

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономического анализа, статистики и финансов

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Финансовая безопасность»

Диагностика финансово-экономического состояния организации как
основа ее стабильного функционирования (на примере ООО «Икс 5
Ритейл Групп»)

Работу выполнила _____ Б.Н. Хуаде
(подпись)

Специальность 38.05.01 – Экономическая безопасность, 4 курс

Научный руководитель:

К. э. н., доцент _____ 10.06.2024 И.В. Бабенко
(подпись, дата)

Нормоконтролер:

К. э. н., доцент _____ 10.06.2024 И.В. Бабенко
(подпись, дата)

отлично

Краснодар

2024

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы анализа финансово-экономического состояния предприятия.....	5
1.1 Сущность и содержание диагностики экономического и финансового состояния предприятия.....	5
1.2 Влияние финансово-экономического состояния предприятия на его финансовую устойчивость	9
1.3 Информационное обеспечение и система показателей финансово-экономического состояния предприятия	14
2 Анализ финансового-экономического состояния предприятия на примере ООО "ИКС 5 Ритейл Групп"	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»	21
2.2 Анализ имущества предприятия и источников его формирования.....	28
2.3 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО «ИКС 5 Ритейл Групп».....	36
3 Направления повышения финансовой устойчивости ООО «ИКС 5 Ритейл Групп» на основе результатов диагностики финансово-экономического состояния.....	44
Заключение	46
Список использованных источников	49
Приложение А Бухгалтерский баланс за 2021–2023 гг. ООО «Х5 Ритейл Групп»	51
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2022 год ООО «Х5 Ритейл Групп»	52
Приложение В Отчет о финансовых результатах за 2023 год ООО «Х5 Ритейл Групп»	53

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика предполагает детальное изучение финансовой отчетности со стороны многих ее пользователей. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций необходим внутренним пользователям для контроля и принятия управленческих решений внутри отдельно взятой организации или отрасли, - в целях определения прибыльности и платежеспособности организации.

Финансовое состояние организации характеризуется системой показателей, которые отражают способность субъекта хозяйствования на определенный момент времени финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по своим обязательствам.

Актуальность данной темы заключается в том, что устойчивое финансовое состояние является результатом рационально организованной системы управления внутренними и внешними факторами воздействия.

К числу важнейших факторов внутреннего воздействия можно отнести: структура активов и их оборачиваемость, состав и соотношение источников финансовых ресурсов, направления учетно-налоговой политики предприятия, качество системы финансового менеджмента.

Внешними факторами следует выделить: приоритеты государственной бюджетно-налоговой политики, денежно-кредитной политик Центрального Банка, характер функционирования на рынке, уровень инфляции, средний уровень прибыли по отрасли, курс национальной валюты, стоимость производственных ресурсов.

Анализ финансового положения предприятия позволяет отследить тенденции его развития, дать комплексную оценку хозяйственной, коммерческой деятельности, являясь связующим звеном между выработкой управленческих решений и собственно производственно-предпринимательской деятельностью.

Цель работы заключается в исследовании теоретических и методических основ диагностики финансового состояния организации как основа ее стабильного функционирования, его форм и методов расчета, а также разработке предложений по повышению его эффективности.

Исходя из цели работы, были поставлены следующие задачи:

- 1) изучить теоретические и методические основы анализа финансово-экономического состояния предприятия;
- 2) изучить влияние финансово-экономического состояния предприятия на его финансовую устойчивость;
- 3) определить систему показателей финансово-экономического состояния предприятия;
- 4) составить организационно-экономическую характеристику ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»;
- 5) провести анализ имущества предприятия и источников его формирования, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»;
- 6) представить направления повышения финансовой устойчивости ООО «ИКС 5 Ритейл Групп» на основе результатов диагностики финансово-экономического состояния.

Объектом исследования в работе выступают формы и методы финансово-экономической диагностики состояния организации, а предметом исследования – анализ финансового состояния организации.

Методологической и теоретической основой исследования, а также источниками информации являются законодательные и нормативные акты, отечественная и зарубежная литература по основам анализа и диагностики финансового состояния организации.

В работе применяются методы исследования: аналитический, экономико-статистический и другие; используются основные методы экономического анализа.

1 Теоретические и методические основы анализа финансово-экономического состояния предприятия

1.1 Сущность и содержание диагностики экономического и финансового состояния предприятия

Понятие финансовой устойчивости было зафиксировано в «Методологических рекомендациях по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» от 28.11.2002 г., где под финансовой устойчивостью понимается такое состояние финансовых ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, работ, услуг [1].

Финансовое состояние организации определяет ее конкурентоспособность. Оно отражает все стороны деятельности организации, ее конечные результаты, которые интересуют не только менеджеров и весь коллектив работников самой организации, но и ее собственников, кредиторов, инвесторов, поставщиков и других деловых партнеров. В рыночных условиях залогом выживаемости организации служит ее финансовая устойчивость.

Обращаясь к содержанию понятия «финансового состояния» компании как объекта исследования, отметим, что, несмотря на большое количество публикаций по этой теме, в настоящее время отсутствует единый подход к определению этого понятия, а имеющееся сегодня в литературных источниках разнообразие мнений затрудняет понимание исследуемых процессов. Например, Любушин Н. П. в своих работах под финансовым положением подразумевал способность организации финансировать свою деятельность. Иначе говоря, финансовое «здоровье» предприятия базируется на обеспеченности финансовыми ресурсами, которые являются фундаментом для

полноценного функционирования организации, как единого организма или субъекта хозяйствования, и их эффективным использованием. Данное понятие в трактовке автора тесно переплетается с платежеспособностью, кредитоспособностью и финансовой устойчивостью [5]. На данный момент это наиболее распространенное изъяснение.

Савицкая Г. В. акцентирует внимание читателей на том, что финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, которые дают возможность отследить состояние, движение и изменение капитала в процессе его оборота [7].

Изучив трактовки, хотелось бы уточнить основные признаки, которые отражают содержание «финансового состояния».

Во-первых, это финансовая независимость предприятия, его устойчивость. Компания должна знать, насколько она зависима от кредиторов и источников внешнего заимствования. Финансово устойчивое предприятие, маневрируя рационально денежными потоками и эффективно их используя, может обеспечивать бесперебойный процесс воспроизводства, тем самым повышая капитализацию организации.

Во-вторых, это платежеспособность и ликвидность. Предприятие должно быть напрямую заинтересовано в возможности отвечать по своим обязательствам без затруднений.

В-третьих, рентабельность собственного капитала, которая является идентификатором эффективности использования капитала учредителей и акционеров, то есть сколько прибыли они получают на каждый вложенный рубль.

Устойчивое финансовое состояние компании, в свою очередь, положительным образом влияет на объемы основной деятельности, обеспечение нужд производства и, как итог, на конечный финансовый результат компании.

Изучив различные точки зрения, связанные с понятием финансового состояния, дадим определение диагностике финансового состояния. Под

диагностикой финансового состояния понимается установление и изучение признаков, которые отражают финансово-экономическое состояние организации для предсказания возможных отклонений от стандартных значений и предотвращения нарушения нормального режима работы.

Диагностика финансового состояния компании – это чрезвычайно масштабная задача, однако определение конкретной цели делает ее направленной и позволяет определить методы для выполнения этой задачи. В этом случае, когда диагностика финансового состояния приобретает цель и направление, важно синхронизировать ее с общей стратегией компании, привязать к конкретному вопросу стратегического планирования, сделать ее составной частью стратегии и одним из этапов ее реализации. Таким образом будет достигнуто устойчивое, гармоничное развитие компании, достижение планов [14].

Необходимо отметить некоторую степень недостаточной изученности определенных проблем диагностики финансового состояния компаний в России, связанных с обеспечением устойчивого развития и повышением эффективности деятельности. В первую очередь, к таким проблемам относятся экономические основы управления компанией и, следовательно, изучение финансовой стратегии, производство и разработка конкурентоспособных товаров, построение системы мониторинга финансового состояния фирмы, планирование деятельности фирмы, владение информационным потоком.

Дискуссия среди научного сообщества по поводу природы и сущности финансовой диагностики, а также ее места среди аналитических исследований определяет основные подходы в обозначении данной проблемы. Традиционным подходом при исследовании на микроуровне (уровне предприятия) выступает подход, который уравнивает финансовую диагностику и финансовый анализ, либо рассматривает ее как составную часть финансового анализа. На данный момент работы по разработке теоретических и методологических подходов к диагностике финансового состояния организации ориентированы на узконаправленные аспекты традиционной

методологии финансового анализа с дополнениями в виде методов оценки кризисных и прогнозных финансовых состояний.

