 г. – 55 б. (средний), в 2022 г. благодаря оптимизации, нормализации некоторых показателей уровень характеризовался как выше среднего. Результаты проведенной оценки показали, что в целях повышения уровня ФБ видится необходимой разработка рекомендаций для компании, которые могли бы поспособствовать защите слабых, с точки зрения обеспечения финансовой безопасности, мест, а также минимизации рисков, преодолению разнообразных угроз. Данные рекомендации были изложены в следующем пункте третьей главы работы.

Обобщим на основе проведенной оценки основные угрозы, которым подвержена деятельность ОАО "Рот Фронт":

- угроза потери финансовой устойчивости (отражаемая коэффициентом финансовой устойчивости, индексом постоянного актива);
- угроза снижения и потери ликвидности (характеризуемая коэффициентами ликвидности);
- угроза снижения и утраты платежеспособности (суммы наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия суммы наиболее срочных обязательств и т.д.);
- угроза замедления вовлечения финансовых ресурсов в оборот по причине более медленной инкассации дебиторской задолженности, определяемая по показателю продолжительности ее оборота.

3.3 Рекомендации по укреплению финансовой безопасности ОАО "Рот Фронт"

На предприятии наблюдается проблема слабой эффективности управления суммами дебиторской задолженности.

Для того чтобы наблюдать эффективное управление предприятием необходимо не только вернуть средства в короткие сроки, но и предотвратить последующее увеличение задолженности.

Факторинг - это один из видов финансовых операций, при которых банк или факторинговая компания приобретает у предприятия денежные требования на компанию-должника [39].

Предмет факторинга – предоставление финансовых ресурсов клиенту под уступку требования денежного характера. В то же время факторинг сопутствует со следующими услугами:

- 1) оценка надежности должников и снижение рисков, связанных с предоставлением услуг на с отсрочкой оплаты;
- 2) менеджмент и мониторинг дебиторской задолженности;
- 3) предоставление программных продуктов, дающих возможность клиенту извлекать нужную информацию о его дебиторской задолженности, находящейся в факторинге.

Смысл факторинга состоит в том, чтобы помочь компании-поставщику увеличить сбыт за счет предоставления своим покупателям определенного кредита.

К числу положительных характеристик факторинга можно отнести:

- отсутствие необходимости предоставления залога или имущества;
- осуществление финансирования клиента в короткий срок, без ожидания даты наступления оплаты;
- финансовые ресурсы, извлеченные от факторинга, в обороте работе и способствуют получению прибыли;

- гарантия получения всех платежей с уменьшением финансового риска предприятия;

- повышение уровня информации о платежеспособности покупателей.

Всего есть три участника факторинговой сделки: поставщик, покупатель и факторинговая компания. Механизм данного процесса не сложен, важно понимать, какую роль играет каждый из субъектов сделки, что наглядно отражено в таблице 3.15.

Таблица 3.15 - Роли участников сделки факторинга [38]

Наименование	Кредитор	Дебитор	Фактор
Роль	Поставщик товаров или услуг	Покупатель, клиент кредитора	Банк или специализированная компания
Выгода от сделки	Бесперебойный бизнес, грамотное управление задолженностью	Получение отсрочки платежа	Комиссия за предоставленные услуги

Когда предприятию важно ускорить оборачиваемость финансовых ресурсов и свести к минимуму риски при закупках товаров с отсроченной оплатой, применяют факторинг, заключая соглашение с соответствующей компанией.

Договор факторинга является основополагающим документом, управляющим отношениями факторинговой компании, потребителя её товаров, услуг и дебитора, под уступку долговых обязательств которого непосредственно реализуется факторинг. Согласно статье 826 ГК РФ предметом договора факторинга является денежное требование, которое уступается с целью получения финансирования.

ОАО «Рот Фронт» позволит, не уменьшая объемы продаж на условиях кредита, справиться с дефицитом оборотных средств, благодаря чему предприятие сможет рассчитаться по своим долгам.

