

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»  
(наименование профиля, специализации)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ и оценка предпринимательских рисков (на примере ПАО  
«М.Видео»)»

|              |  |                  |
|--------------|--|------------------|
| Студент(ка)  | <u>Е.А. Шабалина</u><br>(И.О. Фамилия) | (личная подпись) |
| Руководитель | <u>А.В. Морякова</u><br>(И.О. Фамилия) | (личная подпись) |
| Консультант  | <u>С.А. Гудкова</u><br>(И.О. Фамилия)  | (личная подпись) |

**Допустить к защите**

|                     |  |                  |
|---------------------|--|------------------|
| Заведующий кафедрой | <u>д.э.н., профессор А.А. Курилова</u><br>(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) | (личная подпись) |
|---------------------|--|------------------|

«\_\_\_\_\_» 2018 г.

Тольятти 2018

## Аннотация

Тема выпускной квалифицированной работы (дипломной работы): «Анализ и оценка предпринимательских рисков на примере ПАО «М.Видео».

Актуальность данной темы заключается в том, что в современных рыночных условиях при правильном анализе и оценке предпринимательских рисков предприятие стабильно развивается и не несет крупных потерь и убытков.

Объект исследования: ПАО предприятие «М.Видео»

Цель выпускной квалифицированной работы: провести анализ и оценить предпринимательские риски ПАО «М.Видео», и разработать пути совершенствования оценки предпринимательских рисков.

Основные задачи:

- рассмотрение методов количественного и качественного анализа предпринимательских рисков;
- проведение анализа предпринимательских рисков на предприятии ПАО «М.Видео»;
- разработка мер по снижению предпринимательских рисков на предприятии ПАО «М.Видео»;

Выпускная квалифицированная работа состоит из: введения, трех разделов, заключения, библиографического списка, приложения.

Во введении дано обоснование актуальности темы исследования, определены цели и поставлены задачи, предмет исследования.

В первом разделе рассматриваются понятие предпринимательского риска, его классификации и основные подходы к оценке предпринимательских рисков.

Во втором разделе дается краткая характеристика предприятия, анализ основных показателей деятельности предприятия, анализ ликвидности баланса и оценка предпринимательских рисков ПАО «М.Видео».

В третьем разделе рассмотрены пути совершенствования оценки предпринимательских рисков.

В заключении приводятся выводы и результаты исследования.

Выпускная квалифицированная работа выполнена в 58 страницах, включающая в себя 15 таблиц, 6 рисунков, 15 приложений, библиографический список представлен в 33 источниках.

## Annotation

The theme of the final qualified work (thesis): "Analysis and evaluation of business risks on the example of PJSC "M. Video".

The relevance of this topic is that in today's market conditions, with the correct analysis and assessment of business risks, the company is developing steadily and does not bear major losses and losses.

Object of study: OJSC company "M. Video»

The purpose of the final qualified work: to analyze and assess the business risks of PJSC "M. Video", and to develop ways to improve the assessment of business risks.

Main task:

- consideration of methods of quantitative and qualitative analysis of business risks;
- analysis of business risks at the enterprise of PJSC " M. Video»;
- development of measures to reduce business risks in the company PJSC " M. Video»;

The final qualified work consists of: introduction, three sections, conclusion, bibliography, Appendix.

In the introduction, the substantiation of the research topic relevance is given, the goals and objectives, the subject of the study are defined.

The first section discusses the concept of business risk, its classification and the main approaches to the assessment of business risks.

The second section provides a brief description of the company, analysis of the main indicators of the company, analysis of the liquidity balance sheet and assessment of business risks of PJSC "M. Video".

The final qualified work was done in 58 pages, including 14 tables, 6 figures, 15 applications, the bibliographic list is presented in 27 sources.

## Содержание

|  |    |
|--|----|
| Введение.....  | 5  |
| 1 Теоретические основы оценки предпринимательских рисков.....                                | 7  |
| 1.1 Экономическое содержание и классификация предпринимательских рисков.....                 | 7  |
| 1.2 Методы и подходы к оценке предпринимательских рисков.....                                | 12 |
| 1.3 Методика оценки предпринимательских рисков.....  | 22 |
| 2 Анализ экономической деятельности и оценка предпринимательских рисков ПАО «М.Видео».....   | 26 |
| 2.1 Техничко – экономическая характеристика предприятия ПАО «М.Видео» за 2015 – 2017 гг..... | 26 |
| 2.2 Анализ экономической деятельности ПАО «М.Видео» за 2015 – 2017 гг.....                   | 32 |
| 2.3 Оценка предпринимательских рисков ПАО «М.Видео» за 2015 – 2017 гг.....                   | 39 |
| 3 Разработка направлений минимизации предпринимательских рисков на основе их оценки.....     | 46 |
| 3.1 Пути минимизации предпринимательских рисков предприятия ПАО «М.Видео».....               | 46 |
| 3.2 Экономическое обоснование снижения предпринимательского риска....                        | 51 |
| Заключение.....  | 53 |
| Список используемой литературы.....  | 59 |
| Приложения.....  | 62 |

## Введение

Очень большое количество условий и факторов влияют на итог решений, которые принимают люди, действие некоторых из них предсказать достаточно сложно. Есть такие решения в предпринимательской деятельности, которые приходится принимать в условиях неопределённости. Возникновение риска возможно практически в любой сфере экономической деятельности. С каждым разом в большее внимание уделяется исследованию, прогнозированию и анализу рисков. Предвиденье последствий каких-либо ситуаций или действий это необходимость для нормального функционирования предприятия.

Проблема оценки возможного предпринимательского риска очень актуальна. Деятельность любого предприятия связана с тем, что может возникнуть опасность непредвиденных потерь. Именно по этой причине для каждого предприятия важно предвидеть возникновение изменений факторов и условий, которые могут оказать существенное влияние на функционирование деятельности предприятия.

Риск — это неотъемлемая часть экономической, политической, социальной жизни общества. Он без сомнений сопровождает все сферы деятельности и направления любого предприятия, функционирующего в условиях рынка. Риск связан с управлением и зависит от управленческих решений, а точнее от их эффективности, обоснованности и своевременности.

Риск можно оценить и им необходимо управлять, а именно использовать определённые методы, которые позволяют выстроить максимальный прогноз наступления рискового события и в итоге применить соответствующие мероприятия для снижения степени. А методов и способов оценки предпринимательских рисков существует огромное количество и важно для каждого предприятия в нужный момент времени сориентироваться и применить самую подходящую методику для того, чтобы

была возможность оценить степень воздействия предпринимательского риска.

В современных рыночных условиях тема бакалаврской работы является актуальной, так как верно проведенная оценка и анализ предпринимательских рисков позволят принять самые рациональные и приносящие прибыль предприятию решения, а главное решения, которые не принесут финансовых потерь предприятию. А учитывая, что на данный момент наблюдается экономический кризис во всей стране и мире, существует потребность в качественном и своевременном анализе предпринимательских рисков.

Цель написания бакалаврской работы заключается в определении и описании количественных и качественных методов анализа предпринимательского риска и разработка мер по их снижению.

Задачами исследования являются:

- изучение теоретических основ оценки предпринимательских рисков;
- проведение анализа экономической деятельности и оценки предпринимательских рисков на примере предприятия ПАО «М.Видео»;
- разработка направлений минимизации предпринимательских рисков на основе их оценки на предприятии ПАО «М.Видео».

При написании работы были использованы такие методы как анализ литературных источников, логический анализ, сопоставление различных данных, методы сравнения и анализа.

По своей структуре бакалаврская работа содержит введение, основную часть, которая содержит три раздела, заключение и список использованных источников.

В первой части работы были рассмотрены основные теоретические аспекты предпринимательских рисков, а также существующие методики оценки предпринимательского риска.

Во второй части был проведен анализ основной экономической деятельности и оценка предпринимательских рисков в ПАО «М.Видео»

В третьей части были рассмотрены направления по минимизации предпринимательских рисков.

## 1 Теоретические основы оценки предпринимательских рисков

### 1.1 Экономическое содержание и классификация предпринимательских рисков

Предпринимательский риск - это риск, который может возникнуть в предпринимательской деятельности при абсолютно любых ее видах и который связан с производством и реализацией продукции. К факторам неопределенности и риска в условиях современной экономики можно отнести все стадии производства: от деятельности по закупке сырья до деятельности по поставке готовой продукции потребителям. Предпринимательский риск может возникнуть в результате сомнения по отношению к тому, удастся ли действительно приобрести ту перспективную выгоду, которая была спрогнозирована [4]. С целью наиболее полного исследования экономического содержания категории «предпринимательский риск» необходимо уточнить ее интерпретацию на основе сравнительной оценки некоторых вариантов дефиниций, представленных в таблице 1.1.1.

Таблица 1.1.1 - Сравнительная характеристика дефиниций категории «предпринимательский риск»

| Определение | Преимущества | Недостатки |
|-------------|--------------|------------|
| 1           | 2            | 3          |

|  |   |  |
|--|---|--|
| <p>Предпринимательским риском называют риск, который возникает при любых видах предпринимательской деятельности и который может быть связан как с производством продукции, товаров и услуг так и с их реализацией; так и с товарно – денежными отношениями; коммерцией и с осуществлением научно – технических проектов.</p> | <p>Предпринимательский риск может быть связан с различными направлениями предпринимательской деятельности</p> | <p>Не раскрыта информация о том, какие под собой угрозы несет риск</p> |
|--|---|--|

Продолжение таблицы 1.1.1

| 1   | 2   | 3   |
|---|---|---|
| <p>Предпринимательский риск – это категория, которая количественно и качественно выражается в неопределенности исхода возможных событий к намеченной цели, реализации предпринимательской деятельности и которая определяет степень неуспеха поставленной цели и обусловлена, прежде всего, случайным характером принятых им решений.</p> | <p>Предпринимательский риск выражается, как неопределенный исход на пути к намеченной цели, который, в свою очередь, может отличаться от поставленных результатов</p> | <p>Не в полной мере раскрыта информация о том, какие под собой угрозы несет риск</p>                |
| <p>Предпринимательский риск — это экономическая категория, которая количественно и качественно выражается в неопределенности исхода возможных событий к намеченной цели, реализации предпринимательской деятельности и которая определяет степень неуспеха</p>  | <p>Предпринимательский риск выражается, как неопределенный исход на пути к намеченной цели, который, в свою очередь, может отличаться от поставленных результатов</p> | <p>Нет определенной точки зрения о том, что риск - это отрицательная или положительная ситуация</p> |

|   |  |  |
|---|--|--|
| (или же успеха) деятельности предпринимателя в сравнении с ранее планируемыми результатами. |  |  |
|---|--|--|

Предпринимательский риск – это непредвиденная ситуация, которая несет под собой отрицательное воздействие на пути к реализации целей, которая может возникнуть при любых видах предпринимательской деятельности, и которая приводит к возникновению финансовых потерь.

Первым классификацию предпринимательских рисков представил в своих трудах Дж.Кейнс. Дж.Кейнс выразил следующее мнение, что в стоимость товара включается величина затрат, которая в той или иной мере связана с повышенным износом оборудования, с изменениями в рыночной конъюнктуре и ценах, а также необходимо учитывать разрушения аварий и катастроф, которые Дж.Кейнс именовал издержками риска, которые будут необходимы для компенсирования отклонений фактического значения выручки товара от ожидаемой величины.

Дж. Кейнс в своих работах выделил следующие виды предпринимательского риска:

- 1.Риск предпринимателя или заемщика.
- 2.Риск кредитора.
- 3.Риск инфляции.

Как считал Дж.Кейнс, все виды предпринимательского риска, представленные выше, требуют количественной и качественной оценки.

Определенный интерес представляет классификация предпринимательских рисков И. Шумпетера [5]. Он выделяет два вида риска:

- риск, который связан с возможными техническими неполадками производства, включающие в себя опасность потери благ, в следствии стихийных бедствий;
- риск, который сопряжен с отсутствием коммерческого успеха.

На основе анализа представленных классификаций можно считать, что под видом предпринимательских рисков можно понимать группировку ситуаций, которые близки по осознанию риска и поведению в рискованных ситуациях.

Однако в современных условиях применимы и более широкие классификации предпринимательского риска. При этом в современной экономической литературе отмечаются значимые разногласия, которые касаются вопроса о числе видов риска. При огромном количестве различных подходов к классификации рисков можно выделить несколько обобщенных групп его видов (таблица 1.1.2).

Таблица 1.1.2 – Обобщённая классификация видов предпринимательских рисков

| Виды предпринимательских рисков | Характеристика предпринимательских рисков  |
|---------------------------------|--|
| 1                               | 2  |
| Производственные (чистые)       | Форс-мажорные обстоятельства, возникающие во время производственного процесса, лабораторных исследований, разработок, реализации услуг и в процессе обслуживания и транспортировки чего-либо.  |
| Инвестиционные и инновационные  | Вероятность полной или частичной потери своих вложений или не получения ожидаемого дохода (прибыли): вероятность потерь, которые могут возникнуть при вложении предприятием средств в производство новых товаров и услуг, которые, возможно, не найдут ожидаемого спроса на рынке. |
| Финансовые                      | Риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов (денежных средств).  |
| Товарные                        | Риск потери денежных ресурсов в результате неблагоприятных изменений в динамике товарных цен, которые включают в себя: изменение товарных цен, изменения волатильности товарных цен, изменения в соотношениях цен на разнообразные товары.   |
| Банковские                      | Этот вид риска включает в себя: кредитный, процентный и валютный риски, а также риск несбалансированной ликвидности  |

Наиболее полный перечень видов предпринимательских рисков и их характеристика представлены в таблице А1 (Приложение А1).

Несмотря на представленный обобщенный перечень видов предпринимательского риска, его также можно классифицировать на основании различных признаков. К ним следует отнести такие признаки как:

1. Длительность воздействия предпринимательского риска.
2. Источники возникновения предпринимательского риска.
3. Причина возникновения предпринимательского риска.

По длительности воздействия во времени риски можно разделить на кратковременные и постоянные, или долговременные. Кратковременными называют такие риски, которые могут нести угрозу предпринимателю в течении известного отрезка времени (например, это может быть риск при транспортировке, когда убытки имеют возможность возникнуть при перевозке грузов, или риск неуплаты по определенной сделке). Постоянные – это такие риски, которые непрерывно несут угрозу предпринимательской деятельности в определенной географическом районе или в конкретном секторе экономики: примером может быть всеобщий риск неуплаты в стране, несовершенство правовой системы и др.

По источникам возникновения предпринимательские риски можно разделить на внешние и внутренние. К внешним предпринимательским рискам относят риски, которые не связаны с деятельностью предприятия или его конкретной аудиторией. На уровень внешних рисков влияет огромное количество факторов к таким можно отнести: политические, экономические, демографические, социальные, географические. К внутренним рискам относят риски, которые обуславливаются деятельностью самого предприятия и его конкретной аудиторией. На их уровень имеет возможность повлиять: деловая активность руководства предприятия, определение наиболее оптимальной, сбалансированной маркетинговой стратегии, политики и тактики, а также производственный потенциал, техническое оснащение, уровень специализации, уровень

производительности труда, техники безопасности, которые существуют на предприятии.

Предприниматель на всех этапах своей деятельности может подвергнуться риску, а причин возникновения какого-либо риска может быть достаточно много, и они могут быть различны. Обычно причиной возникновения считают какое-либо условие, которое может образовать неопределенность исхода ситуации. Следовательно, необходимо различать:

- Предпринимательский риск, который связан с хозяйственной деятельностью;
- Предпринимательский риск, который связан с личностью предпринимателя;
- Предпринимательский риск, который связан с недостатком информации о состоянии внешней среды.