Сущность финансового благосостояния организации и его диагностики представляет собой важный инструмент, который обеспечивает устойчивое и успешное функционирование хозяйствующего субъекта на рынке. Подобный анализ позволяет выявлять и устранять недостатки в финансово-хозяйственной деятельности, определять резервы повышения финансовой устойчивости и эффективности функционирования компании, перспективы ее развития, предупреждать и преодолевать финансовые кризисы и т.д. Поскольку же он играет ключевую роль при исследовании отдельного хозяйствующего субъекта и перспектив собственника бизнеса, следовательно, существенен и для развития национальной экономики в целом. А потому, возникает необходимость грамотного управления и совершенствования экономических механизмов [6]. Прежде всего, в первичном звене – в компании, так как для любых организационно-правовых форм собственности свойственно стремление работать с максимальной экономической отдачей. Это заставляет повышать эффективность методов управления компаниями, что предполагает анализ динамики изменений и результатов финансово-хозяйственной деятельности, которая отражается на финансовом состоянии организации.

1.2 Влияние финансово-экономического состояния предприятия на его финансовую устойчивость

Финансовая устойчивость бизнеса является существенным параметром, показывающим текущее состояние компании и наличие возможностей для дальнейшего развития. Кроме того, финансовая устойчивость является одним из факторов экономической безопасности предприятия, отражающим его возможность погашения собственных обязательств без потери платежеспособности и привлекающим партнеров и клиентов. Поэтому на

объективную оценку показателей финансовой устойчивости и разработку комплекса мероприятий по ее повышению грамотным руководителем всегда выделяется достаточное количество как финансовых, так и кадровых ресурсов.

Финансовая устойчивость обуславливает экономическую стабильность организации, что в современных рыночных условиях чрезвычайно важно и позволяет организации поддерживать благоприятное финансовое состояние. Важное значение имеет оценка финансовой устойчивости, которая осуществляется различными методами и входит в общий анализ финансово-хозяйственной деятельности. Исследование путей укрепления финансовой устойчивости организации как фактора экономической безопасности также является актуальным, так как использование различных подходов позволит выбрать для конкретной организации оптимальный подход и улучшить как финансовую устойчивость, так и общее финансовое состояние и эффективность деятельности [22].

Финансовая устойчивость – это экономическая категория, которая характеризует взаимосвязь источников финансовых ресурсов с направлениями их использования, с целью получения бизнесом доходов, которые будут превышать ее расходы, это, в свою очередь, даст возможность эффективно использовать денежные средства, свободно маневрировать в процессе обеспечения непрерывного качественного процесса производства и сбыта продукции, совершенствования, обновления производственной базы, финансовых вложений в другой бизнес и других операций, способных принести дополнительные выгоды бизнесу.

Лишь незначительная часть исследователей связывает финансовую устойчивость с обеспечением эффективного функционирования хозяйственной организации в условиях постоянного изменения факторов внешней и внутренней среды ее деятельности. Обеспечение финансовой устойчивости является важнейшей целевой установкой любого субъекта экономики. При этом понятие устойчивости должно подразумевать как стабильное текущее положение организации, так и ее способность

поступательно развиваться в будущем. Данное обстоятельство обуславливает важнейшую роль процесса прогнозирования в системе механизмов, направленных на обеспечение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. Основная задача управления финансовой устойчивостью предприятия – обеспечение способности сохранения его равновесия в постоянно изменяющейся во времени внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска от внешних и внутренних факторов [15].

При рассмотрении такого понятия как устойчивость развития бизнеса, оказывающего влияние на финансовую безопасность, необходимо выделить 3 важных аспекта [5]:

- 1) прибыльность работы предприятия, которая подразумевает учет как непосредственно показателя финансового результата в виде прибыли, так и оценку финансовой результативности, которая представляет собой различные показатели рентабельности;

- 2) соотношение активов и пассивов компании. К первым относятся товарные запасы, оборотные средства и другие фонды организации, к последним – заемные средства, задолженность перед поставщиками и другими контрагентами, а также полученные авансы;

- 3) структура активов и пассивов предприятия (их качественный состав). Не всегда наличие в компании активов, превышающих размер пассивов, означает стабильность ее положения. Огромную роль при этом имеет ликвидность активов, то есть способность их быстрого превращения в денежные средства, а также срочность имеющихся обязательств.

Устойчивость означает возможность и способность системы сохранять стабильное состояние под влиянием каких-либо воздействий. Относительно предприятия также можно сказать, что устойчивость будет демонстрироваться в том случае, когда даже при изменениях внешней и внутренней среды оно

будет сохранять свои позиции и удерживать хорошее финансовое состояние [18].

В рамках финансового менеджмента на предприятиях происходит анализ соотношения собственных и заемных средств и оценка потребности в финансировании. При недостатке собственных источников финансирования могут использоваться заемные средства, как в виде долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, так и в виде кредиторской задолженности, то есть отсрочек выплат кредиторам. При этом излишняя величина обязательств может выступать угрозой экономической безопасности, поскольку снижает финансовую устойчивость предприятия.

Экономический анализ финансовой устойчивости как функция управления финансовым состоянием включает оценку внутренних и внешних факторов, повлиявших на состояние хозяйственной деятельности и структуру капитала, тенденций развития экономически возможных резервов повышения эффективности производства, предусматривает оценку степени напряженности в выполнении плановых заданий по всем показателям и разработку рекомендаций по устранению выявленных недостатков, использованию выявленных резервов и совершенствованию управления экономикой предприятия.

Финансовая устойчивость с точки зрения долгосрочной перспективы отражает финансовое состояние предприятия, при котором оно способно за счет рационального управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами создавать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, позволяющих предприятию обеспечить его долгосрочную платежеспособность, а также удалить инвестиционные ожидания собственников. В этом случае понятие финансовой устойчивости гораздо шире, чем просто условие платежеспособности предприятия [9].

В процессе организации деятельности предприятия необходимо учитывать, что финансовая устойчивость тесно связана и с другими

финансовыми категориями. Так, финансовая устойчивость является неотъемлемым элементом финансовой безопасности, которая в свою очередь обусловлена финансовой гибкостью, диверсификацией финансовой и производственной деятельности, способствующей увеличению прибыли и достижению финансовой стабильности и равновесия.

Иначе говоря, финансовая устойчивость является одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, и одновременно одним из факторов экономической безопасности. Поэтому при рассмотрении понятия и сущности финансовой устойчивости важно определение тех факторов, которые на нее влияют, и степени возможности воздействия на них со стороны предприятия.

В целом предприятие считается финансово устойчивым и платежеспособным, в том случае, когда его денежные средства и краткосрочные финансовые вложения позволяют покрывать имеющиеся краткосрочные обязательства. Экономическая сущность финансовой устойчивости проявляется в том, что запасы и затраты предприятия обеспечены источниками их финансирования и формирования. К источникам финансирования могут относиться как собственные, так и заемные, но оценка степени финансовой устойчивости в таком случае будет различаться в зависимости от структуры капитала предприятия и величины самих запасов и затрат [3].

Для количественной оценки финансовой устойчивости предназначен целый комплекс абсолютных и относительных показателей. Под устойчивостью бизнеса в подавляющем большинстве случаев понимается именно финансовая стабильность компании, так как именно финансовые показатели оказывают решающее влияние на все аспекты деятельности любого предприятия [7].

И именно финансовая устойчивость служит основой финансовой безопасности и финансового оздоровления предприятия. Несмотря на это,

существуют и другие виды устойчивости бизнеса. Они классифицируются по нескольким признакам [6]:

- 1) по виду деятельности – финансовая, экономическая, производственная, инвестиционная и множество других;
- 2) по отношению к временному фактору – динамическая, статическая, прогнозная, ретроспективная;
- 3) по отношению к компании – внутренняя и внешняя;
- 4) по способу определения – качественная, количественная.

Существуют и другие классификации видов устойчивости бизнеса. Особенно часто в последние годы применяется такой термин, как «устойчивость бизнес–процессов». Он связан с популяризацией современных систем менеджмента качества (СМК), разрабатываемых на основе стандартов ISO 9001 и других подобных нормативных документов. Применительно к СМК устойчивость бизнес–процессов означает стабильность качества выпускаемой продукции или предоставляемых услуг. Она зависит от использования современных прогрессивных технологий, а также от грамотной организации производственного процесса и системы контроля качества.

Подводя итог подпункта, хотелось бы дополнить, что оценка финансовой устойчивости в качестве основы для построения системы мониторинга финансово-экономических показателей предприятия является важным элементом системы управления системы экономической безопасности и финансового благосостояния организации.

