





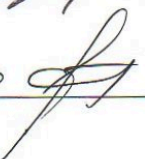
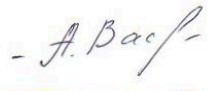
Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов  
Направление подготовки 38.04.01 – Экономика  
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы, учет и нало-  
гообложение

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Зав. кафедрой  
 Е.А. Самойлова  
« 10 » 12 2020 г.

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

на тему: Совершенствование финансового механизма управления торговым пред-  
приятием

Исполнитель студент группы 871 озм		А.С. Дульская
Руководитель доцент, к.э.н.		О.А. Цепелев
Руководитель научного содержания программы магистратуры		О.А. Цепелев
Нормоконтроль ассистент	03.12.2020 	С.Ю. Колупаева
Рецензент зав. кафедрой экономики и менеджмента организа- ции, доцент, к.э.н.		А.В. Васильева

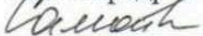
Благовещенск 2020

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой



Е.А. Самойлова

« 01 » 09

2020 г.

### ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Дульской Алина Сергеевны

1 Тема выпускной квалификационной работы: Совершенствование финансового механизма управления торговым предприятием

(утверждено приказом от 13.10.2020 г. № 2168-уч)

2 Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 03.12.2020 г.

3 Исходные данные к выпускной квалификационной работе: бухгалтерская (финансовая) отчетность анализируемого предприятия, учебная и научная литература, нормативные акты


4 Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих проработке вопросов): Теоретические и методические основы формирования и функционирования финансового механизма коммерческого предприятия; Реализация финансового механизма управления торговым предприятием на примере ООО «ДНС-Ритейл»; Совершенствование финансового механизма ООО «ДНС-Ритейл»

5 Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц графиков, схем, программных продуктов, иллюстрированного материала и т.п.): работа содержит бухгалтерский баланс ООО «ДНС-Ритейл» на 31 декабря 2017-2019 г., отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» на 2017-2019г.

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов): \_\_\_\_\_

7. Дата выдачи задания 01.09.2020

Руководитель выпускной квалификационной работы Цепелев О.А., доцент, к.э.н.  
Фамилия, Имя, Отчество, ученая степень, ученое звание

Задание принял к исполнению (дата): 01.09.2020   
(подпись студента)

## РЕФЕРАТ

Магистерская диссертация содержит 79 с., 15 рисунков, 23 таблицы, 78 источников, 5 приложений.

КОММЕРЧЕСКОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ, ТОРГОВАЯ ОТРАСЛЬ, УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ, БУХГАЛЕТРСКИЙ БАЛАНС, ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА, ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ, КАПИТАЛ, ФИНАНСОВЫЙ РЫЧАГ, ЛИКВИДНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ

Целью выпускной квалификационной работы является совершенствование финансового механизма управления торговым предприятием на примере ООО «ДНС-Ритейл»

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекта финансового механизма управления предприятием;
- систематизировать существующие исследования российских и зарубежных авторов в области анализа финансового механизма с целью исследования современных достижений в решении этой проблемы;
- провести анализ финансовой устойчивости коммерческого предприятия с учетом условий его деятельности;
- определить факторы, негативно влияющие на финансовую устойчивость;
- предложить рекомендации по совершенствованию финансового механизма организации.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 Теоретические и методические основы формирования и функционирования финансового механизма коммерческого предприятия	9
1.1 Характеристика категории «финансовый механизм» управления предприятием	9
1.2 Структура финансового механизма коммерческого предприятия	9
1.3 Теоретические основы моделирования при реализации финансового механизма коммерческого предприятия	13
2 Реализация финансового механизма управления торговым предприятием на примере ООО «ДНС-Ритейл»	19
2.1 Отраслевые особенности торговых предприятий и анализ экономического развития отрасли	19
2.2 Организационная и экономическая характеристика предприятия ООО «ДНС-Ритейл»	20
2.3 Анализ элементов финансового механизма управления предприятием	25
2.4 Оценка эффективности финансового механизма управления предприятием	39
3 Совершенствование финансового механизма ООО «ДНС-Ритейл»	51
3.1 Подходы к совершенствованию финансового механизма	51
3.2 Мероприятия по улучшению финансового механизма управления ООО «ДНС-Ритейл»	57
3.3 Экономическое обоснование предложенных мероприятий	61
Заключение	64
Библиографический список	65
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «ДНС-Ритейл» на 31 декабря 2019 г.	71
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» за	73

2019 г.	
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» за 2018 г.	75
Приложение Г Отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 г.	77
Приложение Д Справка о результатах проверки ВКР на наличие заимствований	79

## ВВЕДЕНИЕ

Многообразии и усложнение экономических взаимосвязей хозяйствующих субъектов на рынках товаров, работ, услуг и капитала в условиях их неустойчивой конъюнктуры и резких колебаний спроса и предложения, с одной стороны, актуализирует необходимость поиска подходящей методики оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций и проведения контрольных мероприятий.

В экономической теории существует множество методов определения финансовой устойчивости организации. До сих пор не разработаны универсальные показатели оценки финансовой устойчивости для предприятий различных форм хозяйственной деятельности. Большинство ведущих экономистов в целом под финансовой устойчивостью понимают возможность предприятия стабильно обеспечивать свое развитие в основном за счет собственного капитала.

Все эти обстоятельства обуславливают необходимость формирования направлений совершенствования финансового механизма организаций.

Целью исследования является изучение действующих методик оценки финансовой устойчивости, их классификация и разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия. Необходимо также изучить понятие и методы оценки финансового механизма и экономической состоятельности предприятия в условиях рыночной экономики

Для достижения намеченной цели поставлены следующие задачи:

- провести сравнительный анализ понятий финансовой устойчивости и уточнить это определение как важный объект анализа;
- выявить отраслевые особенности торговых организаций;
- систематизировать существующие теоретические и прикладные исследования российских и зарубежных авторов в области анализа финансового механизма с целью исследования современных достижений в решении этой проблемы;

- провести с использованием предложенной системы оценочных показателей анализ финансовой устойчивости коммерческого предприятия с учетом условий его деятельности;
- определить факторы, негативно влияющие на финансовую устойчивость;
- предложить рекомендации по совершенствованию финансового механизма организации.

Предметом исследования является система теоретических, методических и практических вопросов определения и проведения анализа финансового механизма, оценка, прогноз деятельности хозяйствующего субъекта, а также прикладные аспекты оценки финансовой устойчивости коммерческого предприятия.

Объектом исследования является методическое обеспечение, применяемое при анализе финансового механизма коммерческих организаций, анализ источников и размещения ресурсов ООО «ДНС-Ритейл».

Теоретико-методологической основой исследования являются фундаментальные положения работ российских и зарубежных авторов по исследуемой проблеме, раскрывающие теоретические и практические вопросы в области финансовой устойчивости коммерческих предприятий. При работе употреблялись материалы конференций, семинаров по вопросам совершенствования анализа финансового механизма, материалы периодических изданий, нормативно-правовых и локальных актов, специальной и общеэкономической научной литературы.

Научная новизна исследования заключается в систематизации и классификации методов оценки финансового механизма предприятия зарубежных и российских ученых с учётом отраслевых особенностей и обосновании необходимых и достаточных нормативов функционирования коммерческих предприятий.

Абстрактное и утилитарное значение настоящего исследования содержится в том, что на основании результатов исследования сформированы направления совершенствования финансового механизма торгового предприятия, предложены этапы формирования финансового механизма предприятия розничной

торговли. Выработанные выводы и рекомендации способствуют развитию теоретико-методические аспектов анализа финансового механизма в коммерческих организациях.



# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА КОММЕРЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Характеристика категории «финансовый механизм» управления предприятием

С помощью финансового механизма осуществляется управления финансами на предприятии. Существует множество различных подходов к трактовке и определению понятия «финансовый механизм» управления предприятием.

Дробозина Л.А., Крамаренко Г.А.<sup>1</sup>, Родионова В.М.<sup>2</sup>, Сайфулин Р.С., Шеремет А.Д. в качестве объекта воздействия финансового механизма рассматривают финансовые отношения, Балабанов И.Т., Венедиктов Ю.А., Черепяхин А.М., Ковалев В.В. – финансовые ресурсы.

Систематизируя все приведенные трактовки категории финансового механизма, в качестве главных системообразующих элементов, осуществляющих управленческое воздействие, некоторые авторы выделяют воздействие системы финансовых рычагов, другие – систему планирования и управления финансами.

Необходимо обозначить, что существует различия в понятийном аппарате определения финансового механизма.

## 1.2 Структура финансового механизма коммерческого предприятия

К структуре финансового механизма имеются различные подходы. Структура финансового механизма довольно сложна и описывается авторами по-разному.

Володина А. А. финансовый механизм предприятия воспринимает тождественно финансовому менеджменту, потому его структура приобретает свою специфику. Так, элементами структуры финансового механизма предприятия являются три основных направления управления финансами:

- исполнение целей финансовой стратегии;

---

<sup>1</sup> Крамаренко Л.А. Налоги и налогообложение. М., 2015. С. 631.

<sup>2</sup> Родионова В.М. Финансы. М., 2014. С. 241.

- руководство финансовыми связями;
- управление пассивами и активами.

Используемые приемы и методы можно распределить на три группы.

Главная группа включает систему страхования и расчетов, кредитование, ссудозаемные операции и т.д.

Вторая группа включает планирование в сфере финансов и налогов, прогнозирование, факторный анализ, моделирование и др. Эти методы импровизационные и переменные.

Третья группа специальных методов включает специфическую политику.

Таким образом, рассмотрев основные подходы и понятия структуры финансового механизма, можно выделить пять основных элементов, входящих в состав финансового механизма (рисунок 1).



Рисунок 1 - Структура финансового механизма

Финансовые методы представляют способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, формирование и использование денежных фондов. Их действие осуществляется в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных коммерческих отношений, связанных со стимулированием затрат и результатов, с материальным стимулированием и ответственностью за эффективное использование денежных фондов.

Финансовые ресурсы предприятий торговли — это результаты функционирования финансов, выступающие в качестве денежных доходов и поступлений средств. Финансы торговли — это система экономических отношений, посредством которых осуществляются формирование, распределение и использование

денежных средств. Существование и развитие финансовых ресурсов в условиях рыночных отношений обусловлено кругооборотом товарно-денежных отношений в виде двух фаз: покупка товаров и их продажа в розничной торговле. Первая фаза связана с движением товаров, а вторая - с движением денежных средств.

По экономическому назначению различают финансовые ресурсы, обеспечивающие следующие направления деятельности предприятия: основную хозяйственную деятельность, воспроизводство основных фондов, материальное поощрение персонала, социальное развитие предприятия.

Роль и значение финансовых ресурсов предопределяются необходимостью организации на предприятиях торговли современных систем управления финансами и разработки финансовой политики.

Источниками формирования финансовых ресурсов торгового предприятия в организационно-экономическом отношении являются:

- собственные и приравненные к ним средства;
- средства, мобилизуемые на финансовом рынке;
- поступление средств в порядке перераспределения (рисунок 2).



Рисунок 2 - Формирование финансовых ресурсов торгового предприятия

Для повышения эффективности финансово-кредитного механизма необходимо оптимальное сочетание всех видов формирования средств - собственных, заемных и привлеченных.

К финансовым методам причисляют: прогнозирование, инвестирование, кредитование, самофинансирование, налогообложение, страхование, контроль, аренда, лизинг, факторинг и т.д.

Под финансовыми рычагами понимают инструменты, которые используются при финансовых методах.

Финансовые рычаги правильнее рассматривать как одну из составляющей более крупной совокупности элементов-инструментов (рисунок 3).

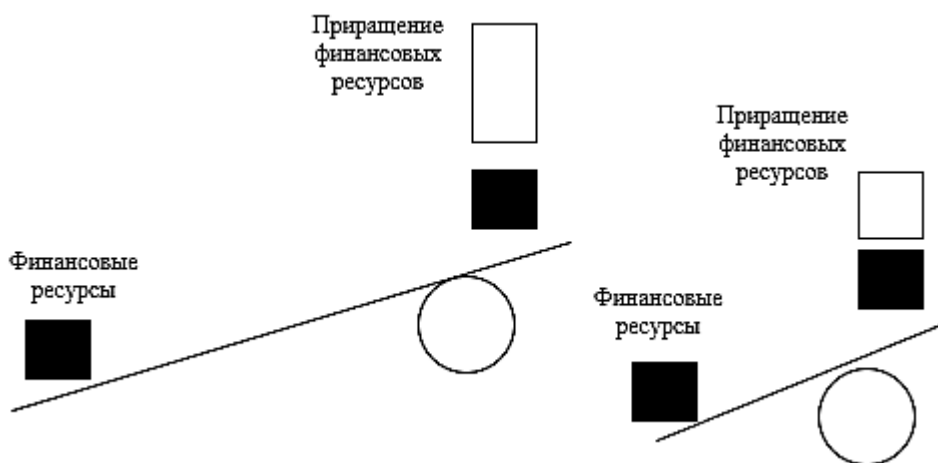


Рисунок 3 - Схема использования финансового рычага

Рассмотренная структура финансового механизма управления предприятием является базовой, но не полной. Еще одним элементов финансового механизма можно выделить финансовые модели, воздействующие на элементы управления и результирующие показатели и приводящие в законченное действие весь механизм.

Таким образом укрупненная структура финансового механизма примет следующий вид (рисунок 4).



Рисунок 4 - Укрупненная структура финансового механизма предприятия

В дальнейшем исследовании необходимо опираться на представленный выше финансовый механизм управления предприятием, поскольку он является наиболее полным.

### **1.3 Теоретические основы моделирования при реализации финансового механизма коммерческого предприятия**

Рассмотренная во втором пункте структура финансового механизма предприятия, лежит в основе построения теоретической модели, воздействующая на элементы управления и результирующие составляющие механизма.

Финансовый механизм играет особое значение в реализации финансовой политики компании. Планирование бизнеса в настоящее время вынуждает компании учитывать огромное количество факторов. Процесс моделирования позволяет четко структурировать бизнес-процессы и дает необходимую системность восприятия деятельности компании. Наличие четко проработанной детализированной модели, значительно упрощает многие процедуры управления и предоставляет уникальные возможности увеличения результативности и качества управления финансами предприятия.

Таким образом, если рассматривать моделирование как процесс в системе финансовой политики, то можно выстроить некоторую иерархию: стратегия- моделирование – бизнес-планирование – бюджетирование.

С целью принятия управленческих решений в рамках движения денежных потоков на рисунке 5 представлен процесс формирования и реализации политики предприятия.

