

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ПРОЕКТ ПРОВЕРЕН

Рецензент

Технический директор

ООО «Промышленная Экология»

_____ Б.Р. Резяпов

_____ 20__ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ А.В. Прохоров

_____ 20__ г.

Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности как фактор
обеспечения платежеспособности предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.04.01.2020.11454. ВКР

Руководитель работы

доцент кафедры СОТ

_____ Д.В. Подшивалов

_____ 20__ г.

Автор работы

студент группы ДО–390

_____ А.Р. Габдуллина

_____ 20__ г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры СОТ

_____ Е.Н. Бородина

_____ 20__ г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Габдуллина А.Р. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности как фактор обеспечения платежеспособности предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, 2020, ДО–390, 80 с., 15 ил., 17 табл., библиогр. список – 51 наим., 2 прил., 9 л. плакатов ф. А4.

Объектом выпускной квалификационной работы является способы и методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Цель выпускной квалификационной работы – исследование методов оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности как фактора обеспечения платежеспособности предприятия.

В работе выявлена сущность и роль дебиторской и кредиторской задолженности, определена методика оценки эффективности управления данными видами задолженностей, предложена метода анализа социально-экономического развития региона, проведен анализ управления дебиторской и кредиторской задолженностью на примере ООО «Промышленная экология», предложены рекомендации по совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «Промышленная экология».

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и могут применяться при построении системы управления дебиторской и кредиторской задолженности организации.

В настоящий момент существует проблема создания эффективных механизмов и подходов управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятий, особенно в свете кризисного и посткризисного развития российской экономики последних лет, ввиду большого количество мелких и крупных контрагентов. Сегодня, когда множество предприятий обанкротились, а те немногие, кто смог перестроиться и приспособиться к изменениям в рыночных условиях, столкнулись с проблемой обеспечения платежеспособности и наличия свободных денежных средств. Современной организации целесообразно выстраивать эффективные механизмы управления дебиторской и кредиторской задолженностью с целью недопущения необоснованного роста долгов дебиторов и суммы долгов компании.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ	8
1.1 Сущность и роль дебиторской и кредиторской задолженности в структуре оборотных средств предприятия	8
1.2 Методика анализа и оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.....	18
2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ООО «ПРОМЫШЛЕННАЯ ЭКОЛОГИЯ»	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Промышленная Экология».....	27
2.2 Анализ имущественного положения, пассивов и результатов деятельности предприятия ООО «Промышленная Экология»	29
2.3 Анализ системы управления дебиторской задолженностью ООО «Промышленная экология».....	38
2.4 Система управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология».....	42
2.5 Анализ оборотных активов ООО «Промышленная экология»	44
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ООО «ПРОМЫШЛЕННАЯ ЭКОЛОГИЯ».....	50
3.1 Мероприятия по улучшению управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная экология».....	50
3.2 Рекомендации по совершенствованию совместного управления дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология».....	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	62
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	64
ПРИЛОЖЕНИЕ А Отчет о прибылях и убытках ООО «Промышленная Экология» за 2017 год, тыс. руб.	68
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Бухгалтерский баланс ООО «Промышленная Экология» за 2017 год, тыс. руб.	69

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. В современных условиях хозяйствования развитие отношений между предприятиями вышло на новый уровень преобразований. Долговые отношения в условиях жесткой конкурентной борьбы и меняющейся внешней среде значительно усложнились. Развитие рыночных отношений повышает ответственность и самостоятельность предприятий в выработке и принятии управленческих решений для обеспечения эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами. Увеличение или снижение дебиторской и кредиторской задолженности приводят к изменению финансового положения предприятия. На основании этого необходимо проводить мониторинг и анализ состояния расчетов. Актуальность исследования обусловлена тем, что в настоящий момент существует проблема создания эффективных механизмов и подходов управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятий, особенно в свете кризисного и посткризисного развития российской экономики последних лет, ввиду большого количества мелких и крупных контрагентов. Сегодня, когда множество предприятий обанкротилось, а те немногие, кто смог перестроиться и приспособиться к изменениям в рыночных условиях, столкнулись с проблемой обеспечения платежеспособности и наличия свободных денежных средств. Современной организации целесообразно выстраивать эффективные механизмы управления дебиторской и кредиторской задолженностью с целью недопущения необоснованного роста долгов дебиторов и суммы долгов компании.

Объект отчета по прохождению преддипломной практики – оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности как фактор обеспечения платежеспособности предприятия

Предмет работы – исследование методов оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности как фактора обеспечения платежеспособности предприятия.

Цель отчета по прохождению преддипломной практики – разработка рекомендаций для совершенствования управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Задачи работы.

1. Изучить теоретические основы управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

2. Провести анализ системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью в ООО «Промышленная экология».