1.3 Информационное обеспечение и система показателей финансово-экономического состояния предприятия

Вопрос анализа финансового состояния предприятия на сегодняшний день является достаточно актуальным. От того, насколько стабильно его финансовое положение зависят во многом результаты его дальнейшей

деятельности, поэтому проведению анализа финансового состояния предприятия уделяется пристальное внимание.

Для проведения анализа финансового состояния предприятия используются следующие данные [13]:

- информация о выпуске готовой продукции;
- данные хозяйственного учета, оперативного учета, бухгалтерского учета, статистического учета;
- бухгалтерская финансовая отчетность предприятия;
- аудиторское заключение, которое подтверждает достоверность бухгалтерской отчетности предприятия, если предприятие в соответствии с федеральным законодательством подлежит аудиту.

Основным и главным источником информации для проведения анализа финансового состояния предприятия является бухгалтерская финансовая отчетность.

Бухгалтерский баланс показывает состояние имущества, собственного капитала и обязательств организации непрерывно нарастающим итогом с момента создания организации. Из всех форм бухгалтерской отчетности бухгалтерский баланс содержит наибольшее количество данных о деятельности организации, необходимых для оценки ее финансового положения: объемы денежных средств, материальных запасов, инвестиций.

Анализ бухгалтерского баланса позволяет оценить эффективность размещения активов предприятия, их достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности; оценить структуру, размер и эффективность привлечения инвестиций; позволяет судить о способности руководства организации развивать бизнес и увеличивать прибыль.

Таким образом, информационной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности, изучение которых позволяет оценить финансовое положение организации, изменения, происходящие в ее активах и пассивах, убедиться в наличии прибылей и убытков, выявить перспективы развития.

Выделяет следующие этапы проведения анализа финансового состояния предприятия [8]:

- 1) анализ имущественного состояния предприятия;
- 2) оценка ликвидности и платежеспособности предприятия;
- 3) оценка показателей финансовой устойчивости;
- 4) анализ финансовых результатов и рентабельности продукции.

Анализ имущественного состояния предприятия.

При анализе финансового состояния предприятия анализ структуры пассивов и активов бухгалтерского баланса является одной из частей анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Анализ структуры баланса позволяет изучить динамику изменения активов и пассивов предприятия за анализируемый период. Структурный и динамический анализ баланса показывает:

- величину текущих, а также постоянных активов предприятия, источники их формирования, а также их пропорции друг относительно друга;
- статьи, которые растут быстрыми темпами, и как они влияют на структуру баланса предприятия;
- долю дебиторской задолженности в структуре активов предприятия;
- величину собственных оборотных средств, а также степень зависимости от внешних источников финансирования;
- распределение сроков погашения обязательств;
- долю задолженности перед различными институтами (банки, бюджет и так далее) в пассивах предприятия.

Данный анализ проводится по данным бухгалтерского баланса предприятия, который включает анализ актива, пассива баланса, а также ликвидности баланса.

Бухгалтерский баланс дает возможность оценить финансовое положение организации в денежной оценке по состоянию на отчетную дату. В активе баланса отражается имущество предприятия, а в пассиве – источники его образования.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Ликвидность баланса – это то, как покрываются обязательства предприятия его активами. От степени ликвидности зависит его платежеспособность. Один из признаков ликвидности предприятия – это превышение стоимости оборотных активов надо его краткосрочными пассивами (до 1 года). Соответственно, чем больше это превышение, тем ликвидность предприятия больше [27].

Для того, чтобы провести анализ ликвидности баланса предприятия статьи активов, группируются по их степени ликвидности от самых ликвидных до наименее. Пассивы объединяются по срочности оплаты обязательств.

Таблица 2 – Показатели для расчета ликвидности и платежеспособности [13]

Наименование показателя	Формула расчета	Норматив	Значение показателя
1 Коэффициент абсолютной ликвидности	$A1 / (П1+П2)$	0,2-0,25	Способность предприятия в кратчайшие сроки погасить свои первоочередные обязательства абсолютно ликвидными активами
2 Критический коэффициент ликвидности (промежуточного покрытия)	$(A1+A2) / (П1+П2)$	0,6-0,8	Способность предприятия погасить свои первоочередные обязательства абсолютно и быстро ликвидными активами
3 Коэффициент текущей ликвидности	$(A1+A2+A3) / (П1+П2)$	>2	Показывает соотношение оборотных активов и срочных обязательств

Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость предприятия оценивается с целью определения степени платежеспособности (способность расплачиваться по своим обязательствам) для обеспечения непрерывного цикла производства и продажи продукции. При анализе финансовой устойчивости можно использовать как относительные, так и абсолютные показатели. К

абсолютным показателям можно отнести показатели обеспеченности оборотных активов привлеченными источниками формирования.

Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости предприятия [14]

Показатели	Рекомендуемое значение	Формула расчета
Коэффициент капитализации	$K1 \leq 1$	Заемный капитал / Собственный капитал
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$K2 \geq 0,6-0,8$	Собственный капитал – внеоборотные активы / оборотные активы
Коэффициент финансовой независимости	$K3 \geq 0,5$	Собственный капитал / Валюта баланса
Коэффициент финансирования	$K4 \geq 1$	$1/K1$
Коэффициент финансовой устойчивости	$K5$ опт. 0,8–0,9, тревожное 0,75	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Валюта баланса
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	$K6$ зависит от отраслевой принадлежности	Собственный капитал – внеоборотные активы / запасы + НДС

Анализ финансовых результатов и рентабельности продукции.

Важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности организации является Отчет о финансовых результатах.

Рентабельность является одним из важных стоимостных качественных показателей, характеризующих эффективность производства в организации, также он характеризует уровень отдачи затрат и степень средств в процессе производства и продажи продукции (работ, услуг).

Таблица 3 – Показатели, характеризующие прибыльность (рентабельность) [3]

Показатель	Формула расчета
Рентабельность продаж	Прибыль от продаж / Выручка от продаж x 100%
Чистая рентабельность	Чистая прибыль / Выручка от продаж x 100%
Рентабельность перманентного капитала	Чистая прибыль / (Средняя стоимость собственного капитала + средняя стоимость долгосрочных обязательств) x 100%
Экономическая рентабельность	Чистая прибыль / Средняя стоимость активов x 100%
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала x 100%

Ключевыми факторами, которые определяют финансовое состояние организации, являются [11]:

- выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли;

- уровень оборачиваемости оборотных активов.

К методам анализа финансовой отчетности относят [14]:

- горизонтальный анализ – разновидность метода анализа финансовой отчетности предприятия, где проводится динамическая оценка статей бухгалтерского баланса, оценивается направление и характер тенденции;

- вертикальный анализ – представляет собой разновидность методов оценки финансовой отчетности предприятия, где анализируется доля статей баланса, различных видов активов/пассивов в общей совокупности баланса;

- коэффициентный анализ – расчет производных финансово-экономических коэффициентов по бухгалтерской отчетности, отчету о прибылях и убытках и других нормативных документах. Коэффициенты позволяют оценить эффективность и результативность различных видов деятельности, ресурсов и капитала предприятия.

Коэффициентный анализ является ключевым методом финансового анализа, поскольку на основе финансово-экономических коэффициентов проводится количественная оценка состояния предприятия и принимаются конкретные управленческие решения менеджментом предприятия по изменению тех или иных показателей. Наблюдается прямая связь между учтенными ресурсами предприятия и степенью эффективности их использования, которая отражается в статьях баланса и значениями финансово-экономических коэффициентов.

2 Анализ финансового-экономического состояния предприятия на примере ООО "ИКС 5 Ритейл Групп"

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»

X5 Retail Group N.V. - одна из лидирующих компаний на российском рынке розничной торговли, управляющая магазинами различных форматов под широко известными брендами.

Компания зарегистрирована в Нидерландах, штаб-квартира базируется в Москве. Главным исполнительным директором является Игорь Шехтерман. В X5 Group была принята двухуровневая система корпоративного управления, включающая в себя Наблюдательный совет и Менеджмент. Решением Наблюдательного совета холдинг возглавила Екатерина Лобачева [12].

X5 Group занимает 14,6 % российского рынка продуктового ретейла, постепенно увеличивая свою долю в последние годы. В 2023 в сфере онлайн-ритейла компания заняла второе место, уступив первое «Сбермаркету», и показала уровень присутствия в 13,9 %. На конец 2023 года компания управляет 24 472 магазинами более чем в 70 регионах России. Бизнес компании состоит из нескольких торговых сетей разных форматов и цифровых сервисов.

В 2011 году Компания была реорганизована с целью децентрализации своей розничной деятельности и предоставления большей автономии форматам. В рамках этой реорганизации форматы получили финансовую и кадровую функции, начали самостоятельно проводить ассортиментную политику и определять ценообразование. В 2013 году форматы также получают функцию по планированию развития, социальный пакет, а также непрерывное комплексное обучение и возможности профессионального развития.