Причинами предпринимательского риска могут являться:

- наступившие внезапно изменения в окружающей среде, которые невозможно было предвидеть (например, изменения цен, изменения налогового законодательства и социально-политической ситуации и т.п.);
- возникновение предложений для партнеров, которые будут более выгодны (возможность заключения более прибыльных договоров, с более привлекательными сроками и условиями оплаты);
- изменения в целевых установках партнеров (в результате повышения статуса, накопления положительных результатов деятельности, изменение стратегий и т.п.);
- изменение условий перемещения товарных, финансовых и трудовых ресурсов между предприятиями (появление новых таможенных условий, новых границ и т.п.)

Особый интерес в процессе управления рисков вызывает механизм оценивания предпринимательского риска, в следствии которого можно произвести расчет риска, влияющего на результат предпринимательской деятельности. Под оценкой риска понимают – определение количественным

и качественным методом величины или степени предпринимательского риска. Необходимо отметить, что в отечественной экономической науке не существует целостной оценки предпринимательского риска, по причине того, что вся теория имеет основание на концепции, которая является обобщением практики, а практик свободного предпринимательства в России на данный момент недостаточно. [6]

## 1.2 Методы и подходы к оценке предпринимательского риска

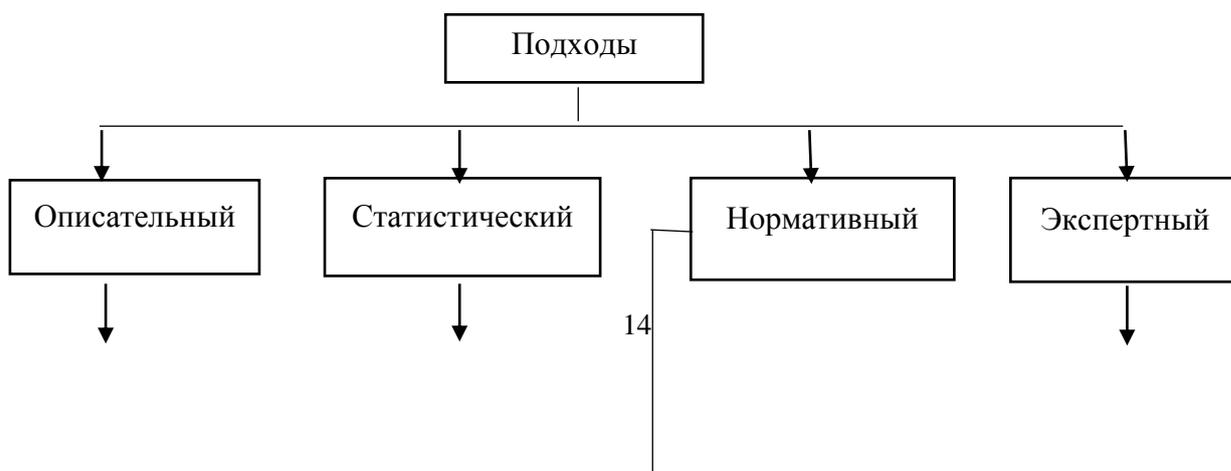
Под оценкой риска можно понимать совокупность аналитических мероприятий, позволяющих составить прогноз возможности получения дополнительного предпринимательского дохода или определенной величины ущерба от возникающей рискованной ситуации и несвоевременно принятых мер для того, чтобы предотвратить риск [7]. После проведения анализа литературы необходимо отметить, что цели оценки предпринимательского риска, затраты времени, финансов, затраты иных ресурсов и возможность получения необходимой информации, которые предприниматели и управляющие считают допустимыми в течении проведения работ могут иметь значительные отличия. В результате этого и существует большое количество разных методик и подходов, по оценке риска.

Детальное и последовательное изучение содержащих факторов, которые несут неопределённость и завершение в формировании причин основных предпринимательских рисков это качественный подход к оценке предпринимательского риска. На первый взгляд можно сказать, что оценка предпринимательских рисков по качественной методике проста, так как является описательной. Но если рассмотреть анализ по содержанию, то можно увидеть, что она приводит аналитика исследователя к количественному результату. То есть выявление стоимостной оценки по предпринимательским рискам которые были определены, а также негативных последствий и стабилизирующим мероприятиям. Таким образом,

основная задача качественного подхода — это определение и идентификация всех возможных предпринимательских рисков, присущих изучаемому объекту. Помимо этого, при данном методе анализа предпринимательских рисков необходимым условием является определить и описать причины и факторы, которые каким-либо образом могут повлиять на уровень риска. Также должно произойти описание и выражение стоимостной оценки возможных потерь в следствии предпринимательского риска и определение мероприятий которые направлены на минимизацию или устранения по предпринимательским рискам в расчете их стоимостного эквивалента [10].

Рассматривания оценку предпринимательского риска по количественному подходу важно определить некий параметр для характеристики рисковой ситуации, который необходимо выразить в виде определенной величины. При количественном подходе оценка предпринимательского риска заключается в разнообразии и в том, что есть сложность представления в баллах, процентах или ожидаемом ущербе, то есть абсолютное выражение в расчете на единицу вложенного капитала, с определением по показателю величины всевозможных потерь зон допустимых, критических или иных рисков.

Проведение четкой границы между этими подходами, качественным и количественным считается практически невозможным, так оба подхода имеют описательную и расчетную части. К группировке методов анализа и оценки предпринимательских рисков современная наука предлагает различные подходы. Анализируя существующие методы выделим следующие основные подходы к данному процессу (рисунок 1.2.1).



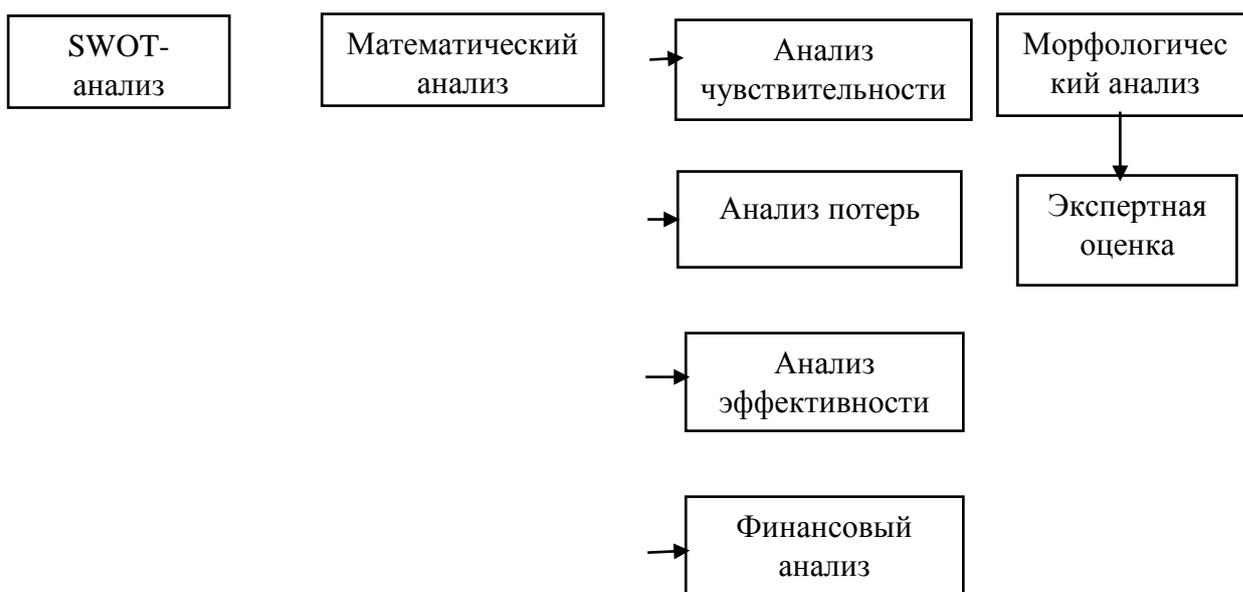


Рисунок 1.2.1 – Подходы к оценке предпринимательского риска

Определение всех факторов предпринимательского риска, этапов работ, при реализации которых возникает необходимость в том, чтобы определить потенциальные области предпринимательского риска, и в следствии уже чего может происходить идентификация всех его возможных видов это и есть основная цель предпринимательского риска. Одной из наиболее известных методик описания рисков является SWOT – анализ, состоящий из анализа сильных и слабых сторон предприятия, а также угроз из внешней среды и возможностей. SWOT – анализ сочетает в себе как внутренний, так и управленческий анализ, так и необходимость в оценке внешнего окружения предприятия.

SWOT – анализ – это качественный подход, основой которого является сравнение (или еще называют «взвешивание») качеств предприятия противоположных друг другу:

1. Сильные стороны объекта, который подвергается анализу.
2. Слабые стороны объекта, который подвергается анализу.
3. Дополнительные возможности, возникающие в ходе и после реализации рассматриваемых решений.

#### 4. Факторы, мешающие успешной реализации деятельности исследуемого объекта.

Современная экономическая наука выделяет два способа трактовки методов, которые предполагают применение статистического подхода к анализу предпринимательских рисков. Рассматривая первый способ трактовки методов, он базируется на анализе статистики потерь и прибылей, существовавших на предприятии для определения возможности вероятности наступления события. А рассматривая второй способ трактовки методом статистического подхода он основывается на определении степени риска посредством расчетов статистических показателей: среднее ожидаемое значение, колеблемость возможного результата.

Величина или степень предпринимательского риска при статистическом подходе измеряется в двух критериях:

- среднее ожидаемое значение;
- колеблемость (изменчивость) ожидаемого результата.

Обобщённая количественная характеристика, не позволяющий принять решение для какого-либо способа сложения капитала — это средняя величина. Колеблемостью показателей считают отклонение значения, которые было ожидаемым от средней величины. Ее выражают через дисперсию, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации. Не сопоставление динамики уровней одного и того же показателя у различных объектов, имеющий объективный характер может проявить помощь в распознании сущности изучаемого явления.

В статистической теории показателем дисперсии является оценка одноименного показателя теории вероятностей и оценка дисперсии в математические статистики. Это позволит использовать положение теоретических дисциплин в анализе социально – экономических процессов. Мерами абсолютной колеблемости называют дисперсию и среднеквадратическое отклонение [11].

В отношении к ожидаемому результату среднее квадратическое отклонение имеет симметричную структуру, но при рассмотрении в реальной жизни возможность получения больших доходов не имеет ассоциаций с предпринимательским риском, как в случае получения меньших доходов и убытка. В следствии этого для анализа в большинстве случаев используют коэффициент вариации. Коэффициент вариации – это величина относительна.

Следовательно, абсолютные значения изучаемых показателей влияют на размер этой величины. Коэффициент вариации может сравнивать даже колеблемость показателей в разных единицах измерения.

К нормативному подходу относят анализ чувствительности, анализ потерь, анализ эффективности и финансовый анализ. Более простой путь к количественному анализу рисков, нашедший свое место в практике анализа проектов это анализ чувствительности. Основой этого анализа служит последовательное измерение всех показателей переменных, подвергающихся проверке на рискованность. С каждым шагом одна из переменных меняет значение на число процентов, которые были выявлены при прогнозе. В следствии этого происходит пересчет значений используемого показателя. Цель анализа чувствительности – это распознавание степени того, какое влияние оказывает каждый из варьируемых факторов на результат проекта. Данные потоков денежных средств инвестиционного проекта служат информационной основой. Интегральные показатели, которыми характеризуются результаты проекта чаще всего рассматриваются критерии проектной эффективности (NPV, IRR, PBP, PI). В современной экономической науке обычно выделяют такие основные категории факторов по влиянию, при проведении анализа чувствительности, как объем поступлений и объем затрат.

Факторами воздействия выделяют: показатели инфляции; доля предприятия на рынке; колебания рыночного спроса на продукцию;

тенденции изменения торговой цены; переменные и постоянные издержки и их тенденции изменения; требуемый объем инвестиций.

Для конкретного предприятия с учётом его специфики должны быть определены варьируемые компоненты при анализе чувствительности, которые оказывают влияние на его устойчивость.

В рамках нормативного подхода анализ потерь может также быть одним из методов оценки предпринимательского риска. При таком методе анализа предпринимательских рисков необходимым условием является определение нормального, допустимого уровня ущерба, в какой-либо сфере деятельности. Вывод о степени предпринимательского риска, существующего на предприятии, основывается на изучении динамики различных видов фактических потерь и на основании отклонения фактических значений и нормально допустимого.

В нормативном подходе используется анализ эффективности. Под эффективностью подразумевают соотношение показателей результатов и затрат на их воплощение. Эффектом признается разница между результатами и затратами. Одним из примеров можно назвать эффективность использования финансовых ресурсов, определенная соотношением стоимости и приносящей прибыли.

Итогом анализа источников предпринимательского риска служит разработка критериев эффективности. Такими критериями могут быть: фондоотдача, ликвидность, платёжеспособность, финансовая устойчивость и др.

Степень того, насколько высоко соответствие этим критериям и есть в таком случае количественная мера предпринимательского риска.

Для получения относительной оценки предпринимательского риска необходимо проводить анализ критериев эффективности деятельности предприятия. Что бы получить самую объективную оценку

предпринимательского риска эффективно будет производить расчеты показателей за продолжительный период времени.

В нормативном подходе выделяют оценивание степени риска посредством использования методов финансового анализа. Он проводится по данным бухгалтерской отчетности, при обращении особого внимания на структуру баланса в целом, а также на соотношение отдельных статей этого баланса [12]. Для того, чтобы была возможность в полной мере проследить динамику изменений в данных бухгалтерской отчетности желательно использование документы за несколько последних отчетных дат. Финансовый анализ в большинстве своем проводится при помощи расчетов коэффициентов.

При проведении анализа финансового состояния предприятия можно использовать следующие основные коэффициенты (таблица 1.2.1):

Таблица 1.2.1 – Коэффициенты финансового состояния предприятия

| Показатели                         | Коэффициенты  |
|------------------------------------|---|
| Показатели финансовой устойчивости | <p>1.1 Коэффициентом автономии называют отношение собственного капитала и резервов к валюте баланса. Нормальным значением для коэффициента автономии считается значение <math>\geq 0,5</math>. увеличение величины этого коэффициента говорит о том, что растет финансовая независимость и снижается риск финансовых затруднений в будущем.</p> <p>1.2 Коэффициентом общей финансовой устойчивости принято считать отношение общей задолженности к собственным средствам. Нормальным значением коэффициента общей финансовой устойчивости принято считать значение <math>\leq 0,3</math>. Финансовое положение предприятия считают нормально допустимым при величине этого коэффициента не более 1,0.</p> <p>1.3 Коэффициентом маневренности (или мобильности) называют отношение собственных оборотных средств к общей сумме собственных средств. Данный коэффициент определяет какая часть предприятия находится в мобильной форме и позволяет свободно маневрировать этими средствами. нормальным значением этого коэффициента называют величина равную 0,5.</p> |
| Показатели ликвидности             | <p>2.1 Коэффициентом абсолютной ликвидности считают отношение быстрореализуемых активах к текущим пассивам. Коэффициент дает возможность предприятию мобилизовать денежные средства что бы покрыть краткосрочную задолженность. Когда значение величины этого</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>коэффициента более 0,5, это означает, что у предприятия высокая платежеспособность.</p> <p>2.2 Коэффициентом ликвидности это отношение суммы быстро и средне реализуемых активов к текущим пассивам. Он показывает платежность предприятия в среднесрочной перспективе и отражает прогнозные платежные возможности в течении 12 месяцев после отчётной даты при своевременном расчете с дебиторами.</p> <p>2.3 Общим коэффициентом покрытия называют отношение текущих активов к текущим пассивам. нормальным значением считают значение более и равное 2 – 2,5, но не ниже 1,0. Он отражает предельный уровень задолженности предприятия на каждый данный период времени и платежные возможности предприятия если произойдет необходимость в продаже прочих элементов материальных оборотных средств.</p> |
|--|---|

Морфологический анализ заключается в упорядоченном методе при рассмотрении, изучении, анализе предмета и получении систематизированной информации по всем возможным решениям в изучаемой проблеме. В время проведения анализа необходимо разбиение всех объектов на группы, каждая из этих групп подвергается достаточно доскональному изучению. Такой подход дает возможность собирания данных для последующих исследований. Морфологический анализ основывается на структурных взаимосвязях между объектами, явлениями и концепциями. Одним из основных аспектов такого анализа можно выделить всеобщность, которая предполагает использовать полный объем знаний об объекте. Основным принципом морфологического анализа является не позволение исключения из рассмотрения, сортирование объектов и процессов, источников предпринимательского риска без предварительного исчерпывающего анализа. По этой причине возникает необходимость полного отсутствия какого-либо предварительного суждения. Метод морфологического анализа основывается на следующих этапах:

1. Точная сформулированная риск-проблема.
2. Проведенный детальный анализ всех параметров, которые имеют важность с точки зрения решения данной проблемы риска.
3. Построение «морфологического ящика», который потенциально содержит все решения. Такой «ящик» — это многомерное пространство.