Схема финансирования ОАО «Рот Фронт» с отсроченной оплатой предоставит длительные отсрочки, когда требование задает конкуренция, не

взирая на образовавшиеся кассовые разрывы, продолжая максимизировать сбыта товаров и услуг.

Действующая схема взаимосвязи субъектов факторинга поддерживает непрерывный торговый процесс и позволяет развивать экономические отношения и рынок какой-либо продукции. Поставщик получает финансовые ресурсы почти сразу, без залога и поручительства, как, к примеру, при заключении договора о кредитовании. Покупатель получает те ресурсы, которые он может использовать либо продать без временных проволочек.

Факторинговая компания взимает определенную комиссию по операции (в среднем до 10 %). Данная операция проста и проводится оперативно, а полезный эффект достигается благодаря непродолжительным срокам и невысоким ставкам.

Схема факторинговой сделки представлена на рисунке 3.6.



Рисунок 3.6 - Схема факторинговой сделки [составлено автором]

Существует большое количество факторинговых компаний, но наиболее надежным и выгодным партнером для ОАО «Рот Фронт» станет работа с компанией «ВТБ Факторинг».

ВТБ Факторинг – это один из лидеров отечественного рынка финансирования. Компания дает возможность своим клиентам принимать решения, удобные для ведения бизнеса: факторинг выкупа дебиторской задолженности, оплата закупок и выделение финансовых ресурсов на нужды производства, возврат убытков, связанных с отсутствием оплат по поставкам с отсроченной оплатой.

К услугам ВТБ Факторинг относятся:

- 1) факторинг с регрессом;
- 2) факторинг без регресса;
- 3) AVL финансирование;
- 4) закупочный факторинг;
- 5) агентский факторинг;
- 6) факторинг поставщиков;
- 7) факторинг энергосервисных контрактов.

Выделим предпосылки применения факторинговой операции на предприятии как инструментария по управлению размерами дебиторской задолженности.

Спрогнозируем ситуацию, когда ОАО «Рот Фронт» воспользовалось услугами ВТБ факторинга. Компания ОАО «Рот Фронт» подписывает соглашение о факторинге с «ВТБ Факторинг» на следующих условиях:

- 1) сумма факторинговой операции составит 475 000 тыс. руб. (ранее упомянуто, что просроченная дебиторская задолженность в 2022 г. составляла 475 927 тыс. руб.);
- 2) аванс 80 %, резерв 20 %;
- 3) комиссия фирмы 15 %.

Использование факторинговых услуг «ВТБ Факторинг» позволит предприятию:

- 1) увеличить ликвидность дебиторской задолженности;
- 2) сократить кассовые разрывы;
- 3) организовать продажи в кредит;
- 4) эффективно управлять собственным капиталом;
- 5) обеспечить страховку рисков отсроченной оплаты клиентам и др.

Рассчитаем сумму, полученную от факторинговой компании.

Аванс составит 380 000 тыс. руб. Так, компания в кратчайший срок высвободит сумму 427 500 тыс. руб.

Комиссия рассчитывается от полной суммы сделки.

Комиссия за использование факторинговых операций составит 71 250 тыс. руб.

Экономический эффект будет найден как разность суммы, полученной от факторинговой компании и комиссии от полной суммы сделки и равен 308 750 тыс. руб.

После перечисления дебитором суммы оплаты по долгу, фактор перечислит продавцу сумму в размере 23 750 тыс. руб. Резервную сумму оплатят уже после закрытия дебиторами всей сумму долга и составит 23 750 тыс. руб.

ОАО «Рот Фронт» получает сразу денежные средства в размере 380 000 тыс. руб., а после внесения резервной суммы, в размере 23 750 тыс. руб.

Так, сумма, которую получит ОАО «Рот Фронт» составит 403 750 тыс. руб.

Сумма затрат на проведение операции факторинга составит 71 250 тыс. руб.

Остаток дебиторской задолженности по итогам реализации мероприятия будет равна 3 407 426 тыс. руб., что ниже, чем было (3 811 176 тыс. руб.).