3. На основании результатов анализа определить направления совершенствования управления дебиторской и кредиторской задолженностью в ООО «Промышленная экология».

Степень разработанности проблемы. Проблемы управления дебиторской и кредиторской задолженностями анализируются в работах таких ученых как Бланк И.А., Конорев В.В., Муравьева Н.Н., Мягкова М.В., Покудов А.В., Полюшко Ю.Н., Саяхова Э.В., Слободняк И. А., Трунаева О.Ю., Устинова К.Н., Петрова Е.В.

Научная новизна работы.

1. На основании критического анализа подходов к определению сущности дебиторской и кредиторской задолженностей выделены авторские определения данных понятий.

2. В результате изучения методологии анализа и оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностями социально-разработана система показателей оценки.

3. Проведен анализ и выявлены механизмы управления дебиторской и кредиторской задолженностями ООО «Промышленная Экология».

4. Разработана система мер, направленных на совершенствование системы управления дебиторской и кредиторской задолженностями ООО «Промышленная экология».

Результаты научно-исследовательской работы имеют практическую значимость и могут применяться при построении системы управления дебиторской и кредиторской задолженности организации.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и роль дебиторской и кредиторской задолженности в структуре оборотных средств предприятия

Несмотря на повышенный научный интерес к проблемам эффективности управления кредиторской и дебиторской задолженностями и значительное количество научных разработок в данном направлении, нет комплексного подхода к ее решению. Отметим, что вопросы задолженности всегда будут актуальны, поскольку характер и круг денежных и расчетных операций, постоянно расширяются, бизнес наталкивается на новые риски, на рынке появляются новые инструменты, а не всегда объективная информация относительно финансового положения, которая предоставляется контрагентам, довольно часто препятствует развитию предприятия.

Поскольку эти вопросы актуальны для значительной части предприятий страны, охватывают большое количество секторов экономики, возникает необходимость объективного рассмотрения категорий «дебиторская задолженность» и «кредиторская задолженность» с помощью определения экономической сущности и исследования их классификации.

Результат анализа существующих подходов к сущности дебиторской задолженности в научной среде (таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Подходы к определению сущности «дебиторская задолженность» в научной литературе

Автор	Трактовка
Бланк И.А.	сумма задолженности в пользу предприятия, представленная финансовыми обязательствами юридических и физических лиц.
Астахов В.П.	обязательства других предприятий, организаций, являющихся юридическими лицами, или отдельных граждан (физических лиц) перед данным предприятием. Эти обязательства возникают в связи с предоставлением дебиторам продукции или денежных средств (в виде займов, подотчетных сумм и т. п.), выполнением работ, оказанием услуг.
Грязнова А.Г.	счета, причитающиеся к получению в связи с поставками по коммерческому кредиту.
Самылин А.И.	Обязательства покупателей и заказчиков, а также других контрагентов, погасить задолженность за отгруженную продукцию, товары, выполненные работы и оказанные услуги
Матицина Н.О.	Размер несостоятельности субъекта предпринимательской деятельности выполнить денежные обязательства перед предприятием после наступления, установленного договором срока их оплаты
Иванов Е.О.	Это долговые права к покупателям
Билык И.	Это финансовый актив, который является контрактивным правом получать денежные средства или ценные бумаги от другого предприятия признается как актив, когда предприятие становится стороной контракта и, вследствие этого, имеет юридическое право получать денежные средства
Звягин С.	Сумма долга, причитающаяся организации со стороны их контрагентов – иных организаций или физических лиц, которые выступают в качестве их должников согласно правилам международного и российского бухгалтерского учета

Приведенные в таблице определения на взгляд автора являются неполными и односторонними, а значит, не раскрывают сущность «дебиторской задолженности».

С экономической точки зрения дебиторская задолженность представляет собой отвлечение денежных средств организации из ее оборота в пользу третьих лиц. Международные стандарты финансового учета (МСФО) в 9 положении «Финансовые инструменты» определяют дебиторскую задолженность как сумму, что причитается компании от выплат ее должников.

Наступление дебиторской задолженности имеет место в случае выдачи товара или услуги предприятием, без получения материальных средств, то есть оплаты, что влечет за собой изъятие средств предприятия из общего оборота, в результате чего процесс сопровождается потерями в доходности самого предприятия.

Таким образом, дебиторская задолженность – это изъятие средств предприятия из общего оборота, сопровождающееся потерями в доходности самой организации:

- чем длиннее период погашения задолженности, тем меньше доход от средств, вложенных в дебиторов (ведь дебиторская задолженность, как и другие активы, должна приносить прибыль, который при прочих равных условиях тем выше, чем выше оборачиваемость)
- средства в задолженности могут обесцениваться из-за инфляции;
- как и для других активов, для финансирования задолженности необходимо соответствующий источник, который, конечно, тоже имеет свою цену. Эта цена включает:
 - расходы на финансирование (предприятие финансирует коммерческий кредит или за счет собственных средств, либо за счет заимствованных) расходы на управление;
 - расходы, которые появляются из-за несвоевременной оплаты.

