

Оценка финансового состояния предприятия как инструмент анализа его операционной деятельности

Ковшова Марина Владимировна, кандидат экономических наук, доцент,
профессор кафедры менеджмента и торгового дела, Российский университет кооперации
Адрес: ул. Веры Волошиной, дом 12/30, 141014, Московская область, Мытищи, Россия
E-mail: mkovshova@mail.ru
ORCID ID [0000-0003-0930-0731](https://orcid.org/0000-0003-0930-0731)

Арифуллин Рим Ленарович, магистрант кафедры менеджмента и торгового дела,
Российский университет кооперации
Адрес: ул. Веры Волошиной, дом 12/30, 141014, Московская область, Мытищи, Россия

Аннотация. В данной статье в практическом ключе рассматриваются такие методы оценки финансового состояния предприятия, как анализ финансовых результатов, динамики активов и пассивов компании. На примере торгового предприятия ООО «Метро Кэш Энд Керри» проводится расчет коэффициентов финансовой устойчивости. Особый упор делается на интерпретации полученных результатов и проекции финансовых показатели на операционную деятельность компании.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовый результат, активы, пассивы, финансовая устойчивость.

Assessment of the financial condition of an enterprise as a tool for analyzing its operating activities

Marina V. Kovshova, Candidate of Economic Sciences,
Professor of the Department of Management and Trade, Russian University of Cooperation
Address: st. Vera Voloshinoy, house 12/30, 141014, Moscow region, Mytishchi, Russia
E-mail: mkovshova@mail.ru
ORCID ID [0000-0003-0930-0731](https://orcid.org/0000-0003-0930-0731)

Rim L. Arifullin, master's student of the Department of Management and Trade,
Russian University of Cooperation
Address: st. Vera Voloshinoy, house 12/30, 141014, Moscow region, Mytishchi, Russia

Annotation. In this article, such methods of assessing the financial condition of an enterprise as the analysis of financial results, the dynamics of assets and liabilities of the company are considered in a practical way. Using the example of the Cash and Carry Metro trading company, the calculation of financial stability coefficients is carried out. Special emphasis is placed on the interpretation of the results obtained and the projection of financial indicators on the operating activities of the company.

Keywords: financial analysis, financial result, assets, liabilities, financial stability.

Введение

Финансовый анализ — это изучение основных показателей, коэффициентов, дающих объективную оценку текущего финансового состояния организаций с целью принятия управленческих решений.

Цели анализа:

- общая оценка состояния фирмы;
- определение соразмерности расходов при получаемом доходе;
- поиск точек роста;
- поиск проблемных мест и рисков;
- определение эффективности использования активов;
- прогнозирование результатов роста в будущем.

Результаты анализа помогают:

- найти слабые стороны бизнеса, своевременно обнаружить и предотвратить критические ситуации;
- выявить сильные стороны бизнеса и неиспользованные ресурсы.

Полученную информацию используют в качестве основы для принятия управленческих решений. Её применяют для планирования затрат, определения инвестиционной привлекательности, нахождения точек роста и т.д.

Материалы и методы

Анализ динамики активов и пассивов предприятия – это комплекс мероприятий, направленный на оценку использования имеющихся активов компании, а также источников их возникновения (пассивов). Для реализации данных предприятий использовались подходы, описанные такими авторами как Герасимова А.Е., Кукукина И.Г., Морозова А.А., Прокопьев Д.П.

На основании отчетности компании ООО «Метро Кэш Энд Керри» по РСБУ за 2021-2023 года в статье рассмотрен каждый из аспектов финансово-хозяйственной деятельности фирмы.

Обсуждение

Использование активов — это понятие, используемое для обозначения показателя, иллюстрирующего эффективность применения имеющихся в собственности активов.

Для расчета коэффициента использования активов следует оценить отношение стоимости активов к показателю «Выручка». Он может быть рассчитан для всех активов компании сразу или для отдельных категорий активов, таких как запасы или дебиторская задолженность.