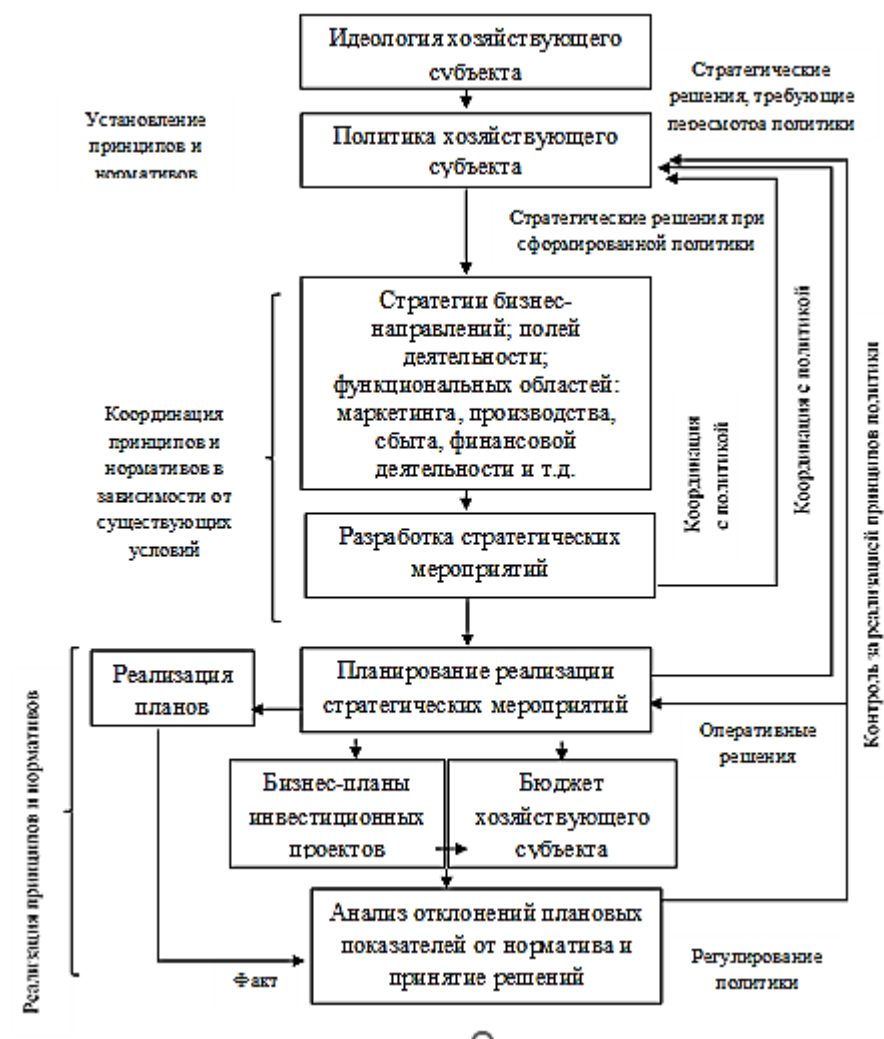


Рисунок 5 - Развитие и исполнение политики организации

Финансовая политика субъекта бизнеса задает направление финансовой деятельности предприятия и, используя имеющиеся возможности и средства,

оказывает влияние на финансовые процессы. Без разработки концепции управления денежным капиталом не может быть эффективной финансовая политика предприятия.

Поддерживая научную позицию вышеперечисленных принципов формирования финансовой политики предприятия, рассмотрим оптимальную модель управления финансовыми ресурсами предприятия (рисунок 6).

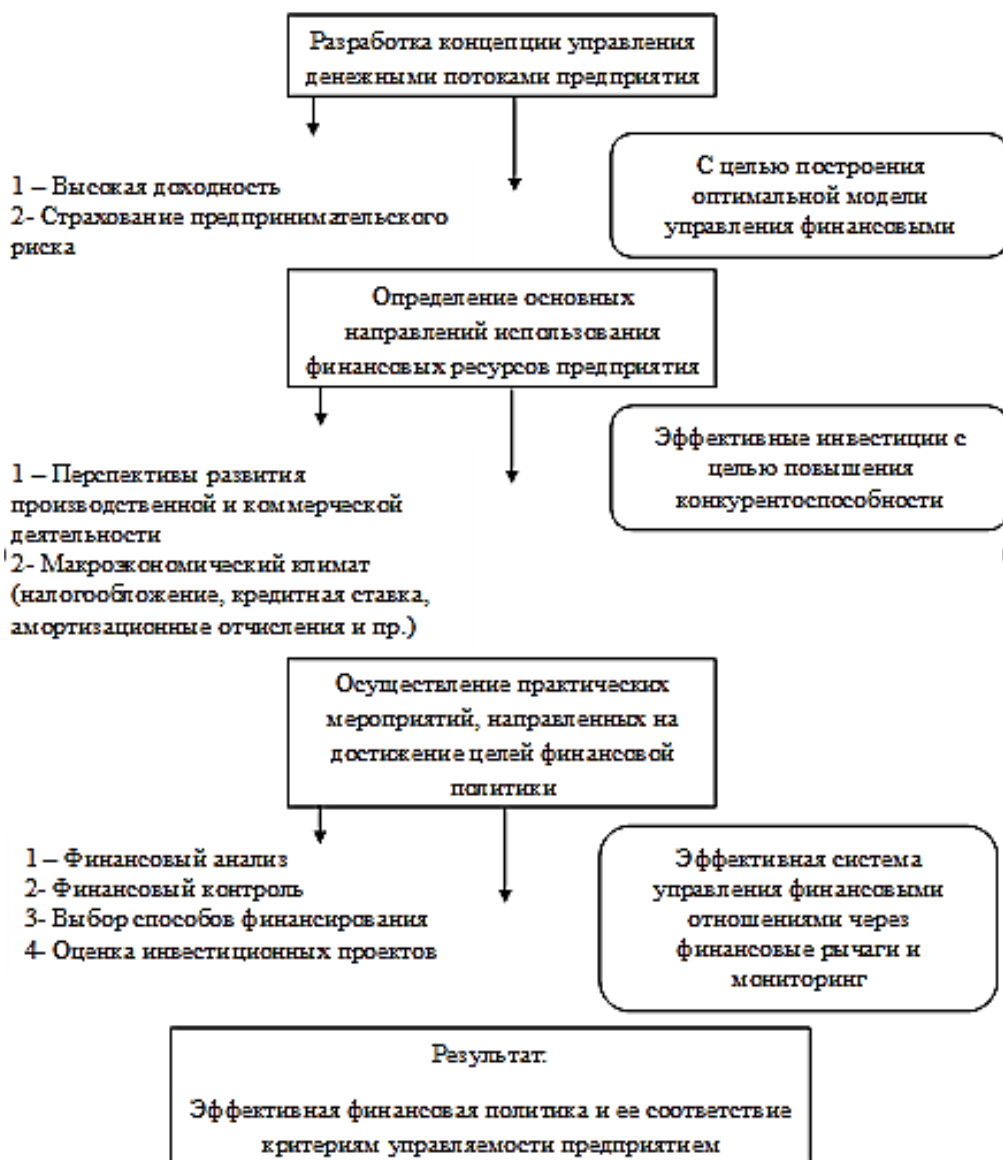


Рисунок 6 - Лучшая модель использования финансовых ресурсов организации

Указанная модель использования финансовых ресурсов на основе финансового механизма с использованием его элементов далеко не единственная в виду их многообразия. Каждая компания для себя выбирает наиболее оптимальную

модель управления, исходя из особенностей бизнес-процессов, а также финансовых проблем

Для достижения эффективного результата финансовой политики, который будет выражаться в росте компании и ее благосостояния строится финансовая модель, в основе которой лежит бюджет предприятия. Конечно, построение финансовой модели должна предшествовать выработке стратегии.

Схему финансовой модели на баае системы внутрифирменного бюджетирования представим на рисунке 7.

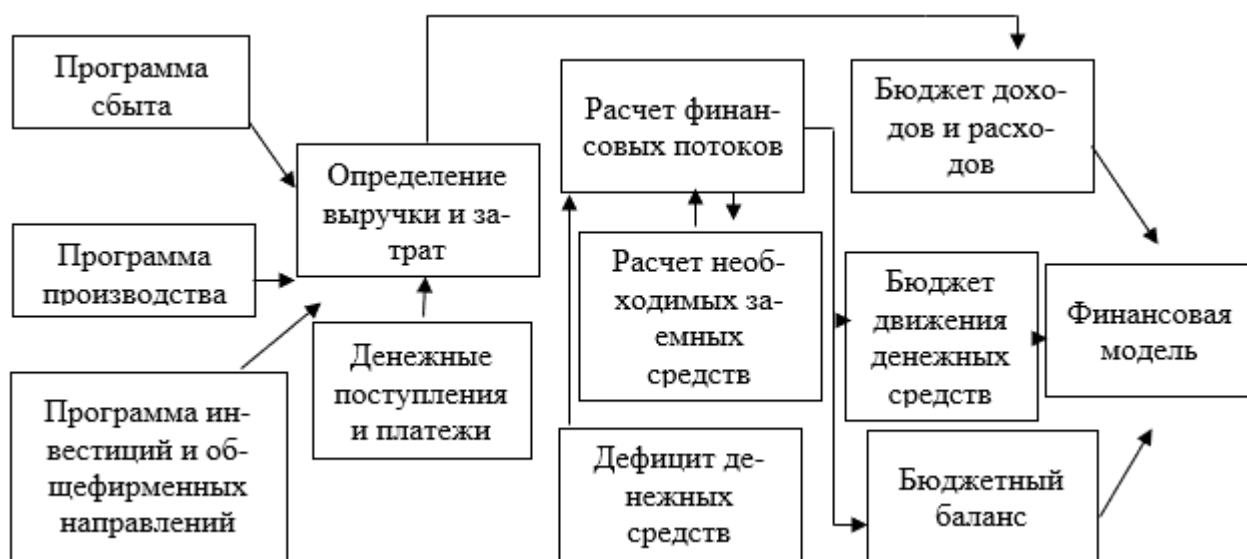


Рисунок 7 - Финансовая модель предприятия

БДР исполняет функции управления финансовыми результатами.

БДДС осуществляет задачи оперативных финансовых планов и контроля денежных потоков.

Бюджетный баланс необходим для оценки и анализа статей активов и пассивов в сатом виде.

Планирование доходов и расходов для общих направлений деятельности разумно объединить в единую схему (рисунок 8).



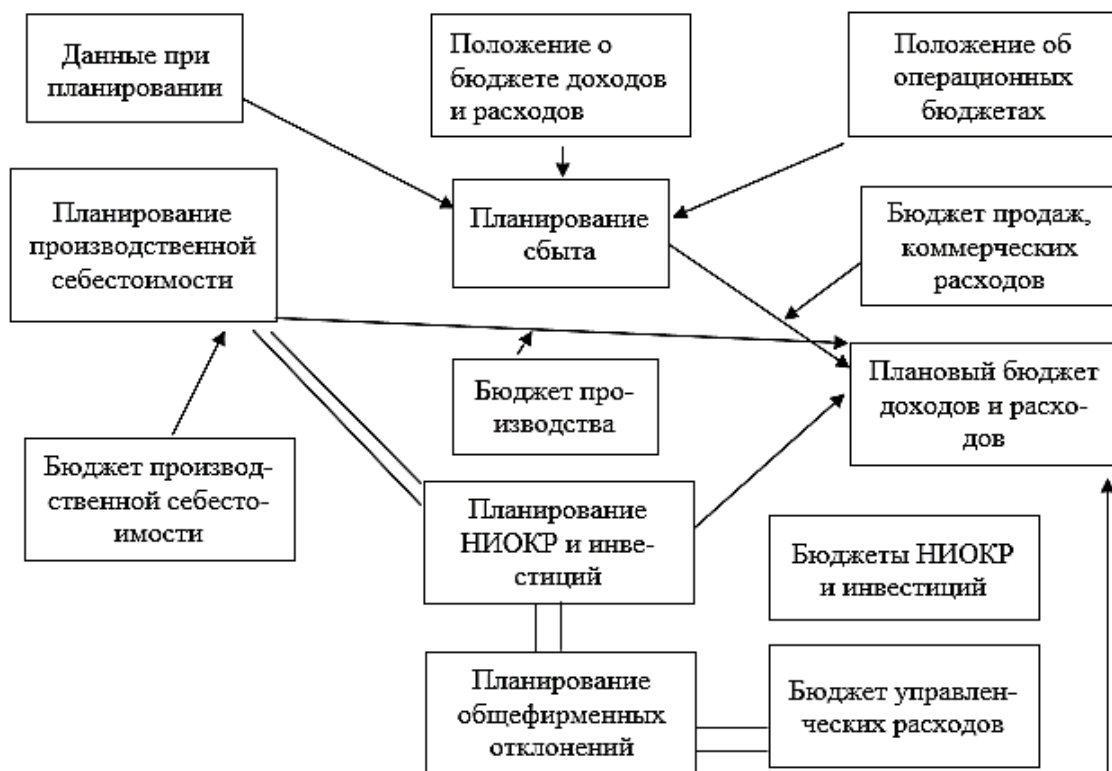


Рисунок 8 - Схема планирования доходов и расходов

Для управления финансовым механизмом широко распространены модели оценки эффективности деятельности компании:

- модели оценки финансового состояния. В рамках данных моделей производится анализ и оценка статей баланса и остальных форм официальной отчетности. Также в рамках данной модели производится коэффициентный анализ (показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и рыночной активности, рентабельности, движения ресурсов и т.д.);

- модели движения ресурсов и прав собственности;

- модели эффективности бизнес-процессов включают отдельные показатели финансовой эффективности, модель Дюпона, которая показывает связь рентабельности собственного капитала с другими финансовыми показателями бизнес-процесса.

- комплексные финансовые модели подразумевают количественные и качественно-количественные модели, характеризующие финансовое состояние предприятия с позиции его устойчивости. К данной категории относят модели

оценки вероятности наступления банкротства (модели Альтмана, Бивера, Лис), достижимого роста (SGR-модель), оценка стоимости бизнеса (сравнительный, затратный и доходный подходы).

Таким образом, были рассмотрены одни из основных подходов к моделированию финансового механизма управления предприятием, которые могут быть использованы на практике любой организации.

## 2 РЕАЛИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ТОРГОВЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ НА ПРИМЕРЕ ООО «ДНС-РИТЕЙЛ»

### 2.1 Отраслевые особенности торговых предприятий и анализ экономического развития отрасли

Деятельность торговых организаций особенности, которые вызваны спецификой их экономического механизма. В качестве особенностей экономического механизма торговли можно выделить следующие:

- относительно высокая норма прибыли (доля в цене) при сравнительно небольшой величине прибыли;
- более значительная величина валового дохода и, соответственно, более значительный процент торговых надбавок;
- жестко установленная структура издержек обращения.

Существуют специфические оценки финансовой устойчивости и деловой активности торговых организаций. При определении типа финансовой устойчивости торговой организации принято сравнивать товарные запасы с источниками их финансирования. Поэтому вместе с показателем собственных оборотных средств применяется показатель собственных оборотных средств в товарных запасах.

Потребительский рынок остается одним из наиболее устойчивых к рискам экономического развития секторов отечественной экономики.

Российская розничная торговля значительно отстает от развитых государств по обеспеченностью торговыми площадями, по удельному весу дистанционной торговли в общем обороте торговли.

Без обгоняющего развития инфраструктуры розничной и оптовой торговли нельзя осуществлять импортозамещение потребительских товаров зарубежного производства отечественными аналогами в тех областях производства, где это позволяет сделать российская промышленность.

## **2.2 Организационная и экономическая характеристика предприятия ООО «ДНС-Ритейл»**

ООО «ДНС-Ритейл» работает с 22.11.2010 г. по адресу: 690068 Приморский край, г. Владивосток, 100-летия Владивостока пр-т, 155.

Компания получила ОГРН 1102540008230, ИНН 2540167061.

Главный вид деятельности компании- торговля розничная телекоммуникационным оборудованием, включая розничную торговлю мобильными телефонами, в специализированных магазинах (47.42).

На начало 2011 года было открыто более 185 магазинов в 60 городах России, численность коллектива составила более 3,5 тыс. сотрудников.

Компания к этому времени начала экспансию в столичный регион (Москва, Подмосковье), продолжая развиваться в Сибири и на юге страны. На июль 2013 года открыто более 700 магазинов в более чем 200 городах России.

Одновременно с сетью магазинов DNS ее владельцы начали формировать сеть электронных дискаунтеров TechnoPoint, включающую магазины-склады, заказы в которых делаются через интернет или электронные терминалы. Отделения сети работают в 20 городах России, преимущественно на Дальнем Востоке и в Сибири.

Высшим органом управления компанией является Общее собрание участников общества, которое руководит деятельностью общества в соответствии с законодательством и уставом.

Непосредственное управление ООО «ДНС-Ритейл» осуществляет генеральный директор ООО «ДНС-Ритейл». Генеральный директор избирается общим собранием на пять лет. Генеральный директор является единоличным исполнительным органом.