При использовании этого метода можно повысить эффективность работы компании. Основными индикаторами повышения эффективности работы выступает увеличение финансовой устойчивости, более быстрый оборот дебиторской и кредиторской задолженностей.

Сокращение величины дебиторской задолженности, ускорение ее оборачиваемости сокращает зависимость от внешних источников получения

финансовых ресурсов, что делает более устойчивой деятельность и повышает уровень финансовой безопасности компании.

В таблице 3.16 представлен прогнозный баланс дебиторской задолженности ОАО «Рот Фронт» на 2022 г. с применением факторинга.

Таблица 3.16 - Прогнозный баланс в части дебиторской задолженности ОАО «Рот Фронт» на 2022 г. с применением факторинга

Показатель	Период			
	2020	2021	2022	2022 с факторингом
Выручка, тыс.руб.	14 823 211	16 897 560	19 452 779	19 452 779
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1 637 015	1 913 224	3 811 176	3 407 426
Доля дебиторской задолженности в объеме выручки, %	11.04	11.32	19.59	17.51
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (выручка / дебиторская задолженность), оборотов	9.055	8.832	5.104	5.71
Продолжительность одного оборота (360/коэффициент оборачиваемости ДЗ), дн.	40	41	71	63
Просроченная дебиторская задолженность, тыс. руб.	369 108	398 773	475 927	72 177

По данным таблицы видно, что в случае использования операции факторинга величина просроченной дебиторской задолженности сократилась бы на 403 750 тыс. руб., оборачиваемость дебиторской задолженности равнялась бы 5.71 оборотам, а продолжительность одного оборота ускорилась бы на 8 дней. Соответственно, просроченная дебиторская задолженность составляла бы всего 72 177 тыс. руб.

Таким образом, было предложено мероприятие по улучшению финансового состояния ОАО «Рот Фронт», такое как факторинг. Расчет экономического эффекта при внедрении факторинга позволил убедиться, что предложенное мероприятие выгодно, так как позволяет высвободить 403 750 тыс. руб.

При внедрении факторинга происходит высвобождение денежных средств, благодаря которым снижаются показатели дебиторской и кредиторской задолженностей. Использование предложенного в работе мероприятия в рамках деятельности ОАО «Рот Фронт» улучшит финансовое состояние предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Актуальность темы исследования нашла свое подтверждение в ходе выполнения работы, в рамках которой акцентировано внимание на вопросах, возникающих в результате анализа финансовой деятельности предприятия, определения уровня обеспечения его финансовой безопасности, обозначены проблемы и представлено авторское видение их решений.

Нельзя обеспечить устойчивый рост и расширение бизнеса без разработки стратегии и ее использования, что достигается через создание продуктивной системы финансового обеспечения компании. В этой связи важны оценка и анализ финансовой безопасности предприятия, идентификация многообразных угроз и достижение устойчивого роста предприятия. Важнейшими характеристиками финансовой безопасности являются сбалансированность работы и соответствующее качество услуг, финансового инструментария.

В целом финансовая безопасность отражает состояние финансовой системы субъекта, обеспечивающее наилучшее использование ресурсов, и борьбу с угрозами, нацеленное на осуществление финансовых интересов субъекта хозяйствования.

Цель работы заключалась в проведении оценки уровня финансовой безопасности предприятия, а также в разработке рекомендаций по его повышению.

Исходя из поставленной цели, в рамках данной работы были последовательно решены задачи:

- определено место и роль финансовой безопасности в системе экономической безопасности компании, а также обозначены цели и задачи обеспечения финансовой безопасности компании;
- систематизированы на теоретическом уровне угрозы финансовой безопасности предприятия;
- изучен современный методический опыт оценки финансовой безопасности компании, оценено его аналитическое качество;

- усовершенствован методический подход к оценке финансовой безопасности компании;
- сформирована организационно-экономическая характеристика объекта исследования;
- проведена оценка уровня обеспечения финансовой безопасности объекта исследования на основе предложенной методики, доказана ее состоятельность;
- обобщены и систематизированы выявленные угрозы финансовой безопасности;
- разработаны рекомендации по повышению уровня финансовой безопасности объекта исследования, оценена их результативность.