Компания образовалась 18 мая 2006 года путем слияния сетей «Пятерочка» и «Перекресток» с целью создания ведущей мультиформатной компании на рынке продуктовой розничной торговли России. 26 июня 2008 г. X5 завершила сделку по приобретению сети гипермаркетов «Карусель», тем самым значительно укрепив свои позиции в формате гипермаркет и дав мощный импульс для развития X5 в целом.

Крупнейший пакет X5 (47,8 %) у совладельцев «Альфа-групп» - Михаила Фридмана (21,9 %), Германа Хана и Алексея Кузьмичева. Организация выпускает простые акции и глобальные депозитарные расписки, которые обращаются на Лондонской фондовой бирже и Московской фондовой бирже. Капитализация компании в динамике представлена в таблице 4.

Таблица 4 – Рыночная капитализация ООО «Корпоративный центр ИКС 5», рассчитанная по котировкам на Московской бирже [11]

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023
Капитализация, млрд руб	579.7	747.6	530.2	407.8	592.3
Изменение за год	+24%	+29%	-29%	-23%	+45%

Структура бизнеса X5 Retail Group включает несколько ключевых элементов [11]:

1) центральный офис: расположен в Москве и управляет всеми брендами и дочерними компаниями X5 Retail Group.

2) бренды и магазины: X5 Retail Group владеет несколькими брендами, включая «Перекресток», «Пятерочка», «Карусель» и «Ярче!», каждый из которых имеет свои собственные магазины.

3) дочерние компании: X5 Retail Group также владеет несколькими дочерними компаниями, которые предоставляют дополнительные услуги и

продукты, такие как финансовые услуги, услуги по доставке продуктов и ресторанный бизнес.

4) центральные службы: компания имеет центральные службы, такие как отделы закупок, маркетинга и управления персоналом, которые обеспечивают эффективную работу всех брендов и магазинов.

Анализ структуры бизнеса X5 Retail Group показывает, что компания имеет высокую степень вертикальной интеграции, что позволяет ей управлять всеми этапами производства и распространения продуктов, начиная от закупок и производства до продажи и доставки клиентам. Это позволяет X5 Retail Group быстро реагировать на изменения в потребительском спросе и эффективно управлять всеми своими брендами и магазинами.

«Пятерочка». Сеть магазинов «У дома», работающая в массовом ценовом сегменте. Самая крупная продуктовая сеть в России с 19 тысячами магазинов, обгоняет ближайшего конкурента более чем на 2 тысячи магазинов. «Пятерочка» вносит основной вклад в выручку группы, принося около 80% доходов.

«Перекресток». Сеть супермаркетов в верхней части ценового сегмента, которая по состоянию на 31 декабря 2022 года управляла 971 магазином в 45 регионах России. Ежедневная аудитория сети составляет около 2 млн покупателей. В середине 2022 года X5 Group купила финского конкурента – сеть Prisma, чьи магазины компания позже реформатировала в «Перекресток», добавив в свой портфель 15 новых супермаркетов в Санкт-Петербурге.

«Карусель». Сеть гипермаркетов, от которой X5 Group постепенно избавляется. В 2019 году компания объявила о трансформации сети, так как гипермаркеты выходят из моды: часть магазинов перестроили в «Перекресток», часть – продали конкурентам, но основное количество просто закрыли. В итоге за год количество магазинов сократилось с 33 до 12. В ближайшие несколько лет сеть полностью исчезнет.

«Чижик». Сеть дискаунтеров, главная точка роста X5 Group и самое молодое подразделение ретейлера. Первые магазины этой сети компания открыла в конце 2020 года, а уже сейчас их количество перевалило отметку в 500 штук. В ближайшие три года менеджмент планирует активно развивать эту сеть, увеличив общее количество магазинов до 3000 точек.

Цифровые активы. Относительно новое направление, которое компания начала активно развивать в конце 2019 года. К этому сегменту менеджмент относит четыре онлайн-бизнеса: интернет-ретейлера «Перекресток Впрок», службу доставки 5Post, службу экспресс-доставки продуктов из магазинов и сервис готовой еды «Много лосося».

Естественно, такая огромная компания не может существовать без обширной инфраструктуры. Логистическая инфраструктура X5 Group включает 62 распределительных центра общей площадью более 2 млн квадратных метров и около 4,3 тысячи собственных грузовиков.

Одна из особенностей организации заключается в том, что она состоит из нескольких отдельных юридических лиц с разными формами собственности: ОАО «Торговый Дом «КОПЕЙКА», ООО «ИКС 5 Финанс», ООО «Карусель Финанс», ООО «Пятерочка Финанс», ЗАО «Торговый дом «Перекресток» и ОАО «Шуваловский» [11].

Одним из больших достижений стало присоединение весной 2020 года X5 к Глобальному договору ООН – международной инициативе для бизнеса в сфере корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития. X5 – первый российский ритейлер, присоединившийся к Глобальному договору ООН.

Таблица 5 – SWOT-анализ X5 Group

Характеристика	Возможности	Угрозы
	1) выход на новые рынки 2) рост спроса на рынке 3) расширение ассортимента предлагаемых товаров 4) развитие онлайн-торговли	1) ужесточение конкуренции 2) рост инфляции 3) ужесточение требований социальной ответственности бизнеса

Продолжение таблицы 5

	Возможности	Угрозы
		4)изменение потребительских предпочтений
<p>Сильные стороны</p> <p>1) наличие собственного автопарка для осуществления коммерческих рейсов, с целью сокращения издержек</p> <p>2)технология автоматического создания схемы выкладки товара</p> <p>3) обширная сеть магазинов</p> <p>4) эффективная логистическая сеть: Компания имеет развитую логистическую инфраструктуру, что позволяет ей осуществлять оперативную поставку товаров и удовлетворять потребности клиентов.</p> <p>5) лидерство по издержкам</p> <p>6) охват всех ценовых категорий</p> <p>7) финансовая поддержка Альфа групп</p>	<p>I</p> <p>Наращивание объемов поставок для удовлетворения растущего спроса</p> <p>Развитие и совершенствование своей онлайн-платформы и услуг доставки продуктов.</p>	<p>II</p> <p>Адаптация компанией своего ассортимента и бизнес-моделей в зависимости от экономического влияния и предпочтений потребителей</p>
<p>Слабые стороны</p> <p>1) высокая текучесть кадров</p> <p>2) зависимость от поставщиков: Компания зависит от эффективного сотрудничества с поставщиками продуктов. Возможные проблемы с поставками или изменения условий сотрудничества могут повлиять на бизнес X5 Group.</p> <p>3) слаборазвитая система мотивации персонала</p>	<p>III</p> <p>Увеличение количества магазинов дискаунтеров для наращивания торгового оборота</p> <p>Сотрудничество с проверенными поставщиками, преимущественно отечественными.</p> <p>Формирование партнерский объединений.</p>	<p>IV</p> <p>Рост торговых площадей, увеличение количества распределительных центров для увеличения доли присутствия на рынке</p>

По видам деятельности основные конкуренты X5 Retail Group делятся на следующие группы:

- конкуренты в формате супермаркета: Седьмой Континент, Виктория;
- конкуренты в формате гипермаркетов: Ашан, Мосмарт, Лента, О'КЕЙ;

– конкуренты в формате дискаунтеров: Магнит, Дикси.

На основе сделанного SWOT-анализа следует вывод о том, что компания обладает большим арсеналом сильных сторон, компания утвердилась на рынке в твердой и стабильной позиции. Угрозы, которые воздействует прямо или косвенно на компанию, распространяются на государственном уровне и подвергаются их воздействию все компании на рынке. X5 усиленно занимается проработкой и минимизацией своих слабых сторон и обладает большим потенциалом для дальнейшего развития.

2.2 Анализ имущества предприятия и источников его формирования

Структура акционерного капитала.

Основным владельцем акций «X5 Retail Group» является консорциум «Альфа-Групп», чья доля составляет 47,9 %. Примерно треть акций приходится на ГДР. Доля в 19,9 % принадлежит основателям «Пятерочки». На менеджмент компании, представителей Наблюдательного совета и казначейские ГДР приходится 1 % акций. Общее количество акций - 67 893 218. Эквивалент - 271 572 872 ГДР.

Наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре активов организации, их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

В рамках проводимой оценки имущества организации и источников его формирования можно выделить следующие модули анализа [21]:

- 1) изменения в составе и структуре активов предприятия

Таблица 6 – Изменения в составе и структуре активов предприятия

Структурные элементы активов	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023		Изменение	
	Абс. величина, тыс. руб.	Уд. вес во всех активах, %	Абс. величина, тыс. руб.	Уд. вес во всех активах, %	Абс. величина, тыс. руб.	Уд. вес во всех активах, %	Относительное, %	
	1	2	3	4	5	6	7	8
1 Внеоборотные активы, всего, из них:	30208087	34	54592732	84	74515424	85,62	181	136
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	0	0	3886	0.00002	3252	0.000019	0	84
Результаты НИОКР	0	0	0	0	0	0	0	0
Доходные вложения в МЦ	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	30136507	33,63	54462497	83,5	74398384	85,49	181	137
Отложенные налоговые активы	66454	0,07	81433	0,12	65407	0,08	123	80
Прочие	5126	0,01	44916	0,07	48381	0,06	876	108
2 Оборотные активы, всего, из них:	59403283	66,29	10628897	16,3	12513604	14,38	18	118
Запасы	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	5082325	5,67	4354033	6,68	4702166	5,4	86	108
Финансовые вложения	54296533	60,59	6324494	9,7	7751607	8,91	12	123
Денежные средства и денежные эквиваленты	72	0	511	0.00012	791	0.00012	710	155
Прочие оборотные активы	23975	0,03	39849	0,06	58749	0,07	166	147
3 Всего активов	89611370	100	65221629	100	87029028	100	73	133

В динамике за три отчетных периода 2021–2023 валюта баланса снизилась на 3 % за счет резкого снижения оборотных активов (на 21 %) и увеличения внеоборотных активов в 2,46 раза, что говорит о мобильности и диверсификации структуры активов, способствующей повышению эффективности работы компании. Внеоборотные активы компании составляют долгосрочные финансовые вложения и отложенные налоговые активы. Долгосрочные финансовые активы представлены ориентиром компании на вложения в свои новые проекты и расширение имеющихся крупных предприятий. Основные средства составляют незначительную долю по сравнению со структурой всего капитала, но тем не менее имеют место быть. Все 62 логистических центра и офисы в значительной степени по России и в меньшей по Беларуси оснащены передовыми технологиями и основными средствами, предназначенными для поддержания функционирования операционных процессов. Увеличение уровня оборотных активов за 2023 год по отношению к 2022 году на 18 % обусловлено незначительным ростом дебиторской задолженности и стабильным наибольшим удельным весом краткосрочных финансовых вложений.

Отрицательным моментом выступает соотношение темпов роста оборотных активов и внеоборотных, условие $TP_{OA} > TP_{BA}$ не выполняется, что свидетельствует о замедлении оборачиваемости оборотных активов. В результате из оборота не высвобождаются финансовые ресурсы, что понижает эффективность деятельности предприятия в целом [23].

Необходимо обратить внимание на состояние собственных оборотных средств предприятия, который рассчитывается по формуле

$$COC = СК + ДО - ВА \quad (1)$$

где

СК – собственный капитал (стр. 1300 «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (стр. 1400 бухгалтерского баланса);

ВА – внеоборотные активы (стр. 1100 бухгалтерского баланса).

Таблица 7 – Величина собственных оборотных средств за 2021–2023 гг.

Показатель	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
СОС	-87423	-92901	38767

Собственные оборотные средства характеризуют имущественное положение предприятия и определяют степень его финансовой устойчивости. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем лучше структура имущества предприятия и тем устойчивее его финансовое состояние. Таблица 7 свидетельствует о том, что имущественное состояние перешло на положительный рост только в 2023 году.

Таблица 8 – Анализ имущества в разрезе оборотных и внеоборотных активов за 2021–2023 гг.

Показатель	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Абсолютное изменение за 2021-2023 гг., в тыс.руб	Темп роста, 2021–2023 гг., %
1 Внеоборотные активы	30208087	54592732	74515424	44307337	247
2 Оборотные активы	59403283	10628897	12513604	-46889679	21
3 СОС	-87423	-92901	38767	126190	144
Стоимость имущества всего (п.1+п.2+п.3)	89523947	65128728	87067795	-2456152	97

Как показывают данные таблицы 8, имущественное положение предприятия за рассматриваемый период характеризуется отрицательной динамикой: общая стоимость имущества в 2023 г. уменьшилась с 89523947 тыс. руб. до 87067795 тыс. руб., или на 3 %, продемонстрировав в 2022 год резкий спад уровня стоимости имущества на 27,3 %.

Тем не менее, произошли положительные изменения в структуре имущества: доля внеоборотных активов увеличилась на 247 %, а доля оборотных активов, соответственно, увеличилась со всего на 21 %.

Еще один положительный факт – рост значения показателя собственных оборотных средств в рассматриваемом периоде на 144 % с минус 87423 до 38767. Это говорит о том, что структура имущества предприятия улучшилась, увеличилась его финансовая устойчивость.

Проведенный анализ дает первичную оценку имущественного положения предприятия и свидетельствует об изменениях в объеме, структуре и динамике имущества компании. Объясняется это тем, что компания вкладывает в новые проекты по открытию хард-дискаунтеров «Чирик», реконструкцию магазинов «у дома» «Пятерочка», расширение сети «Много лососа», обновление и модернизация ОС подразделения «Х5 Tech», которая ответственна за безопасное и высокоскоростное функционирование складских систем.

Для оценки имущественного положения компании с точки зрения его платежеспособности имущество группируется по степени ликвидности, под которой понимается срок преобразования активов в денежные средства. Сгруппированное имущество предприятия по степени ликвидности можно представить в следующем виде (таблица 8) [24].

Таблица 9 – Группировка имущества по степени ликвидности (по данным бухгалтерского баланса)

Название группы	Обозначение	Расчет показателя за 2023 год
Наиболее ликвидные активы	A1	ДС + КФВ = 7752398
Быстрореализуемые активы	A2	ДЗ = 4702166
Медленно реализуемые активы	A3	Запасы + НДС + Прочие = 590404
Труднореализуемые активы	A4	ВА = 74515424
Итого	ВБ	87029028

В состав имущества компании, помимо оборотных средств и внеоборотных средств, входит собственный капитал организации.

Таблица 10 – Структура собственного капитала

Наименование показателя	2021	2022	2023	Изменения			
				Абс. 2022, тыс.руб	Абс. 2023, тыс.руб	Отн. 2022, %	Отн. 2023, %
Уставный капитал, тыс.руб.	10	10	10	0	0	100	100
Собственные акции, выкупленные у акционеров, тыс.руб.	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал, тыс. руб.	4817000	4817000	4817000	0	0	100	100
Резервный капитал, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (убыток), тыс. руб.	5136504	5661991	5724789	525487	62798	110	101
Итого, тыс. руб.	9953514	10479001	10541799	525487	62798	105,3	106

За рассматриваемый период размер собственного капитала увеличился на 5,3 % в 2022 году и на 6 % в 2023 году. Увеличению способствовало нераспределенная чистая прибыль в результате осуществления предпринимательской деятельности и выпуска облигаций и векселей и других долговых ценных бумаг.

Рассмотрим влияние структуры на изменение размера прибыли на вложенный капитал.

Таблица 11 – Рентабельность собственного капитала

Показатели	2021	2022	2023	Темп роста, %	
				2022	2023
Чистая прибыль	490450	525487	62798	107	12
Собственный капитал	9953514	10479001	10541799	105	101
Доля собственного капитала в общей сумме капитала	14,11%	13,07%	12,11%	92,63	0,9265
Рентабельность собственного капитала	4,93%	5,01%	0,60%	102	12

Увеличение чистой прибыли и сокращение доли собственного капитала в общей сумме капитала в 2022 году привело к увеличению рентабельности собственного капитала. То есть каждый вложенный рубль собственного капитала приносил большее количество рублей прибыли.

Таким образом, можно сказать, что компания имела возможность роста самофинансирования. В 2023 году картина ухудшилась, рентабельность собственного капитала резко снизилась на 88 % из-за уменьшения чистой прибыли в связи с увеличением коммерческих расходов.

Из вышенаписанных расчетов следует вывод о том, что X5 расширяет и укрепляет свои позиции, несмотря на свои лидирующие позиции на рынке онлайн и оффлайн торговли. В 2023 году компания сосредоточилась на расширении услуг экспресс-доставки с целью улучшить опыты покупок для клиентов. Однако высокая конкуренция и давление на рентабельность в этом сегменте затрудняют эффективное использование роста выручки для улучшения финансовых показателей [11].

Выручка X5 Group в период с 2019 по 2023 год выросла на 81 %. Среднегодовой темп роста составил 16 %. Среднегодовой темп роста EBITDA с 2019 по 2023 год составил 13 % – показатель вырос на 63 %. Чистая прибыль выросла на 303 % со среднегодовым темпом роста 42 %. Увеличение темпа роста чистой прибыли указывает на то, что операционная эффективность компании снижается, а ее финансовые условия ухудшаются.