Относительно высокий коэффициент означает, что компания эффективно использует свои активы, тогда как низкий может указывать на плохое управление активами. Насколько высоким должен быть коэффициент использования активов конкретного бизнеса, зависит от отрасли и этапа жизненного цикла.

1) Отношение продаж к оборотному капиталу

Оборотный капитал — это часть активов предприятия, которая используется в течение одного производственного цикла и полностью переносит свою стоимость на себестоимость готовой продукции.

Этот коэффициент показывает сумму средств, требуемую для поддержания текущего уровня продаж. Помогает определить общую динамику использования денежных средств и отследить, есть ли долгосрочное изменение в объеме денежных средств, необходимых для ведения бизнеса.

Проблема расчета данного показателя для предприятия «Метро» заключается в том, что из-за быстрых темпов операционной деятельности, оборотный капитал компании отрицательный как в 2021, так и в 2022 году.

В некоторых случаях отрицательный оборотный капитал — вполне нормальное явление. Например, если у компании короткий производственный или торговый цикл, то есть высокая оборачиваемость. Поэтому, для того чтобы оценить финансовое состояние организации, рассмотрим динамику показателей, используемых для расчета коэффициента. Данные показатели представлены в таблице 1.

Таблица 1

Анализ оборотного капитала ООО «Метро Кэш Энд Керри» за 2021-2022 гг.

Наименование показателя, млрд. рублей	2021 г.	2022 г.	Рост показателя в %
Выручка	221,2	223,6	1
Дебиторская задолженность	6,3	9,3	49
Запасы	22,7	28,4	25
Кредиторская задолженность	43,9	70,5	61
Оборотный капитал	-15	-33	120

Источник: составлено автором

По сравнению с продажами показатели дебиторской задолженности и запасов достаточно малы, что говорит о высокой оборачиваемости данных активов. Связано это со специализацией компании. Позиционируя себя как центр оптовой, но при этом имея собственные торговые площади и магазины, компания «Метро» привлекает не только организации, но и физических лиц, оплачивающие покупки картой или наличными непосредственно кассе. При этом оплата поставщикам осуществляется с отсрочкой платежа. Именно поэтому кредиторская задолженность выше, чем дебиторская. Низкий уровень запасов является следствием эффективной работы над товарными запасами.

Подобная ситуация характерна для сетей, имеющих высокую долю продаж физическим лицам, однако наличие продаж профессиональным клиентам требует финансовых вложений в операционную деятельность предприятия.

Предприятие «Метро», продвигающие как оптовые продажи, так и ритейлерское направление, не имеет прямых конкурентов. Поэтому для сравнения возьмем оптовую компанию ООО «ВОСТОК-ЗАПАД» и компанию в сфере ритейла X5 Group.

ООО «Восток-Запад» — лидер оптовых продаж в Восточной Европе, обслуживающий широкий спектр клиентов, среди которых рестораны, отели, а также предприятия общественного питания. Наиболее известные из них: Шоколадница, Пушкинь и прочие.

Ежедневно в логистической цепи компании участвуют порядка 400 грузовиков, только в столичном регионе площадь её складов — более 50 тыс. кв. м. Ключевой акционер: Михаил Гусаков.

X5 Retail Group — лидер отечественного рынка ритейла, включающий в себя такие сети как: «Карусель», «Пятёрочка», «Перекресток». Суммарное количество магазинов сети – более 13 тыс. магазинов.

Важно отметить, что сравнение предприятий может быть неполным, так как у каждого из них есть свои преимущества и недостатки [5].

X5 Group (ранее — X5 Retail Group) — российская розничная торговая компания, управляющая продуктовыми торговыми сетями «Пятёрочка», «Перекрёсток», «Чижик» и «Виктория».