В качестве объекта исследования была выбрана кондитерская фабрика ОАО «Рот Фронт», основной деятельностью которой является производство какао, шоколада и сахаристых изделий.

В 2022 году предприятие имело выручку в размере 19.5 млрд руб., что на 15,1%, выше, чем в прошлом году.

Итогом работы ОАО "РОТ ФРОНТ" за 2022 год выступила прибыль 961 млн руб. За год финансовый результат деятельности организации изменился незначительно.

Было оценено аналитическое качество методов оценки финансовой безопасности, основными из которых являются:

- отсутствие в отдельных методиках шкалы оценки показателей методики;
- невозможность беспрепятственного получения сведений для проведения оценки;
- неточность получаемых результатов;
- необоснованность шкалы оценки;
- недостаточное количество критериев оценки.

Учитывая вышеизложенное, был предложен усовершенствованный методический подход, в основе которого – балльный метод по следующим группам показателей финансовой деятельности предприятия:

- показатели финансовой устойчивости;

- показатели ликвидности баланса;
- показатели платежеспособности;
- модели оценки вероятности банкротства ОАО "Рот Фронт" с помощью зарубежных моделей (Лисса,Спрингейта) и отечественных моделей (российской R-модели, модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова);
- показатель продолжительности одного оборота дебиторской задолженности, дн.

Преимущества усовершенствованной методики заключаются в том, что она:

- проста в использовании, не создаёт проблемы с поиском информации (вся информация для расчета показателей может быть взята из бухгалтерской финансовой отчетности);
- является комплексной и универсальной, то есть отражает разные аспекты финансовой жизни предприятия и подходит для применения хозяйствующими субъектами разных сфер деятельности;
- содержит рекомендуемые пределы показателей, что является важным с точки зрения поиска проблемных мест и устранения угроз.

Проведенная в работе оценка позволила сделать вывод о том, что уровень обеспечения ФБ ОАО "Рот Фронт" существенно не менялся как в 2020 г., так и в 2021 г., данный показатель значительно составлял 60 б., что характеризовало уровень обеспечения ФБ как средний, а в 2022 г. благодаря оптимизации, нормализации некоторых показателей уровень характеризовался как высокий. Результаты проведенной оценки показали, что в целях повышения уровня ФБ видится необходимой разработка рекомендаций для компании, которые могли бы поспособствовать защите слабых мест, а также минимизации рисков, преодолению разнообразных угроз.

На основе оценки были выявлены угрозы, которым подвержена деятельность ОАО "Рот Фронт":

- угроза потери финансовой устойчивости (отражаемая коэффициентом финансовой устойчивости, индексом постоянного актива);

- угроза снижения и потери ликвидности (характеризуемая коэффициентами ликвидности);

- угроза снижения и утраты платежеспособности (суммы наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия суммы наиболее срочных обязательств и т.д.);

- угроза замедления вовлечения финансовых ресурсов в оборот по причине замедления инкассации дебиторской задолженности, отслеживаемая по показателю продолжительности ее оборота.

Было предложено мероприятие, направленное на повышение финансовой устойчивости предприятия, которое включает в себя факторинг дебиторской задолженности, с помощью которого её размер уменьшится на 403 750 тыс. руб. Экономический эффект составит 308 750 тыс. руб.

ОАО «Рот Фронт» получит сразу денежные средства в размере 380 000 тыс. руб., а после внесения резервной суммы ещё 23 750 тыс. руб. Остаток дебиторской задолженности после мероприятия составит 3 407 426 т. р.

В случае использования операции факторинга величина просроченной дебиторской задолженности сократится на 403 750 тыс. руб., оборачиваемость дебиторской задолженности составит 5.71 оборотов, а продолжительность одного оборота ускорится на 8 дней. Соответственно, просроченная дебиторская задолженность составит всего 72 177 тыс. руб.