Организационная структура ООО «ДНС-Ритейл» представлена на рисунке 8.

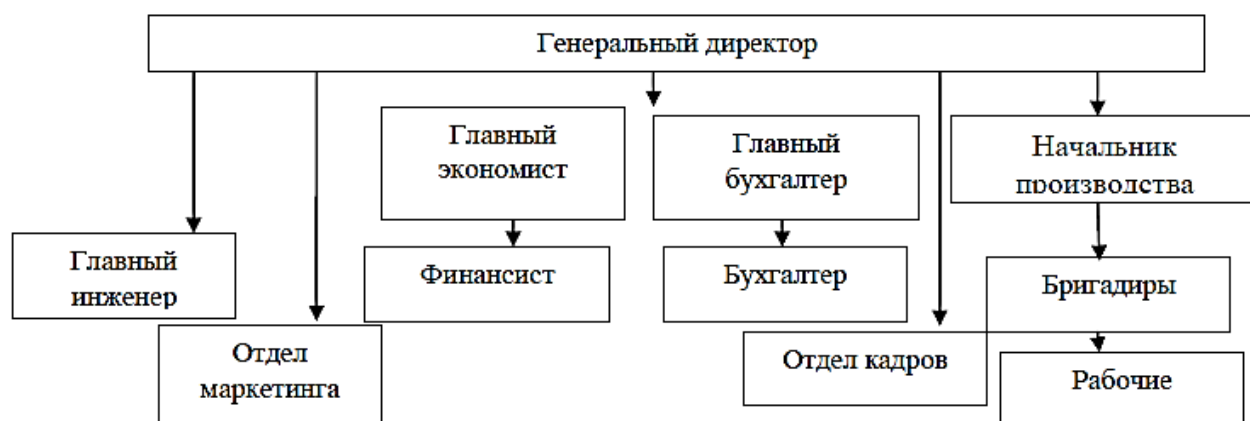


Рисунок 9 - Организационная структура ООО «ДНС-Ритейл»

В непосредственном подчинении директору находятся начальник по сбыту, главный экономист, главный бухгалтер, начальник производства, главный инженер, начальник отдела кадров.

Все отделы связаны друг с другом и образуют вместе общую систему. Качество этой системы зависит не только от внутренних факторов, т.е. от того, как работают рабочие «системы», но и от внешних факторов, ведь ООО «ДНС-Ритейл» взаимодействует в процессе своей деятельности с поставщиками, налоговыми органами, государственными внебюджетными фондами, страховыми и кредитными организациями и др.

Структура ООО «ДНС-Ритейл» постоянно меняется в зависимости от рыночной ситуации.

Должностные обязанности работника могут неоднократно меняться во время его работы в ООО «ДНС-Ритейл». И каждая новая задача специалиста закрепляется документально.

Организационная структура управления в ООО «ДНС-Ритейл» построена на базе линейно-функциональной системы управления.

В марте 2018 года в компании произошло преобразование: все юридические лица компании были объединены в «ДНС-Ритейл».

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг. показаны в таблице 1. В этой и в последующих таблицах использованы данные Приложений А, Б, В и Г к настоящей работе.

Таблица 1 – Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Наименование показателей	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения (+;-) 2017-2019 гг.
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	2 740 879	220 557 793	309 218 870	306 477 991
2. Себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	1 207 117	213 762 157	309 982 472	308 775 355
3. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	1 533 762	6 795 636	-763 602	-2 297 364
4. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	141 178	13 195 361	11 834 781	11 693 603
5. Чистая прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	108 666	10 447 803	9 534 600	9 425 934
6. Расходы на оплату труда (за период), тыс. руб.	203 184	303 772	324 891	121 707
7. Среднесписочная численность работников, чел.	408	571	567	159
8. Средняя заработная плата 1 работника, тыс. руб.	498	532	573	75

Из анализа показателей таблицы 1 можно сделать следующие выводы:

- выручка от реализации ООО «ДНС-Ритейл» за 2019 г. выросла в 112,9 раз по сравнению с 2017 г., составив 309 218 870 тыс. руб. на конец 2019 года;
- чистая прибыль в 2019 г. в сумме 9 534 600 тыс. руб. выросла в 87,7 раза по сравнению с 2017 г.;
- расходы на оплату труда за 2019 г. выросли в 1,6 раза по сравнению с 2017 г. и составили 324 891 тыс. руб. при росте средней заработной платы за 2019 г. по сравнению с 2017 г. на 15,06 %.

Основные показатели баланса ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг. показаны в таблице 2.

Таблица 2 – Основные показатели баланса ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Наименование показателей	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения (+;-) 2017-2019 гг.
1. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	8 372	1 297 029	2 426 401	2 418 029
2. Денежные средства, тыс. руб.	1 586 030	7 902 245	4 784 767	3 198 737
3. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	-	-	-	-
4. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	13 910 117	8 835 086	8 864 284	-5 045 833
5. Оборотные активы, тыс. руб.	15 529 646	84 025 732	97 155 537	81 625 891
6. Внеоборотные активы, тыс. руб.	48 754	1 388 025	2 686 452	2 637 698
7. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	15 214 254	32 190 772	38 474 264	23 260 010
8. Активы всего, тыс. руб.	15 578 400	85 413 757	99 841 989	84 263 589
9. Собственный капитал, тыс. руб.	364 146	53 175 078	61 273 712	60 909 566
10. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	-	47 907	94 013	94 013

Из данных таблицы 2 видно, что:

– среднегодовая стоимость основных фондов за анализируемый период выросла в 289,8 раза;

– дебиторская задолженность за анализируемый период снизилась на 36,27 %;

– собственный капитал за период 2017-2019 гг. увеличился в 168,3 раза из-за роста остатка нераспределенной прибыли, который составил на конец 2019 г. 61 271 926 тыс. руб.;

– долгосрочные обязательства увеличились на 94 013 тыс. руб.

Динамика и источники формирования прибыли ООО «ДНС-Ритейл» за 2017—2019 годы представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика и источники формирования прибыли ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 годы

Показатели	2017 год		2018 год		2019 год		В % к обороту	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	2017 года	2018 года
Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	2 740 879	100,00	220 557 793	100,00	309 218 870	100,00	11 281,74	140,20
Расходы на производство и реализацию продукции	1 207 117	44,04	213 762 157	96,92	309 982 472	100,25	25 679,57	145,01
Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)	1 533 762	55,96	6 795 636	3,08	-763 602	-0,25	-49,79	-11,24
Прибыль от прочей реализации	-	-	-	-	-	-	-	-
Внерезидентские доходы	53 016	1,93	11 639 311	5,28	20 114 907	6,51	37 941,20	172,82
Внерезидентские расходы	1 445 600	52,74	5 239 586	2,38	7 516 524	2,43	519,96	143,46
Прибыль до налогообложения	141 178	5,15	13 195 361	5,98	11 834 781	3,83	8 382,88	89,69
Налог на прибыль	32 512	1,19	2 665 008	1,21	2 393 171	0,77	7 360,89	89,80
Прочее	0	0,00	-82 550	-0,04	92 990	0,03	-	
Чистая прибыль	108 666	3,96	10 447 803	4,74	9 534 600	3,08	8 774,23	91,26

Деятельность компании в течение трех анализируемых лет была прибыльной. Однако в 2019 году по сравнению с 2017 годом наблюдалась негативная тенденция по показателям, формирующим финансовый результат компании: выручка компании выросла на 111,82 %, а расходы на производство и реализацию продукции увеличились на 255,80 %, в результате чего прибыль от реализации продукции снизилась на 1,50 %. Тем не менее, чистая прибыль компании по сравнению с 2017 годом выросла на 86,741 %.



## 2.3 Анализ элементов финансового механизма управления предприятием

Финансовый механизм ООО «ДНС-Ритейл» представлен следующими элементами (рисунок 10).

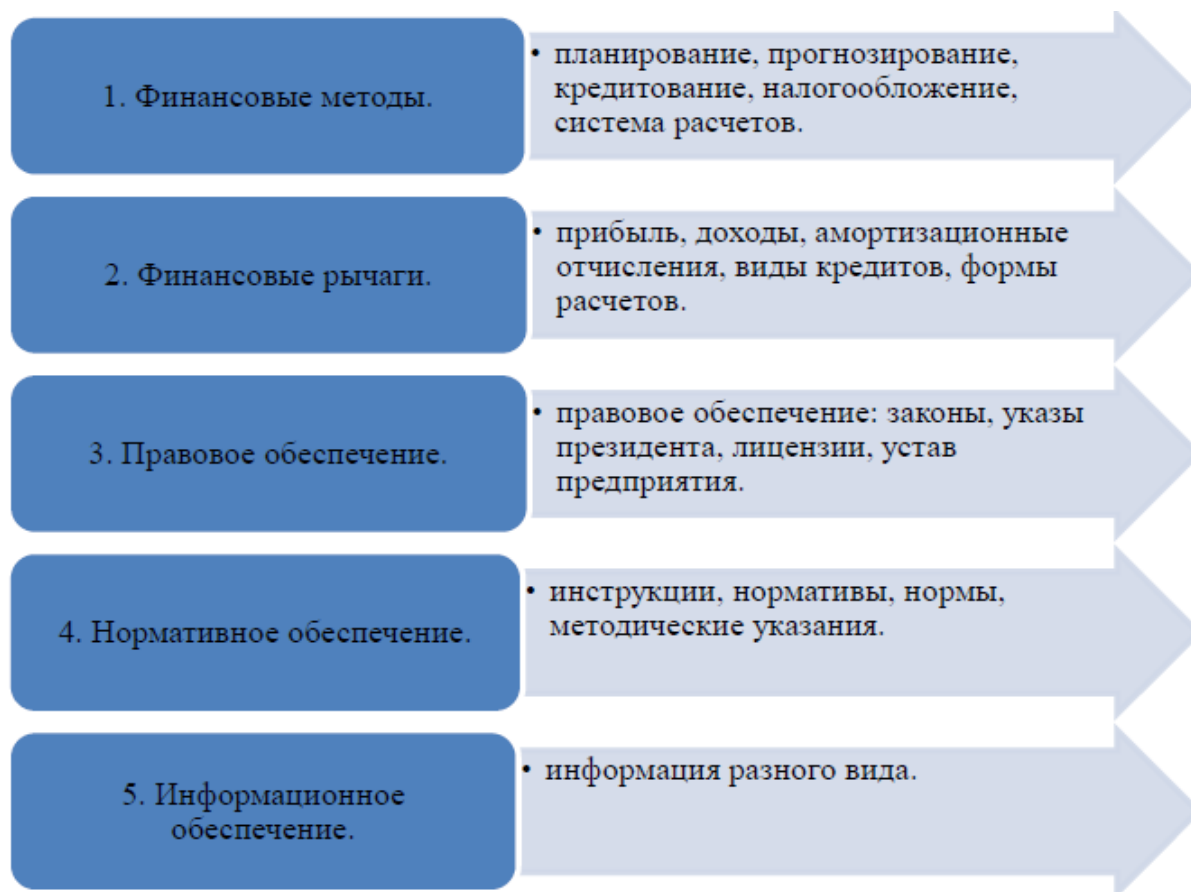


Рисунок 10 - Финансовый механизм ООО «ДНС-Ритейл»

Рассмотрим данные элементы более подробно.

### 1. Система расчетов.

Форма расчетов между ООО «ДНС-Ритейл» и поставщиками определяется договором. Предприятие получает необходимые материально-производственные запасы от поставщика на основании договора купли-продажи:

- предварительной оплатой;
- с последующей оплатой по факту поставки материальных ценностей;
- с оплатой в рассрочку;
- по договору мены.

Денежные расчеты за товары с покупателями – физическими лицами осуществляются наличными расчетами и платежными картами при обязательном применении контрольно-кассовых машин. Кроме того, может использоваться электронная торговля с посещением покупателем веб-сайта ООО «ДНС-Ритейл».

Денежные расчеты за товары с покупателями – юридическими лицами производятся как за наличный, так и за безналичный расчет.

## 2. Система налогообложения

ООО «ДНС-Ритейл» находится на основной системе налогообложения. При этом компании приходится выплачивать все возможные налоги, в том числе страховые взносы, налог на прибыль и на добавленную стоимость (НДС).

ООО «ДНС-Ритейл» стало крупнейшим налогоплательщиком Приморья, по версии газеты «Коммерсантъ». За 2018 год компания заплатила 2,6 миллиардов рублей налога на прибыль. Больше на Дальнем Востоке только у «Алроса» и «Сахалинморнефтегазшельф».

В марте 2018 года 40 дочерних ООО объединились в одно «ДНС-Ритейл» («дочка» холдинговой структуры «ДНС Групп»). В Приморье оказался центр прибыли – компания стала аккумулировать поступления и уплачивать налоги совокупно. Буквально в 2017 году, до реорганизации, ООО «ДНС-Ритейл» платило всего 32,5 миллионов рублей налога на прибыль, а в 2016 году – 28 миллионов рублей.

Эту добропорядочную схему давно рекомендуют российскому бизнесу ФНС России, ФТС и банки. Десяткам ООО и ИП, входящим в один холдинг официально или не очень, сложно предоставить большой кредитный транш. А налоговая служба подобные схемы постепенно признает недобросовестными и начинает ликвидировать простаивающие ООО.

На основании вышеизложенного пока не нужно пересматривать систему налогообложения ООО «ДНС-Ритейл».

## 3. Кредитование.

С целью недопущения снижения объемов деятельности ООО «ДНС-Ритейл» проводит активную политику кредитования своих заказчиков, которая заключается в предоставлении большого количества услуг, оплата которых может быть произведена по безналичному расчету.

Основные направления работы ООО «ДНС-Ритейл», предусматривающей кредитование покупателей.

Необходимо оптимизировать кредитную нагрузку:

– установление четких лимитов, которые рассчитываются с учетом рисков и возможных потерь. Для этого потребуются правильный анализ всей деятельности. Лимит означает, что соотношение активов предприятия и заемных средств не должно превышать установленный процент. Лимит пересчитывается регулярно, в нем учитываются все изменения экономической ситуации (при спаде лимит сокращается, при подъеме может быть увеличен, чтобы не тормозить собственное развитие);

– необходимо использовать инструменты, позволяющие уйти от прямых займов - к примеру, лизинг при крупных покупках, требующих дополнительных средств;

– эффективное сотрудничество с банком. Это значит не только выполнение взятых обязательств и обслуживание кредита (что, само собой разумеется). Банк заинтересован в информации о целевом расходовании кредитных средств. Поэтому, чтобы рассчитывать на ответное понимание (в отдельные моменты кредитная нагрузка может оказаться чрезмерной и потребовать реструктуризации), доверие и заинтересованность банка в сотрудничестве, надо идти навстречу банку и предоставлять ему нужные документы;

– реструктуризация долга позволит снизить кредитную нагрузку на компанию, если ей невозможно временно выполнять обязательства по нему. Самые часто используемые виды реструктуризации - кредитные каникулы (отсрочка платежей на согласованный период), пролонгация (продление срока кредито-

ния), изменение процентной ставки (в зависимости от состояния финансов должника процент изменяется). Реструктуризация приводит к росту переплат, но позволяет компании за счет уменьшения кредитной нагрузки остаться на плаву, закончить проект или модернизироваться;

– расчет срока кредита. Идеально, если его срок будет соответствовать окончанию инвестиционного проекта, под который взят кредит. Несмотря на более низкий процент по краткосрочным кредитам, не стоит их использовать под долгосрочные проекты, это грозит нецелевым использованием и будет отмечено банком;

– правильно выбирать валюту кредита. При зависимости бизнеса от курсовых колебаний вероятность возрастания кредитной нагрузки при скачках курса валюты очень велика. Кстати, несмотря на то что большая часть операций производится в валюте, доход от многих экспортно-импортных операций начисляется в рублях.

Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ООО «ДНС-Ритейл» показан в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017 год		2018 год		2019 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Дебиторская задолженность, всего, в т.ч.:	13 910 117	100,00	8 835 086	100,00	8 864 284	100,00
1.1. Задолженность покупателей и заказчиков	443 307	3,19	868 797	9,83	836 017	9,43
1.2. Прочая	13 466 810	96,81	7 966 289	90,17	8 028 267	90,57
2. Просроченная дебиторская задолженность	0	0,00	48 680	0,55	86 773	0,98

Анализ данных в таблице 4 показывает, что дебиторская задолженность в 2019 г. по сравнению с 2017 г. уменьшилась на 5 045 833 тыс. руб. или на 36,27 %. Снижение вызвано уменьшением прочей дебиторской задолженности на 5 438 543 тыс. руб. (на 40,38 %).

Для наглядности структура дебиторской задолженности за 2017-2019 гг. показана на диаграмме (рисунок 11).

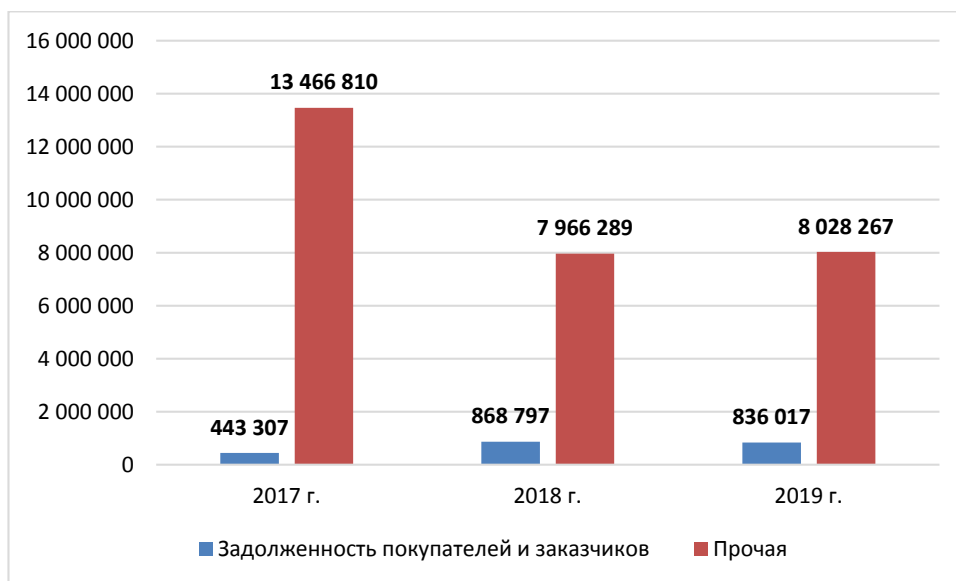


Рисунок 11 - Динамика структуры дебиторской задолженности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Расчет показателей, характеризующих оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «ДНС-Ритейл», приведен в таблице 5.

Таблица 5- Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение 2019 г. от 2017 г.:	
				в абсолютных величинах	в %
1. Выручка, тыс. руб.	2 740 879	220 557	309 218	306 477 991	11 181,74
2. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	13 910 117	8 835 086	8 864 284	-5 045 833	-36,27
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	0,20	24,96	34,88	34,69	17 603,67
4. Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	1 827,02	14,42	10,32	-1 816,70	-99,44

Исходя из результатов расчетов в этой таблице, можно констатировать существенное улучшение состояния расчетов с дебиторами в компании. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2019 году вырос по сравнению с 2017 годов в 177 раз и составил почти 35 оборотов, период оборачиваемости уменьшился с 1 827 дней в 2017 году до 10 дней в 2019 году, что является позитивной тенденцией.

Проведенный анализ кредитной политики ООО «ДНС-Ритейл» позволяет сделать вывод о существовании достаточно эффективной политики управления дебиторской задолженностью в компании. В течение трех анализируемых лет сумма дебиторской задолженности уменьшилась на 36,27 %. Руководство компании видит решение проблемы неплатежей и дальнейшего сокращения объема дебиторской задолженности в совершенствовании договорных отношений с контрагентами.

#### 4. Амортизационные отчисления.

По данным баланса ООО «ДНС-Ритейл» установлено, что компания имеет нематериальные активы с незначительной долей в общем объеме внеоборотных активов. Поэтому в целях оценки амортизируемого имущества будет проведен анализ эффективности использования основных средств.

На начальном этапе проанализируем структуру и состав основных средств за 2017-2019 гг. (таблица 6).

Таблица 6 - Структура и состав основных средств в ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Виды основных средств	2017 год		2018 год		2019 год	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Здания и сооружения	0	0,00	227 053	17,51	732 640	30,19
Оборудование	8 254	98,59	989 358	76,28	1 571 790	64,78
Производственный и хозяйственный инвентарь	118	1,41	80 618	6,21	121 971	5,03
Всего	8 372	100,00	1 297 029	100,00	2 426 401	100,00

Основные средства компании на конец 2019 г. составили 2 426 401 тыс. руб. В структуре основных средств наибольший удельный вес на протяжении 2017-2019 гг. занимает оборудование, его доля составляла в 2017 году 98,59 %, в 2018 году - 76,28 % и в 2019 году - 64,78 %. Тенденция к падению удельного веса оборудования указывает на то, что в компании снижается эффективность использования основных средств, потому что эффективность использования основных средств тем выше, чем больше доля их активной части.

Рассмотрим динамику движения основных средств за 2019 год (таблица 7).

Таблица 7 - Динамика движения основных средств в ООО «ДНС-Ритейл» за 2019 г.

Виды основных средств	Наличие на начало отчетного года, тыс. руб.	Поступило, тыс. руб.	Выбыло, тыс. руб.	Наличие на конец отчетного года, тыс. руб.
Здания и сооружения	227 053	715 079	209 492	732 640
Оборудование	989 358	1 006 677	424 245	1 571 790
Производственный и хозяйственный инвентарь	80 618	67 256	25 903	121 971
Всего	1 297 029	1 789 012	659 640	2 426 401

За анализируемый год поступление всех видов основных средств превысило их выбытие на 1 129 372 тыс. руб.

Показатель «Оборудование» вырос за счет поступления, в компании имеется большой процент изношенной торгового оборудования.

Рассмотрим показатели технического состояния основных средств ООО «ДНС-Ритейл» в динамике трех лет, приведенной в таблице 8.

Таблица 8 - Показатели технического состояния основных средств в ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения (+, -)			
				2018 г. к 2017 г.		2019 г. к 2018 г.	
				абсолютные	%	абсолютные	%
Коэффициент роста	1,16	154,92	1,87	153,76	13 249,57	-153,05	-98,79
Темп прироста	0,14	0,99	0,47	0,86	618,30	-0,53	-53,15
Коэффициент обновления	0,20	1,49	0,74	1,30	654,14	-0,76	-50,63
Коэффициент выбытия	0,07	25,56	0,16	25,49	36 783,43	-25,40	-99,37
Срок обновления, лет	6,23	5,01	4,15	-1,22	-19,64	-0,86	-17,14
Коэффициент замены основных средств	0,30	0,11	0,12	-0,19	-63,36	0,01	5,26
Коэффициент расширения основных средств	0,70	0,89	0,88	0,19	27,36	-0,01	-0,65

Данные таблицы 8 показывают, что за анализируемый период техническое состояние основных средств в компании значительно улучшилось. А именно: в 2017 году коэффициент обновления был равен 0,20, а в 2019 году - 0,74.

Коэффициенты выбытия составили 0,07, 25,56 и 0,16 соответственно в 2017, 2018 и 2019 году, рост этого коэффициента составил 0,09 единицы.

Рассмотрим остальные показатели состояния основных средств в таблице 9.

Таблица 9 - Показатели состояния основных средств в ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения (+, -)			
				2018 г. к 2017 г.		2019 г. к 2018 г.	
				абсолют.	%	абсолют.	%
Коэффициент износа:							
а) на начало года	0,16	0,27	0,46	0,11	66,56	0,19	72,29
б) на конец года	0,14	0,09	0,25	-0,05	-33,31	0,15	166,92
Коэффициент годности:							
а) на начало года	0,84	0,73	0,54	-0,11	-12,73	-0,19	-26,38
б) на конец года	0,86	0,91	0,75	0,05	5,35	-0,15	-16,96



Изношенность основных средств компании составила 0,14 в 2017 г., 0,09 в 2018 г. и 0,25 в 2019 году.

Динамика показателей эффективности использования основных средств в компании за 2017-2019 гг. рассмотрена в таблице 10.

Таблица 10 - Динамика показателей эффективности использования основных средств в ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатель	Формула	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение:	
					2018 / 2017	2019 / 2018
1	2	3	4	5	6	7
1. Фондоотдача, руб. / руб.	Отношение выручки к величине основных средств	327,39	170,05	127,44	-157,34	-42,61
2. Фондоемкость, руб. / руб.	Отношение основных средств к выручке	0,0031	0,0059	0,0078	0,0028	0,0020
3. Рентабельность основных средств (через чистую прибыль), %	Отношение чистой прибыли к стоимости основных средств	12,98	8,06	3,93	-4,92	-4,13

За последний год каждый рубль, вложенный в основные средства компании, принес 3,93 руб. чистой прибыли.

Фондоотдача показывает эффективность использования основных средств компании (на 1 рубль основных средств в 2019 г. приходилось 127,44 рубля выручки). Фондоотдача за анализируемый период уменьшилась на 61,07 %.

Рентабельность основных средств ООО «ДНС-Ритейл» снизилась на 69,73 %, что свидетельствует о низкой эффективности привлечения инвестиционных вложений в компанию.

#### 5. Доходы предприятия.

Доходами от основной деятельности являются: прибыль от реализации продукции, а также поступления от выполненных работ и оказанных услуг.

Существуют доходы, которые могут одновременно являться и прочими, и доходами от стандартной деятельности. То, к какой группе их необходимо отнести, будет напрямую зависеть от того, считается ли этот доход объектом деятельности компании.

Прочими доходами может являться прибыль:

- от предоставления своего имущества в арендное пользование за плату;
- от участия в уставном капитале других предприятий;
- от предоставления в пользование прав интеллектуальной собственности за плату.

Для того чтобы принять доходы от обычных видов деятельности к учету, необходимо одновременное соблюдение следующих условий:

- размер дохода должен быть точно оценен;
- право собственности на товар перешло к покупателю;
- определен размер затрат, совершенных для получения дохода;
- предприятие имеет право на получение прибыли, это должно быть определено в условиях контракта;
- есть уверенность в получении экономической выгоды.

В таблице 11 проанализируем доходы ООО «ДНС-Ритейл».

Таблица 11 - Динамика показателей доходов в ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Код строки	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	Отклонение (+, -)
Выручка	2110	2 740 879	220 557 793	309 218 870	306 477 991
Проценты к получению	2320	50 333	32 360	48 721	-1 612
Прочие доходы	2340	2 683	11 606 951	20 066 186	20 063 503
Всего доходов (2110+2320+2340)	-	2 793 895	232 197 104	329 333 777	326 539 882

За последний год выручка равнялась 309 218 870 тыс. руб., что в 113 раз больше выручки 2017 года. За анализируемый период общие доходы компании увеличились на 326 539 882 тыс. руб. (в 118 раз) при одновременном сокращении суммы процентов к получению на 3,20 % и резком росте прочих доходов на 20 063 503 тыс. руб. (в 7 479 раз).

#### 6. Прибыль компании.

Обобщенно наиболее важные показатели финансовых результатов деятельности организации представлены в форме «Отчет о финансовых результатах» годовой бухгалтерской отчетности. Анализ прибыли ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг. приведен в таблице 12.

Таблица 12 - Анализ динамики прибыли ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Код строки	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.	Отклонение (+, -)	Удельный вес (%) в выручке в 2017 г.	Удельный вес (%) в выручке в 2018 г.	Удельный вес (%) в выручке в 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка	2110	2 740 879	220 557 793	309 218 870	306 477 991	100,00	100,00	100,00
Себестоимость продаж	2120	517 288	183 058 135	266 512 471	265 995 183	18,87	83,00	86,19
Коммерческие расходы	2210	689 829	28 588 623	40 323 732	39 633 903	25,17	12,96	13,04
Управленческие расходы	2220	-	2 115 399	3 146 269	3 146 269	-	0,96	1,02
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 533 762	6 795 636	-763 602	-2 297 364	55,96	3,08	-0,25
Чистая прибыль (убыток)	2400	108 666	10 447 803	9 534 600	9 425 934	-	-	-
Всего доходов	-	2 793 895	232 197 104	329 333 777	326 539 882	-	-	-
Всего расходов	-	2 685 229	221 707 987	319 938 276	317 253 047	-	-	-
Коэффициент соотношения доходов и расходов	-	1,04	1,05	1,03	-0,01	-	-	-

Коэффициент соотношения доходов и расходов за анализируемый период уменьшился на 1,07 % и составил 1,03 на конец 2019 года.

В 2019 г. удельный вес себестоимости продаж в общем объеме выручки равнялся 86,19 %, что на 67,32 % больше уровня 2017 г.

Удельный вес управленческих расходов в общем объеме выручки за 2019 г. составил 13,04 %, что на 12,13 % меньше уровня 2017 г.

Удельный вес коммерческих расходов в общем объеме выручки за 2019 г. составил 1,02 %, в 2017 г. таких расходов не было.

Удельный вес убытков от продаж в общем объеме выручки за 2019 г. составил -0,25 %, что на -56,21 % меньше удельного веса прибыли от продаж в 2017 г.

Сумма чистой прибыли за 2019 г. составила 9 534 600 тыс. руб., что в 88 раз больше чистой прибыли в 2017 г.

Динамика показателей прибыли графически представлена на диаграмме (рисунок 12).

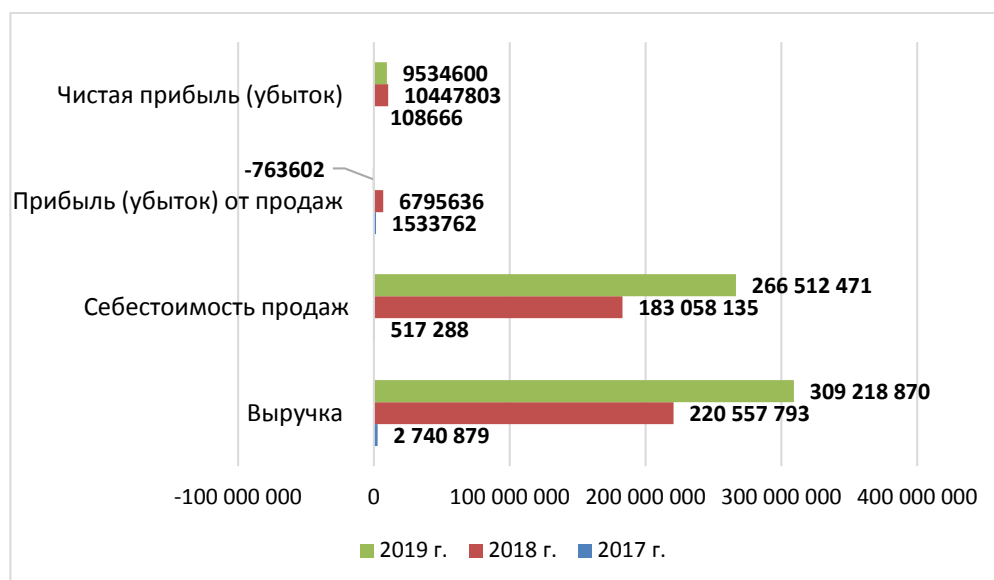


Рисунок 12 - Динамика показателей прибыли ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Результаты общего анализа финансового механизма ООО «ДНС-Ритейл» представлены в таблице 13.