2.3 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности ООО «ИКС 5 Ритейл Групп»

Ликвидность баланса – это то, как покрываются обязательства предприятия его активами. От степени ликвидности зависит его платежеспособность. Один из признаков ликвидности предприятия – это превышение стоимости оборотных активов над его краткосрочными пассивами (до 1 года). Соответственно, чем больше это превышение, тем ликвидность предприятия больше.

Для того, чтобы провести анализ ликвидности баланса предприятия статьи активов, группируются по их степени ликвидности от самых

ликвидных до наименее. Пассивы объединяются по срочности оплаты обязательств [16].

Таблица 12 – Анализ ликвидности баланса предприятия за два смежных периода

Активы	31.12.2022	31.12.2023	Пассивы	31.12.2022	31.12.2023	Платежный излишек (+) или недостаток (-) ликвидных активов		
						Начало периода	Конец периода	Дельта
А I	6 235 005	7 752 398	П I	136 411	132 944	6098594	7619454	1520860
А II	4 354 033	4 702 166	П II	10 585 365	12 341 862	-6231332	-7639696	-1408364
А III	10	590 404	П III	44 003 793	64 003 369	-44003783	-63412965	-19409182
А IV	54 547 819	74 515 424	П IV	10 479 001	10 541 799	44006020	63973625	19967605
Всего	65 136 867	87 560 392	Всего	65 204 570	87 019 974	0	0	0

На основе условия равенства активов и пассивов можно сделать вывод, что баланс предприятия как конец 2022 года, так и 2023 года, ликвиден, потому что не соблюдается первое и четвертое условия абсолютной ликвидности. Платёжеспособность организации стабильная, осуществляется за счет самофинансирования и частичного привлечения средств инвесторов. Долговая нагрузка минимальна, устойчивость на высоком уровне.

А2 меньше П2 за оба периода, что свидетельствует о том, что предприятие не сможет в ближайшем будущем с помощью активов с быстрой ликвидностью осуществлять платежи по пассивам с текущей срочностью.

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

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

В данном случае АЗ меньше ПЗ, то есть АЗ – ПЗ меньше нуля, значит, предприятие не может в краткосрочной перспективе (до года) с помощью активов с низкой ликвидностью возмещать пассивы с низкой срочностью.

Финансовая устойчивость X5 Retail Group находится на высоком уровне. Компания представила сильные финансовые результаты [11]:

- 1) выручка стабильно увеличивается по всем направлениям;
- 2) прибыль показывает кратный рост;
- 3) ритейлер продолжает активно расширяться и развивать цифровой бизнес, причём темпы роста гораздо выше, чем у конкурентов;
- 4) долговая нагрузка минимальна.

4 марта 2024 года компанию включили в список экономически значимых организаций (ЭЗО), что предполагает принудительный переезд в Россию и возврат к выплате дивидендов.

Таблица 13 – Основные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Показатели	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Изменения	
				За 2022 г.	За 2023 г.,
1 Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС	-0,508	-4,150	-5,112	-3,643	-0,962
2 Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,009	-0,009	0,004	-0,00008	0,013
3 Коэффициент финансовой зависимости	0,889	0,839	0,879	-0,050	0,040
4 Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,670	0,808	0,859	0,138	0,051
5 Коэффициент реальной стоимости произв. имущества	0,000	0,00037	0,00031	0,00037	-0,00006
6 Коэффициент автономии	0,111	0,163	0,121	0,052	-0,042
7 Коэффициент финансовой устойчивости	0,336	0,836	0,857	0,499	0,021
8 Коэффициент постоянного актива	3,035	5,210	7,087	2,175	1,877

Отрицательное значение коэффициента обеспеченности оборотных активов СОС вызвано тем, что величина внеоборотных активов организации превышает собственный капитал. Соответственно, часть внеоборотных и оборотных активов профинансированы за счет привлеченных средств.

Коэффициент обеспеченности запасов показывает степень покрытия имеющихся у организации материально-производственных запасов собственными средствами.

Значение коэффициента намного лучше среднеотраслевого, как минимум три четверти аналогичных организаций имеют меньшую долю собственных средств в капитале. Высокая доля собственного капитала положительно характеризует устойчивость организации, однако слишком высокая доля может снижать отдачу от вложенных собственником средств, делая эффективным привлечение заемных средств.

Высокая доля собственного и долгосрочного заемного капитала в общем капитале организации обеспечила значение коэффициента покрытия инвестиций, значительно превосходящее среднеотраслевое.

Таблица 14 – Рентабельность деятельности

Показатели	ООО "ИКС 5 РИТЕЙЛ ГРУПП", 2023 г.	Отраслевые показатели, 2022 г.		
		Существенно хуже среднего	Среднеотраслевое значение	Существенно лучше среднего
1	2	3	4	5
Рентабельность продаж	61,2 %	≤0,16 %	4,21 %	≥14,2 %
	Прибыль от продаж в каждом рубле выручки значительно превышает среднеотраслевую.			
Рентабельность продаж по ЕВІТ	62,7 %	≤0,27 %	3,75 %	≥15,3 %
	Значительно выше среднего.			
Норма чистой прибыли	39,3 %	≤0,02%	1,35 %	≥10,5 %
	Норма чистой прибыли показывает, сколько копеек чистой прибыли получает организация в каждом рубле выручки. У ООО "ИКС 5 РИТЕЙЛ ГРУПП" высокая норма чистой прибыли, этот показатель лучше, чем как минимум у 75% аналогичных организаций.			
Коэффициент покрытия процентов к уплате	5,23	≤0,69	2,37	≥26,2
	Нагрузка по обслуживанию заемных средств организацией в 2023 году была ниже среднеотраслевой.			
Рентабельность активов	4,76 %	≤0,05 %	2,42 %	≥16,8 %
	Отдача от использования всех активов вышесреднеотраслевой.			
Рентабельность собственного капитала	7,01 %	≤4,09 %	30,2 %	≥95,6 %
	Рентабельность собственного капитала в 2018 году ниже, чем у большинства сопоставимых предприятий. Одной из причин этого стала большая по сравнению с другими предприятиями доля собственных средств в капитале организации.			
Фондоотдача	540	≤16,4	78,8	≥339

	Фондоотдача показывает, сколько рублей выручки приходится на каждый рубль стоимости основных фондов организации. Для фондоемких отраслей этот показатель ниже, чем для материалоемких. Фондоотдача организации значительно выше среднеотраслевой.
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Для расчета показателей платёжеспособности обратимся к таблице 2 из теоретической главы.

Таблица 15 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

Показатель	Рекомендуемое значение	Значение показателя, ед		Отклонение 2023 год
		2022	2023	
1 Общий показатель ликвидности	Больше 1	0,452	0,403	-0,048
2 Коэффициент абсолютной ликвидности	Больше 0,1	0,059	0,621	0,563
3 Коэффициент быстрой ликвидности	Допустимое 0,7-0,8	0,100	0,998	0,898
4 Коэффициент текущей ликвидности	Нормальное от 1 до 2	0,100	1,003	0,903

Данные таблицы 15 показывают, что в 2022–2023 годах общий показатель ликвидности ниже рекомендуемого значения. В 2023 году наблюдается спад данного показателя на 0,048 ед., что показывает снижение возможности предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности повысился на 0,563 ед. соответственно, это говорит об увеличении доли краткосрочной задолженности, которую предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств. Показатель соответствует рекомендованному значению.

Коэффициент быстрой ликвидности выше допустимого значения и показывает положительную динамику изменений, что показывает снижение части краткосрочных обязательств, которую предприятие сможет немедленно погасить за счет средств на различных счетах, а также поступлений по расчетам. Коэффициент текущей ликвидности в 2022 году не соответствует

нормальному значению. В 2023 году показатель показал наращение на 0,903 единиц и расположился в диапазоне оптимального значения.

Так как X5 Retail Group принял решение о том, что все дивиденды будут капитализироваться, внутренний темп роста будет равен рентабельности собственного капитала (вся прибыль будет капитализирована в НЧП).

Однако основной проблемой последние 5 лет являлось падение оборачиваемости с 1,6 в 2020 до 1,2 в 2023 году. Причиной являлось непропорциональное увеличение объема продаж по сравнению с увеличением активов компании (покупка сети «Копейка»). Это означает, что компания не добывает прибыли, которую смогла бы извлечь из имеющихся активов. Поэтому, в 2022 году рациональным было бы не увеличение размера активов, а повышение фондоотдачи уже имеющихся средств.