Предложенное мероприятие имеет положительный экономический эффект, способствуя сокращению величины дебиторской задолженности, позволяя в кратчайшие сроки высвободить запас финансовых средств, которые могут быть отвлечены на реализацию финансовых интересов компании и достижение поставленных финансовых целей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Федеральный закон "О безопасности" от 28.12.2010 N 390-ФЗ Режим доступа https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_108546/
- 2 Указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. N 208 "О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года". Режим доступа: <https://base.garant.ru/71672608/>
- 3 Абдуллаева К. Н., Сушкова Т. В. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия для обеспечения экономической безопасности // Современные проблемы экономической безопасности, учета и права в Российской Федерации. Том 4. 2019. С. 5.
- 4 Бадаева О.Н. Оценка финансовой безопасности малых и средних предприятия / О. Н. Бадаева, Е. В. Цупко // Российское предпринимательство. 2013. № 4 (236). С. 71-83.
- 5 Банк С. В. Система показателей для анализа финансовой безопасности предприятия //Главный редактор. – 2022. – Т. 3. – №. 52. – С. 2022173.
- 6 Безуглая Н.С. Механизм создания адаптивной системы экономической безопасности предприятия на основе принципов минимизации рисков // Управление экономическими системами. 2012. N 3 (39). С. 11.
- 7 Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. М.: Эльга, 2009. 776 с.
- 8 Вяткина О. И. Финансовая устойчивость предприятия (организации) //Аллея науки. – 2018. – Т. 4. – №. 8. – С. 403-414.
- 9 Головинов Н. С. Стратегия обеспечения финансовой безопасности предприятия //устойчивое развитие сельских территорий: приоритет, достижения, перспективы и глобальные вызовы. – 2022. – С. 93-97.
- 10 Гончаренко Л.П. Процесс обеспечения экономической безопасности предприятия // Справочник экономиста. 2004. № 12. С. 14–18.

- 11 Губернаторова Н. Н., Федотов А. В. Основные методические подходы к оценке финансовой безопасности субъектов хозяйствования // Современная наука: актуальные вопросы, достижения и инновации. – 2018. – С. 117-119.
- 12 Дышловой И. Н., Лукьяненко В. А. Анализ и совершенствование моделей оценки экономической безопасности предприятия // Сервис plus. – 2018. – Т. 12. – №. 2. – С. 90-98.
- 13 Егорушкина Т. Н. и др. Анализ подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия для целей повышения ее эффективности // Студенческие научные достижения. – 2019. – С. 150-154.
- 14 Еремеева С.С. Финансовая безопасность предприятия как основной критерий его экономической безопасности // Финансы и учетная политика. 2019. № 5 (9). С. 17-21.
- 15 Ермолаев Д.В. Составляющие экономической безопасности предприятия // Ученые записки Орловского государственного университета. Серия: Гуманитарные и социальные науки. 2012. № 4 (48). С. 15-17.
- 16 Загорельская Т.Ю. Финансовая безопасность предприятия как объект управления // Научные труды ДонНТУ. Серия Экономика. 2006. Выпуск 103–4. С. 215-218.
- 17 Зайцев И. Д., Загвоздина В. Н. Финансовая безопасность предприятия // Весенние дни науки.— Екатеринбург, 2022. – 2022. – С. 1143-1149.
- 18 Захарова О. В., Лаврухина А. И. Оценка экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Теоретические и прикладные вопросы комплексной безопасности. – 2022. – С. 188-194.
- 19 Знаменщикова С. А. Финансовая безопасность коммерческой организации: понятие и методы оценки // Наука в исследованиях молодежи. 2021. – С. 46-50.
- 20 Казакова Н. А. Финансовая безопасность компании: аналитический аспект / Н.А. Казакова, А.Н. Иванова // Экономический анализ: теория и практика. 2016. № 10(457). С. 93-105.