Таблица 13 - Анализ финансового механизма ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019

гг.

Финансовые методы	Финансовые рычаги	Правовое обеспечение	Нормативное обеспечение	Информационное обеспечение
Применяются в компании				
1. Планирование (смета доходов и расходов) 2. Инвестирование (в уставные капиталы др. предприятий) 3. Кредитование (краткосрочное кредитование) 4. Самофинансирование 5. Налогообложение 6. Система расчетов 7. Взаимоотношения с учредителями	1. Прибыль 2. Доход 3. Амортизационные отчисления 4. Процент ответственности 5. Инвестиции 6. Виды кредитов 7. Формы расчетов	1. ГК РФ 2. НК РФ 3. ТК РФ 4. Устав компании	1. Положения о материальном стимулировании работников компании 2. Учетная политика компании на соответствующий год	1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
Не применяются в компании				
1. Аренда 2. Лизинг 3. Форфейтинг	1. Арендная плата 2. Дивиденды 3. Дисконт 4. Целевые экономические фонды 5. Вклады 6. Паевые взносы 7. Котировка валюты 8. Франшиза 9. Преференция 10. Курсы валют и ценных бумаг	-	1. Нормы приобретения оборотных активов	1. Информация о фондовом рынке 2. Данные о средних показателях по данной отрасли

В целом деятельность компании в 2019 году существенно улучшилась по сравнению с 2017 годом. При правильном использовании такого финансового метода, как форфейтинг в составе финансового механизма ООО «ДНС-Ритейл» можно добиться значительного улучшения финансово-экономической деятельности компании. Форфейтинг - форма кредитования внешнеэкономических операций в виде покупки у экспортера векселей, акцептованных импортером. При

форфейтинге продавец переуступает свои требования к покупателю конкретному кредитному учреждению. Продавец покупает сразу всю сумму за вычетом процентов. При этом покупатель товаров ликвидирует свои долговые обязательства уплатой периодических обязательств. От обычного учета векселей банками форфейтинг отличается тем, что предполагает переход всех рисков по долговому обязательству к его покупателю - форфейтору.

Однако, наряду с достижениями, в деятельности финансового механизма ООО «ДНС-Ритейл» выявлены и некоторые недостатки. Так, при использовании части финансового механизма в виде финансовых рычагов (амортизационные отчисления) установлено, что фондоотдача основных средств за анализируемый период уменьшилась на 61,07 %. Рентабельность основных средств ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг. снизилась на 69,73 %, что свидетельствует о низкой эффективности привлечения инвестиционных вложений в компанию.

Финансовое планирование является составной частью финансового механизма, включающего действия финансовых рычагов, методов оценки, обеспечения ресурсов, подсистемы диагностики.

Особенность финансового планирования в ООО «ДНС-Ритейл» заключается в том, что менеджерам необходимо учитывать качественные изменения в потребительском поведении, так как товары – это не только вещи, необходимые для жизнеобеспечения, а на современном этапе они представляют собой средство самовыражения и социальной идентификации. Это приводит к ощутимой демократизации в товарной политике ведущих производителей, предлагающих более доступную, но от того не менее качественные компьютеры и периферийное оборудование. При этом, брендовые товары ООО «ДНС-Ритейл» сохраняют свою уникальность, узнаваемость среди потребителей, подчеркивая преимущества сделанного покупателем выбора.

## 2.4 Оценка эффективности финансового механизма управления предприятием

Анализ капитала целесообразнее начать с изучения актива баланса, где размещен внеоборотный и оборотный капитал предприятия, а также необходимо рассмотреть пассив баланса, где размещен собственный и заемный капитал.

Вертикальный анализ баланса показывает структуру средств предприятия и их источников, когда суммы по отдельным статьям или разделам берутся в процентах к валюте баланса.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели добавляются относительными показателями темпов роста (снижения).

Предложенные две разновидности аналитических таблиц для вертикального и горизонтального исследования можно свести в одну разновидность, чтобы дать полную и качественную оценку. Эта разновидность называется анализом качества активов и пассивов баланса.

Анализ качества активов ООО «ДНС-Ритейл» показан в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ качества активов ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 – 2019 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения		
	2017 г.	2019 г.	2017 г.	2019 г.	тыс. руб.	удельного веса, %	темп ро- ста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Оборотные активы, всего:	15529646	97155537	99,69	97,31	81625891	-2,38	625,61
- денежные средства и денежные эквиваленты	1586030	4784767	10,18	4,79	3198737	-5,39	301,68
- финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
- дебиторская задолженность	13910117	8864284	89,29	8,88	-5045833	-80,41	63,73
- запасы	32672	83328900	0,21	83,46	83296228	83,25	255046,8 3
- прочие оборотные активы	827	177586	0,01	0,18	176759	0,17	21473,52

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5	6	7	8
2 Внеоборотные активы, всего:	48754	2686452	0,31	2,69	2637698	2,38	5510,22
- долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
- основные средства	8372	2426401	0,05	2,43	2418029	2,38	28982,33
- доходные вложения в	-	-	-	-	-	-	-
материальные ценности							
- нематериальные активы	69	3 012	0,00	0,00	2 943	0,00	4365,22
- отложенные налоговые активы	0	146 508	0,00	0,15	146 508	0,15	-
- прочие внеоборотные активы	40313	110 531	0,26	0,11	70 218	-0,15	274,18
3 Баланс	15578400	99841989	100,00	100,00	84263589	0,00	640,90
4 Доля запасов и дебиторской задолженности	-	-	89,78	94,89	-	5,11	-
в оборотных активах, %							
5 Соотношение оборотных и внеоборотных активов, %	-	-	31853,07	3616,50	-	-28236,57	-

За анализируемый период имущество организации увеличилось на 84 263 589 тыс. руб. (в 6,41 раза) в основном за счет роста оборотных активов на 81 625 891 тыс. руб. В оборотных активах рост произошел в связи с ростом остатков запасов на 83 296 228 тыс. руб. и денежных средств на 3 198 737 тыс. руб. Дебиторская задолженность уменьшилась на 5 045 833 тыс. руб. (на 36,27 %). Последнее обстоятельство положительно сказалось на финансовой устойчивости ООО «ДНС-Ритейл».

На оборотные активы приходилось 97,31 % активов организации, за анализируемый период их доля снизилась на 2,38 % за счет уменьшения удельного веса дебиторской задолженности на 80,41 %.



На внеоборотные активы приходилось 2,69 % активов ООО «ДНС-Ритейл», за анализируемый период их доля увеличилась на 2,38 % за счет роста удельного веса основных средств.

Причины увеличения или уменьшения имущества организации устанавливаются в ходе анализа происшедших изменений в составе источников его образования.

Поступление, приобретение и создание имущества осуществляется за счет собственных и заемных средств, характеристика соотношения которых раскрывает существо финансового положения.

Анализ качества пассивов ООО «ДНС-Ритейл» показан в таблице 15.

Таблица 15 - Анализ качества пассивов ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельный вес, %		Изменения		
	2017 г.	2019 г.	2017 г.	2019 г.	тыс. руб.	удельного веса, %	темпа роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Краткосрочная задолженность	15 214 254	38 474 264	97,66	38,54	23 260 010	-59,13	252,88
в том числе:							
- заемные средства	11 529 102	10 492 634	74,01	10,51	-1 036 468	-63,50	91,01
- кредиторская задолженность	3 685 152	27 313 852	23,66	27,36	23 628 700	3,70	741,19
- прочие обязательства	0	667 778	0,00	0,67	667 778	0,67	-
2. Долгосрочная задолженность	0	94 013	0,00	0,09	16 567	5,09	-
3. Итого заемный капитал	15 214 254	38 568 277	97,66	38,63	23 354 023	-59,03	253,50
4. Собственный капитал	364 146	61 273 712	2,34	61,37	60 909 566	59,03	16 826,69
в том числе:							
- уставный капитал	10	1 786	0,00	0,00	1 776	0,00	17 860,00
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	364 136	61 271 926	2,34	61,37	60 907 790	59,03	16 826,66
5. Баланс	15 578 400	99 841 989	100,00	100,00	84 263 589	0,00	640,90

За анализируемый период пассивы увеличились на 84 263 589 тыс. руб. (в 6,41 раза) в основном за счет роста собственного капитала на 60 909 566 тыс. руб.

(в 168 раз). Увеличение было вызвано ростом нераспределенной прибыли. Заемный капитал увеличился на 23 354 023 тыс. руб. (в 2,54 раза) за счет роста краткосрочной задолженности на 23 260 010 тыс. руб. (долгосрочная задолженность увеличилась на 16 567 тыс. руб.).

В структуре пассивов собственный капитал занимал 61,37 % пассивов на конец анализируемого периода (рост доли на 59,03 %), а заемные средства – 38,63 % (уменьшение удельного веса на 59,03 %). Поэтому ООО «ДНС-Ритейл» в рассматриваемый период являлось финансово – независимой компанией, несмотря на существенную долю заемного капитала в структуре пассивов.

Перейдем к анализу ликвидности баланса ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активам порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированных в порядке убывания степени срочности их погашения.

В зависимости от уровня ликвидности, то есть возможности и быстроты обращения в денежные ресурсы, активы организации делятся на такие категории:

– А1, высоколиквидные активы (денежные ресурсы и кратковременные экономические инвестиции);

– А2, быстрореализуемые активы (в данную категорию можно включить дебиторскую задолженность, платежи по которой предполагаются в течение 12 месяцев уже после отчетной даты и другие используемые активы);

– А3, медленно реализуемые активы (это резервы, дебиторская задолженность, платежи по которой предполагаются более чем через 12 месяцев уже после отчетной даты, налог на добавленную стоимость по полученным ценностям, при этом статья «Затраты предстоящих периодов» не вводится в данную категорию);

– А4, труднореализуемые активы (в данную категорию включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы»).

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств сгруппировываются следующим образом:

– П1, наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, другие кратковременные обещания, а кроме того, ссуды, не погашенные в срок);

– П2, среднесрочные обещания (кратковременные ссудные кредиты банков и другие займы, доступные погашению в течение 12 месяцев уже после отчетной даты);

– П3, долговременные обязательства (раздел IV баланса «Долгосрочные обязательства»);

– П4, постоянные пассивы (статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не попавшие в предшествующие категории: «Доходы будущих периодов» и «Оценочные обязательства»).

Для установления ликвидности равновесия следует сравнить результаты по каждой группе активов и пассивов. Безупречной считается ликвидность, при которой исполняются следующие условия:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4.$$

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса организации отличается от идеальной.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции в структуре баланса и его ликвидности.

Оценка ликвидности баланса предприятия ООО «ДНС-Ритейл» сделана в таблице 16.

Таблица 16 - Оценка ликвидности баланса ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

	Актив				Пассив			Излишек или недостаток (+, -)		
	на 01.01.2017 г.	на 01.01.2018 г.	на 01.01.2019 г.			на 01.01.2017 г.	на 01.01.2018 г.	на 01.01.2019 г.	на 01.01.2017 г.	на 01.01.2018 г.
A1	1586030	7902245	4784767	П1	3685152	16921647	27313852	2099122	9019402	22529085
A2	13910117	8835086	8864284	П2	11529102	15267436	10492634	-2381015	6432350	1628350
A3	33499	67288 401	83506 486	П3	0	47907	94013	-33499	-67240494	-83412473
A4	48754	1388025	2686452	П4	364146	53176767	61941490	315392	51788742	59255038
Итог о:	15578400	85413757	99841989	Итог о:	15578400	85413757	99841989	0	0	0

В организации по состоянию на анализируемые даты не выполнено условие  $A1 > П1$ , то есть размер высоколиквидных активов был меньше суммы наиболее срочных обязательств. ООО «ДНС-Ритейл» не могло погасить наиболее срочные обязательства с помощью высоколиквидных активов.

Не выполнено условие  $A2 > П2$ , то есть сумма быстрореализуемых активов была меньше величины среднесрочных обязательств. Организация не имела возможности погасить среднесрочные обязательства с помощью быстрореализуемых активов.

Выполнено условие  $A3 > П3$ , то есть сумма медленно реализуемых активов была больше величины долгосрочных обязательств. ООО «ДНС-Ритейл» могло погасить долгосрочные обязательства с помощью медленно реализуемых активов.

Выполнено условие  $A4 < П4$ , то есть внеоборотные активы были обеспечены собственным капиталом.

Отклонения групп актива и пассива графически представлены на диаграмме (рисунок 13).

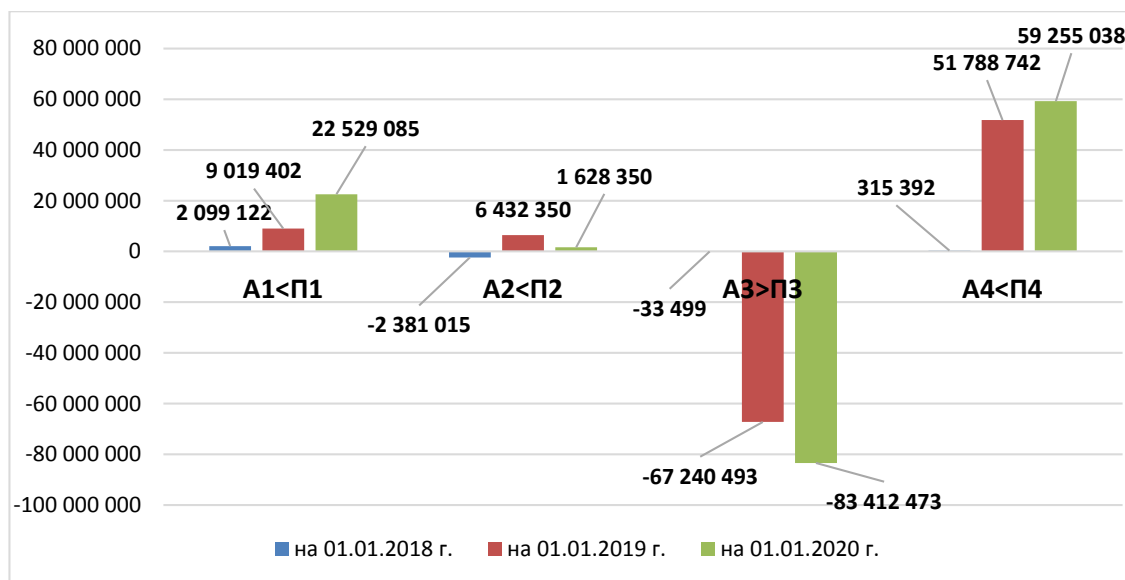


Рисунок 13 - Отклонения групп актива и пассива баланса ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

В результате проведенного анализа ликвидности компании можно сделать вывод, что баланс ООО «ДНС-Ритейл» был частично ликвиден.

Далее, нужно провести анализ финансовой устойчивости компании, который разрешает оценить величину и структуру активов и пассивов, и выявить независимость организации с финансовой точки зрения, рост или снижение этой зависимости, соответствие состояния активов и пассивов организации.

Исходя из данных баланса ООО «ДНС-Ритейл» коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, приведены в таблице 17.

Таблица 17 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	2017 год	2018 год	2019 год	Отклонение (+, -)
1. Коэффициент капитализации	нет	41,78	0,61	0,63	-41,15
2. Коэффициент финансовой зависимости	нет	42,78	1,61	1,63	-41,15
3. Коэффициент концентрации заемного капитала	>0,50	0,98	0,38	0,39	-0,59
4. Коэффициент структуры долгосрочных вложений	нет	0,00	0,03	0,03	0,03
5. Коэффициент структуры заемного капитала	нет	0,0000	0,0015	0,0024	0,0024

Коэффициент капитализации показывает долю собственного капитала компании в его активах. Чем выше этот показатель, тем больше предпринимательский риск организации. Чем больше доля заемных средств, тем меньше предприятие получит прибыли, поскольку часть ее уйдет на погашение кредитов и выплату процентов.