4. «Морфологический ящик» строится в виде «дерева» или в виде матрицы. А в клетках этой матрицы размещают определенные параметры. Далее начинается происходить следующее: соединяя один из параметров первого с другим параметром последующих уровней это и есть выявление всевозможных решений по проблеме, которая была определена. После того как решения были выявлены, часть решений не реализуема, именно поэтому число решений будет меньшим. Держа за основу набор общих характеристик для объекта путем перестановок и самых разных сочетаний разработать вероятностные характеристики несуществующих, но которые могут существовать.

5. Изучение всех полученных решений, рассматривая функциональные ценности – это следующий наиболее сложный этап. Эффективность различных решений при поставленных задачах может быть представлена в форме графиков, которую называют «топологические характеристические карты». Для того, чтобы была возможность определения функциональной ценности различных решений каких-либо формально существующих методов нет.

6. Выбор наиболее желательных конкретных решений и их реализация.

Из этого следует, что в результате морфологического анализа вырабатывается новая информация об изучаемом объекте и присущих ему предпринимательских рисках, разрабатываются всевозможные альтернативы управления предпринимательским риском для каждой составной части риск – проблемы.

Метод экспертной оценки предпринимательского риска — это обработка мнений опытных предпринимателей и специалистов и на основании их оценок составление определенного верного суждения. Каждому эксперту, работающему отчужденно, предоставляется список возможных рисков и предполагается оценивание вероятности наступления, например, в следующей системе оценок (в%):

- 0 – 25 о возникновении риска невозможно сказать что-то;
- 25 – 50 рисковая ситуация возможно наступит;
- 50 – 75 риск, вероятнее всего наступит;
- 75 – 100 риск наступит наверняка.

То есть каждый из экспертов к каждому виду риска выставляет определенное значение вероятности наступления этого риска от 0 до 100%. После выявления мнений и проставления оценок экспертами они подвергаются анализу для определения противоречивости и должны подходить под следующее правило: максимальная разница которая может быть допущена между оценками двух экспертов по любому виду риска не должна превышать 50%, это позволяет устранить недопустимые различия в оценках экспертами вероятности наступления отдельного риска.

Следовательно, рассмотрев теоретические аспекты оценки предпринимательских рисков, можно сделать вывод о том, что на данный момент известны такие подходы к оценке предпринимательского риска такие как описательный, статистический, нормативный и экспертный. Каждый подход имеет несколько методик для оценки предпринимательского риска. В данной работе для оценки предпринимательского риска используются: SWOT – анализ, математический анализ и финансовый анализ. Методика оценки предпринимательского риска на основе обозначенных методов представлена в п.1.3.

### 1.3 Методика оценки предпринимательского риска

В данной работе рассмотрено несколько подходов к оценке предпринимательского риска, возникающего в деятельности анализируемого предприятия. Для проведения оценки предпринимательского риска следует разработать комплексную методику, основанную на подходах, представленных на рисунке 1.3.1. В качестве основных выбраны три подхода

к оценке риска (описательный, статистический и нормативный), каждый из которых предполагает проведение отдельного анализа.

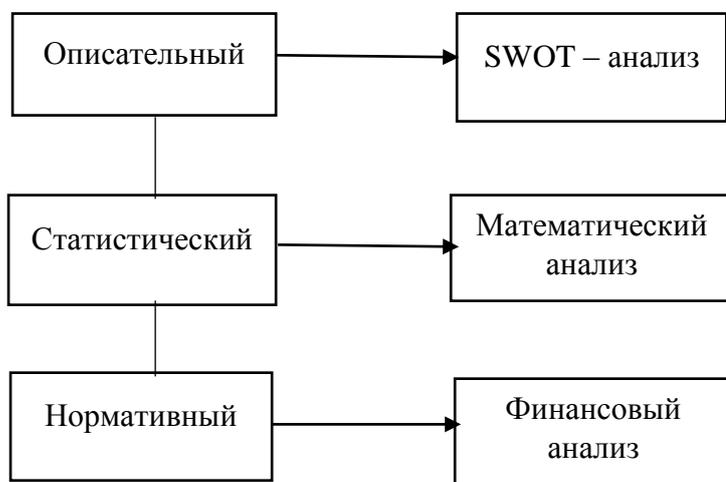


Рисунок 1.3.1 – Подходы к оценке предпринимательского риска

SWOT – анализ это исследование сильных и слабых сторон предприятия основывается на исследовании сильных и слабых сторон предприятия. Необходимо провести анализ потенциальных угроз от факторов извне, поиск и определение предположительных путей развития предприятия. Слабые стороны предприятия и будут являться возможными предпринимательскими рисками. Структура SWOT – анализа отражена на рисунке 1.2.3.



### Рисунок 1.2.3 – Основы SWOT - анализа

В результате SWOT-анализа необходима разработка мероприятия для того, чтобы преодолеть серьезные слабости и противостояние для избежание наиболее сильных и серьезных угроз.

Также особый интерес вызывает количественная оценка предпринимательского риска при помощи методов математической статистики. Главными инструментами данного метода оценки обычно называют дисперсию, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Преимуществом данного метода оценки предпринимательского риска является несложность математических расчетов, а явным недостатком — необходимость большого количества исходных данных (чем больше массив, тем достовернее будет оценка риска).

Рассмотрим показатели для расчета оценки предпринимательского риска с помощью методов математической статистики, а также формулы их расчета и характеристику в таблице 1.3.1

Таблица – 1.3.1 – Характеристика и формулы расчета помощью методов математической статистики

| Показатель                 | Формула расчета   | Характеристика   |
|----------------------------|---|--|
| 1                          | 2   | 3  |
| Среднее ожидаемое значение | $\bar{X} = \frac{\sum X \cdot f}{\sum f}$ <p>X – величины возможных результатов, f – вероятности результатов.</p> | Среднее ожидаемое значение это средневзвешенное для всех возможных результатов, где вероятность каждого результата используется в качестве веса. |
| Дисперсия                  | $\delta^2 = \frac{\sum (X - \bar{X})^2 \cdot f}{n}$   | Показатель $\delta$ , который равен корню квадратному из дисперсии, это среднее квадратическое отклонение.                                       |

|                      |  |  |
|----------------------|--|--|
| Коэффициент вариации | $CV = \frac{\sigma}{\hat{k}} \quad CV = \frac{\sigma}{k}$ <p><math>\sigma</math> – среднеквадратическое отклонение случайной величины; <math>k</math> – ожидаемое (среднее) значение случайной величины.</p> | Коэффициент вариации помогает определить интенсивность, сопоставив различные варианты, например, вложение капитала с целью установления наименее рискованного. Чем больше коэффициент, тем сильнее колебимость. Существует такая оценка коэффициента вариации как: до 10% - слабая колебимость, от 10 – 25 % - колебимость умеренно – нормальная, и более 25% - высокая колебимость. |
|----------------------|--|--|

В основе финансового анализа лежит расчет специальных показателей, чаще всего в виде коэффициентов, характеризующих тот или иной аспект финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Для оценки предпринимательских рисков и степени их влияния необходимо произвести расчет коэффициентов, отражающих эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Рассмотрим основные коэффициенты финансового анализа (таблица 1.3.2).

Таблица 1.3.2 – Основные коэффициенты финансового анализа

| Показатель            | Принцип расчета  |
|-----------------------|--|
| 1                     | 2  |
| Коэффициент автономии | Отношение собственного капитала к общему капиталу (активам) предприятия, коэффициент финансовой зависимости (отношение обязательств к активам) (Ка). |

Продолжение таблицы 1.3.2

| 1                                    | 2  |
|--------------------------------------|--|
| Коэффициент текущей ликвидности      | Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам (Ктл).  |
| Коэффициент быстрой ликвидности      | Отношение ликвидных активов, которые включают денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочную дебиторскую задолженность к краткосрочным обязательствам. (Кбл). |
| Рентабельность собственного капитала | Отношение чистой прибыли к собственному капиталу предприятия (Крск).   |
| Рентабельность продаж                | Отношение прибыли от продаж (валовой прибыли) к выручке предприятия, рентабельность по чистой прибыли (отношение чистой прибыли к выручке). (Крп)                                  |

После проведенного анализа всех теоретических аспектов оценки предпринимательских рисков возникает необходимость рассмотрения предпринимательских рисков на конкретном предприятии. Во второй главе бакалаврской работы рассмотрены анализ основных показателей экономической деятельности предприятия и более подробно подверженность предприятия предпринимательским рискам на примере предприятия ПАО «Видео» за 2015-2017гг. на основе их оценки по представленной методике.

## 2 Анализ экономической деятельности и оценка предпринимательских рисков ПАО «М.Видео»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия ПАО «М.Видео»

ПАО «М.Видео» - является лидером среди розничных сетей по продаже электроники и бытовой техники в России и одна из крупнейших европейских компаний в данном сегменте. Кроме этого, ПАО «М.Видео» - одна из самых популярных публичных российских не продуктовых сетей. С ноября 2007 года торговля акциями ПАО «М.Видео» идет на ведущих российских биржевых рынках - РТС и ММВБ (тикер: MVID).

Сеть ПАО «М.Видео» основана в марте 1993 года. Сеть насчитывает 400 магазинов в 165 городах по всей России от Калининграда до Владивостока.

Ассортимент товара в магазинах ПАО «М.Видео» превышает 20 тысяч наименований различной техники: аудио и видео, а также цифрового направлений, мелкой и крупной бытовой электроники, товаров для развлечений и аксессуаров. Для магазинов ПАО «М.Видео» был разработан специальный единый формат торговых залов площадью 1500 – 1800 кв.м.

ПАО «М.Видео» имеет и довольно активно развивает стратегию интегрированных продаж (Omni-channel) для унификации товарного ассортимента и создания бесшовного покупательского опыта в розничных магазинах и на Mvideo.ru.

Кроме эффективного формата розничной торговли и ориентации на покупателя концепции магазина, у предприятия существует высококлассная сервисная поддержка под брендом «Сервис» для клиентов. В магазинах ПАО «М.Видео» работают специальные зоны m\_mobile, где можно выбрать смартфон и любые сопутствующие аксессуары – от чехла до смарт – часов. Эксперты «М.Кредит» оказывают помощь в заполнении анкеты на получении одобрения сразу от нескольких банков партнеров.

Тест миссии предприятия – «Нам не все равно». Миссия социально ориентирована и подразумевает быть лидером в области продаж бытовой техники и электроники, с высоким уровнем обслуживания, чем и славятся торговые залы ПАО «М.Видео». Основными направлениями деятельности ПАО «М.Видео» являются:

- Реализация крупной и мелкой бытовой техники.
- Реализация электроники.
- Увеличение доли рынка и расширение розничной сети.
- Повышение и улучшение качества сервиса для покупателей.

В ПАО «М.Видео» персонал представлен широким наименованием должностей. В зависимости, от того какую должность занимают работники персонал делится на: руководителей, специалистов и рабочих. Каждая из групп имеет разряды и категории. Назначение или освобождение от должности руководителей и служащих производится по приказу руководителя предприятия по представлению советуемых руководящих работников предприятия.

Должность руководителей подразделений и должности специалистов могут занимать лица, у которых имеется соответствующие высшее образование и стаж работы. Персонал имеет такие подразделения как высший, средний и низший. Работником высшего звена считается директор магазина, работниками среднего звена являются заведующие складом, менеджеры разных отделов, старшие кассиры и другие. А работниками низшего звена считают кладовщиков, кассиров, продавцов, специалистов по выдаче товара. Продавцы на предприятии подразделяются на следующие категории:

- 1-ая категория - высокая степень специалиста (менеджер – стажер);
- 2-ая категория – хороший специалист, наставник;
- 3-я категория – продавец - стажер

Повышение категории для персонала и подтверждение имеющейся проходит два раза в год при помощи компьютерных тестов на знание техники, ассортимента и правил торговли и личным собеседованием с менеджером отдела.

У предприятия ПАО «М.Видео» организационный тип структуры – функциональный, в который входит двенадцать дирекций. Совокупность всех подразделений, специализирующихся на определенных видах работ и без которых не обойтись в принятии решений в системе линейного управления это и есть функциональная структура управления.

После рассмотренной организационной структуры ПАО «М.Видео», определив преимущества и недостатки функциональной структуры управления необходимо визуализировать организационную структуру управления ПАО «М.Видео». Рассмотрим организационную структуру ПАО «М.Видео» на рисунке 2.1.1.

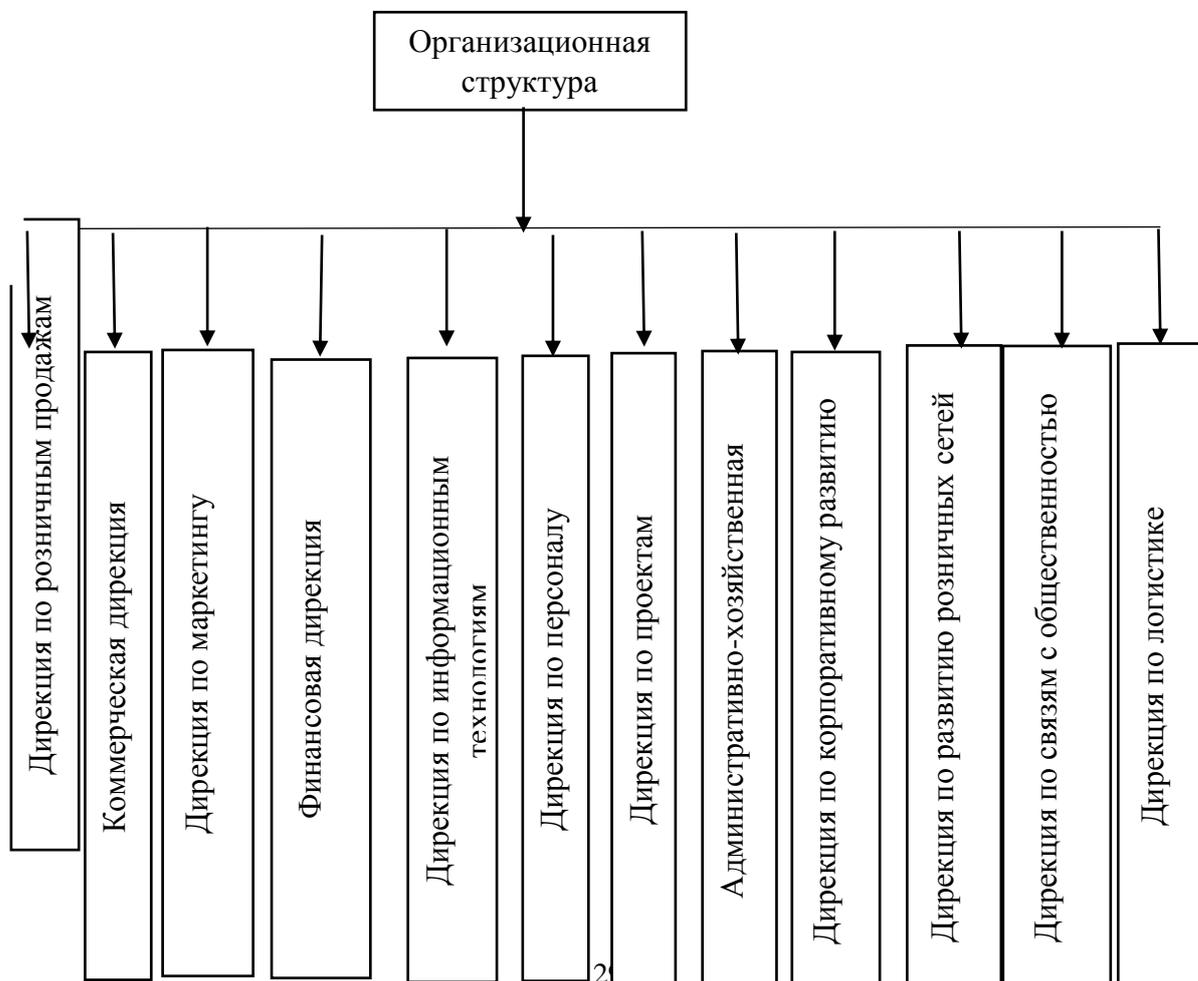


Рисунок – 2.1.1 – Организационная структура предприятия ПАО «М.Видео».