Компания занимает лидирующие позиции в e-commerce, развивая цифровые бизнесы «Перекрёсток Впрок», 5Post, сервисы экспресс-доставки и агрегатор «Около». Торговые сети и распределительные центры X5 Group расположены в 67 регионах России [6]. Соотношение финансовых показателей трех компаний представлены в таблице 2.

Таблица 2

**Анализ оборотного капитала компаний ООО «Метро Кэш Энд Керри»,
ООО «Восток & Запад» и ПАО «X5 Group» за 2022 год**

Наименование показателя	Метро Кэш энд Керри, млрд. рублей	Восток & Запад, млрд. рублей	X5 Group, млрд. рублей
Выручка	224	32	2 605
Дебиторская задолженность	9	2	50
Запасы	28	2	209
Кредиторская задолженность	70	3	239
Оборотный капитал	-33	1	20

Источник: составлено автором

Стоит отметить, что обе выбранные компании имеют хоть и положительный, но небольшой в сравнении с продажами оборотный капитал, а значит, что операционная деятельность данных компаний во многом финансируется за счет контрагентов. Стоит отметить, что соотношение выручки и представленных показателей у этих предприятий

разное, рассмотрим их подробнее, оценив показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности — это показатель, характеризующий скорость погашения фирмой долгов перед поставщиками. Он показывает, сколько раз за анализируемый период предприятие погасило среднюю величину своей кредиторской задолженности.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности необходим как для анализа состояния собственной финансовой устойчивости, так и для оценки платежеспособности контрагентов-покупателей.

Рост значения оборачиваемости указывает на повышение финансовой устойчивости и платёжеспособности. Снижение в динамике оборачиваемости может показывать как проблемы с платёжеспособностью, так и более эффективную работу с поставщиками, составление выгодных для компании графиков платежей.

Коэффициент оборачиваемости запасов — это показатель, отражающий, сколько раз за определённый период времени (например, за год) запасы товаров были проданы и заменены новыми запасами.

Чем выше значение коэффициента оборачиваемости, тем эффективнее компания использует свои запасы и тем быстрее ей удаётся их продать. Снижение показателя может указывать на проблемы с продажами и накопление излишков запасов. Слишком большое значение коэффициента может свидетельствовать о дефиците товара на складах, что приводит к потерям клиентов и перебоям производственного процесса.

Оборачиваемость кредиторской задолженности — это показатель, который характеризует скорость погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Он показывает, сколько раз (обычно за год) фирма погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности.

Значение оборачиваемости кредиторской задолженности:

- Рост значения оборачиваемости указывает на повышение финансовой устойчивости и платёжеспособности.
- Снижение в динамике оборачиваемости может означать как проблемы с платёжеспособностью, так и более эффективную работу с поставщиками, составление выгодных для компании графиков платежей.
- Высокая доля кредиторской задолженности снижает финансовую устойчивость и платёжеспособность предприятия, но при этом организация бесплатно кредитруется денежными средствами поставщиков.

В таблице 3 произведен расчет описанных выше показателей по трем компаниям.

Таблица 3

Анализ оборачиваемости ООО «Метро Кэш Энд Керри», ООО «Восток & Запад» и ПАО «X5 Group» за 2022 год

В млрд. рублей	Метро Кэш энд Керри	Восток & Запад	X5 Group
Выручка (в млрд. рублей)	224	32	2 605
Дебиторская задолженность (средняя, в млрд рублей)	8	2	50
Оборачиваемость дебиторской задолженности	29	15	52
Запасы (средняя, в млрд рублей)	26	2	188
Оборачиваемость запасов	9	14	14
Кредиторская задолженность (средняя, в млрд рублей)	57	3	223
Оборачиваемость кредиторской задолженности	4	13	12

Источник: составлено автором

Становится очевидным, что уровень дебиторской задолженности ООО «Метро Кэш Энд Керри» находится посередине аналогичных показателей Восток-Запад и X5 Group ввиду того, что её клиентами являются как конечные потребители, оплачивающие товары непосредственно на кассе, так и профильные клиенты, имеющие кредитные линии и отсрочки платежа. Показатель оборачиваемости запасов отстает от не прямых конкурентов. Связано это с потребностью в наличии большого ассортимента товаров, удовлетворяющие разные клиентские группы. Это позволяет осуществлять гибкие продажи, подбирая лучший товарный ассортимент и предложения, однако требует наличие большого товарного запаса на складских площадях. При этом предприятие ООО «Метро Кэш Энд Керри» чаще прибегает к «финансированию за счет поставщиков», это и объясняет наличие отрицательного оборотного капитала.