- 21 Каранина, Е. В.. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности): монография / Е. В. Каранина. - Киров: ВятГУ, 2016
- 22 Киселева И. А., Симонович Н. Е., Косенко И. С. Экономическая безопасность предприятия: особенности, виды, критерии оценки //Вестник Воронежского государственного университета инженерных технологий. – 2018. – Т. 80. – №. 2 (76). – С. 415-423.
- 23 Климова Е. З., Павлова И. А., Дубик Е. А. Оценка финансовой безопасности предприятия как ключевого элемента системы экономической безопасности //Финансовый бизнес. – 2021. – Т. 10. – С. 32-35.
- 24 Коробов В.В. Финансовая безопасность в системе государственного финансового контроля: дис. ... канд. экон. наук. Иваново, 2010. 133 с.
- 25 Куликова Л.А. Особенности финансовой составляющей экономической безопасности предприятия / Л.А. Куликова, В.В. Ушаков // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. № 8(66). С. 86-89.
- 26 Мугаллимов А. М., Рахматуллин Ю. Я. Финансовая безопасность предприятия //Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2022. – №. 4 (68). – С. 461-466.
- 27 Нежижимова П. С. Влияние корпоративного мошенничества на бизнес и экономическую безопасность страны в целом // Современные проблемы экономической безопасности, учета и права в Российской Федерации. Том 2. 2019. С. 5.
- 28 Овечкина О.Н. Понятие и методика оценки финансовой безопасности предприятия // Вопросы экономики и права. 2013. N 57. С. 87-92.
- 29 Орехова Е.В. Управление угрозами финансовой безопасности предприятия // Экономика промышленности. 2013. № 1-2 (62). С. 76-83.
- 30 Официальный сайт компании групп ОАО «Рот Фронт». – <https://www.uniconf.ru/factories/rot-front/>.
- 31 Папехин Р.С. Факторы финансовой устойчивости и безопасности предприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Волгоград, 2007. 21 с.

- 32 Паушева Т. Е., Пивнык К. Е. Система обеспечения финансовой безопасности предприятия //Мировая экономика: проблемы безопасности. – 2017. – №. 4. – С. 34-38.
- 33 Петровичев Г. С. Значение финансовой безопасности в системе управления предприятием // Технологии, модели и алгоритмы модернизации науки в современных геополитических условиях. – 2022. – С. 57-60.
- 34 Реверчук Н.И. Влияние маркетинговой безопасности на деловую репутацию предприятия / Н.И. Реверчук, Е.С. Дзямулич // Universum: экономика и юриспруденция. 2014. № 5(6). С. 4.
- 35 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М. : ИНФРА-М, 2017. 378 с.
- 36 Сеницына И. В. Стратегия обеспечения финансовой безопасности экономических субъектов //Современные вызовы и реалии экономического развития России. – 2018. – С. 433-433.
- 37 Сорокина О.Н. Содержание финансовой безопасности предприятия // Российское предпринимательство. 2012. № 14 (112). С. 74-80.
- 38 Стадолина Е.А. Стратегия финансовой безопасности на предприятии // Молодой ученый. 2019. № 2 (240). С. 274-275.
- 39 Субботников Г. В. Методы оценки финансового состояния организации //Наука среди нас. – 2018. – №. 1. – С. 364-370.
- 40 Сулимова Е. А., Фетисов А. Ю. Роль информационных технологий в обеспечении финансовой безопасности организации //Экономика строительства. – 2022. – №. 5. – С. 12-15.
- 41 Тараканова А. О. Роль бухгалтерской финансовой отчетности в обеспечении финансовой безопасности экономического субъекта //Учетно-аналитическое и правовое обеспечение экономической безопасности организации. – 2022. – С. 167-171.
- 42 Цветцых А.В. Финансовая устойчивость предприятия: сущность и оценка / А.В. Цветцых, К.Ю. Лобков // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2021. Т. 10, № 1 (34). С. 371-374.