После рассмотрения организационной структуры предприятия ПАО «М.Видео» необходимо рассмотрение функциональных обязанностей, выше приведенных дирекция в ПАО «М.Видео». Организационная структура предприятия служит основой для определения функциональных обязанностей вышеприведенных дирекций. (таблица 2.1.1).

Таблица 2.1.1 - Функциональные обязанности дирекций

| Наименование дирекции                    | Функциональные обязанности   |
|--|--|
| 1  | 2  |
| Дирекция розничных продаж                | Развитие структуры продаж розницы .  |
| Коммерческая дирекция                    | Разработка стратегии закупок товара .  |
| Дирекция по маркетингу                   | Изучении мнения потребителей о товарах предприятия. Планирование, разработка и проведение рекламных мероприятий. Разработка маркетинговых мероприятий для привлечения клиентов в магазины. Формирование и внедрение программ лояльности. |
| Дирекция по логистике                    | Координация отделов в цепочке товаров.   |
| Финансовая дирекция                      | Установка и внедрение финансовых, юридических и бухгалтерских требований к предприятию.  |
| Дирекция по информационным технологиям   | Развитие информационной системы предприятия.   |
| Дирекция по персоналу                    | Разработка развития кадровой политики предприятия.   |
| Дирекция по развитию розничной сети      | Поиск новых объектов.  |
| Дирекция по проектам                     | Разработка стратегии по управлению поставками товара.  |
| Административно – хозяйственная дирекция | Обеспечение процесса доставки документов по компании.  |
| Дирекция по корпоративному развитию -    | Определение концепции и стратегии по корпоративному развитию компании.   |
| Дирекция по связям с общественностью     | Исполнение представительских функций при взаимодействии с государственными органами, общественными организациями и средствами массовой информации.   |

Основными конкурентами ПАО «М.Видео» можно назвать:

1) «Эльдорадо» - предприятие специализируется на продаже аудио, видео, бытовой и цифровой техники.

2) «DNS» - Компания «DNS» является крупнейшей специализированной розницей по продаже цифровой техники, представленной более чем в 400 городах страны.

3) «Media markt» - одно из крупнейших предприятий по продаже электроники и бытовой техники.

Рассмотрим анализ качества функционирования предприятий конкурентов в городе Тольятти в таблице 2.1.2.

Таблица 2.1.2 – Анализ качества функционирования предприятий конкурентов в городе Тольятти

| Критерии конкурентоспособности           | Media - Markt                                   | М.Видео  | DNS   |
|--|---|--|---|
| 1  | 2   | 3  | 4   |
| Методы стимулирования продаж             | Бесплатная доставка при on-line заказе          | Обмен техники: старую на новую, вручение пластиковых карт предоставляющих ряд скидок на товар; Проведение различных акций. | Вручение пластиковых карт предоставляющих ряд скидок на товар |
| Рекламная компания                       | Флайеры, телевизионная реклама, уличные баннеры | Информационные листовки, SMS-рассылка, собственная рекламная газета, телевиденье   | Реклама по телевидению, в газетах, рекламные каталоги         |
| Дополнительные услуги                    | Бесплатная рассылка уведомлений о акциях        | Праздничная упаковка товара.   | Доставка, обмен и возврат товара                              |
| Условие и порядок расчета с покупателями | Наличные, кредит                                | Наличные, кредит, рассрочка  | Наличные, кредит, рассрочка                                   |
| Наличие корпоративного лозунга           | «Фантастиш маркт»                               | «Нам не все равно»   | Отсутствует   |

|                   |                          |                  |                       |
|-------------------|--------------------------|------------------|-----------------------|
| Наличие веб-сайта | http://www.mediamarkt.ru | http://mvideo.ru | http:// dns – shop.ru |
|-------------------|--------------------------|------------------|-----------------------|

Рассмотрев основных конкурентов ПАО «М.Видео» можно сделать вывод о том, что предприятие имеет значительное количество преимуществ по сравнению с главными конкурентами таких как, обмен техники старой на новую, более развитая рекламная компания, имеется праздничная упаковка товара и наличие корпоративного лозунга. Так же необходимо отметить, что ПАО «М.Видео» достаточно часто разрабатывает разнообразные виды акций для стимулирования роста продаж.

## 2.2 Анализ экономической деятельности ПАО «М.Видео» за 2015 – 2017 гг.

Для того, чтобы в полной мере была возможность оценить предпринимательские риски, которые присущи ПАО «М.Видео» необходимо провести анализ основных экономических показателей деятельности.

В таблицах 2.2.1 и 2.2.2 рассмотрены основные экономические показатели деятельности ПАО «М.Видео».

Таблица 2.2.1 - Основные экономические показатели ПАО «М.Видео»

| Показатели  | 2015 год | 2016 год | 2017 год | Изменение (+,-) |           | Темп прироста (%) |           |
|---|----------|----------|----------|-----------------|-----------|-------------------|-----------|
|   |          |          |          | 2016-2015       | 2017-2016 | 2016/2015         | 2017/2016 |
| 1   | 2        | 3        | 4        | 5               | 6         | 7                 | 8         |
| Нематериальные активы тыс. руб.                                     | 7926     | 9555     | 9199     | 1629            | -356      | 20,55             | -3,73     |
| Финансовые вложения тыс. руб.                                       | 5223647  | 5223647  | 6533647  | 0               | 1310000   | 0,00              | 25,08     |
| Отложенные налоговые активы тыс. руб.                               | 501      | 2693     | 3564     | 2192            | 871       | 437,52            | 32,34     |
| Прочие необоротные активы тыс. руб.                                 | 10171    | 11166    | 10459    | 995             | -707      | 9,78              | -6,33     |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям тыс. руб. | 1214     | 692      | 1336     | -522            | 644       | -42,99            | 93,06     |

Продолжение таблицы 2.2.1

| 1   | 2       | 3       | 4       | 5        | 6        | 7      | 8       |
|---|---------|---------|---------|----------|----------|--------|---------|
| Дебиторская задолженность тыс. руб.                                 | 3665689 | 162291  | 272754  | -3503398 | 110463   | -95,57 | 68,06   |
| Финансовые вложения(за исключением денежных эквивалентов) тыс. руб. | 1435000 | 1435000 | 125000  | 0        | -1310000 | 0,00   | -91,29  |
| Денежные средства и денежные эквиваленты тыс. руб.                  | 1966    | 2171    | 1092    | 205      | -1079    | 10,43  | -49,70  |
| Прочие оборотные активы тыс. руб.                                   | 15      | 1       | 0       | -14      | -1       | -93,33 | -100,00 |
| Уставный капитал тыс. руб.  | 1797682 | 1797682 | 1797682 | 0        | 0        | 0      | 0       |
| Добавочный капитал тыс. руб.  | 4648903 | 4648903 | 4648903 | 0        | 0        | 0      | 0       |
| Резервный капитал тыс. руб.   | 269652  | 269652  | 269652  | 0        | 0        | 0      | 0       |
| Нераспределенная прибыль тыс. руб.                                  | 3627372 | 118593  | 220428  | -3508779 | 101835   | -96,73 | 85,87   |
| Кредиторская задолженность тыс. руб.                                | 2520    | 12386   | 17807   | 9866     | 5421     | 391,51 | 43,77   |
| Оценочные обязательства тыс. руб.                                   | 0       | 0       | 2579    | 0        | 2579     | 0,00   | 100,00  |

После проведения анализа основных показателей деятельности ПАО «М.Видео» за 2015- 2017 гг. можно сделать следующие выводы о том, что нематериальные активы в 2016 году увеличились на 1629 тыс. рублей или на 20,55% по сравнению с 2015 годом. А в 2017 году произошло снижение

данного показателя на 356 или 3,56% по отношению к 2016 году. Показатель финансовых вложений с 2015 по 2016 год не изменился, т.е. темп прироста его составил 0,00. А в 2017 году произошло увеличение на 25,08% по отношению к 2016 году. Отложенные налоговые активы, в свою очередь, значительно увеличились на 437,52% в 2016 году, а в 2017 еще на 32,34%. Прочие внеоборотные активы в 2016 году увеличились на 995 тыс. рублей или на 9,78% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году снизились на 707 тыс. рублей или на 6,33% по отношению к 2016 году. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в 2016 году снизился на 522 тыс. рублей по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году увеличился на 644 тыс. рублей или на 93,06% по отношению к 2016 годом. Дебиторская задолженность за анализируемые периоды то резко понижалась, то возрастала. Так в 2016 году произошло резкое снижение дебиторской задолженности на 3503398 тыс. рублей или на 95,57%, а в 2017 году увеличение произошло на 110463 тыс. рублей или на 68,06%. Показатель финансовых вложений (за исключением денежных эквивалентов) с 2015 года по 2016 год не изменялся и его значение осталось равным 1435000, то есть темп прироста составил 0,00%. А в 2017 году произошло снижение на 91,29% и значение этого показателя стало равным 125000 тыс. рублей по сравнению с 2016 годом. Денежные средства и денежные эквиваленты в 2016 году увеличились на 205 тыс. рублей или на 10,43% по отношению к 2015 году, а в 2017 году этот показатель снизился на 49,70% или на 1079 тыс. рублей по отношению к 2016 году. Прочие оборотные активы в 2016 году снизились на 14 тыс. рублей или на 93,33%, а в 2017 году на 1 тыс. рублей или на 100,00%. Такие показатели как уставный капитал, добавочный капитал и резервный капитал на протяжении анализируемых периодов с 2015 по 2017 года остались неизменными. Нераспределенная прибыль в 2016 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 3508779 тыс. рублей или на 96,73%, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 101835 тыс. рублей или

на 85,87%. Кредиторская задолженность с каждым годом увеличивалась, так в 2016 году произошло увеличение на 9866 тыс. рублей или на 391,51% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году на 17807 тыс. рублей или на 43,77% по отношению к 2016 году. Оценочные обязательства с 2016 года по 2017 год увеличились на 2579 тыс. рублей или на 100,00%.

Таблица 2.2.3 – Основные экономические показатели ПАО «М.Видео» за 2015-2017 гг.

|                                      |          |         |         |          |        |        |       |
|--------------------------------------|----------|---------|---------|----------|--------|--------|-------|
| Выручка тыс. руб.                    | 115543   | 130416  | 156373  | 14873    | 25957  | 12,87  | 19,90 |
| Себестоимость тыс. руб.              | 3139     | 2 890   | 3 928   | -249     | 1038   | -7,93  | 35,92 |
| Валовая прибыль тыс. руб.            | 112404   | 127526  | 152391  | 5122     | 24865  | 13,45  | 19,50 |
| Управленческие расходы тыс. руб.     | 52117    | 110435  | 123024  | 58318    | 12589  | 111,90 | 11,40 |
| Прибыль от продаж тыс. руб.          | 60287    | 17091   | 29367   | -43196   | 12276  | -71,65 | 71,83 |
| Прибыль до налогообложения тыс. руб. | 3648182  | 134828  | 150222  | -3513354 | 15394  | -96,30 | 11,42 |
| Чистая прибыль тыс. руб.             | 3600488  | 86585   | 101835  | -3513903 | 15250  | -97,60 | 17,61 |
| Собственный капитал тыс. руб.        | 10343609 | 6834830 | 6936665 | -3508779 | 101835 | -33,92 | 1,49  |
| Стоимость активов тыс. руб.          | 10346129 | 6847216 | 6957051 | -3498913 | 109835 | -33,82 | 1,60  |
| Заемный капитал тыс. руб.            | 2520     | 12386   | 20386   | 9866     | 8000   | 391,51 | 64,59 |

В 2016 году выручка увеличилась на 12,87 % по отношению к 2015 году за счет снижения себестоимости на 7,93 %. В 2017 году эти показатели увеличиваются. Выручка на 19,90%, а себестоимость на 35,92%. Валовая прибыль при этом так же увеличивается с каждым годом. В 2016 году она увеличилась на 13,45%, а в 2017 году на 19,50%. Управленческие расходы, в свою очередь, в 2016 году увеличились на 111,90%, в 2017 году на 11,40%. Прибыль от продаж в 2016 году снизилась на 71,65%, а в 2017 году возросла на 71,8%. Прибыль до налогообложения уменьшилась на 96,30 в 2016 году, а в 2017 увеличилась на 11,42%. Чистая прибыль так же в 2016 году снизилась на 97,60% и составила 86585 тыс. рублей, а в 2017 увеличилась на 17,61% и составила 101835 тыс. рублей. Величина собственного капитала в 2016 году снизилась на 33,92%, а в 2017 году увеличилась на 1,49%. Стоимость активов так же снизилась на 33,82% в 2016 году, а в 2017 году так же произошло незначительное увеличение на 1,60%. В 2016 году произошло достаточно высокое возрастание величины заемного капитала по отношению к 2015 году на 391,51% это говорит о том, что в 2016 году предприятие решило увеличить финансовый потенциал, а также этот показатель подразумевает прирост финансовой рентабельности. В 2017 году, так же происходит увеличение этого показателя на 64,59%. Следует представить изменение основных показателей за три года на рисунках для повышения наглядности графиками. Изменение основных показателей представим на рисунках 2.1.2 и 2.1.3.

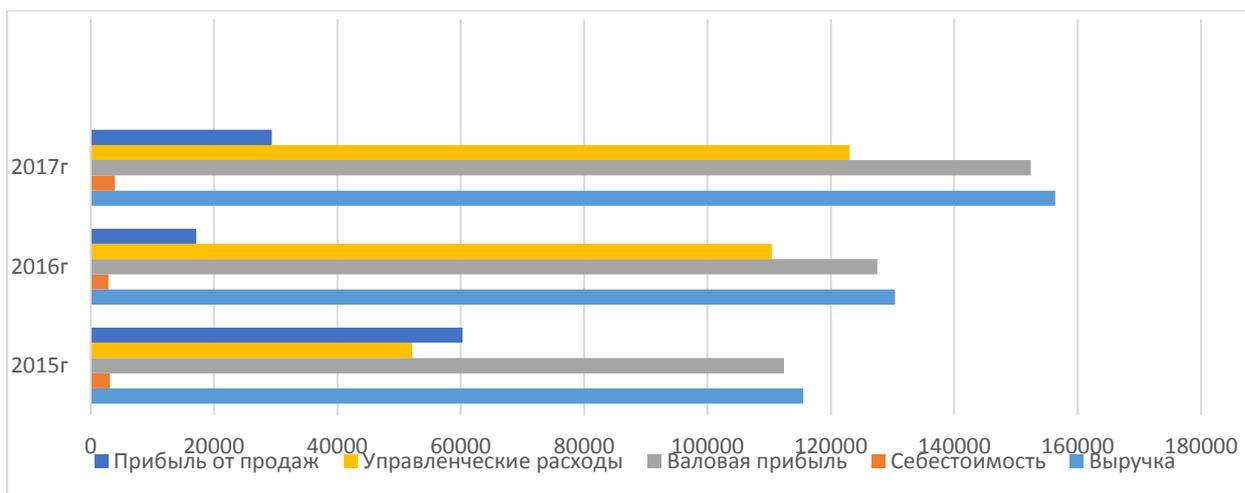


Рисунок 2.2.2 – Изменение основные показатели деятельности за 2015 – 2017 гг.