Возвращаясь к оценке динамики финансовых показателей, представленную в таблице 1 отметим основные тенденции, присущие компании Метро. В сравнении с 2021 годом продажи в 2022 году сохранились на прежнем уровне (рост составил около 1%), при этом наблюдается сильное увеличение как товарных запасов (рост составил около 25%), так и дебиторской задолженности (рост составил около 49%). Имея в качестве сравнительной базы данные о финансовом состоянии компании Восток-Запад, можно сделать вывод о переориентации предприятия ООО «Метро Кэш Энд Керри» в сторону оптовых продаж, из-за чего происходит увеличение доли продаж, платежи по которой осуществляется с отсрочкой.

При этом стоит отметить, что финансирование подобных изменений происходит за счет снижения оборачиваемости кредиторской задолженности и увеличение самой кредиторской задолженности соответственно (рост составил 120%). Увеличение кредиторской задолженности перед поставщиками может привести к следующим рискам:

- Просрочка платежей. Это может повлечь за собой штраф, судебный иск или разрыв отношений с партнёром.
- Ухудшение условий поставки. Если постоянно задерживать оплату поставщикам, они могут перестать предоставлять отсрочку платежа или вовсе отказаться от сотрудничества.
- Кассовые разрывы. Если соотношение кредиторской задолженности за поставленное сырьё от поставщиков существенно выше кредиторской задолженности за авансы, полученные от покупателей, то это может привести к необходимости привлечения заёмных средств.

При этом стоит отметить, что подобный способ финансирования имеет свои преимущества, такие как отсутствие взимаемого процента, следовательно, привлекаемые подобным образом финансовые ресурсы бесплатны.

Для оценки безопасности подобных изменений проведем оценку финансовой устойчивости организации, включающую себя расчет следующих показателей:

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости) — финансовый коэффициент, равный отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. Данными для его расчёта служит бухгалтерский баланс организации.

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счёт собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счёт заёмных средств.

Инвесторы и банки, выдающие кредиты, обращают внимание на значение этого коэффициента. Чем выше значение коэффициента, тем с большей вероятностью организация может погасить долги за счёт собственных средств. Чем больше показатель, тем независимее предприятие. Нормальным считается значение коэффициента автономии в пределах от 0,3 до 0,5.

Капитал — это любой ресурс компании, который потенциально способен приносить прибыль. По его принадлежности капитал разделяют на:

- Собственный. Всё, что находится во владении компании. Сюда относятся как первоначальный вклад на развитие бизнеса — уставный капитал — так и прибыль от работы компании.

- Заемный. Все ресурсы, которые компания взяла на время, чтобы получить прибыль. Например, кредит на развитие бизнеса.

Рассчитаем данный коэффициент для компании Метро, используя данные за 2022 год. Собственный капитал компании составил 56,6 млрд рублей, активы при этом 134,8. При таких показателях коэффициент автономии составил 0,42

Коэффициент автономии компании находится ровно посередине рекомендуемых значений. Это позитивный знак, означающий, что ООО «Метро Кэш Энд Керри» не обладает высокой зависимостью от заемного капитала, привлекая его рационально. ООО «Метро Кэш Энд Керри» компенсирует наличие отрицательного оборотного капитала крупными капиталовложениями, финансируемые собственным капиталом, контролируя тем самым долгосрочные обязательства.