- 43 Шальнева В. В. Модель механизма управления финансовой безопасностью предприятия //Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. – 2018. – №. 4 (45). – С. 85-95.
- 44 Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. М.: Инфра-М, 2003. 237 с.
- 45 Шумилина В. Е., Суховеева В. А., Телеев Д. С. Методы минимизации хозяйственных рисков // Современные проблемы экономической безопасности, учета и права в Российской Федерации. Том 1. 2019. С. 9.
- 46 Щербинина В. А., Фурсова Т. В. Диагностика финансовой составляющей экономической безопасности предприятия //Форум. Серия: Гуманитарные и экономические науки. – 2019. – №. 1. – С. 179-185.
- 47 Ярлова Т. В., Борисов С. В. Финансовая безопасность в цифровой экономике //Московский экономический журнал. – 2022. – Т. 7. – №. 1. – С. 199-207.
- 48 Dankiewicz R. et al. Impact factors and structural analysis of the state's financial security //Journal of International Studies. – 2022. – Т. 15. – №. 4.
- 49 Khodjamuratova G., Uktamov F. The Role of Economic Security in The Company Management System //Asian Journal of Technology & Management Research (AJTMR) ISSN. – 2022. – Т. 2249. – №. 0892.
- 50 Kwateng K. O., Amanor C., Tetteh F. K. Enterprise risk management and information technology security in the financial sector //Information & Computer Security. – 2022.
- 51 Vernimmen P., Quiry P., Le Fur Y. Corporate finance: theory and practice. – John Wiley & Sons, 2022.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ОАО "Рот Фронт" за 2020-2022 гг.

ИНН 7705033216
КПП 774950001

Форма по КИД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс На 31 декабря 2022 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
1.1.	Нематериальные активы	1110	35 328	40 106	37 490
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1.	Основные средства	1150	2 000 477	1 757 532	1 986 670
18.1	в стадии монтажа		0	294 379	288 106
2.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	-	783
19.1	Финансовые вложения	1170	5 756 856	5 812 081	5 237 907
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
18.2	Прочие внеоборотные активы	1190	259 698	270 877	139 426
18.2	Прочие внеобор. активы сроком списания более 12 месяцев		32 882	17 770	14 804
18.2	Долгосрочная дебиторская задолженность		137 568	114 655	69 903
2.2.	капитальные вложения во внеоборотные активы		89 249	138 452	54 719
	Итого по разделу I	1100	8 052 359	7 880 596	7 402 276
II. Оборотные активы					
4.1.	Запасы	1210	2 407 199	1 729 129	1 843 801
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	16 932	18 176	7 795

Окончание приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
5.1.	Дебиторская задолженность	1230	3 811 176	1 913 224	1 637 015
	прочая краткосрочная задолженность		94 645	131 798	151 566
	задолженность покупателей		2 993 166	1 657 740	1 411 996
	авансы, выданные поставщикам		723 365	123 686	73 453
19.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	45 200	54 982	574 422
23	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	17 279	6 801	87 975
18.3	Прочие оборотные активы	1260	45 691	14 664	14 247
	Итого по разделу II	1200	6 343 477	3 736 976	4 165 255
	БАЛАНС	1600	14 395 836	11 617 572	11 567 531
Пассив					
III. Капитал и резервы					
20	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	151 556	151 556	151 556
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	33 531	33 531	33 531
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 018 189	1 018 189	1 018 189
	Резервный капитал	1360	20 211	20 211	20 211
27.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	6 963 778	5 547 713	5 568 180
	Итого по разделу III	1300	8 187 265	6 771 200	6 791 667
IV. Долгосрочные обязательства					
29	Заемные средства	1410	227 462	110 829	299 560
26.	Отложенные налоговые обязательства	1420	497 082	423 994	118 527
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	724 544	534 823	418 087
V. Краткосрочные обязательства					
29.	Заемные средства	1510	50 708	175 762	175 874
5.3.	Кредиторская задолженность	1520	5 282 455	4 013 868	4 078 107
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
22	Оценочные обязательства	1540	150 864	121 919	103 796
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	5 484 027	4 311 549	4 357 777
	БАЛАНС	1700	14 395 836	11 617 572	11 567 531

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ОАО "Рот Фронт" за 2020-2022 гг.