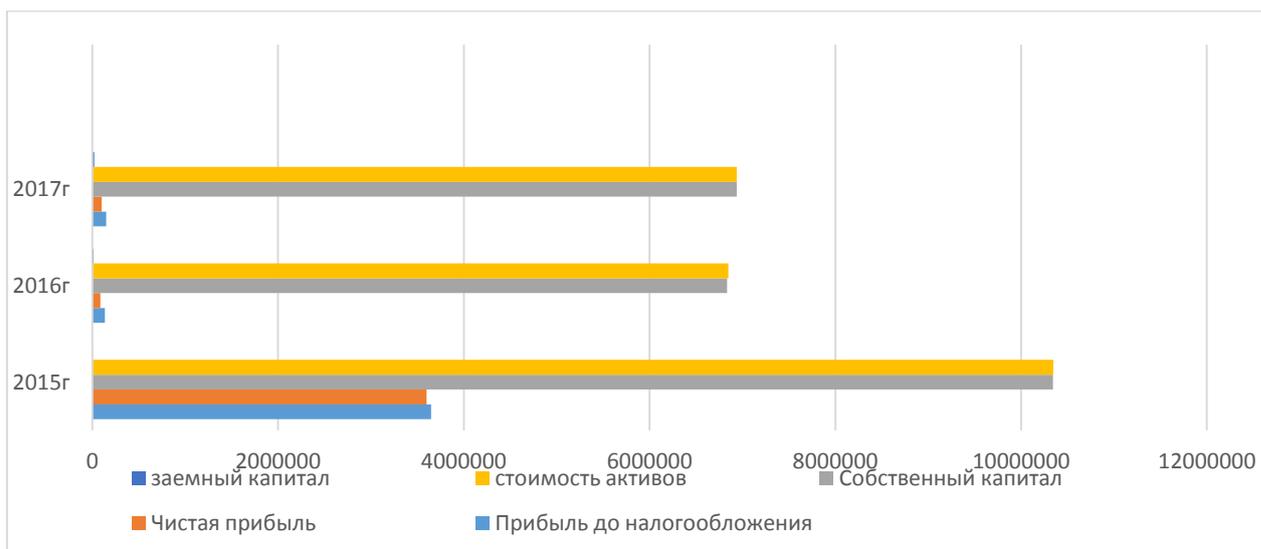


Рисунок 2.2.1 – Изменение основных показателей деятельности за 2015-2017 гг.

По представленным выше графикам можно сделать вывод о том, что прибыль от продаж уменьшается в 2016 году, а в 2017 возрастает. Управленческие расходы, валовая прибыль и выручка имеют положительную динамику, т.е. увеличиваются с течением времени. Себестоимость незначительно увеличилась в 2017 году. Заемный капитал с течением времени оставался почти неизменным, а стоимость активов и собственный

капитал в 2016 году значительно снизились, а уже к 2017 году началось повышение данных показателей. Чистая прибыль значительно уменьшилась с течением времени, как и прибыль до налогообложения.

Ликвидность баланса можно определить, степенью покрытия обязательств предприятия его активами, при этом срок превращения которых в денежную форму должен соответствовать сроку погашения обязательств. Анализ заключается в том, чтобы сравнить средства по активу, которые сгруппированы по степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые сгруппированы по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

Показатели необходимые для проведения анализа ликвидности баланса за 2015-2017гг представлены в таблице 2.1.5.

|                                    |  |  |  |  |
|------------------------------------|--|--|--|--|
| Показатели ликвидности за 2015 год |  |  |  |  |
|------------------------------------|--|--|--|--|

Таблица 2.2.4 - Показатели ликвидности баланса за 2015-2017 гг.

| Статьи актива по степени ликвидности | Тыс.руб. | Статьи пассива по степени срочности обязательств | Тыс.руб. | Степень ликвидности баланса |
|--------------------------------------|----------|--|----------|-----------------------------|
| 1                                    | 2        | 3  | 4        | 5                           |
| A1                                   | 1436966  | П1   | 2520     | $A1 \geq П1$                |
| A2                                   | 3665689  | П2   | -        | $A2 \geq П2$                |
| A3                                   | 3665704  | П3   | -        | $A3 \geq П3$                |
| A4                                   | 5242245  | П4   | 10343609 | $A4 \leq П4$                |
| Показатели ликвидности за 2016 год   |          |  |          |                             |

| Статьи актива по степени ликвидности | Тыс.руб. | Статьи пассива по степени срочности обязательств | Тыс.руб. | Степень ликвидности баланса |
|--------------------------------------|----------|--|----------|-----------------------------|
| 1                                    | 2        | 3  | 4        | 5                           |

|                                      |          |  |          |                             |
|--------------------------------------|----------|--|----------|-----------------------------|
| A1                                   | 1437171  | П1   | 12386    | $A1 \geq П1$                |
| A2                                   | 162291   | П2   | -        | $A2 \geq П2$                |
| A3                                   | 162292   | П3   | -        | $A3 \geq П3$                |
| A4                                   | 5247061  | П4   | 6834830  | $A4 \leq П4$                |
| Показатели ликвидности за 2017 год   |          |  |          |                             |
| Статьи актива по степени ликвидности | Тыс.руб. | Статьи пассива по степени срочности обязательств | Тыс.руб. | Степень ликвидности баланса |
| A1                                   | 126092   | П1   | 17807    | $A1 \geq П1$                |
| A2                                   | 272754   | П2   | -        | $A2 \geq П2$                |
| A3                                   | 272754   | П3   | -        | $A3 \geq П3$                |
| A4                                   | 6556869  | П4   | 6936665  | $A4 \leq П4$                |

Баланс считается абсолютно ликвидным, при следующем соотношении  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Результаты расчетов показывают, что при сопоставлении итогов групп по активу и пассиву за 2015-2017гг, показывают, что баланс ПАО «М.Видео» является абсолютно ликвидным. Из анализа данных таблиц видно, что наиболее ликвидные активы превышают наиболее срочные пассивы, а быстрореализуемые активы больше краткосрочных обязательств, медленно реализуемые активы больше долгосрочных обязательств. Труднореализуемые активы не превышают размер устойчивых пассивов. Все это доказывает то, что баланс ПАО «М.Видео» является абсолютно ликвидным за последние три года.

### 2.3 Анализ и оценка предпринимательских рисков ПАО «М.Видео»

Для того чтобы понять, каким рискам подвержено предприятие, необходимо изучить его основные показатели, а также провести расчет коэффициентов. Это поможет выявить слабые стороны в финансовой деятельности предприятия.

Проведем финансовый анализ предприятия ПАО «М.Видео» за 2015-2017гг. (таблица 2.3.1, 2.3.2, 2.3.3)

Таблица 2.3.1- Финансовый анализ ПАО «М.Видео» за 2015 год

| Коэффициенты                         | Расчет коэффициента                    | Значение коэффициента |
|--------------------------------------|--|-----------------------|
| 1                                    | 2                                      | 3                     |
| Коэффициент автономии                | $K_a=10343609/10346129$                | 0,9998                |
| Коэффициент текущей ликвидности      | $K_{тл}=5103884/2520$                  | 2025,3508             |
| Коэффициент быстрой ликвидности      | $K_{бл}=(3665689+1435000+1966) / 2520$ | 2024,8631             |
| Рентабельность собственного капитала | $K_{рск}=(3600488/10343609)*100\%$     | 34,8088               |
| Рентабельность продаж                | $K_{рп}=(60287/115543)*100\%$          | 52,1771               |

На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что коэффициент автономии в 2015 году составил 0,9998, что говорит о стабильном финансовом положении предприятия. Так как данный коэффициент не должен быть ниже 0,5. Такое значение показателя говорит о том, что предприятие в силах покрыть все обязательства за счет своих собственных средств. Чем выше данный показатель, тем менее рискованным является предприятие.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 году составил 2025,3508. Значение этого показателя очень велико, это может говорить о том, что у предприятия недостаточно эффективное использование оборотных активов, или же краткосрочного финансирования. Несмотря на это, кредиторы предпочитают более высокое значение этого коэффициента, так как это является признаком устойчивого положения предприятия.

В 2015 году значения коэффициента быстрой ликвидности составило 2024,8631. Данный показатель отражает способность предприятия к погашению своих краткосрочных обязательств за счет продажи ликвидных

активов. Чем выше значение коэффициента быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. Когда значение этого коэффициента слишком низкое существует риск потери платежеспособности, что будет является отрицательным сигналом для инвесторов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала в 2015 году составил 34,8088%. Этот коэффициент показывает сколько предприятие имеет чистой прибыли с каждого рубля, который был авансирован в капитал.

Коэффициент рентабельности продаж в 2015 году составил 52,1771%. Это говорит о том, что предприятие в 2015 году получало 52 копейки с каждого вложенного рубля.

Таблица 2.3.2- Финансовый анализ ПАО «М.Видео» за 2016 год

| Коэффициенты                         | Расчет коэффициента                  | Значение коэффициента |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| Коэффициент автономии                | $K_a=6834830/6847216$                | 0,9982                |
| Коэффициент текущей ликвидности      | $K_{тл}=1600155/12386$               | 129,1906              |
| Коэффициент быстрой ликвидности      | $K_{бл}=(162291+1435000+2171)/12386$ | 129,1347              |
| Рентабельность собственного капитала | $K_{рск}=(86585/6834830)*100\%$      | 1,2668                |
| Рентабельность продаж                | $K_{рп}=(17091/130416)*100\%$        | 13,1050               |

На основании проведенного анализа в таблице выше, можно сделать следующие выводы. В 2016 году коэффициент автономии составил 0,9912. По сравнению с 2015 годом коэффициент автономии незначительно снизился на 0,0089. Это связано с уменьшением собственного капитала, а также суммарных активов.

Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году составил 129,1906. По сравнению с 2015 годом этот коэффициент снизился на 1896,1602. Несмотря на резкое и достаточно большое снижение коэффициента текущей ликвидности, положение предприятия все равно стабильно, так как значение в 2016 году является высоким.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году снизился по сравнению с в 2015 годом и составил 129,1347. Но при этом предприятие обладает нормальной платежеспособностью и оборачиваемостью собственных средств, вложенных в запасы, имеет высокие темпы развития.

В 2016 году коэффициент рентабельности собственного капитала составил 1,2668%. По отношению к 2015 году, значение этого показателя снизилось на 33,5422. Это означает, что предприятие стало получать меньше чистой прибыли с каждого авансированного рубля, который был вложен в капитал. Это связано как со снижением чистой прибыли, а так и со снижением средней величины собственного капитала.

Коэффициент рентабельности продаж в 2016 году составил 13,1050%. По отношению к 2015 году значение этого показателя снизилось на 21,704%. Это связано с тем, что в 2016 году увеличились управленческие расходы и в результате этого уменьшилась прибыль от продаж.

Таблица 2.3.3- Финансовый анализ ПАО «М.Видео» за 2017 год

| Коэффициенты                         | Расчет коэффициента                 | Значение коэффициента |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Коэффициент автономии                | $K_a=6936665/6957051$               | 0,9971                |
| Коэффициент текущей ликвидности      | $K_{тл}=400182/20386$               | 19,6302               |
| Коэффициент быстрой ликвидности      | $K_{бл}=(272754+125000+1092)/20386$ | 19,5647               |
| Рентабельность собственного капитала | $K_{рск}=(101835/6936665)*100\%$    | 1,4681                |

|                       |                               |         |
|-----------------------|-------------------------------|---------|
| Рентабельность продаж | $K_{рп}=(29367/156373)*100\%$ | 18,7801 |
|-----------------------|-------------------------------|---------|

На основании анализа приведенных выше данных можно сделать вывод о том, что коэффициент автономии в 2017 году составил 0,9971. По сравнению с 2016 годом этот показатель снизился на 0,0011. Уменьшение значения коэффициента автономии с течением времени отражает снижение финансовой устойчивости и появление финансовых рисков.

В 2017 году коэффициент текущей ликвидности составил 19,6302, что на 109,5604 меньше чем в 2016 году. Это связано с увеличением краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году составил 19,5647. По отношению к 2016 году значение этого показателя снизилось на 109,5697. Предприятие независимо от довольно резкого снижения коэффициента так же имеет хорошую платёжеспособность. Так как нормальным считается значение от 0,7-1.

Коэффициент рентабельности собственного капитала в 2017 году составил 1,4681. По отношению к 2016 году значение этого показателя увеличилось на 0,2012%. Это означает, что предприятие начало увеличение своей чистой прибыли.

В 2017 году коэффициент рентабельности продаж составил 18,7801%, что на 5,675 % больше, чем в 2016 году. Это означает, что предприятие улучшает свое финансовое состояние, а именно доход.

Проведем расчет предпринимательского риска с помощью методов математической статистики. По предположениям финансовой дирекции ПАО «М.Видео» у предприятия существует возможность потери части дохода. Рассмотрим ситуацию риска потери части прибыли в таблице 2.3.4.

Таблица 2.3.4 – Анализ риска потери части прибыли на предприятии ПАО «М.Видео»

| Прогнозные данные финансовой дирекции | Среднее ожидаемое | Дисперсия (%) | Коэффициент вариации (%) |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|
|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|

|   |                           |                           |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | значение (%)              |                           |                           |
| Финансовая дирекция предполагает, что предприятие может потерять 20% чистой прибыли с вероятностью в 35%. | $(20 \cdot 35) / 35 = 20$ | $((60 - 20)^2 / 100 = 16$ | $(8 / 20) \cdot 100 = 40$ |

Проведя анализ с помощью методов математической статистики, а именно таким методом как: среднее ожидаемое значение, дисперсия и коэффициент вариации, на основании предположений финансовой дирекции предприятия ПАО «М.Видео» о том, что предприятие имеет риск в потери части прибыли, а именно 20% чистой прибыли с вероятностью в 35%, можно сделать вывод о том, что у предприятия существует риск потери части прибыли, а именно по расчётам средне ожидаемому значению в 20%, по расчетам методом дисперсии 16% и по расчетам методом коэффициента вариации в 40%. То есть предприятие может потерять от 16% до 40% чистой прибыли.

Для того, чтобы понять с какими рисками сталкивается предприятие необходимо провести SWOT-анализ, чтобы выявить слабые стороны и угрозы предприятия. SWOT-анализ ПАО «М.Видео» представлены в таблице 2.2.5.

Таблица 2.3.5 - SWOT-анализ ПАО «М.Видео»

| Сильные стороны   | Слабые стороны  |
|---|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сильные рыночные позиции: одно из крупнейших предприятий розничных сетей бытовой техники и электроники</li> <li>2. Стабильное финансовое положение, низкая долговая нагрузка</li> <li>3. Развитая региональная сеть магазинов</li> <li>4. Высокая узнаваемость и положительное восприятие среди потребителей бренда предприятия.</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значительные расходы на дистрибуцию и логистику</li> <li>2. Высокая доля импорта делает себестоимость продаж чувствительной к колеблемости валютных курсов.</li> <li>3. Восприятие потребителей как розничной сети с достаточно высокими ценами, порой даже выше чем у конкурентов</li> </ol> |

|   |   |
|---|---|
| 5. Развитая система дистрибуции   |   |
| <p style="text-align: center;">Возможности</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Укрепление рубля по отношению к иностранным валютам благоприятно для предприятия из-за высокой доли импорта продукции в ассортименте</li> <li>2. Предприятие потенциально является привлекательным объектом для поглощения стратегическим инвестором в долгосрочной перспективе</li> <li>3. Восстановление рынка недвижимости станет дополнительным способом роста потребителей бытовой техники</li> </ol> | <p style="text-align: center;">Угрозы</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Усиление конкуренции со стороны иностранных компаний</li> <li>2. Рост расходов за аренду</li> <li>3. При значительном росте курсов иностранных валют возможно давление на региональные сети.</li> </ol> |

В первую очередь, проведенный SWOT-анализ основывается сравнении предприятия с ее конкурентами и выявлении сильных сторон предприятия. В целом, для поддержания стабильности предприятия, а также его процветания необходимо удовлетворять потребности клиентов, в условиях конкуренции. В своей отрасли важным критерием успеха являются низкие цены при хорошем качестве, то есть соотношение «цена-качество», предоставление бонусных программ, разнообразный ассортимент, реклама, персонал, который будет мотивирован на достижение результатов. На основании выявленных слабых сторон и угроз, можно сделать вывод, что основными рисками, которым может быть подвержено данное предприятие, являются валютный риск и финансовый риск.