Темпы роста чистой прибыли компании увеличиваются по сравнению со значением EBITDA – это может указывать на то, что X5 Group приближается к стадии зрелости своего развития в текущих экономических условиях. Это снижает возможности для дальнейшего эффективного роста и его скорость. Однако потенциальное распределение денежных средств среди акционеров может оказать положительное влияние на эффективность использования собственного капитала:

- 1) объемы рефинансирования капитала в собственный бизнес компании снизятся;
- 2) возможности для реализации наименее выгодных инвестиционных проектов сократятся.

Стоит отметить, что в течение рассматриваемого периода компания проводила агрессивную политику экспансии, путем поглощения более мелких игроков рынка, привлекая крупные суммы заемного капитала. Рентабельность продаж хоть и стала восстанавливаться к 2021 году, все равно остается на довольно низком уровне (2,4 %). Это говорит о том, что компания, нарастив мощности в виде капитала, пока не начала получать от него максимальную фондоотдачу и выходить на необходимый уровень эффективности. Также

хотелось бы обратить внимание на некоторые показатели, которые являются индикатором эффективности деятельности компании. Например, в силу крупных финансовых вложений X5 в проекты «Чижик», «Vprok», «Express delivery», «X5 Digital», «X5 ID» и постоянного развития в разных направлениях, при этом совершенствуя уже имеющиеся проекты, образуется небольшой дефицит денежных средств, в результате чего приходится привлекать заемный капитал при относительно невысоких финансовых платежах. Следует учесть высокую норму прибыли в добавленной стоимости и активную инвестиционную политику.

Волатильность цен, курса мировых валют к рублю, изменение коммерческой маржи, неплатежи контрагентов, замораживание средств Группы X5 по инициативе государственных органов РФ, спад предложения ликвидности на кредитном рынке могут привести к разбалансированности показателей планов, бюджетов и инвестиционных программ и, как следствие, к повышению риска дефицита ликвидности и источников финансирования. Для минимизации данного риска в Группе X5 осуществляется регулярный контроль за операционными потоками денежных средств и открытыми кредитными линиями/лимитами в банках, с целью их достаточности для погашения обязательств. X5 контролирует соответствие требованиям ликвидности, используя краткосрочные и долгосрочные прогнозы и поддерживая наличие источников финансирования.

3 Направления повышения финансовой устойчивости ООО «ИКС 5 Ритейл Групп» на основе результатов диагностики финансово-экономического состояния

Результаты деятельности Группы Х5 подвергаются сезонным колебаниям, а точнее значительному увеличению оборотов в декабре, перед новогодними праздниками, когда выручка существенно возрастает. К данному списку сезонных факторов можно отнести и другие всероссийские праздники.

Группа Х5 осуществляет основную хозяйственную деятельность исключительно на внутреннем рынке. Риски, связанные с внешними рынками, отсутствуют.

Для повышения финансовой устойчивости ООО «ИКС 5 Ритейл Групп» на основе результатов диагностики финансово-экономического состояния будет целесообразно:

- 1) управлять ценовым риском;
- 2) управлять валютным риском;
- 3) выводить из эксплуатации излишние и неэффективные установки и другие объекты основных средств;
- 4) учитывать в своих прогнозах сезонные и региональные риски;
- 5) оптимизировать расходы, вызванные высокими темпами инфляции и снижением операционной рентабельности, при отсутствии сопоставимого увеличения цен на продаваемую продукцию;
- 6) переводить низкооборотные активов в высокооборотные;

Рекомендуется употребление локальных мероприятий, таких как: мероприятия по снижению кредиторской и дебиторской задолженности предприятия, снижение себестоимости, обеспечение финансовой устойчивости в среднесрочной перспективе, которое проявляется в стабильном поступлении выручки от реализации в достаточном уровне ликвидности активов, установление штрафных санкций за просроченную кредиторскую задолженность, обеспечение достаточности финансовых

ресурсов для покрытия новых текущих обязательств, повышение рентабельности продукции.

В настоящее время ценные бумаги компании торгуются по низким мультипликаторам: P/E – 8,9 и P/S – 0,26. С учетом потенциальных темпов роста выручки и прибыли текущая оценка выглядит инвестиционно привлекательно. Потенциальная редомициляция компании в Россию и возможные выплаты дивидендов могут дополнительно повысить ценность компании в качестве объекта инвестирования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

«X5 Group» – крупный бизнес с предсказуемыми темпами роста бизнеса, поэтому акции ритейлера являются защитным активом и интересны к покупке в долгосрочный портфель.

На группу X5 приходится около 13 % всего продуктового рынка РФ, что делает ее лидером среди российских ритейлеров. Среди ближайших конкурентов – сеть «Магнит» и Mercury Retail Group.

Выручка цифрового бизнеса X5 Group, в том числе сервисов Vprok.ru, 5Post и «Много Лосося», выросла на 89 % за 2023 год и составила 41,8 млрд рублей. Ежемесячно активно пользуются цифровыми сервисами более 39,9 млн уникальных пользователей, что означает рост на 70,4 % по сравнению с 2022 годом.

Торговая сеть «Пятерочка» является главным активом группы. Она принесла 80 % чистой розничной выручки в 2023 году – 2491 млрд рублей, или рост на 17,3 % в сравнении с 2022 годом.

На протяжении 2023 года, несмотря на сохраняющуюся нестабильность рынка, X5 продолжала демонстрировать хорошие результаты и приверженность высоким стандартам деятельности. В рамках дальнейшей работы по укреплению своего лидерства на российском рынке продуктовой розницы занимались развитием трех ключевых форматов компании – магазины «У дома», супермаркеты и «жесткие» дискаунтеры – и расширением географии присутствия за счет органического роста и стратегических сделок слияния и поглощения. Помимо этого, реализовали ряд успешных мер по повышению эффективности и производительности труда, реагируя на ограничения рынка, а также расширили поддержку для населения и местных сообществ в городах присутствия. X5 продолжила активно расширять свою розничную сеть, достигнув отметки в 24472 магазина во всех трех форматах, а также развивать онлайн-сервисы, позволяющие обеспечить наилучший омниканальный покупательский опыт. В 2023 году X5 продемонстрировала

двузначный рост выручки – 20,8 % год-к-году, а также хорошую динамику роста сопоставимых продаж – на уровне 9,6 % – при поддержании рентабельности по EBITDA на отметке 6,8 %.

Ключевым направлением в течение года было развитие формата «жестких» дискаунтеров «Чижик», который продолжает набирать популярность среди покупателей благодаря тщательно подобранному ассортименту высококачественных и доступных товаров, включая разнообразный набор уникальных собственных торговых марок. В 2023 году «Чижик» открыл 983 новых магазина, доведя их общее количество до 1 500, а выручка выросла в три раза год-к-году. В соответствии со стратегией региональной экспансии X5, в течение года формат «жестких» дискаунтеров открыл свои первые магазины в Сибири и планирует активно расширять свое присутствие в этом регионе. На фоне стабильного потребительского спроса развитие торговой сети «Чижик» остается одним из важнейших приоритетов для X5.

Помимо внешних вызовов, в 2023 году компания столкнулась с заметной нехваткой операционного персонала на рынке и, как следствие, со значительным ростом расходов на оплату труда. Отрицательное влияние этого фактора на рентабельность удалось частично компенсировать за счет проектов по повышению эффективности. Ключевые инициативы в этой области включали автоматизацию в магазинах и в логистике, а также внедрение дневной и ночной бесконтактной сборки заказов. Эти меры позволили увеличить производительность труда в 2023 году на 9 %. К этим проектам относятся дальнейшая автоматизация процессов в магазинах, РЦ и логистике, масштабирование сервиса бесконтактной выдачи заказов и увеличение числа касс самообслуживания в магазинах. Благодаря этим мерам в 2024 году администрация компании ожидает дальнейший рост производительности труда.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (дата обращения: 13.04.2024г).
- 2 Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М: Финансы и статистика, 2017. –390 с.
- 3 Бабич А.М., Павлова Л.Н. Финансы предприятий. Москва: Издательское объединение «Юнити», 2020. – 388 с.
- 4 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп.– Москва: Финансы и статистика, 2010. – с. 536.
- 5 Каледин С. В. Финансовый менеджмент. Расчет, моделирование и планирование финансовых показателей. СПб.: Лань, 2019. – 520 с.
- 6 Колчина Н.В. и др. / Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности 080105 «Финансы и кредит» – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 383 с.
- 7 Косорукова И.В., Мощенко О.В., Усанов А.Ю. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. – Москва: Кнорус, 2021. – 342 с.
- 8 Лупей Н. А., Горина Г. А. Финансы и налогообложение торговых организаций: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2008. – 232 с.
- 9 Любушин Н. П. Экономический анализ: учеб пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и 080105 «Финансы и кредит» / 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2008. – 423 с.