2) Коэффициент соотношения собственных и заемных средств характеризует долю собственных оборотных средств в общих оборотных средствах. Этот финансовый показатель говорит о стабильности и платёжеспособности бизнеса.

Нормативное значение: не менее 0,1 (10 %). Чем выше значение, тем больше у компании возможностей для проведения самостоятельной и независимой финансовой политики.

В случае роста показателя:

- собственный капитал бизнеса увеличивается;
- кредиторская задолженность сокращается;
- растёт финансовая устойчивость компании;
- возрастает число платёжеспособных контрагентов.

Падение показателя означает:

- уменьшение собственного капитала;
- рост риска возникновения просроченной задолженности;
- увеличение риска падения финансовой устойчивости.

Если же коэффициент менее 10 %, то с высокой вероятностью предприятие можно считать неплатёжеспособным и близким к банкротству. Отрицательное значение означает, что весь оборотный капитал организации, а также часть основных средств формируется за счёт средств из заемных источников. Фактически это свидетельствует о полной неплатёжеспособности бизнеса.

Долгосрочные обязательства — это финансовые обязательства организации, срок погашения которых превышает один год. В отличие от краткосрочных, они не требуют немедленного погашения, и их можно реализовать в течение нескольких лет¹.

В состав долгосрочных обязательств входят:

- займы и кредиты — средства, которые компания взяла у банков или других организаций с условием возврата через несколько лет;
- облигации — долговые инструменты, которые компания выпустила для привлечения средств;
- лизинговые обязательства — если компания берёт имущество в долгосрочный лизинг, то такое обязательство также считается долгосрочным.

Краткосрочные обязательства — это обязательства компании, которые она должна погасить в течение года. Такие обязательства могут появиться в отношении владельцев, сотрудников, партнёров по бизнесу или государства.

К краткосрочным обязательствам относят:

- заемные средства, которые нужно вернуть в ближайшие 12 месяцев;
- кредиторскую задолженность;
- займы без чётко фиксированного срока возврата (до востребования);
- налоговые отчисления;

¹ Гипермаркеты Metro возобновили работу после сбоя в IT-системе // Коммерсант URL: <https://www.kommersant.ru/doc/5619725> (дата обращения: 14.06.2024).

- дивиденды, которые предприятие должно выплатить акционерам;
- займы по векселям, срок которых меньше одного года;
- другие задолженности, которые необходимо погасить в течение года.

Рассчитаем данный коэффициент для компании Метро, используя данные за 2022 год. Собственный капитал компании составил 56,6 млрд рублей, долгосрочные обязательства 6,4 млрд рублей, краткосрочные обязательства 71,7 млрд рублей. При таких показателях коэффициент соотношения собственных и заёмных средств составил 0,72

Коэффициент соотношения собственных и заёмных средств соответствует нормативному показателю и многократно превышает нижнее пороговое значение, что говорит о том, что у предприятия небольшая долговая нагрузка.

3) Коэффициент финансовой устойчивости — это отношение чистых активов к совокупным активам компании. Он показывает, насколько активы предприятия профинансированы за счёт надёжных и долгосрочных источников.

Нормативное значение коэффициента финансовой устойчивости — в пределах от 0,8 до 0,9. Если коэффициент превышает 0,9, это свидетельствует о финансовой независимости компании.

Чем ближе значение коэффициента к 1, тем стабильнее положение компании, поскольку доля долговременных источников финансирования гораздо выше, чем краткосрочных. Идеальное значение, равное 1, говорит о том, что компания не привлекает краткосрочные источники финансирования.

Рассчитаем данный коэффициент для компании Метро, используя данные за 2022 год. Собственный капитал компании составил 56,6 млрд рублей, долгосрочные обязательства 6,4 млрд рублей, Валюта баланса 134,8. Коэффициент финансовой устойчивости составил 0,47.

Коэффициент финансовой устойчивости ниже нормативных показателей, что говорит о потенциальных рисках платёжеспособности. В таблице 4 представлена динамика данного показателя за 2021-2023 года. Изучим её подробнее.