### 3. Разработка направлений минимизации предпринимательских рисков на основе их оценки ПАО «М.Видео»

#### 3.1 Пути минимизации предпринимательских рисков ПАО «М.Видео»

В теоретической части бакалаврской работы было выявлено, что для оценки рисков деятельности субъекта могут быть использованы различные методики. Воспользуемся теми методиками, которые способны дать рискам ПАО «М.Видео» оценку с помощью бухгалтерской отчетности предприятия за 2015-2017гг. Для этого рассчитаем уровень финансового левериджа. Расчет данного показателя:  $Фл = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$   
Высокий уровень финансового левериджа говорит о высоком риске предприятия. Рассчитаем уровень финансового левериджа для ПАО «М.Видео» по состоянию на начало и конец 2015, 2016 и 2017 года.

$$Фл\ 01.01.2015 = 20569/11596863 = 0,002$$

$$Фл\ 31.12.2015 = 2520/10343609 = 0,0002$$

$$Фл\ 01.01.2016 = 2520/10343609 = 0,0002$$

$$Фл\ 31.12.2016 = 12386/6834830 = 0,002$$

$$Фл\ 01.01.2017 = 12386/6834830 = 0,002$$

$$Фл\ 31.12.2017 = 20386/6936665 = 0,003$$

Значение данного показателя отражает соотношение между величиной заемного капитала и собственного капитала предприятия. Оно показывает, величину заемных средств, которые были привлечены предприятием в расчете на 1 рубль собственных средств. Так на начало 2015 года было привлечено 0,2 копейки на каждый рубль собственного капитала, а в конце 2015 года – 0,02 копейки. В 2016 году произошло увеличение данного показателя. К концу года он стал 0,2. То есть предприятие имеет 0,2 копейки на каждый вложенный рубль. А к концу 2017 года показатель увеличился на 0,1 и стал равен 0,3. То есть если говорить с точки зрения финансовой опасности или благоприятности предприятия, то следует предварительно

отметить, что такая тенденция носит положительный характер. При этом ПАО «М.Видео» не зависит от собственных средств (которые составляют 0,1988% на начало года и 0,0244 на конец 2015 года, 0,181 на конец 2016 года и 0,293 на конец 2017 года), причем состав заемных средств — это в основном кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность с некоторой долей условности может подразумеваться как «бесплатный» источник финансирования деятельности предприятия, что и отличает ее от банковских кредитов и займов с положительной стороны. А также кредиторской задолженностью существует практически у любого рыночного субъекта.

Существует несколько методов уклонения от предпринимательских рисков. К таким методам можно отнести:

- 1) отказ от работы с ненадежными партнерами, т.е. работа предприятия должна происходить только с надежными и проверенными партнерами; отказ от участия в тех проектах, в которых необходимо расширение круга партнеров;
- 2) отказ от участия в рискованных проектах, т.е. неучастие в инновационных и других проектах, в которых эффективность и реализуемость ставится под сомнение;
- 3) страхование рисков — это главный способ снижения риска, страхование возможных потерь — это не только надежная защита от неверных решений, но и при страховании рисков повышается ответственность лиц, принимающих заключительные решения, а это говорит о том, что происходит принуждение их начать как можно серьезнее относиться к разработке и к принятию решений, а также регулярно проводить мероприятия, которые связаны с защитой в соответствии со страховыми контрактами;
- 4) поиск гарантов, при таком поиске, так же, как и при страховании, главной целью является то, чтобы перенести риск на какое-либо

третье лицо. Функции гаранта имеют возможность исполнять различные субъекты (разные фонды, государственные органы, предприятия);

Методы локализации рисков применяются в редких случаях. В таких случаях, когда существует такая возможность довольно четкого определения предпринимательского риска и источника его возникновения. Для этого необходимо определить экономические наиболее подверженные предпринимательскому риску участки деятельности или этапы в определенных структурных подразделениях, следовательно, их можно сделать более контролируемыми и снизить их последствия. К методам локализации предпринимательского риска можно отнести:

1. Создание специальных структурных подразделений (с обособленным балансом) для выполнения или участия в рискованных проектах.
2. Заключение договоров о совместной деятельности для реализации рискованных проектов.

Метод диверсификации заключается в распределении общего предпринимательского риска и подразделяется на:

1. Распределение ответственности между участниками проекта.

Во время распределения работ между проектными участниками обязательно четкое разграничение сфер деятельности и ответственности каждого участника, а также определить условия перехода работ и ответственности от одного участника к другому, а также необходимо закрепить это юридически в договорах.

2. Диверсификация зон хозяйствования и видов деятельности.

Необходимо увеличение числа применяемых технологий, расширение ассортимента выпускаемой продукции или услуг, ориентирование потребителей на различные социальные группы и на предприятия различных регионов.

3. Диверсификация сбыта и поставок.

Проведение работ одновременно на нескольких рынках, когда один рынок приносит убытки, другой за счет проведения своих работ и успехами на своем рынке, может компенсировать убытки другого. Распределение поставок между многими потребителями, и стремление при этом к равномерному распределению долей каждого контрагента.

#### 4. Диверсификация инвестиций.

Выбор реализации нескольких небольших денежных проектов, чем реализация одного инвестиционного достаточно крупного проекта, который потребует использование всех ресурсов и резервов предприятия, не оставляя при этом возможности для маневра.

#### 5. Распределение риска во времени (распределение этапов работ).

Распределение и фиксирование риска во времени при реализации проекта. Это поможет улучшить наблюдение и контроль этапов проекта, и позволит при необходимости достаточно легко внести корректировки.

После определения рисков, с которыми может столкнуться ПАО «М.Видео» в процессе своей предпринимательской деятельности, а также после того как были определены факторы, которые могут влиять на уровень риска, и после выявления потерь, которые может понести предприятие, перед предприятием стоит задача разработать программу минимизации предпринимательских рисков, то есть специалисту по риску необходимо принять решение о выборе наиболее приемлемых методов нейтрализации предпринимательских рисков. ПАО «М.Видео» в процессе своей деятельности может отказаться от совершения финансовых операций или от вида деятельности, который связан с высоким уровнем риска, то есть уклониться от риска. Это направление нейтрализации рисков является наиболее простым и радикальным. Оно позволит полностью избежать потерь, которые может понести предприятие, но и с другой стороны данный метод не дает получить максимум прибыли от рискованной деятельности. Кроме того, в некоторых случаях уклонение от риска может быть просто

невозможным, а избежание и уклонение одного вида риска, может привести к возникновению другого вида риска. В связи с этим этот метод нейтрализации предпринимательских рисков применяется лишь в отношении очень крупных и серьезных рисков.

Деятельность ПАО «М.Видео» в любом случае имеет отношение к предпринимательскому риску и задачей руководства выступает снижение этого риска. Для снижения степени риска используют различные способы такие как: диверсификация, страхование и другие. Любое управленческое решение в тех условиях, когда результаты еще не определены, а информация ограничена принимается с осторожностью. Из этого следует то, что чем более полная информация будет представлена, тем будет больше предпосылок для наилучшего прогноза и снижения риска. Стоимость полной информации рассчитывают, как разность между ожидаемой стоимостью какого-нибудь предприятия, в том случае, когда предприятие обладает полной информацией, и ожидаемой стоимостью, когда информация не является полной.

Общими в хозяйственной практике можно назвать три принципа снижения риска:

1. Не рисковать больше, чем позволяет собственный капитал.
2. Не забывать о последствиях риска.
3. Не рисковать многим ради малого.

Таким образом, рассмотрев пути минимизации предпринимательских рисков можно сделать вывод о том, что существуют такие методы как:

1. Методы уклонения от предпринимательских рисков
2. Методы локализации предпринимательских рисков
3. Методы диверсификации предпринимательских рисков

Каждый из этих методов имеет несколько видов и только руководители и специальные подразделения предприятий смогут принять решения, о том

какие из этих методов использовать, в какое время, для меньшей угрозы для предприятия в потери прибыли.

### 3.2 Экономическое обоснование мероприятий по покрытию финансовых убытков, возникших в результате предпринимательского риска

Оценить эффективность мероприятий можно на основе сопоставлений с финансовыми возможностями предприятия значений максимально возможного, наиболее вероятного и ожидаемых убытков как до, так и после внедрения мероприятий. Сопоставление можно провести при расчете коэффициентов финансовых возможностей предприятия по покрытию убытка.

Коэффициенты финансовых возможностей предприятия по покрытию различных видов убытков предприятия до внедрения программы целевых мероприятий по снижению риска рассчитываются по формулам:

$$\text{Коэф.Н} = \frac{\text{Н} * \Phi}{\Phi} \quad (1)$$

$$\text{Коэф.М} = \frac{\text{М} * \Phi}{\Phi} \quad (2)$$

$$\text{Коэф.О} = \frac{\text{О} * \Phi}{\Phi} \quad (3)$$

где:  $\Phi$  – финансовые возможности,  $\text{Н}$  - наиболее вероятные убытки,  $\text{О}$  – ожидаемый убыток,  $\text{М}$ - максимально возможные убытки.

Расчет коэффициентов по формулам произойдет исходя из следующих показателей:

$\text{Н} = 26$  млн. рублей

$\text{М} = 35$  млн. рублей

$\text{О} = 18$  млн. рублей

$\Phi = 101,8$  млн. рублей

По приведенным выше формулам были выявлены следующие результаты:

$$\text{Коэф.Н} = (26 * 101,8) / 101,8 = 26\%$$

$$\text{Коэф.М} = (35 * 101,8) / 101,8 = 35\%$$

$$\text{Коэф.О} = (15 * 101,8) / 101,8 = 18\%$$

Перейдем к анализу коэффициентов финансовых возможностей предприятия ПАО «М.Видео» по покрытию различных видов убытков предприятия после внедрения мероприятий. Коэффициенты рассчитываются по формуле:

$$\text{Коэф. (Н) МпоСПР} = \frac{\text{Н МпоСПР} + \text{МпоСПР} * \Phi}{\Phi} \quad (4)$$

$$\text{Коэф. (М) МпоСПР} = \frac{\text{М МпоСПР} + \text{МпоСПР} * \Phi}{\Phi} \quad (5)$$

$$\text{Коэф. (О) МпоСПР} = \frac{\text{О МпоСПР} + \text{МпоСПР} * \Phi}{\Phi} \quad (6)$$

Расчет коэффициентов произойдет исходя из следующих показателей:

Н МпоСПР = 26 млн. рублей

М МпоСПР = 35 млн. рублей

ОУ МпоСПР = 18 млн. рублей

Φ = 101,8 млн. рублей

МпоСПР = 6,5 млн. рублей

где, МпоСПР – мероприятия по снижению предпринимательских рисков.

Произведя расчеты коэффициентов были получены следующие результаты:

$$\text{Коэф. (Н) МпоСПР} = (26 \text{ млн.руб.} + 6,5 \text{ млн.руб.} * 101,8 \text{ млн.руб.}) / 101,8 \text{ млн.руб.} = 6,755$$

$$\text{Коэф. (М) МпоСПР} = (35 \text{ млн.руб.} + 6,5 \text{ млн.руб.} * 101,8 \text{ млн.руб.}) / 101,8 \text{ млн.руб.} = 6,844$$

$$\text{Коэф. (О) МпоСПР} = (18 \text{ млн.руб.} + 6,5 \text{ млн.руб.} * 101,8 \text{ млн.руб.}) / 101,8 \text{ млн.руб.} = 6,677$$

При итоговом значении коэффициента отрицательном или же равном нулю, у предприятия не существует возможности для покрытия убытков, а если же значение коэффициента более 5, то в таком случае у предприятия есть все возможности с покрытием соответствующего вида убытка.

Сравнение и анализ полученных значений коэффициента предоставляет возможность косвенной оценки эффективности внедрения

мероприятий и целесообразности разработки, а также внедрения предложенных мероприятий. Чем больше значения этих коэффициентов различаются между собой, тем более выше будет эффективность от внедрения предложенных мероприятий.

По проведенному анализу внедрения путей минимизации предпринимательского риска, можно сделать вывод о том, что после внедрения мероприятий в ПАО «М.Видео» предприятие сможет покрыть убытки как связанные с наступившим предпринимательским риском, так и убытки, которые принесут предприятию методы снижения предпринимательских рисков.

## Заключение

Предпринимательский риск – это риск, который может возникнуть при абсолютно любых видах предпринимательской деятельности, который связан как с производством, так и с реализацией продукции и несущий под собой вероятность возникновения потерь, и угрозу для реализации поставленной цели. Предпринимательские риски настолько многообразны, что в связи с этим их необходимо классифицировать.

В соответствии с чем в бакалаврской работе были решены следующие задачи:

1. Определены понятия о предпринимательских рисках, причинах их возникновения и рассмотрены различные классификации.
2. Проведен анализ основных показателей деятельности ПАО «М.Видео».
3. Были выявлены основные предпринимательские риски ПАО «М.Видео».
4. Разработаны методы снижения предпринимательских рисков.

В данной бакалаврской работе была выделена следующая классификация предпринимательских рисков: производственные, инвестиционные и инновационные, финансовые, товарные и банковские.

В современной экономике существуют и другие классификации предпринимательских рисков. Например, предпринимательские риски классифицируют по признакам: длительность воздействия, источники возникновения, причина возникновения.

В данном исследовании также были рассмотрены методики оценки предпринимательского риска. Были выделены следующие основные подходы к оценке риска: описательный, статистический, нормативный и экспертный. Каждый из которых несет определенную методику к оценке предпринимательского риска. Исследование проводилось на основании следующих подходов и методик к оценке предпринимательского риска: Описательный подход: SWOT – анализ; Статистический подход: Математический анализ; Нормативный: Финансовый анализ.

На основании имеющихся теоретических материалов, а также анализа основных показателей производственно – экономической деятельности были проведены анализ и оценка предпринимательских рисков на предприятии ПАО «М.Видео».

По проведенному анализу основных экономических показателей деятельности ПАО «М.Видео» можно сделать следующие выводы:

Из анализа данных таблицы можно сделать вывод о том, что нематериальные активы в 2016 году увеличились на 1629 тыс. рублей или на 20,55% по сравнению с 2015 годом. А в 2017 году произошло снижение данного показателя на 356 тыс. или 3,56%. Показатель финансовых вложений с 2015 по 2016 год не изменился, т.е. темп прироста его составил 0,00. А в 2017 году произошло увеличение на 25,08%. Отложенные налоговые активы, в свою очередь, значительно увеличились на 437,52% в 2016 году, а в 2017 еще на 32,34%. Прочие внеоборотные активы в 2016 году увеличились на 995 тыс. рублей или на 9,78%, а в 2017 году снизились на 707 тыс. рублей или на 6,33%. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в 2016 году снизился на 522 тыс. рублей, а в 2017 году увеличился на 644 тыс. рублей или на 93,06%. Дебиторская задолженность за анализируемые периоды то резко понижалась, то возрастала. Так в 2016 году произошло резкое снижение дебиторской задолженности на 3503398 тыс. рублей или на 95,57%, а в 2017 году увеличение произошло на 110463 тыс. рублей или на 68,06%. Показатель финансовых вложений (за исключением денежных эквивалентов) с 2015 года по 2016 год не изменялся и его значение осталось равным 1435000, то есть темп прироста составил 0,00%. А в 2017 году произошло снижение на 91,29% и значение этого показателя стало равным 125000 тыс. рублей. Денежные средства и денежные эквиваленты в 2016 году увеличились на 205 тыс. рублей или на 10,43%, а в 2017 году этот показатель снизился на 49,70% или на 1079 тыс. рублей. Прочие оборотные активы в 2016 году снизились на 14 тыс. рублей или на 93,33%, а в 2017 году на 1 тыс.