Коэффициент капитализации за анализируемый период уменьшился на 98,49 % и был достаточно низким – 0,63. Это значит, что большую часть пассивов компании составлял собственный капитал, компания являлась финансово независимой.

Коэффициент финансовой зависимости организации показывает, насколько активы компании финансируются за счет заемных средств. Коэффициент финансовой зависимости за анализируемый период сократился на 96,19 %.

Коэффициент концентрации заемного капитала определяет долю средств, инвестированных в деятельность организации с помощью заемных средства. Коэффициент концентрации заемного капитала за анализируемый период уменьшился на 60,45 %. Чем ниже значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме внеоборотных активов организации.

Этот коэффициент был достаточно низким (0,03). Рост значения коэффициента структуры долгосрочных вложений – плохой признак

Коэффициент структуры заемного капитала показывает, какую часть в обязательствах составляют долгосрочные займы. В зависимости от источника формирования капитала организации можно сделать вывод о том, как сформированы внеоборотные и оборотные активы компании.

Этот коэффициент тоже был невелик (0,0024). Низкое значение этого показателя означает, что компания сильно зависит от краткосрочных займов, а значит - и от сиюминутной конъюнктуры рынка.

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости графически представлена на диаграмме (рисунок 14).

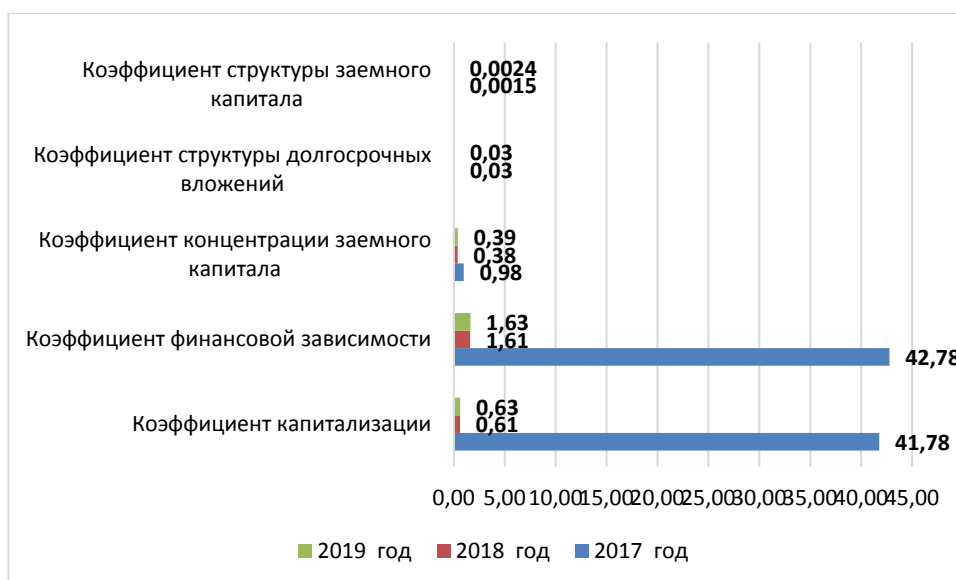


Рисунок 14 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Показатели финансовой устойчивости характеризуют состояние и структуру активов организации, и обеспеченность их соответствующими источниками покрытия. При определении таких показателей важную роль играют коэффициенты, расчет которых основан на существовании определенных взаимосвязей между отдельными статьями баланса.

Основные показатели ликвидности ООО «ДНС-Ритейл» рассмотрены в таблице 18.

Таблица 18 - Показатели ликвидности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017-2019 гг.

Наименование показателей	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения (+;-) 2017-2019 гг.
1	2	3	4	5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,25	0,12	0,02
Общий коэффициент (текущей) ликвидности	1,02	2,61	2,53	1,50
Уточненный коэффициент ликвидности	1,02	0,52	0,35	-0,66
Коэффициент независимости	0,02	0,62	0,61	0,59
Коэффициент самофинансирования	0,02	1,65	1,59	1,56

1	2	3	4	5
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	41,78	0,61	0,63	-41,15
Коэффициент маневренности собственных средств	0,87	0,97	0,96	0,09
Коэффициент обеспечения собственными средствами	0,02	0,62	0,60	0,58
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,02	0,62	0,61	0,59

Уточненный коэффициент ликвидности за анализируемый период уменьшился на 65,17 %.

Коэффициент независимости рассчитывается по формуле (1):

$$K_H = \frac{СК}{А}, \quad (1)$$

где  $K_H$  – коэффициент независимости;

СК – собственный капитал;

А – активы.

За 2019 г. значение коэффициента независимости выросло по сравнению с 2017 г. в 26,3 раза. Причина – опережающие темпы роста собственного капитала над темпами роста активов.

Коэффициент самофинансирования рассчитывается по следующей формуле (2):

$$K_{сф} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (2)$$

где  $K_{сф}$  – коэффициент самофинансирования;

СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал.



Коэффициент самофинансирования в 2019 г. по сравнению с 2017 г. увеличился в 66,4 раза и составил 1,59.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств (3):

$$K_{зсс} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (3)$$

где  $K_{зсс}$  – коэффициент соотношения заемных и собственных средств;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств за период 2017 – 2019 гг. упал на 98,49 % с 41,78 до 0,63. Причина – уменьшение заемного капитала при росте собственного капитала.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников (4):

$$K_{мсс} = \frac{СОС}{СК}, \quad (4)$$

где  $K_{мсс}$  – коэффициент маневренности собственных средств;

СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал.

Коэффициент маневренности собственных средств вырос на 10,40 % из-за опережающего роста значений собственных оборотных средств над ростом собственного капитала в этот период.

Коэффициент обеспечения собственными средствами показывает долю оборотных активов, финансируемых за счет собственных средств предприятия (5):

$$K_{\text{осс}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОС}}, \quad (5)$$

где  $K_{\text{осс}}$  – коэффициент обеспечения собственными средствами;

СОС – собственные оборотные средства;

ОС – оборотные средства.

Коэффициент обеспечения собственными средствами за период 2017 – 2019 гг. вырос в 29,7 раз из-за опережающего роста значений собственных оборотных средств над ростом оборотных средств.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости показывает, какая часть общей стоимости активов не зависит от краткосрочных заемных средств и сформирована за счет наиболее надежных источников финансирования (6):

$$K_{\text{дфн}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО}}{\text{А}}, \quad (6)$$

где  $K_{\text{дфн}}$  – коэффициент долгосрочной финансовой независимости;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

А – активы.

Коэффициент долгосрочной финансовой независимости за период 2017 – 2019 гг. вырос в 26,3 раза и составил на конец 2019 г. 0,61. Рост этого коэффициента показал рост степени независимости организации от краткосрочных источников финансирования.

В целом динамика показателей ликвидности ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 – 2019 гг. показывает позитивное развитие финансово-экономической ситуации в компании.

### 3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА ООО «ДНС-РИТЕЙЛ»

#### 3.1 Подходы к совершенствованию финансового механизма

В условиях кризиса многие коммерческие организации испытывают значительные трудности в процессе работы, так как вынуждены искать компромиссные решения противоречивых задач.

Так, с одной стороны, у организации есть обязательства по погашению задолженности перед кредиторами (банками и контрагентами).

С другой стороны, компания остро нуждается в денежных ресурсах для поддержания своей деятельности и генерации прибыли. На одной чаше весов оказывается возможность развития предприятия, на другой - возможные убытки, связанные с выплатой пени по просроченной задолженности. В результате большинство компаний принимают решение не портить свою деловую репутацию и кредитную историю и приостанавливают реализацию инвестиционных программ по причине отсутствия финансирования. По оценкам специалистов, ошибки в управлении финансами в кризисных условиях могут привести к перерасходу бюджета компании как минимум на треть. Это может быть связано с тем, что расходы предприятия не были вовремя и адекватно урезаны. Другая причина - неработающие системы планирования и контроля, неэффективное использование полученной прибыли.

Обобщая результаты анализа, организационно-экономическую модель эффективного финансового механизма коммерческой организации (КО) в условиях повышенной нестабильности рыночной среды можно представить в следующем виде (рисунок 15).



Рисунок 15 - Организационно-экономическая модель эффективного финансового механизма коммерческой организации

Рассмотрим основные элементы представленной на рисунке 14 модели. В условиях повышенной нестабильности рыночной среды и кризисных явлений в экономике управление финансами и функционирование финансового механизма коммерческой организации необходимо выстраивать на основе не только общих, но и специальных принципов:

– ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности коммерческой организации. С целью предупреждения развития неблагоприятных ситуаций и возникновения риска банкротства очень важно осуществлять постоянный мониторинг финансового состояния организации, а также следить за развитием событий в экономической и политической сфере общества. Анализ и прогнозирование влияния мировых и внутристрановых кризисов на деятельность организации позволят принять необходимые меры заблаговременно и минимизировать негативные последствия;

– оперативность реагирования на кризисные явления. В условиях нестабильности рыночной среды и кризисных явлений в финансово-экономической сфере приоритетное значение имеет оперативное управление финансами организации. Финансовому менеджменту необходимо быстро принимать решения: сокращать расходы, замораживать инвестиционные проекты, обеспечивать возврат дебиторской задолженности и т.п.;

– реализация внутренних возможностей выхода организации из кризисного состояния. Финансово-экономическая нестабильность в кризисных условиях обуславливает необходимость использования преимущественно собственных ресурсов для финансирования деятельности компании. Привлечение заемных средств может увеличить риски потери платежеспособности организации.

– обеспечение достаточности денежных средств. Рассчитать оптимальный для организации объем свободных денежных средств можно с помощью различных методов.

Уточненный метод. Базируется на плановых значениях объемов производства и реализации продукции. Исходя из размеров выручки и дебиторской задолженности рассчитывается поступление денежных средств на расчетный счет (или в кассу) организации.

Укрупненный метод. Используются фактические данные по выручке за предыдущие периоды, на их основе рассчитываются средние показатели, значения которых применяют для прогнозирования объемов денежных средств.

Экспресс-метод. На основе средних значений выручки за фактический период рассчитываются плановые показатели. Это достаточно упрощенный метод, который применим при управлении финансами малого предприятия. Потребность в денежных средствах определяется по формуле (7):

$$D_{\text{пл}} = \frac{O_{\text{пл}}}{O_{\text{ср}}} \times D_{\text{ср}} - A_{\text{пол}} + A_{\text{пол.ср}}, \quad (7)$$

где  $D_{\text{пл}}$  – плановый объем денежной выручки от продажи товаров, работ, услуг;

$D_{\text{ср}}$  – среднее значение денежной выручки, рассчитанное на основе фактических показателей за предыдущие периоды;

$O_{\text{пл}}$  – объем продукции, отгруженной покупателям со склада организации;

$O_{\text{ср}}$  – средний объем продукции, отгруженной покупателям со склада организации, рассчитанный на основе фактических показателей за предыдущие периоды;

$A_{\text{пол}}$  – полученные от контрагентов авансовые платежи в плановом периоде;

$A_{\text{пол. ср}}$  – средний размер полученных авансовых платежей, рассчитанный на основе показателей за предыдущие периоды.

Основными управленческими процессами, реализуемыми посредством финансового механизма в представленной на рисунке 14 модели, являются: финансовое планирование, управление финансовыми ресурсами, организация (координация, регулирование), контроль.

Планирование в финансовом механизме рассматривается как процесс разработки финансовых планов и программ (финансовое прогнозирование), детализация их в плановых заданиях и графиках выполнения последних, формирование необходимого ресурсного и кадрового обеспечения для реализации финансовых планов и программ, контроль за их реализацией.

Важным элементом обеспечения эффективности финансового механизма организации в кризисных условиях является оценка эффективности управления

финансами организации. Проведение такой оценки позволит выявить слабые места в функционировании финансового механизма и обосновать необходимость его совершенствования, и далее – определить приоритетные направления совершенствования финансового механизма. Оценка эффективности принимаемых решений в сфере управления финансами требует разработки соответствующей методики, включающей выбор объектов и критериев оценки:

- управление оборотными средствами и капиталом – включает анализ таких показателей, как коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, фондоотдача и фондоемкость, рентабельность капитала и активов;

- управление финансовыми рисками – предполагает применение различных инструментов: диверсификация, страхование, хеджирование рисков;

- привлечение инвестиций – в целях снижения риска потери платежеспособности приоритет отдается долгосрочным инвестициям;

- динамика финансового состояния организации – оценка количественных и качественных показателей различных видов прибыли (ЕБИТ, ЕБИТДА, чистая, валовая) и рентабельности (капитала, производства, продаж).

Исследования и анализ условий деятельности российских коммерческих организаций свидетельствуют о том, что целесообразна модернизация по следующим двум направлениям.

Обеспечение информацией. Современные прикладные системы ПК и другого сетевого оборудования дают возможность пользователям получать информационное обеспечение, предоставляя интегральные возможности. Обычно интегрированные информационные системы работают на базе корпоративных сетей. Документооборот переводится на автоматизированный режим работы, любая внутренняя информация, включая управленческую и коммерческую, интегрирована в общей сети компании, в работе используются ресурсы не отдельно взятого ПК, а всей сети. Это значительно сокращает время на поиск, обработку и анализ данных при подготовке маркетинговых и производственных проектов, позволяет существенно снизить непроизводительные затраты и уменьшить риск

ошибок при составлении бухгалтерских и управленческих отчетов.

Применение прогрессивных методов привлечения сторонних финансовых ресурсов. Заслуживают интереса альтернативные способы привлечения финансовых ресурсов – краудфандинг и краудинвестинг – перспективные, но малоиспользуемые в России финансовые инструменты.

Краудфандинг – привлечение финансовых средств на новый проект от большого числа потенциальных клиентов. Это метод коллективного сбора средств. Предприниматель регистрируется на специальной электронной площадке и представляет пользователям свой проект. Так, в России работают популярные краудфандинговые площадки Kickstarter и Boomstarter. Владелец проекта указывает срок и минимальное количество средств, которые хочет собрать. Если идея проекта нравится пользователям, они делают предзаказ, выплачивая определенную сумму. Если проект не собрал нужного количества средств к заявленному сроку, то деньги возвращаются спонсорам. А если сумма набирается, то все, кто сделал заказ, после создания товара или разработки услуги получают их. На площадке Boomstarter состоялось 1445 успешных проектов, привлечено 308 миллионов руб. с помощью 165 тыс. частных спонсоров.

Краудинвестинг – выкуп акций компаний большим количеством микроинвесторов. В отличие от краудфандинга, при краудинвестинге инвестор получает долю в компании, пусть и небольшую. Этот инструмент может быть полезен тем предприятиям, которые хотят привлечь небольшие средства, но не могут выполнить условия получения банковского кредита. Так, в России работает краудинвестинговая платформа StartTrack. В 2017 году через нее привлечено финансирование 35-ти проектов на сумму 800 миллионов руб. с помощью 2 тыс. частных инвесторов. На сайте StartTrack информируют, что потенциальные инвесторы могут запросить у компании паспортные данные учредителей и генерального директора, управленческую и бухгалтерскую отчетности, документы о движении денежных средств, оборотно-сальдовую ведомость и др. Например, на площадке StartTrack в январе 2016 года российский предприниматель Дмитрий Баранов получил от частного инвестора заем в размере 1 миллионов руб. под 30 % годовых



и выплатил долг через 8 месяцев. На эти средства предприниматель открыл сеть столовых, которые принесли в 2016 году 30 миллионов руб. выручки и 6,4 миллионов руб. прибыли.