Таблица 4

Динамика коэффициента финансовой устойчивости «Метро» за 2021-2023 года, млрд рублей

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Собственный капитал	101,8	56,6	59,6
Долгосрочные обязательства	5,6	6,4	7,6
Валюта баланса	153,5	134,8	115,4
Коэффициент финансовой устойчивости	0,70	0,47	0,58

Источник: составлено автором

Очевидно снижение показателя в 2022 году из-за уменьшения Собственного капитала компании на 44%, а также отскок в 2023 году из-за увеличения Собственного капитала и уменьшения валюты баланса. Уменьшение валюты баланса происходило в основном из-за сокращения Финансовых вложений. С 52 млрд. рублей в 2021 году до 17 млрд. рублей в 2023

Собственный капитал в свою очередь падает из-за уменьшения нераспределенной прибыли с 79,7 млрд. рублей в 2022 году до 37,6 млрд. рублей в 2023 году. Негативная динамика по рассчитанному показателю вызвано начисление дивидендов в 22 финансовом году на сумму 54 млрд рублей. Выплачено из них было 17,8 млрд в 2022 году и 20 млрд в 2023 году. Учитывая динамику Финансовых вложений, можем предположить, что их уменьшение связано непосредственно с выплатами дивидендов. При всем этом невыплаченные дивиденды в размере 33 млрд рублей учитываются в кредиторской задолженности. Иными словами, данная сумма была исключена из Собственного капитала (-54 млрд рублей), однако валюта баланса от этой операции уменьшилась лишь на 17,8 млрд рублей, отсюда двойной негативный эффект на показатель Финансовой устойчивости в 2022 году.

В связи с тем, что выплата дивидендов совершается преимущественно за счет высвобождения Финансовых вложений, негативный эффект на операционную деятельность не наблюдается, из чего следует, что отклонение показателя финансовой устойчивости не является критическим.

Изменение бухгалтерских показателей отражает движение и трансформацию активов и капитала, что дает возможность судить о финансовом состоянии предприятия и его способности обеспечивать свою операционную деятельность. Однако для понимания самой операционной и финансовой деятельности следует обратиться к Отчету о финансовых результатах.

Отчёт о финансовых результатах (до 2012 года в России он назывался отчётом о прибылях и убытках) — одна из обязательных форм годовой бухгалтерской отчётности. 23 В нём показываются финансовые итоги деятельности организации за отчётный период. 2

В отчёте о финансовых результатах раскрываются:

- выручка (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и иных аналогичных обязательных платежей);
- себестоимость продаж;
- коммерческие расходы;
- управленческие расходы;
- доходы от участия в других организациях;
- проценты к получению;
- проценты к уплате;
- прочие доходы;
- прочие расходы;
- налог на прибыль организаций.

Отчёт о финансовых результатах необходим компании для того, чтобы оценить эффективность бизнеса. С помощью этого документа руководитель предприятия может определить, насколько эффективно бизнес справляется с задачей генерации прибыли, как принятые управленческие решения повлияли на прибыль предприятия, выполняет ли компания планы или что-то в процессах идёт не так и требует корректировки. Принять важные управленческие решения с опорой на реальные факты, а не на предположения.

На основе данных из открытых источников за 2022-2023 года рассмотрим динамику доходов и расходов компании за выбранный период (таблица 9 и 10).

Помимо данных за период в таблице представлен ряд сравнительных характеристик:

1. Все статьи отчета о финансовых результатах представлены в проценте от продаж, что дает возможность быстро и без лишних вычислений оценить влияние той или иной статьи на Чистую прибыль или иные показатели прибыли.
2. Для 2022 и 2023 года доступно изменение статей в абсолютный величинах.
3. Для этих же периодов доступна изменение % от продаж в процентных пунктах. К примеру, валовая прибыль за 2023 год составляла 21%, в 2022 году увеличилась до 22,1%, изменение в процентных пунктах составило 0,8%.