рублей или на 100,00%. Такие показатели как уставный капитал, добавочный капитал и резервный капитал на протяжении анализируемых периодов с 2015 по 2017 года остались неизменными. Нераспределенная прибыль в 2016 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 3508779 тыс. рублей или на 96,73%, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 101835 тыс. рублей или на 85,87%. Кредиторская задолженность с каждым годом увеличивалась, так в 2016 году произошло увеличение на 9866 тыс. рублей или на 391,51%, а в 2017 году на 17807 тыс. рублей или на 43,77%. Оценочные обязательства с 2016 года по 2017 год увеличились на 2579 тыс. рублей или на 100,00%. В 2016 году выручка увеличилась на 12,87 % по отношению к 2015 году за счет снижения себестоимости на 7,93 %. В 2017 году эти показатели увеличиваются. Выручка в 2016 году по отношению к 2015 году увеличилась на 12,87% за счет снижения себестоимости на 7,93%. В 2017 году показатели выручки и себестоимости увеличиваются. Выручка на 19,90%, а себестоимость возросла на 35,92%. При этом валовая прибыль стабильно увеличивалась, как в 2016 году на 13,45%, так и в 2017 году на 19,50%. То есть темп прироста с 2015 года по 2017 год составил 35,57%. Управленческие расходы значительно увеличились к 2016 году на 111,90%, в 2017 году произошло увеличение на 11,40%. Прибыль от продаж в 2016 году снизилась на 71,65%, но уже к 2017 году темп прироста составил 71,83%. Чистая прибыль так же в 2016 году заметно снизилась на 97,60%, а в 2017 году произошло возрастание на 17,61%. Показатели собственного капитала и стоимость активов в 2016 году снизились. Собственный капитал на 33,92%, а стоимость активов уменьшилась на 33,82%. В 2017 году данные показатели увеличиваются. Собственный капитал на 1,49%, а стоимость активов на 1,60%. Заемный капитал увеличивается с каждым годом. В 2016 году произошло увеличение на 391,51%, а в 2017 году 64,59%.

В бакалаврском исследовании также был рассмотрен анализ ликвидности баланса за 2015 – 2017 года. По итогам этого анализа можно

сделать вывод о том, что баланс ПАО «М.Видео» является абсолютно ликвидным, так как было выявлено следующее соотношение  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ .

Был проведен финансовый анализ ПАО «М.Видео» за 2015 – 2017 гг. по следующим коэффициентам: коэффициент автономии, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, рентабельность собственного капитала, рентабельность продаж. По результатам финансового анализа можно сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии на протяжении анализируемого периода снизился с 2015 года по 2017 год на 0,0027. Уменьшение этого значения с течением времени означает снижение финансовой устойчивости, а также возможное появление финансовых рисков на предприятии. При этом значение показателя в 2017 году составляет 0,9971 и считается нормальным для данного коэффициента.

Коэффициент текущей ликвидности на протяжении анализируемого периода с 2015 года по 2017 год значительно снизился на 2005,7204 и к 2017 году значение показателя составило 19,6302. Значительное снижение данного показателя говорит об увеличении краткосрочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году составил на 19,5647. То есть с 2015 года по 2017 год коэффициент снизился на 2005,2984. Несмотря на значительное снижение показателя, предприятие также имеет нормальную платежеспособность, так как нормальным считается значение коэффициента от 0,7 – 1.

Коэффициент рентабельности собственного капитала на протяжении анализируемого периода с 2015 года по 2017 год значительно снизился на 33,3407 %. То есть предприятие стало меньше стало получать чистой прибыли с каждого рубля авансированного в капитал.

Коэффициент рентабельности продаж с течением времени снизился на 33,3970 % и к 2017 году значение составило 18,7801%. То есть к 2017 году

предприятие ПАО «М.Видео» получает 18,78 копеек с каждого вложенного рубля.

Для определения предпринимательских рисков на предприятия ПАО «М.Видео» были проведены расчеты по методу математической статистики на основе предположений финансовой дирекции. По проведенному анализу можно сделать вывод о том, что у предприятия существует риск потери части прибыли от 16% до 40%.

Для определения предпринимательских рисков ПАО «М.Видео» был проведен SWOT – анализ. На основании которого были сделаны следующие выводы. На основании выявленных слабых сторон и угроз, предприятие «М.Видео» подвержено валютному и финансовому риску.

Для оценки предпринимательского риска ПАО «М.Видео» по данным бухгалтерской отчетности предприятия были проведены расчеты финансового левериджа на начало и конец 2015 – 2017 гг. Так на начало 2015 года было привлечено 0,2 копейки на каждый рубль собственного капитала, а в конце 2015 года – 0,02 копейки. В 2016 году произошло увеличение данного показателя. К концу года он стал 0,2. То есть предприятие имеет 0,2 копейки на каждый вложенный рубль. А к концу 2017 года показатель увеличился на 0,1 и стал равен 0,3.

Рассмотрев пути снижения предпринимательских рисков, были выделены основные направления:

1. Методы уклонения от предпринимательского риска.
2. Методы локализации от предпринимательского риска.
3. Методы диверсификации предпринимательского риска.

Проведя анализ внедрения путей минимизации предпринимательских рисков на предприятии ПАО «М.Видео» можно сделать следующий вывод о том, что предприятие в силах понести убытки и покрыть их в случае наступления предпринимательского риска, а также при затратах на пути минимизации данных предпринимательских рисков.

### Список используемой литературы

1. "Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации, ГК РФ ч. 1 в последней действующей редакции от 1 июня 2018 года.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) (с изменениями на 19 февраля 2018 года) (редакция, действующая с 1 июня 2018 года)
4. Трудовой кодекс Российской Федерации (с изменениями на 5 февраля 2018 года)
5. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект: монография; Черняк В.З., Эриашвили Н.Д., Барикаев Е.Н.; ЮНИТИ-ДАНА; Закон и право; 2015 год; 159 страниц
6. Риски в торговле. Управление рисками (Е. А. Саркисова) 2015 год.
7. Управление рисками. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры; Воронцовский А.В. Страниц: 414; Год: 2017 / Гриф УМО ВО.
8. Оценка рисков. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры Воронцовский А.В. Страниц: 179; Год: 2018 / Гриф УМО ВО
9. Анализ и оценка рисков в бизнесе. Учебник и практикум. Авторы: Татьяна Касьяменко, Галина Маховикова, 2017 год.
10. Владимир Грибов: Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Учебное пособие 2017 год.
11. Экспресс-анализ и оценка предпринимательских рисков производственной компании; Казакова Наталия Александровна Кисничян Мария Богдановна; 2015 год.
12. А. М. Ильшев, О. М. Шубат; Общая теория статистики: учебное пособие; 2016 год.

13. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие; Торхова А. Н.; Директ-Медиа ; 2017 год ; 104 страницы.
14. Анализ экономики и управления предприятиями: учебно-практическое пособие; Романов Б. А.; Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»; 2016 год; 248 страниц
15. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 639 с.
16. Саркисова, Е.А. Риски в торговле. Управление рисками: Практическое пособие / Е.А. Саркисова. - М.: Дашков и К, 2016. - 242 с.
17. Сигел, Д. Фьючерсные рынки: Портфельные стратегии, управление рисками и арбитраж / Д. Сигел. - М.: Альпина Паблишер, 2015. - 627 с.
18. Тепман, Л.Н. Управление банковскими рисками: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 311 с.
19. Организация предпринимательской деятельности. 2-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для бакалавров; Кузьмина Е.Е., Кузьмина Л.П. Страниц: 508; Год: 2016 / Гриф УМО.
20. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Учебное пособие; В.Д.Грибов; 304; 2015 год.
21. Управление рисками организаций; О. А. Фирсова; 2014 год
22. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности. Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 943 с
23. Севрук, В.Т. Банковские риски / В.Т. Севрук. - М.: Дело ЛТД, 2014. - 954 с.
24. Жилинский, С.Э. Предпринимательское право (правовая основа предпринимательской деятельности): Учебник / С.Э. Жилинский. - М.: Норма; Издание 4-е, испр. и доп., 2017. - 912 с.
25. Страхование предпринимательских рисков; Учебное пособие; Земцова Л. В. — Томск: ТУСУР, 2016. — 115 с.

26. Экономика и финансы предприятия / под ред. Т.С. Новашиной. - М.: Синергия, 2014. - 344 с.
27. Экономика предприятия: учебник / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. – Москва: КУРС: Инфра-М, 2015. – 445 с.
28. Прикладная экономика. Учебник по английскому языку / Applied Economics. Study Pack A. В. Захарова; Год издания: 2016
29. Killing the Host [How Financial Parasites and Debt Bondage Destroy the Global Economy]Автор: Хадсон Майкл Жанр: Экономика Язык: английский Год: 2015
30. 101 Things Everyone Should Know about Economics: From Securities and Derivatives to Interest Rates and Hedge Funds, the Basics of Economics and What They Mean for You ; Автор: Sander Peter Жанр: Бизнес, Экономика Язык: английский Год: 2014
31. Economics: The User's Guide ; Автор: Chang На-Joon Жанр: Другие научные, Экономика Язык: английский Год: 2014
32. The Death of Money: The Coming Collapse of the International Monetary System; Автор: Rickards James Жанр: Экономика Язык: английский Год: 2014
33. House of lies: how management consultants steal your watch and then tell you the time ; Автор: Kihn Martin Жанр: Ценные бумаги и инвестиции, Экономика Язык: английский Год: 2014

## Приложение Б

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2015 год

|   |   |                          |                   |                |
|---|---|--------------------------|-------------------|----------------|
| Организация                                       | <b>ПАО «М.видео»</b>  | Дата (число, месяц, год) | <b>31.12.2015</b> | <b>К О Д Ы</b> |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | по ОКПО                  | 71630621          | 0710002        |
| Вид экономической деятельности                    | <b>Деятельность по управлению финансово-промышленными и холдинг-компаниями</b>  | ИНН                      | 7707602010        | 31.12.2015     |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <b>Публичное акционерное общество/Собственность иностранных юридических лиц</b> | по ОКВЭД                 | 74.15             |                |
| Единица измерения                                 | <b>тыс. руб.</b>  | по ОКПФ/<br>по ОКФС      | 47/23             |                |
|   |   | по ОКЕИ                  | 384               |                |

| Наименование показателя                 | Пояснение | 2015 год         |  | 2014 год         |  |
|---|-----------|------------------|--|------------------|--|
|   |           |                  |  |                  |  |
| Выручка                                 | 4.1       | 115 543          |  | 97 051           |  |
| Себестоимость продаж                    | 4.1       | (3 139)          |  | (2 312)          |  |
| <b>Валовая прибыль</b>                  |           | <b>112 404</b>   |  | <b>94 739</b>    |  |
| Управленческие расходы                  | 4.1       | (52 117)         |  | (68 767)         |  |
| <b>Прибыль от продаж</b>                |           | <b>60 287</b>    |  | <b>25 972</b>    |  |
| Доходы от участия в других организациях | 4.2       | 3 500 000        |  | 9 400 000        |  |
| Проценты к получению                    | 4.3       | 148 156          |  | 158 366          |  |
| Прочие доходы                           | 4.3       | 59 934           |  | 8 178            |  |
| Прочие расходы                          | 4.4       | (120 195)        |  | (393 493)        |  |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>       |           | <b>3 648 182</b> |  | <b>9 199 023</b> |  |
| Текущий налог на прибыль                | 3.9       | (45 314)         |  | (42 730)         |  |
| в т.ч. постоянные налоговые активы      | 3.9       | 681 942          |  | 799 956          |  |
| Изменение отложенных налоговых активов  | 3.9       | (2 380)          |  | 2 881            |  |
| <b>Чистая прибыль</b>                   |           | <b>3 600 488</b> |  | <b>9 159 174</b> |  |
| СПРАВОЧНО                               |           |                  |  |                  |  |
| Совокупный финансовый результат периода |           | 3 600 488        |  | 9 159 174        |  |
| Базовая прибыль на акцию                | 3.8       | 0,020            |  | 0,051            |  |
| Разводнённая прибыль на акцию           | 3.8       | 0,020            |  | 0,051            |  |

Генеральный директор



Тынкован А.А.

## Приложение В

### ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за 2015 год

|   |   |                          |                |
|---|---|--------------------------|----------------|
| Организация                                       | <b>ПАО «М.видео»</b>  | Дата (число, месяц, год) | <b>К О Д Ы</b> |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | по ОКПО                  | 0710003        |
| Вид экономической деятельности                    | <b>Деятельность по управлению финансово-промышленными и холдинг-компаниями</b>  | ИНН                      | 31.12.2015     |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <b>Публичное акционерное общество/Собственность иностранных юридических лиц</b> | по ОКВЭД                 | 71630621       |
| Единица измерения                                 | <b>тыс. руб.</b>  | по ОКПФ/<br>по ОКФС      | 7707602010     |
|   |   | по ОКЕИ                  | 74.15          |
|   |   |                          | 47/23          |
|   |   |                          | 384            |

| Наименование показателя                          | Уставный капитал | Добавочный капитал (без переоценки) | Резервный капитал | Нераспределённая прибыль | Итого             |
|--|------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2013 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>                    | <b>269 652</b>    | <b>3 811 022</b>         | <b>10 527 259</b> |
| Чистая прибыль                                   | -                | -                                   | -                 | 9 159 174                | 9 159 174         |
| Дивиденды  | -                | -                                   | -                 | (8 089 570)              | (8 089 570)       |
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2014 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>                    | <b>269 652</b>    | <b>4 880 626</b>         | <b>11 596 863</b> |
| Чистая прибыль                                   | -                | -                                   | -                 | 3 600 488                | 3 600 488         |
| Дивиденды  | -                | -                                   | -                 | (4 853 742)              | (4 853 742)       |
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2015 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>                    | <b>269 652</b>    | <b>3 627 372</b>         | <b>10 343 609</b> |

Генеральный директор

\_\_\_\_\_  
Тынкован А.А.

23 марта 2016 года



# Приложение Г

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2016 год

|   |   |                          |                        |
|---|---|--------------------------|------------------------|
| Организация                                       | <b>ПАО «М.видео»</b>  | Форма по ОКУД            | <b>КОДЫ</b><br>0710002 |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | Дата (число, месяц, год) | 31.12.2016             |
| Вид экономической деятельности                    | <b>Деятельность по управлению финансово-промышленными группами</b>              | по ОКПО                  | 71630621               |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <b>Публичное акционерное общество/Собственность иностранных юридических лиц</b> | ИНН                      | 7707602010             |
| Единица измерения                                 | <b>тыс. руб.</b>  | по ОКВЭД                 | 70.10.1                |
|   |   | по ОКФС/ОКОПФ            | 1 22 47/23             |
|   |   | по ОКЕИ                  | 384                    |

| Наименование показателя                            | Пояснение | 2016 год       | 2015 год         |
|--|-----------|----------------|------------------|
| Выручка  | 4.1       | 130 416        | 115 543          |
| Себестоимость продаж                               | 4.1       | (2 890)        | (3 139)          |
| <b>Валовая прибыль</b>                             |           | <b>127 526</b> | <b>112 404</b>   |
| Управленческие расходы                             | 4.1       | (110 435)      | (95 700)         |
| <b>Прибыль от продаж</b>                           |           | <b>17 091</b>  | <b>16 704</b>    |
| Доходы от участия в других организациях            | 4.2       | -              | 3 500 000        |
| Проценты к получению                               | 4.3       | 158 500        | 148 156          |
| Прочие доходы                                      | 4.3       | 629            | 59 934           |
| Прочие расходы                                     | 4.4       | (41 392)       | (76 612)         |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>                  |           | <b>134 828</b> | <b>3 648 182</b> |
| Текущий налог на прибыль                           | 3.9       | (50 435)       | (45 314)         |
| в т.ч. постоянные налоговые (обязательства)/активы | 3.9       | (21 277)       | 681 942          |
| Изменение отложенных налоговых активов             | 3.9       | 2 192          | (2 380)          |
| <b>Чистая прибыль</b>                              |           | <b>86 585</b>  | <b>3 600 488</b> |
| СПРАВОЧНО  |           |                |                  |
| Совокупный финансовый результат периода            |           | 86 585         | 3 600 488        |
| Базовая прибыль на акцию                           | 3.8       | 0,0005         | 0,0200           |
| Разводнённая прибыль на акцию                      | 3.8       | 0,0005         | 0,0200           |

Генеральный директор

Главный бухгалтер

\_\_\_\_\_  
Тынкован А.А.