Краудфандинг и краудинвестинг – основные способы привлечения финансовых ресурсов помимо классических банковских кредитов. Все остальные инструменты – частные случаи этих двух. При этом мы не рассматриваем указанные способы как наиболее предпочтительные варианты источников финансирования.

В России менеджмент банков не воспринимает краудфандинг всерьез, к тому же российские банки не рассматривают в качестве залога популярность проекта на краудфандинговой площадке. Малоизвестен этот метод и предпринимателям. По оценкам экспертов, о нем осведомлены не более 5 % предпринимателей. На главной зарубежной площадке Kickstarter в день появляются 100 проектов, а в России – не более двух, причем с низким уровнем подготовки.

Рассмотренные выше подходы к совершенствованию финансового механизма коммерческой организации предполагают повышение его эффективности посредством модернизации в соответствии с предложенной организационно-экономической моделью финансового механизма организации, в рамках которой предусмотрены элементы управления финансовыми ресурсами в условиях нестабильной внешней среды. В качестве первоочередных мер повышения эффективности финансового механизма целесообразны мероприятия по улучшению информационного обеспечения финансового менеджмента. Также возможно применение новых для отечественной практики инструментов привлечения внешних финансовых ресурсов.

### **3.2 Мероприятия по улучшению финансового механизма управления ООО «ДНС-Ритейл»**

На основании проведенного финансового анализа компании рассмотрим следующие 2 мероприятия, которые бы могли улучшить финансовый механизм ООО «ДНС-Ритейл».

Рациональное управление кредиторской и дебиторской задолженностями.

Для стабилизации денежных потоков компании и увеличения денежных средств на расчетном счете необходимо улучшение показателей ликвидности баланса. Оптимизация денежных потоков предприятия позволит увеличить показатели ликвидности баланса. Один из вариантов – это сокращение периода времени между предоставлением услуг и получением оплаты за них, т.е. уменьшение дебиторской задолженности. Наличие дебиторской и кредиторской задолженности – нормальное явление для современного предприятия. Но этим соотношением нужно грамотно управлять. Особое внимание нужно уделить дебиторской задолженности, т.к. за счет нее происходит отвлечение денежных средств из оборота.

Совершенствование системы управления запасами. Для компании особое значение имеет политика управления запасами. Их количество и стоимость напрямую влияют на себестоимость товаров. Увеличение издержек на хранение запасов приводит к возрастанию себестоимости и цены на товары, и как следствие – к снижению спроса на них. Из-за уменьшения выручки у компании снижается процент покрытия затрат собственными средствами, приходится брать кредиты. Вот почему важно уделять особое внимание управлению запасами.

По поводу первого мероприятия – рационального управления кредиторской и дебиторской задолженностями, стоит сказать следующее: задача, стоящая перед руководителем ООО «ДНС-Ритейл» – это улучшить показатели ликвидности баланса. А для этого необходимо увеличить денежные средства в кассе и на расчетных счетах компании и оптимизировать денежные потоки. Данная стратегия позволит увеличить показатели ликвидности баланса. Для сокращения дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «ДНС-Ритейл» рекомендуются следующие мероприятия:

- увеличить предоплату по реализуемым товарам;
- располагать реальной оценкой средств, которые в будущем может получить компания от заемщиков;
- возможность погашения задолженности путем замены первоначального обязательства на иное;

– передавать обязательства по дебиторской задолженности банку, который занимается факторинговыми операциями;

– менять дебиторскую задолженность на долю участия в акционерном капитале должника, чтобы усилить свое влияние в его бизнесе.

Чтобы замедлить рост дебиторской задолженности, компании необходимо:

– более тщательно подходить к оценке платежеспособности покупателей и не иметь дела с дебиторами, имеющими высокий процент неоплаты;

– время от времени пересматривать сумму средств, данную в долг, исходя из собственного финансового положения;

– чаще проводить рассмотрение покупателей, исходя из кредитной истории, объемов закупок и сроков оплаты;

– введение штрафных санкций за просроченную оплату.

Кредиторская задолженность – это долги, на основе которых у ООО «ДНС-Ритейл» формируются затраты на выпускаемую продукцию. В таблице 19 представлен размер дебиторской и кредиторской задолженностей.

Таблица 19 – Дебиторская и кредиторская задолженность ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.
Дебиторская задолженность	13 910 117	8 835 086	8 864 284
Кредиторская задолженность	3 685 152	16 921 647	27 313 852

Из таблицы видно, что у компании существенный размер дебиторской и кредиторской задолженности. Также мы видим, что кредиторская задолженность значительно выросла и в 3,08 раза стала превышать дебиторскую задолженность. Значительный размер дебиторской задолженности замедляет все финансовые процессы в ООО «ДНС-Ритейл».

Второе предлагаемое нами мероприятие – совершенствование системы управления запасами.

Руководителю компании необходимо уделять особое внимание системе

управления запасами. Это важно, т.к. стоимость и размер запасов влияют на себестоимость продаваемых товаров. Расходы на содержание запасов приводят к увеличению себестоимости, а, следовательно, к увеличению цены на товар, уменьшению спроса и выручки от реализации. Увеличение себестоимости отрицательно влияет на положение компании, т.к. снижается возможность покрывать затраты за счет собственных средств, необходимо брать кредиты. В таблице 20 представлен размер запасов.

Таблица 20 – Запасы ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.
Запасы	32 672	67 138 889	83 328 900

За анализируемый период доля запасов в валюте баланса резко возросла (в 2 550,47 раз), вследствие чего произошел рост краткосрочной задолженности (в 2,53 раза), увеличилась продолжительность производственного цикла, что привело к большому количеству запасов.

В ООО «ДНС-Ритейл» запасы должны формироваться за счет собственных средств. Если статья запасов резко увеличивается, падает обеспеченность собственными оборотными средствами, снижается их доля в собственном капитале, появляется потребность в дополнительном источнике финансирования, чаще всего – в заемных средствах.

Таким образом, компания должна стремиться наращивать чистый оборотный капитал, но надо отметить, что, если рост наблюдается за счет роста запасов, то это – негативная тенденция, которая отрицательно повлияет на деятельность компании. Рост запасов у компании приводит к отвлечению материальных ресурсов из оборота и увеличению издержек по содержанию запасов. Нехватка запасов не может обеспечить постоянный процесс отгрузки готовых товаров, что сокращает объемы реализации и размер прибыли, а также приводит к потерям потенциальных клиентов.

Руководству компании необходимо контролировать уровень и состояние

запасов, определять их оптимальный размер, который позволит бесперебойно функционировать, если вдруг произойдет отвлечение оборотных средств, включенных в данные запасы, а также для роста финансовых результатов и производственной эффективности.

### 3.3 Экономическое обоснование предложенных мероприятий

Посмотрим, как изменятся показатели ликвидности ООО «ДНС-Ритейл», если с помощью предложенных мероприятий у компании получилось бы сократить дебиторскую задолженность и запасы на 15 %, а кредиторскую задолженность – на 30 %. Рассчитанные значения представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Новые значения дебиторской, кредиторской задолженностей и запасов ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.	2019 г., тыс. руб.
Дебиторская задолженность	11 823 599	8 835 086	7 534 641
Кредиторская задолженность	2 579 606	16 921 647	19 119 696
Запасы	27 771	67 138 889	70 829 565

Рассчитаем новые значения коэффициентов ликвидности. Показатели ликвидности представлены в таблице 22 (в ячейках таблицы с заливкой представлены значения коэффициентов до изменения).

Из таблицы 22 можно увидеть, что благодаря изменению дебиторской, кредиторской задолженностей и запасов, значения данных коэффициентов стали более оптимальными, что является положительной динамикой для компании.

Увеличение абсолютной ликвидности означает рост доли краткосрочных долговых обязательств, которая будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов, т.е. абсолютно ликвидными активами.

Таблица 22 – Коэффициенты ликвидности с учетом изменения кредиторской, дебиторской задолженностей и запасов ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 – 2019 гг.

Коэффициенты	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,23	0,19
	0,10	0,25	0,12
Общий коэффициент (текущей) ликвидности	1,02	2,54	3,38
	1,02	2,61	2,53
Уточненный коэффициент ликвидности	1,02	0,48	0,50
	1,02	0,52	0,35
Коэффициент независимости	0,03	0,57	0,71
	0,02	0,62	0,61
Коэффициент самофинансирования	0,03	2,09	2,48
	0,02	1,65	1,59
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	36,04	0,59	0,40
	41,78	0,61	0,63
Коэффициент маневренности собственных средств	0,87	0,93	0,96
	0,87	0,97	0,96
Коэффициент обеспечения собственными средствами	0,02	0,68	0,70
	0,02	0,62	0,60
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,03	0,64	0,71
	0,02	0,62	0,61

Рост текущей ликвидности свидетельствует об улучшении платежеспособности ООО «ДНС-Ритейл».

По уточненному коэффициенту ликвидности в 2019 г. отмечено приближение к нормативному значению этого коэффициента (1,0).

Увеличение коэффициента независимости означает рост финансовой устойчивости компании.

Рост коэффициента самофинансирования влечет подъем эффективности использования наращивания собственного капитала за счет получаемой прибыли.

Уменьшение коэффициента соотношения заемных и собственных средств (сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств) означает рост финансовой устойчивости ООО «ДНС-Ритейл».

Коэффициент маневренности собственных средств был достаточно велик и изменениям не подвергся.

Рост в 2019 г. коэффициента обеспечения собственными средствами повлек за собой повышение финансовой устойчивости компании.

Увеличение коэффициента долгосрочной финансовой независимости свидетельствует об улучшении финансового состояния ООО «ДНС-Ритейл».

Очевидно, что уменьшение дебиторской задолженности приведет к увеличению реального притока денежных средств, а значит, в данном случае разность между старыми и новыми значениями дебиторской задолженности должна быть прибавлена к чистой прибыли и, по старому удельному весу – к выручке компании.

Рассмотрим, как повлияют предложенные рекомендации по снижению дебиторской задолженности на показатели финансовых результатов ООО «ДНС-Ритейл» в таблице 23.

Таблица 23 – Влияние предложенных рекомендаций на показатели финансовых результатов ООО «ДНС-Ритейл» за 2019 г.

Наименование показателя	До внедрения (2019 г.)	После внедрения	Изменение, +/-
1 Выручка от продаж	309 218 870	309 991 917	773 047
2 Себестоимость проданных товаров	309 982 472	310 057 428	74 956
3 Прибыль от продаж	-763 602	-65 511	698 091
4 Прибыль до налогообложения	11 834 781	12 797 755	962 974
5 Чистая прибыль	9 534 600	10 664 796	1 130 196

Таким образом, после внедрения мероприятий ожидается рост финансовых результатов ООО «ДНС-Ритейл», что положительно скажется на финансовом состоянии рассматриваемой компании.

Основными направлениями совершенствования финансового механизма для ООО «ДНС-Ритейл» можно считать мероприятия по сокращению дебиторской и кредиторской задолженностей и внедрение политики контроля уровня запасов оборотных активов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения работы достигнута цель исследования и реализованы поставленные задачи, в связи с чем, можно сделать следующие выводы.

В первой главе были рассмотрены теоретические основы формирования и функционирования финансового механизма управления предприятием. Дано понятие финансовому механизму предприятия, раскрыта его сущность. Проанализирована структура финансового механизма предприятия. Изучены теоретические основы моделирования при реализации финансового механизма коммерческого предприятия.

Во второй главе проанализирован финансовый механизм управления ООО «ДНС-Ритейл». Изучены отраслевые особенности торговых предприятий и анализ экономического развития отрасли. Дана оценка финансового состояния ООО «ДНС-Ритейл». Проанализированы элементы финансового механизма управления предприятием и проведена оценка эффективности финансового механизма управления предприятием.

В третьей главе работы проанализированы пути совершенствование финансового механизма управления компанией. Рассмотрены теоретические подходы к совершенствованию финансового механизма. Показаны мероприятия по улучшению финансового механизма управления ООО «ДНС-Ритейл», к которым отнесены рациональное управление кредиторской и дебиторской задолженностями, совершенствование системы управления запасами. Было рассмотрено экономическое обоснование предложенных мероприятий.

Установлено, что предложенные мероприятия позволят существенно оптимизировать коэффициенты ликвидности компании, улучшить финансовые результаты ООО «ДНС-Ритейл», что положительно скажется на финансовом состоянии компании.

Все перечисленные мероприятия позволят усовершенствовать существующий финансовый механизм ООО «ДНС-Ритейл» для реализации одной из основных целей деятельности компании – роста прибыли.



## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Акатьева, М.Д. Бухгалтерский учет и анализ: учеб. / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков. – М.: Инфра-М, 2015. – 252 с.
- 2 Алексеев, П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия: учеб. пособ. / П.Д. Алексеев. – М.: Приор, 2016. – 96 с.
- 3 Алешин, В.А. Финансы: учеб. / В.А. Алешин, А.И. Зотова. – М.: Феникс, 2014. – 352 с.
- 4 Бабаев, Ю.А. Международные стандарты финансовой отчетности / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров. – М.: КноРус, 2014. – 259 с.
- 5 Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учеб. / М.И. Баканов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 416 с.
- 6 Балихина, Н.В. Финансы и кредит: учеб. / Н.В. Балихина, М.Е. Косов. – М.: Юнити, 2013. – 303 с.
- 7 Балихина, Н.В. Финансы и кредит: учеб. пособ. / Н.В. Балихина. – М.: Юнити, 2015. – 303 с.
- 8 Балихина, Н.В. Финансы и налогообложение организаций: учеб. пособ. / Н.В. Балихина, М.Е. Косов, Т.Н. Оканова. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 623 с.
- 9 Блинова, У.Ю. Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету: учеб. пособ. / У.Ю. Блинова, Е.Н. Апанасенко. – М.: КноРус, 2014. – 20 с.
- 10 Бовыкин, В.И. Новый менеджмент: управление предприятием на уровне высших стандартов: теория и практика эффективного управления: учеб. пособ. / В.И. Бовыкин. – М.: Экономика, 2016. – 368 с.
- 11 Булгакова, Л.Н. Формирование финансового механизма предприятия / Л.Н. Булгакова // Финансы и кредит. – 2016. – № 16. – С. 41-49.
- 12 Буров, В.П. Бизнес-план фирмы. Теория и практика: учеб. пособ. / В.П. Буров, А.Л. Ломакин, В.А. Морошкин. – М.: Инфра-М, 2015. – 192 с.
- 13 Бусов, В.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учеб. / В.И. Бусов, О.А. Землянский. – М.: Юрайт, 2016. – 382 с.
- 14 Вахрушина, М.А. Бухгалтерский управленческий учет: учеб. пособ. /

М.А. Вахрушина. – М.: КноРус, 2019. – 392 с.

15 Галанов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. пособ. / В.А. Галанов. – М.: Форум, 2017. – 414 с.

16 Герасименко, В.П. Финансы и кредит: учеб. пособ. / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. – М.: Инфра-М, 2013. – 384 с.

17 Горбунова, И.И. Теоретические аспекты финансового механизма торгового предприятия / И.И. Горбунова // Финансы и кредит. – 2017. – № 7. – С. 1-10.

18 Гражданский кодекс Российской Федерации (ред. от 31.07.2020 г.) [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

19 Грачева, Е.Ю. Финансовое право. Схемы с комментариями: учеб. пособ. / Е.Ю. Грачева. – М.: Проспект, 2020. – 112 с.

20 Гузь, Н.А. Сущность финансового механизма предприятия / Н.А. Гузь // Научное обозрение. – 2017. – № 1 – С. 87-90.

21 Дугушова, В.В. Финансовый механизм в системе управления финансами / В.В. Дугушова // Экономика и социум. – 2017. – № 1. – С. 54-59.

22 Евстигнеев, Е.Н. Финансовое право: учеб. пособ. / Е.Н. Евстигнеев, Н.Г. Викторова. – СПб.: Питер, 2014. – 272 с.