Таблица 5

Анализ финансовых результатов компании ООО «Метро Кэш Энд Керри»

Наименование	2022 г.		2023 г.		Изменение 2023 к 2022 г. в млрд. руб (+/-)	Изменение уд. веса 2023 к 2022 г. (+/-)
	в млрд. рублей	уд. вес в %	в млрд. рублей	уд. вес в %		
Выручка	223,6	100	225,8	100	2,2	-
Валовая прибыль	49,5	22,1	47,4	21	-2,1	-1,2
Коммерческие расходы	-38,4	-17	-39,4	-17,5	-1	-0,4

Прибыль (убыток) от продаж	11,1	4,9	8	3,5	-3,1	-1,4
Проценты к получению	3,9	1,7	1,1	0,5	-2,8	-1,2
Проценты к уплате	-	-	-	-	-	-
Прочие доходы	3,6	1,6	2,6	1,1	-1	-0,4
Прочие расходы	-7,5	-3,3	-7	-3,1	0,5	0,2
Прибыль (убыток) до налогообложения	11	4,9	4,6	2	-6,4	-2,9
Налог на прибыль	-1,7	-0,8	-1	-0,5	0,7	0,3
Прочее	0	0	-0,5	-0,2	-0,5	-0,2
Чистая прибыль (убыток)	9,3	4,1	3,5	1,6	-5,8	-2,6

Источник: составлено автором

Продажи в течении 3 лет изменяются не существенно, годовой рост в 2022 и 2023 годах составил около 1%. Учитывая уровень инфляции, выражаемую в росте цен на реализуемые продукты, количество проданного товара падает. Негативная динамика отчасти объясняется IT-коллапсом, начавшимся в конце 2022 года. В это время платежная инфраструктура была сильно повреждена, что привело к падению продаж и оттоку клиентов. При этом стоит учитывать тот факт, что период IT-коллапса выпал на предновогодний период. Декабрь месяц традиционно является сезоном высоких продаж в ритейле. Проблемы с оплатой товаров в этом месяце оказали сильный негативный эффект, продлившийся и в 2023 году из-за оттока клиентов [8].

При этом показатель валовой прибыли в 2022 году вырос по макрополитическим причинам. Изменение процента от продаж данного показателя составило 2,2 млрд рублей или 0,8 базисных пункта. Подобную тенденцию показывал весь рынок ритейла в 2022 году. Падение валовой прибыли на 2,1 млрд в 2023 году доказывает тот факт, динамика 2022 год носила разовый характер.

Вместе с этим отмечается увеличение коммерческих расходов (на 0,8 базисных пункта в 2022 году и 0,4 базисных пункта), вызванное подорожанием тарифов и ростом заработных плат на рынке труда.

Помимо операционных показателей на чистую прибыль компании влияет уменьшение финансовых вложений. Высвободившиеся для целей выплаты дивидендов. Как следствие, проценты к получению снижаются с 4млрд в 2022 году до 1 млрд рублей в 2023. Как следствие, чиста прибыль компании относительно 2021 года снизилась на 10 млрд рублей. Из которых 3 млрд рублей – это не операционные потери, остальная разница – это следствие негативного эффекта падения количества, продаваемого товара.

Заключение

Суммируя все выше сказанное, можно прийти к выводу о том, что предприятие ООО «Метро Кэш Энд Керри», несмотря на макроэкономическую ситуацию и решения материнской компании Закрытое Акционерное Общество «Метро AG», сохраняет свою финансовую устойчивость. Имея многолетний опыт и большой запас финансовой прочности, предприятие способно успешно выполнять поставленные перед ней задачи. Операционная деятельность ООО «Метро Кэш Энд Керри» выстроена достаточно гибко, что позволяет предприятию своевременно отвечать на возникающие вызовы.