10 Официальный информационный портал X5 для сотрудников [Электронный ресурс]. URL: https://newportal.x5.ru/auth/realms/corportal/protocol/openid-connect/auth?access_type=online&client_id=uif-frontend&redirect_uri=https%3A%2F%2Fnewportal.x5.ru%2Foauth%2Fcallback&response_type=code&scope=email+profile+openid&state=eae1435c-c249-456d-a359-9efb08d60f09 (дата обращения: 07.05.2024).

11 Официальный сайт компании «X5 Ритейл Групп» в сети «Интернет» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.x5.ru/ru/> (дата обращения: 06.05.2024).

12 Петрова Е.Ю., Филатова Е.В. Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости // Вестник НГИЭИ. 2015. [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnost-koeffitsientnogo-metoda-otsenki-finansovoy-ustoychivosti> (дата обращения 29.04.2024).

13 Рудская И.Б. Финансы, налоги и налогообложение. Часть 1. Финансы: учебное пособие / И.Б. Рудская. – Электрон. дан. -Зерноград: Азово-Черноморский инженерный институт ФГБОУ ВО Донской ГАУ, 2023.– 100с.

14 Савицкая Г. В. Анализ финансового состояния предприятия, М.: Издательство Гревцова. 2012. – 200 с.

15 Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2018. – 536 с.

16 Турманидзе Т. У., Финансовый анализ: [Текст] / Учебник. – 2-ое изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 287 с.

17 Тютюкина Е.Б. Финансы предприятий: учебник. -. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашко в и К°», 2018. – 376 с.

18 Фридман А.М. / Финансы организации (предприятия): Учебник – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашко в и К°», 2016. – 488 с.

19 Центр раскрытия информации [Электронный ресурс]. URL: <https://e-disclosure.ru/> (дата обращения: 28.04.2024).

- 20 Чернов В.Э. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. -М: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 127с.
- 21 Шевелёва С.А. Основы экономики и бизнеса. М.: Юнити, 2017. – 128 с.
- 22 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: [Текст] – М.: ИНФРА-М, 2013. – 237с.
- 23 Шлыков В. В. Комплексное обеспечение экономической безопасности предприятия / В.В. Шлыков. М.: Алетейя, СанктПетербургский университет МВД России, Рязанский институт права и экономики МВД России, 2017. – 144 с.
- 24 Шмулевич М.С. / Финансы и кредит: учебник – Казань: Университет управления «ТИСБИ», 2015. – 456 с.
- 25 Щепкина Г.Т. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: МГИУ, 2009. – 168 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

18 ред. - приказе от 08.08.2018
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2023 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "ИКС 5 ФИНАНС"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Деятельность эмитсионная
 Организационно-правовая форма/ форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью/Частная собственность
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 109029, г. Москва, ул. Средняя Каширская, д. 28, стр. 4, эт. 2, пом. XXIX, каб. 20

Дата (число, месяц, год) по ОКТО _____
 ИНН по ОКВЭД 2 _____
 по ОКПОФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

КОДЫ	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год) по ОКТО	31/12/23
ИНН по ОКВЭД 2	98982325
по ОКПОФ/ОКФС	7715630469
по ОКЕИ	66.12.3
	12300
	16
	384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
 Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО «ЦАТР – аудиторские услуги»
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 аудиторской организации/индивидуального аудитора _____
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____

ИНН	770938332
ОГРН/ОГРНИП	1027739707203

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2023 г.	2022 г.	2021 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	3 252	3 886	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	74 398 384	54 462 497	30 136 507
	Отложенные налоговые активы	1180	65 407	81 433	66 454
	Прочие внеоборотные активы	1190	48 381	44 916	5 126
	ИТОГО по разделу I	1100	74 515 424	54 592 732	30 208 087
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	291	10	378
	Дебиторская задолженность	1230	4 702 166	4 354 033	5 082 325
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 751 607	6 234 494	54 296 533
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	791	511	72
	Прочие оборотные активы	1260	58 749	39 849	23 975
	ИТОГО по разделу II	1200	12 513 604	10 628 897	59 403 283
	БАЛАНС	1600	87 029 028	65 221 629	89 611 370

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2023 г.	2022 г.	2021 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	4 817 000	4 817 000	4 817 000
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 724 789	5 661 991	5 136 504
	ИТОГО по разделу III	1300	10 541 799	10 479 001	9 953 514
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	64 000 000	44 000 000	20 161 331
	Отложенные налоговые обязательства	1420	9 023	17 037	5 819
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450	3 369	3 793	
	ИТОГО по разделу IV	1400	64 012 392	44 020 830	20 167 150
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	12 341 862	10 585 365	59 372 961
	Кредиторская задолженность	1520	132 944	136 411	117 733
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540	31	22	12
	Прочие обязательства	1550			
	ИТОГО по разделу V	1500	12 474 837	10 721 798	59 490 706
	БАЛАНС	1700	87 029 028	65 221 629	89 611 370

Руководитель Московкина Т.А. (подпись) (расшифровка подписи)

Представитель по доверенности АО «Х5 Сигареты» № 60717284/2021 от 14.12.2021 г. по доверенности ООО «ИКС 5 ФИНАНС» № 56649158/2021 от 01.11.2021 г.

19 апреля 2024 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах за _____ год _____ 2022 г.

от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,
от 19.04.2019 № 61н)

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "ИКС 5 ФИНАНС"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности: Деятельность эмиссионная
Организационно-правовая форма/ форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью/ частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

	К О Д Ы
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/22
по ОКПО	98982325
ИНН	7715630469
по ОКВЭД 2	66.12.3
по ОКОПФ / ОКФС	12300 | 16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2022 г.	За 2021 г.
	Выручка	2110	-----	-----
	Себестоимость продаж	2120	-----	-----
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-----	-----
	Коммерческие расходы	2210	(255,236)	(338,872)
	Управленческие расходы	2220	-----	-----
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(255,236)	(338,872)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-----	-----
	Проценты к получению	2320	4,427,780	6,126,800
	Проценты к уплате	2330	(3,495,378)	(5,156,038)
	Прочие доходы	2340	531	160
	Прочие расходы	2350	(92,517)	(30,386)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	585,180	601,664
	Налог на прибыль	2410	(119,116)	(120,949)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(134,010)	(122,785)
	отложенный налог на прибыль	2412	14,894	1,836
	Прочее	2460	14,889	9,735
	Чистая прибыль (убыток)	2400	480,953	490,450
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-----	-----
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-----	-----
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-----	-----
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-----	-----
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода		-----	-----
	Совокупный финансовый результат периода	2500	480,953	490,450

Руководитель: Московкина Т.А. (подпись) Представитель по доверенности АО X5 Синергия № 60717284/2021 от 14.12.2021
(расшифровка подписи) по доверенности ООО «ИКС 5 ФИНАНС» № 56609158/2021 от 01.11.2021

27 апреля 2023 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ В

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,
от 19.04.2019 № 61н)

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 2023 г.

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "ИКС 5 ФИНАНС"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности: Деятельность эмиссионная

Организационно-правовая форма/
форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью/Частная
собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	КОДЫ	
Дата (число, месяц, год)	0710002	
по ОКПО	31.12.23	
ИНН	98982325	
по ОКВЭД 2	7715630469	
по ОКОПФ / ОКФС	66.12.3	
по ОКЕИ	12300	16
	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2023 г.	За 2022 г.
	Выручка	2110	.....	.....
	Себестоимость продаж	2120	.....	.....
	Валовая прибыль (убыток)	2100	.....	.....
	Коммерческие расходы	2210	(265 926)	(255 236)
	Управленческие расходы	2220	.....	.....
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(265 926)	(255 236)
	Доходы от участия в других организациях	2310	.....	.....
	Проценты к получению	2320	5 109 373	4 427 780
	Проценты к уплате	2330	(4 723 013)	(3 495 378)
	Прочие доходы	2340	4 783	531
	Прочие расходы	2350	(47 309)	(36 850)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	77 908	640 847
	Налог на прибыль	2410	(16 366)	(130 249)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(8 354)	(134 010)
	отложенный налог на прибыль	2412	(8 012)	3 761
	Прочее	2460	1 256	14 889
	Чистая прибыль (убыток)	2400	62 798	525 487
Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2023 г.	За 2022 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	.....	.....
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	.....	.....
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода .....	.....	.....	.....
	Совокупный финансовый результат периода	2500	62 798	525 487
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	.....	.....
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	.....	.....

Руководитель  Московкина Т.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

19 апреля 2024 г.



Представитель по доверенности АО «Х5 Синергия» № 60717284/2021 от 14.12.2021 г.
по доверенности ООО «ИКС 5 ФИНАНС» № 56609158/2021 от 01.11.2021 г.