23 Ермасова, Н.Б. Государственные и муниципальные финансы: теория и практика в России и в зарубежных странах / Н.Б. Ермасова. – М.: Высшее образование, 2013. – 516 с.

24 Ерофеева, В.А. Бухгалтерский учет: конспект лекций / В.А. Ерофеева, О.В. Тимофеева. – М.: Юрайт, 2013. – 137 с.

25 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: учеб. / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2015. – 349 с.

26 Иванова, С.Л. Понятие и структура финансового механизма предприятия / С.Л. Иванова // Финансы. – 2017. – № 5. – С. 4-8.

27 Ивасенко, А.Г. Многоаспектность понятия «финансовый механизм» / А.Г. Ивасенко // Теория и практика общественного развития. – 2016. – № 3. – С. 44-47.

- 28 Каморджанова, Н.А. Бухгалтерский финансовый учет: учеб. пособ. / Н.А. Каморджанова, И.В. Карташова, А.П. Шабля. – СПб.: Питер, 2018. – 480 с.
- 29 Камысовская, С.В. Бухгалтерская финансовая отчетность по российским и международным стандартам: учеб. пособ. / С.В. Камысовская. – М.: КноРус, 2013. – 248 с.
- 30 Камысовская, С.В. Бухгалтерская финансовая отчетность. Формирование и анализ показателей: учеб. пособ. / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – М.: Инфра-М, 2019. – 432 с.
- 31 Камышанов, П.И. Бухгалтерский финансовый учет: учеб. / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. – М.: Омега-Л, 2015. – 592 с.
- 32 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 560 с.
- 33 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учеб. / Н.П. Кондраков. – М.: Проспект, 2018. – 512 с.
- 34 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: учеб. / Н.П. Кондраков. – М.: Инфра-М, 2019. – 584 с.
- 35 Корпоративные финансы: учеб. / ред. М.В. Романовский, А.И. Вострокнутова. – М.: Питер, 2016. – 592 с.
- 36 Крамаренко, Л.А. Налоги и налогообложение: учеб. / Л.А. Крамаренко, Г.А. Волкова, Г.Б. Поляк. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 631 с.
- 37 Кротова, Н.В. Управление развитием персонала: учеб. / Н.В. Кротова, Е.В. Клеппер. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 320 с.
- 38 Кузнецова, Е.И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учеб. пособ. / Е.И. Кузнецова. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 687 с.
- 39 Купцов, М.М. Денежное обращение, финансы, кредит и налоговая система: учеб. пособ. / М.М. Купцов. – М.: Приор, 2013. – 128 с.
- 40 Курилов, К.Ю. Финансовый механизм, его содержание и основные компоненты / К.Ю. Курилов // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. – 2017. – № 24. – С. 146-152.

- 41 Лаптев, С.В. Основы теории государственных финансов: учеб. пособ. / С.В. Лаптев. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 240 с.
- 42 Лукичева, Л.И. Управление персоналом: курс лекций / Л.И. Лукичева. – М.: Омега-Л, 2016. – 264 с.
- 43 Лыкова, Л.Н. Налоги и налогообложение: учеб. / Л.Н. Лыкова. – М.: Юрайт, 2019. – 354 с.
- 44 Любушин, Н.П. Экономический анализ: учеб. / Н.П. Любушин. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 575 с.
- 45 Мельник, М.В. Экономический анализ в аудите: учеб. / М.В. Мельник, В.Г. Когденко. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 544 с.
- 46 Мельников, А.Е. К вопросу о понятии финансового механизма / А.Е. Мельников // Финансы. – 2017. – № 15. – С. 24-32.
- 47 Москаленко, В.П. Финансовый механизм и повышение его эффективности на предприятии / В.П. Москаленко // Финансы и кредит. – 2017. – № 35. – С. 82-88.
- 48 Нешиной, А.С. Финансы, денежное обращение, кредит: учеб. пособ. / А.С. Нешиной. – М.: Дашков и К, 2017. – 640 с.
- 49 Никулина, И.Е. Современный финансовый механизм предприятия: просто о сложном / И.Е. Никулина // Фундаментальные исследования. – 2016. – № 5. – С. 395-402.
- 50 Никулина, Н.Н. Страховой маркетинг: учеб. пособ. / Н.Н. Никулина, Л.Ф. Суходоева, Н.Д. Эриашвили. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 504 с.
- 51 Никулина, Н.Н. Страховой менеджмент: учеб. пособ. / Н.Н. Никулина, Н.Д. Эриашвили. – М.: Юнити, 2015. – 703 с.
- 52 Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент страховой организации: учеб. пособ. / Н.Н. Никулина, С.В. Березина. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 431 с.
- 53 Об обществах с ограниченной ответственностью (ред. от 31.07.2020 г.) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

54 Об основах государственного регулирования торговой деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 28.12.2009 г. (ред. от 25.12.2018 г.) № 381-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».

55 Овакимян, Г.С. Финансовый механизм и его управление / Г.С. Овакимян // Науковедение. – 2016. – № 4. – С. 1-16.

56 ООО «ДНС-Ритейл» (ОКПО 68538165) [Электронный ресурс] // List-org.com: офиц. сайт. – 2020. – Режим доступа: <https://www.list-org.com/company/6416116>. – 25.10.2020.

57 Павлов, П.В. Финансовое право: учеб. пособ. / П.В. Павлов. – М.: Омега-Л, 2013. – 302 с.

58 Павлова, Л.Н. Финансы предприятий: учеб. / Л.Н. Павлова. – М.: Финансы, 2014. – 640 с.

59 Перекрестова, Л.В. Финансы и кредит: практикум: учеб. / Л.В. Перекрестова, Н.М. Романенко, Е.С. Старостина. – М.: Академия, 2013. – 224 с.

60 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятий: учеб. / С.М. Пястолов. – М.: Академия, 2014. – 384 с.

61 Ревенков, П.В. Финансы и кредит: учеб. / П.В. Ревенков, А.Б. Дудка, А.Н. Воронин. – М.: КноРус, 2013. – 376 с.

62 Репин, В.В. Управление затратами предприятия / В.В. Репин // Консультант. – 2014. – № 9. – С. 56-58.

63 Родионова, В.М. Финансы: учеб. / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И. Гончаренко. – М.: Юнити, 2014. – 241 с.

64 Романовский, М.В. Финансы и кредит: учеб. пособ. / М.В. Романовский, Г.Н. Белоглазова. – М.: Юрайт, 2015. – 609 с.

65 Романовский, М.В. Финансы предприятий: учебник / М.В. Романовский. – М.: Бизнес–Пресса, 2014. – 528 с.

66 Салимжанов, И.К. Ценообразование: учеб. / И.К. Салимжанов. – М.: КноРус, 2015. – 304 с.

- 67 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 479 с.
- 68 Скамай, Л.А. Расчет ликвидности баланса/ Л.А. Скамай // Риск. – 2015. – № 1. – С. 83-88.
- 69 Сотникова, Л.В. О формировании финансовых результатов / Л.В. Сотникова // Бухгалтерский учет. – 2014. – № 1. – С. 15-17.
- 70 Суглобов, А.Е. Межбюджетные отношения в Российской Федерации: учеб. пособие. / А.Е. Суглобов, Ю.И. Черкасова, В.А. Петренко. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 320 с.
- 71 Трошин, А.Н. Финансы и кредит: учеб. / А.Н. Трошин, Т.Ю. Мазурина, В.И. Фомкина. – М.: Инфра-М, 2013. – 332 с.
- 72 Финансы. Денежное обращение. Кредит: учеб. / ред. Г.Б. Поляк. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 640 с.
- 73 Чеботарь, Ю.М. Корпоративное управление: моногр. / Ю.М. Чеботарь. – М.: Автономная некоммерческая организация «Академия менеджмента и бизнес-администрирования», 2017. – 136 с.
- 74 Чеботарь, Ю.М. Корпоративные финансы и корпоративный контроль: моногр. / Ю.М. Чеботарь. – М.: Автономная некоммерческая организация «Академия менеджмента и бизнес-администрирования», 2016. – 250 с.
- 75 Чернецов, С.А. Финансы и кредит: учеб. пособие. / С.А. Чернецов – М.: Магистр, 2020. – 528 с.
- 76 Чернопятов, А.М. Функционирование финансового механизма предприятия: учеб. пособие. / А.М. Чернопятов. – М.: Советская типография, 2012. – 246 с.
- 77 Юзвович, Л.И. Современная дефиниция финансовой политики предприятия в системе корпоративного управления / Л.И. Юзвович, Е.П. Вертипранова // Фундаментальные исследования. – 2014. – № 5. – С. 1083-1087.
- 78 DNS (компания) [Электронный ресурс] // Ru.wikipedia.org: офиц. сайт. – 2020. – Режим доступа: [https://ru.wikipedia.org/wiki/DNS\\_\(компания\)](https://ru.wikipedia.org/wiki/DNS_(компания)). – 25.10.2020.



## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 19 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 18 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 17 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b> Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1786	1786	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	6	0
	Резервный капитал	1360	0	2	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	61271926	53173284	364136
	Итого по разделу III	1300	61273712	53175078	364146
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	6671	6671	0
	Отложенные налоговые обязательства	1420	87342	41236	0
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	94013	47907	0
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	10492634	15267436	11529102
	Кредиторская задолженность	1520	27313852	16921647	3685152
	Доходы будущих периодов	1530	1658	1689	0
	Оценочные обязательства	1540	666120	0	0
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	38474264	32190772	15214254
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>99841989</b>	<b>85413757</b>	<b>15578400</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ А.Г. Попов \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " февраля 20 20 г.



**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

**Отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» за 2019 г.**

<b>Отчет о финансовых результатах</b>		за <u>12 месяцев</u> 20 <u>19</u> г.		Коды	
		Дата (число, месяц, год)		0710002	
		Форма по ОКУД		25   02   2020	
Организация <u>ООО «ДНС Ритейл»</u>		по ОКПО		68538165	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		2540167061	
Вид экономической деятельности		по		47.32	
Торговля розничная телекоммуникационным оборудованием, включая розничную торговлю мобильными телефонами, в специализированных магазинах		ОКВЭД 2			
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>с ограниченной ответственностью / частная собственность</u>		по ОКФС		12300   16	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 <u>19</u> г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 <u>18</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	309218870	220557793
	Себестоимость продаж	2120	( 266512471 )	( 183058135 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	42706399	37499658
	Коммерческие расходы	2210	( 40323732 )	( 28588623 )
	Управленческие расходы	2220	( 3146269 )	( 2115399 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	( 763602 )	6795636
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	48721	32360
	Проценты к уплате	2330	( 779509 )	( 544044 )
	Прочие доходы	2340	20066186	11606951
	Прочие расходы	2350	( 6737015 )	( 4695542 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11834781	13195361
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	2410		
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	( 2393171 )	( 2665008 )
	отложенный налог на прибыль	2412	( 97437 )	2966
	Прочее	2460	4447	79584
	Чистая прибыль (убыток)	2400	9534600	10447803

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 19 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>4</sup>
	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 <sup>7</sup>			
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	9534600	10447803
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_ А.Г. Попов \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " февраля 20 20 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода. Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток)
7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» за 2018 г.

### Отчет о финансовых результатах

за 12 месяцев 20 18 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД		710002
Идентификационный номер налогоплательщика	ООО «ДНС Ритейл»	23   3   2019
ИНН	по ОКПО	68538165
ИНН	ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЙ НОМЕР НАЛОГООПЛАТЕЛЬЩИКА	2540167061
Вид экономической деятельности	по	
ОКВЭД 2	Торговля розничная телекоммуникационным оборудованием, включая розничную торговлю мобильными телефонами, в специализированных магазинах	47.32
Общества	Организационно-правовая форма/форма собственности	
по ОКПО/ОКФС	с ограниченной ответственностью / частная собственность	12300   16
по ОКЕИ	Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	384 (385)

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 18 г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 17 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	220557793	2740879
	Себестоимость продаж	2120	( 183058135 )	( 517288 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	37499658	2223591
	Коммерческие расходы	2210	( 28588623 )	( 689829 )
	Управленческие расходы	2220	( 2115399 )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6795636	1533762
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	32360	50333
	Проценты к уплате	2330	( 544044 )	( )
	Прочие доходы	2340	11606951	2683
	Прочие расходы	2350	( 4695542 )	( 1445600 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	13195361	141178
	Текущий налог на прибыль	2410	( 2665008 )	( 32512 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	47251	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	41236	
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	79584	
	Прочее	2460	2966	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	10447803	108666

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За 12 месяцев 20 <u>18</u> г. <sup>3</sup>	За 12 месяцев 20 <u>17</u> г. <sup>4</sup>
	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		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	10447803	108666
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_ А.Г. Попов  
(подпись) (расшифровка подписи)

" 23 " марта 20 19 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Отчет о финансовых результатах ООО «ДНС-Ритейл» за 2017 г.

#### Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 17 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	710002		
		по ОКПО	31	12	2017
Организация	ООО «ДНС Ритейл»	ИНН	68538165		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКЕИ	2540167061		
Вид экономической деятельности	Торговля розничная телекоммуникационным оборудованием, включая розничную торговлю мобильными телефонами, в специализированных магазинах	ОКВЭД 2	47.32		
Организационно-правовая форма/форма собственности с ограниченной ответственностью / частная собственность		Общества по ОКПОФ/ОКФС	12300	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)			384 (385)		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За _____ год _____ 20 17 г. <sup>3</sup>	За _____ год _____ 20 16 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	2740879	1799441
	Себестоимость продаж	2120	( 517288 )	( 272991 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2223591	1526450
	Коммерческие расходы	2210	( 689829 )	( 632487 )
	Управленческие расходы	2220	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1533762	893963
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	50333	182673
	Проценты к уплате	2330	( )	( )
	Прочие доходы	2340	2683	16009
	Прочие расходы	2350	( 1445600 )	( 975468 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	141178	117177
	Текущий налог на прибыль	2410	( 32512 )	( 28301 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		143
	Чистая прибыль (убыток)	2400	108666	88733

## Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Г

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За <u>    </u> год 20 <u>17</u> г. <sup>3</sup>	За <u>    </u> год 20 <u>16</u> г. <sup>4</sup>
	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		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	108 666	88 733
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_ А.Г. Попов \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)  
 " 14 " \_\_\_\_\_ марта 20 18 г.

**Примечания**

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

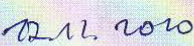
### Справка о результатах проверки ВКР на наличие заимствований



Амурский государственный университет

### СПРАВКА о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

Проверка выполнена в системе  
Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Дульская Алина Сергеевна
Подразделение	
Тип работы	Магистерская диссертация
Название работы	Дульская А.С. 871 озм
Название файла	Дульская А.С. 871.docx
Процент заимствования	5.19 %
Процент самоцитирования	0.00 %
Процент цитирования	11.10 %
Процент оригинальности	83.71 %
Дата проверки	06:38:30 17 декабря 2020г.
Модули поиска	Модуль поиска ИПС "Адилет"; Модуль поиска "АмГУ"; Модуль выделения библиографических записей; Сводная коллекция ЭБС; Модуль поиска "Интернет Плюс"; Коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Модуль поиска переводных заимствований по eLibrary (EnRu); Модуль поиска переводных заимствований по интернет (EnRu); Коллекция eLIBRARY.RU; Коллекция ГАРАНТ; Коллекция Медицина; Диссертации и авторефераты НББ; Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU; Модуль поиска перефразирований Интернет; Коллекция Патенты; Модуль поиска общеупотребительных выражений; Кольцо вузов
Работу проверил	Цепелев Олег Анатольевич ФИО проверяющего
Дата подписи	 Подпись проверяющего

Чтобы убедиться в подлинности справки, используйте QR-код, который содержит ссылку на отчет.



Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего. Предоставленная информация не подлежит использованию в коммерческих целях.