Сопоставление динамики финансовых показателей, представленных в бухгалтерской отчетности с корпоративным новостным фоном, позволяет выявить причины возникновения тех или иных трендов. В текущей макроэкономической и политической обстановке это позволяет оценить действия предприятий, учредителями которых являются иностранные компании. Анализ принятых решений позволяют оценить риски ухода с российского рынка. В случае с предприятием ООО «Метро Кэш Энд Керри» данные риски оцениваются как низкие. Материнская компания во избежание политических санкций вывела из российской

экономики часть капитала, исключив любые другие финансовые вложений в российскую экономику, кроме тех, что поддерживают операционную деятельность российского подразделения.

Список литературы

1. Александер, Дэвид и др. «Международные стандарты бухгалтерской отчетности: от теории к практике»: пер. с англ. М.: ООО «Вершина», 2016.
2. Балабанович О.А. Контроллинг и система управления предприятием: теория и методология / О. А. Балабанович // Наука и инновации. – 2020. – №1 – С. 55–59.
3. Герасимова, А. Е. Роль финансовой функции в финансовом менеджменте для корпораций / А. Е. Герасимова, Е. В. Соколенко, Е. Н. Куш // Ставрополь: СЕКВОЙЯ, 2022. – С. 221-229.
4. Ковшов Т.В., Ковшова М.В. Поддержка инноваций, как основа развития бизнеса в условиях цифровой трансформации. Цифровизация высшего образования в России: перспективы и проблемы. материалы Всероссийской научно-практической конференции. Москва. – 2022. – С. 229-235
5. Кукукина И.Г., Морозова А.А. Философия контроллинга и семантика финансового менеджмента / И.Г. Кукукина, А.А. Морозова // Известия ВУЗов ЭФиУП. – 2021. – № 3 С. 69–76.
6. Прокопьев, Д. П. Правовое регулирование финансового контроля и надзора с использованием финансовых технологий / Д. П. Прокопьев // Международный студенческий научный вестник. – 2023. – № 1. – С. 53-61.
7. Характеристика предприятия ООО Восток-Запад // Правда сотрудников URL: <https://pravda-sotrudnikov.ru/company/vostok-zapad-stolica> (дата обращения: 14.06.2024).
8. Характеристика предприятия X5 Retail Group // Большая российская экономика URL: <https://bigenc.ru/c/x5-retail-group-f973dc> (дата обращения: 14.06.2024).

Reference

1. Balabanovich O.A. Controlling and enterprise management system: theory and methodology / O. A. Balabanovich // Science and Innovation. – 2020. – No. 1 – pp. 55-59.
2. Alexander, David, et al. "International Accounting standards: from theory to practice": translated from English by M.: Vershina LLC, 2016.
3. Gerasimova, A. E. The role of financial function in financial management for corporations / A. E. Gerasimova, E. V. Sokolenko, E. N. Kushch // Stavropol: SEQUOIA, 2022. – pp. 221-229.
4. Kovshov T.V., Kovshova M.V. Support for innovation as a basis for business development in the context of digital transformation. Digitalization of higher education in Russia: prospects and problems. materials of the All-Russian scientific and practical conference. Moscow. - 2022. – pp. 229-235
5. Kukukina I.G., Morozova A.A. Philosophy of controlling and semantics of financial management / I.G. Kukukina, A.A. Morozova // Izvestiya VUzOV EFiUP. – 2021. – No.3 Pp. 69-76.
6. Prokopyev, D. P. Legal regulation of financial control and supervision using financial technologies / D. P. Prokopyev // International Student Scientific Bulletin. – 2023. – No. 1. – pp. 53-61.
7. Characteristics of the enterprise LLC Vostok-Zapad // Pravda employees URL: <https://pravda-sotrudnikov.ru/company/vostok-zapad-stolica> (date of application: 06/14/2024).
8. Characteristics of the X5 Retail Group enterprise // Big Russian Economy URL: <https://bigenc.ru/c/x5-retail-group-f973dc> (date of application: 06/14/2024).