\_\_\_\_\_  
Виноградова О.Ю.

22 марта 2017 года



## Приложение Д

### ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за 2016 год

|   |   |                          |            |
|---|---|--------------------------|------------|
| Организация                                       | <u>ПАО «М.видео»</u>  | Дата (число, месяц, год) | 31.12.2016 |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | по ОКПО                  | 71630621   |
| Вид экономической деятельности                    | <u>Деятельность по управлению финансово-промышленными группами</u>              | ИНН                      | 7707602010 |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <u>Публичное акционерное общество/Собственность иностранных юридических лиц</u> | по ОКВЭД                 | 70.10.1    |
| Единица измерения                                 | <u>тыс. руб.</u>  | по ОКОПФ/по ОКФС         | 1 22 47/23 |
|   |   | по ОКЕИ                  | 384        |

| Наименование показателя                          | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резервный капитал | Нераспределённая прибыль | Итого             |
|--|------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2014 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>   | <b>269 652</b>    | <b>4 880 626</b>         | <b>11 596 863</b> |
| Чистая прибыль                                   | -                | -                  | -                 | 3 600 488                | 3 600 488         |
| Дивиденды  | -                | -                  | -                 | (4 853 742)              | (4 853 742)       |
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2015 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>   | <b>269 652</b>    | <b>3 627 372</b>         | <b>10 343 609</b> |
| Чистая прибыль                                   | -                | -                  | -                 | 86 585                   | 86 585            |
| Дивиденды  | -                | -                  | -                 | (3 595 364)              | (3 595 364)       |
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2016 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>   | <b>269 652</b>    | <b>118 593</b>           | <b>6 834 830</b>  |

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Тынкован А.А.

Виноградова О.Ю.

# Приложение Е

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2016 год

|   |   |                          |            |
|---|---|--------------------------|------------|
| Организация                                       | ПАО «М.видео»   | Форма по ОКУД            | 0710004    |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | Дата (число, месяц, год) | 31.12.2016 |
| Вид экономической деятельности                    | Деятельность по управлению финансово-промышленными группами               | по ОКПО                  | 71630621   |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | Публичные акционерное общество/ Собственность иностранных юридических лиц | ИНН                      | 7707602010 |
| Единица измерения                                 | тыс. руб.   | по ОКВЭД                 | 70.10.1    |
|   |   | по ОКOPФ/ по ОКФС        | 1 22 47/23 |
|   |   | по ОКЕИ                  | 384        |

| Наименование показателя   | За 2016 год        | За 2015 год        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                            |                    |                    |
| Оказание услуг  | 121 204            | 45 374             |
| Оплата услуг  | (23 826)           | (35 935)           |
| Оплата расходов на покупку иностранной валюты                                       | (114)              | (1 071)            |
| Оплата труда  | (13 029)           | (13 002)           |
| Оплата налога на прибыль  | (19 073)           | (5 191)            |
| Прочие выплаты, перечисления  | (103 662)          | (99 124)           |
| <b>Сальдо денежных потоков от текущей деятельности</b>                              | <b>(38 500)</b>    | <b>(108 949)</b>   |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                     |                    |                    |
| Дивиденды полученные  | 3 500 000          | 4 900 000          |
| Проценты по финансовым вложениям  | 174 000            | 85 886             |
| Возврат депозитов со сроком погашения более 3-х месяцев                             | -                  | 121 679            |
| Приобретение объектов внеоборотных активов  | (7 648)            | (8 223)            |
| Предоставление займов дочерней компании   | -                  | (125 000)          |
| Прочие выплаты, перечисления  | (32 272)           | (46 044)           |
| <b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>                       | <b>3 634 080</b>   | <b>4 928 298</b>   |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                         |                    |                    |
| Возврат дивидендов  | 15                 | 26                 |
| Выплата дивидендов, включая соответствующие налоги                                  | (3 595 364)        | (4 853 742)        |
| <b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>                           | <b>(3 595 349)</b> | <b>(4 853 716)</b> |
| <b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>                                   | <b>231</b>         | <b>(34 367)</b>    |
| <b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b> | <b>1 966</b>       | <b>20 676</b>      |
| <b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>  | <b>2 171</b>       | <b>1 966</b>       |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю            | (26)               | 15 657             |

Генеральный директор

Главный бухгалтер



Тынкован А.А.

Виноградова О.Ю.

# Приложение Ж

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2017 года

|   |  |                          |                        |
|---|--|--------------------------|------------------------|
| Организация                                       | <b>ПАО «М.видео»</b>   | Форма по ОКУД            | <b>КОДЫ</b><br>0710001 |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |  | Дата (число, месяц, год) | 31.12.2017             |
| Вид экономической деятельности                    | <b>Деятельность по управлению финансово-промышленными группами</b>                   | по ОКПО                  | 71630621               |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <b>Публичное акционерное общество/Совместная частная и иностранная собственность</b> | ИНН                      | 7707602010             |
| Единица измерения                                 | <b>тыс. руб.</b>   | по ОКВЭД                 | 70.10.1                |
| Адрес (адрес)                                     | <b>105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 40/12, корп. 20</b>              | по ОКФС                  | 1 22 47/34             |
|   |  | по ОКЕИ                  | 384                    |

| Наименование показателя  | Пояснение | На 31 декабря 2017 года | На 31 декабря 2016 года | На 31 декабря 2015 года |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>АКТИВ</b>   |           |                         |                         |                         |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |           |                         |                         |                         |
| Нематериальные активы  |           | 9 199                   | 9 555                   | 7 926                   |
| Финансовые вложения  | 3.1       | 6 533 647               | 5 223 647               | 5 223 647               |
| Отложенные налоговые активы  | 3.9       | 3 564                   | 2 693                   | 501                     |
| Прочие внеоборотные активы   |           | 10 459                  | 11 166                  | 10 171                  |
| <b>Итого по разделу I</b>  |           | <b>6 556 869</b>        | <b>5 247 061</b>        | <b>5 242 245</b>        |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |           |                         |                         |                         |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям                                |           | 1 336                   | 692                     | 1 214                   |
| Дебиторская задолженность по финансовым вложениям (за исключением денежных эквивалентов) | 3.2       | 272 754                 | 162 291                 | 3 665 689               |
| Денежные средства и денежные эквиваленты   | 3.1       | 125 000                 | 1 435 000               | 1 435 000               |
| Прочие оборотные активы  | 3.3       | 1 092                   | 2 171                   | 1 966                   |
|  |           | -                       | 1                       | 15                      |
| <b>Итого по разделу II</b>   |           | <b>400 182</b>          | <b>1 600 155</b>        | <b>5 103 884</b>        |
| <b>БАЛАНС</b>  |           | <b>6 957 051</b>        | <b>6 847 216</b>        | <b>10 346 129</b>       |
| <b>ПАССИВ</b>  |           |                         |                         |                         |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>  |           |                         |                         |                         |
| Уставный капитал   | 3.4       | 1 797 682               | 1 797 682               | 1 797 682               |
| Добавочный капитал   | 3.5       | 4 648 903               | 4 648 903               | 4 648 903               |
| Резервный капитал  | 3.6       | 269 652                 | 269 652                 | 269 652                 |
| Нераспределенная прибыль   | 3.7       | 220 428                 | 118 593                 | 3 627 372               |
| <b>Итого по разделу III</b>  |           | <b>6 936 665</b>        | <b>6 834 830</b>        | <b>10 343 609</b>       |
| <b>IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |           |                         |                         |                         |
| Кредиторская задолженность   |           | 17 807                  | 12 386                  | 2 520                   |
| Оценочные обязательства  |           | 2 579                   | -                       | -                       |
| <b>Итого по разделу IV</b>   |           | <b>20 386</b>           | <b>12 386</b>           | <b>2 520</b>            |
| <b>БАЛАНС</b>  |           | <b>6 957 051</b>        | <b>6 847 216</b>        | <b>10 346 129</b>       |

Генеральный директор



21 марта 2018 года

## Приложение 3

### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2017 год

|   |   |                          |                        |
|---|---|--------------------------|------------------------|
| Организация                                       | <b>ПАО «М.видео»</b>  | Форма по ОКУД            | <b>КОДЫ</b><br>0710002 |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | Дата (число, месяц, год) | 31.12.2017             |
| Вид экономической деятельности                    | <b>Деятельность по управлению финансово-промышленными группами</b>                    | по ОКПО                  | 71630621               |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <b>Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность</b> | ИНН                      | 7707602010             |
| Единица измерения                                 | <b>тыс. руб.</b>  | по ОКВЭД                 | 70.10.1                |
|   |   | по ОКПОФ/<br>по ОКФС     | 1 22 47/34             |
|   |   | по ОКЕИ                  | 384                    |

| Наименование показателя                   | Пояснение | 2017 год       | 2016 год       |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Выручка                                   | 4.1       | 156 373        | 130 416        |
| Себестоимость продаж                      | 4.1       | (3 982)        | (2 890)        |
| <b>Валовая прибыль</b>                    |           | <b>152 391</b> | <b>127 526</b> |
| Управленческие расходы                    | 4.1       | (123 024)      | (110 435)      |
| <b>Прибыль от продаж</b>                  |           | <b>29 367</b>  | <b>17 091</b>  |
| Проценты к получению                      | 4.2       | 158 500        | 158 500        |
| Прочие доходы                             | 4.2       | 127            | 629            |
| Прочие расходы                            | 4.3       | (37 772)       | (41 392)       |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>         |           | <b>150 222</b> | <b>134 828</b> |
| Текущий налог на прибыль                  | 3.9       | (49 258)       | (50 435)       |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства | 3.9       | (18 343)       | (21 277)       |
| Изменение отложенных налоговых активов    | 3.9       | 871            | 2 192          |
| <b>Чистая прибыль</b>                     |           | <b>101 835</b> | <b>86 585</b>  |
| СПРАВОЧНО                                 |           |                |                |
| Совокупный финансовый результат периода   |           | 101 835        | 86 585         |
| Базовая прибыль на акцию                  | 3.8       | 0,0006         | 0,0005         |
| Разводнённая прибыль на акцию             | 3.8       | 0,0006         | 0,0005         |

Генеральный директор



21 марта 2018 года

# Приложение И

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за 2017 год

|   |   |                          |             |
|---|---|--------------------------|-------------|
| Организация                                       | <b>ПАО «М.видео»</b>  | Форма по ОКУД            | <b>КОДЫ</b> |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |   | Дата (число, месяц, год) | 0710003     |
| Вид экономической деятельности                    | <b>Деятельность по управлению финансово-промышленными группами</b>                    | по ОКПО                  | 31.12.2017  |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | <b>Публичное акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность</b> | ИНН                      | 71630621    |
| Единица измерения                                 | <b>тыс. руб.</b>  | по ОКВЭД                 | 7707602010  |
|   |   | по ОКФС/по ОКФС          | 70.10.1     |
|   |   | по ОКЕИ                  | 1 22 47/34  |
|   |   |                          | 384         |

| Наименование показателя                          | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резервный капитал | Нераспределённая прибыль | Итого             |
|--|------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2015 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>   | <b>269 652</b>    | <b>3 627 372</b>         | <b>10 343 609</b> |
| Чистая прибыль                                   | -                | -                  | -                 | 86 585                   | 86 585            |
| Дивиденды  | -                | -                  | -                 | (3 595 364)              | (3 595 364)       |
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2016 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>   | <b>269 652</b>    | <b>118 593</b>           | <b>6 834 830</b>  |
| Чистая прибыль                                   | -                | -                  | -                 | 101 835                  | 101 835           |
| <b>Величина капитала на 31 декабря 2017 года</b> | <b>1 797 682</b> | <b>4 648 903</b>   | <b>269 652</b>    | <b>220 428</b>           | <b>6 936 665</b>  |

Генеральный директор

  
Ужаков Б.А.

21 марта 2018 года

## Приложение К

### ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2017 год

|  |   |                          |                        |
|--|---|--------------------------|------------------------|
| Организация  | <u>ПАО «М.видео»</u>  | Форма по ОКУД            | <b>КОДЫ</b><br>0710004 |
| Идентификационный номер налогоплательщика          |   | Дата (число, месяц, год) | 31.12.2017             |
| Вид экономической деятельности                     | <u>Деятельность по управлению финансово-промышленными группами</u>                    | по ОКПО                  | 71630621               |
| Организационно-правовая форма/ форма собственности | <u>Публичные акционерное общество/ Совместная частная и иностранная собственность</u> | ИНН                      | 7707602010             |
| Единица измерения                                  | <u>тыс. руб.</u>  | по ОКВЭД                 | 70.10.1                |
|  |   | по ОКОПФ/<br>по ОКФС     | 1 22 47/34             |
|  |   | по ОКЕИ                  | 384                    |

| Наименование показателя  | За 2017 год     | За 2016 год        |
|--|-----------------|--------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ<br/>ПО ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                                 |                 |                    |
| Оказание услуг   | 120 595         | 121 204            |
| Прочие поступления   | 399             | -                  |
| Оплата услуг   | (43 850)        | (23 826)           |
| Оплата расходов на покупку иностранной валюты  | 120             | (114)              |
| Оплата труда   | (21 817)        | (13 029)           |
| Оплата налога на прибыль   | (15 553)        | (19 073)           |
| Вознаграждения и компенсация расходов членам Совета Директоров и членам ревизионной комиссии | (43 138)        | (57 935)           |
| Направлено на благотворительность  | (30 000)        | (30 000)           |
| Оплата налога на добавленную стоимость и прочих налогов                                      | (9 183)         | (3 432)            |
| Прочие выплаты, перечисления   | (13 305)        | (12 295)           |
| <b>Сальдо денежных потоков от текущей деятельности</b>                                       | <b>(55 732)</b> | <b>(38 500)</b>    |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ<br/>ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                          |                 |                    |
| Дивиденды полученные   | -               | 3 500 000          |
| Проценты по финансовым вложениям   | 84 909          | 174 000            |
| Приобретение объектов внеоборотных активов   | (2 176)         | (7 648)            |
| Прочие выплаты, перечисления   | (28 080)        | (32 272)           |
| <b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>                                | <b>54 653</b>   | <b>3 634 080</b>   |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ<br/>ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                              |                 |                    |
| Возврат дивидендов   | -               | 15                 |
| Выплата дивидендов, включая соответствующие налоги   | -               | (3 595 364)        |
| <b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>                                    | <b>-</b>        | <b>(3 595 349)</b> |
| <b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>  | <b>(1 079)</b>  | <b>231</b>         |
| <b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов<br/>на начало отчетного периода</b>      | <b>2 171</b>    | <b>1 966</b>       |
| <b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов<br/>на конец отчетного периода</b>       | <b>1 092</b>    | <b>2 171</b>       |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю                     | -               | (26)               |

Генеральный директор



21 марта 2018 года