ИНН 7705033216
КПП 774950001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

За 2022 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4	5
17.1	Выручка ⁴	2110	19 452 779	16 897 560
17.3	Себестоимость продаж	2120	(16 478 435)	(16 278 592)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 974 344	618 968
17.4	Коммерческие расходы	2210	(75 965)	(73 942)
17.5	Управленческие расходы	2220	(595 563)	(535 771)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 302 816	9 255
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	34 681	47 997
	Проценты к уплате	2330	(33 092)	(26 828)
17.6	Прочие доходы	2340	3 795 911	4 381 796
	Доходы от дооценки акций до согласованной цены при передаче активов в УК		0	1 533 316
	Доходы от реализации финансовых активов		0	1 069 424
	Положительная курсовая разница		2 302 329	372 294
	Доходы от реализации МПЗ		1 444 668	1 324 982
17.7	Прочие расходы	2350	(4 929 869)	(3 148 333)
	Расходы от реализации финансовых активов		(0)	(614 580)
	Отрицательная курсовая разница		(3 434 805)	(656 671)
	Расходы от реализации МПЗ		(1 295 459)	(1 237 502)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 170 447	1 263 887
17.8	Налог на прибыль ⁵	2410	(209 125)	(314 355)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(233 537)	(8 888)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	24 412	(305 467)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	961 322	949 532

Окончание приложения Б

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2022 г.</i>	<i>За 2021 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	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 ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	961 322	949 532
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	4	4
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о движении денежных средств ОАО "Рот Фронт" за 2020-2022 гг.

ИНН 7705033216

Форма по КИД 0710099

КПП 774950001

Форма по ОКУД 0710005

Отчет о движении денежных средств

За 2022 г.

Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	20 049 610	18 579 294
в том числе:	4111	19 730 441	17 867 834
От продажи продукции, товаров, работ и услуг	4112	149 765	173 534
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4113	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4119	169 404	537 926
прочие поступления	4120	(19 659 771)	(18 807 311)
Платежи - всего	4121	(15 929 969)	(15 550 421)
в том числе:	4122	(2 680 356)	(2 682 487)
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4123	(20 422)	(25 686)
в связи с оплатой труда работников	4124	(42 992)	(-)
процентов по долговым обязательствам	4129	0	-
налог на прибыль организаций	4129	(986 032)	(548 717)
прочие налоги	4100	389 839	(228 017)
прочие платежи	4100	389 839	(228 017)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	389 839	(228 017)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	2 500	1 474 341
в том числе	4211	591	-
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4212	0	1 069 424
от продажи акций других организаций (долей участия)	4213	1 900	356 856
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4214	9	48 061
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4219	-	-
прочие поступления	4219	-	-

Продолжение приложения В

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2022 г.</i>	<i>За 2021 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Платежи - всего	4220	(205 591)	(152 333)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(205 591)	(151 357)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)	(976)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(203 091)	1 322 008
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
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	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(248 854)	(1 163 851)
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	(925)	(973 865)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(247 929)	(189 986)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(248 854)	(1 163 851)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(62 106)	(69 860)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	6 801	87 975

Окончание приложения В

Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	17 279	6 801
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	72 584	(11 314)

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>




Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

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

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

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой


И.С. Ферова
подпись
« 19 » мая 2023 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»
ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО "РОТ ФРОНТ")

Руководитель



к. э. н., доцент

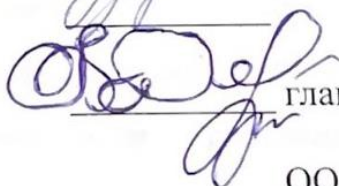
О.Ю. Дягель

Выпускник



Ю.С. Баубель

Рецензент



главный бухгалтер

ООО «ФОРТ НОКС» С.А. Дубова

Нормоконтролер



Е.В. Шкарпетина

Красноярск 2023