Для каждой организации оптимальный объем дебиторской задолженности является различным. Факторы, влияющие на определение оптимального объема дебиторской задолженности, можно объединить в две группы – внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся: налоговая политика; состояние финансового рынка (с точки зрения условий краткосрочного кредитования); экономическая политика государства.

К внутренним факторам относятся: период жизненного цикла производства; отрасль деятельности предприятия; объемы производства; объем кредиторской задолженности; кредитная политика предприятия [19, с. 186].

Поэтому наиболее точная ее дефиниция следующая: «дебиторская задолженность – это имущество (материальные ресурсы), не оплаченные контрагентами, или наличные, изъятые из круговорота оборотных средств предприятия». Такое определение дает представление об экономической природе этой задолженности и определяет ее место в экономике.

Дебиторская задолженность согласно отечественным учетным стандартам относится к оборотным активам, в независимости от реальных сроков ее погашения. Задолженность можно рассматривать в трех аспектах:

- как инструмент погашения кредиторской задолженности;
- как предмет поставки продукции под гарантии выплаты, но без предварительного расчета;
- как элемент оборотных активов [15, с. 10].

Таким образом, дебиторская задолженность представляет собой совокупность двух видов платежей, а именно: суммы долга, что причитается компании как результат ведения хозяйственных дел и счета, оплату по которым компания должна получить за поставку в кредит или рассрочку товаров (услуг).

Согласно плану счетов российской системы бухгалтерского учета (РСБУ) дебиторская задолженность учитывается на активно-пассивных счетах учета расчетов: 60 (авансы выданные), 62, 68, 69, 70, 71, 73, 75, 76 (п. 34 ПБУ 4/99).

По основаниям возникновения дебиторская задолженность может быть классифицирована следующим образом:

- реализация товаров, продукции, выполнение работ, оказание услуг;
- реализация прочего имущества и имущественных прав;
- сдача имущества в аренду (субаренду);
- уплата авансов в связи с приобретением товаров, работ, услуг (авансы выданные);
- выдача беспроцентных займов;
- признание должником или присуждение судом штрафных санкций;
- иные операции, в результате которых у Общества возникло право денежного или иного имущественного требования к контрагенту [23, с. 51–52].

По срокам возникновения дебиторская задолженность может быть классифицирована по тем же принципам, что и в Налоговом Кодексе, но временные периоды следует определять с учетом особенностей системы расчетов, фактически сформировавшейся в компании.

По видам контрагентов дебиторская задолженность может быть распределена по группам, учитывающим необходимость обособленного подхода при формировании резерва по сомнительным долгам, например, юридические лица и физические лица.

Дебиторская задолженность чаще всего условно подразделяется на два вида: нормальная и просроченная.

Нормальная дебиторская задолженность – это задолженность, наступающая в случае неоплаты или перечисления только части денежных средств (аванса) получателем товаров (услуг). При этом дата платежа за отгруженные/поставленные товары (услуги) еще не наступила, но право собственности уже перешло к покупателю.

Нормальная дебиторская задолженность переходит в категорию просроченной в том случае, когда покупатель вовремя не оплачивает товар или услуги. Просроченная задолженность в свою очередь может быть сомнительной или безнадежной.

Сомнительной дебиторской задолженностью считается задолженность по суммам, которые не произведены в сроки и не подтверждены гарантией. Если происходит просрочка по оплате после окончания повторного срока выплаты, то задолженность переходит в группу безнадежной.

Безнадежной дебиторской задолженностью считаются долги организации, образовавшиеся в результате неуплаты дебиторской задолженности и не представляющиеся возможными к взысканию (уплате). Причинами возникновения данного вида задолженности могут быть такие случаи, как: если должник объявил о своей ликвидации или объявлен банкротом; прошел срок давности взыскания; блокировка счетов должника банком из-за потери кредитным учреждением лицензии, а также иные случаи.

По срокам погашения дебиторскую задолженность можно разделить на: краткосрочную и долгосрочную. Краткосрочной признается задолженность сроком до 12 месяцев, долгосрочная – свыше 12 месяцев после отчетной даты.

По степени обеспечения дебиторская задолженность подразделяется на: обеспеченную и необеспеченную. При этом в качестве обеспечения могут выступать: неустойка, залог, поручительство, банковская гарантия и др. Обеспеченная задолженность считается надежной. В случае возникновения такой задолженности контрагент подтверждает за собой исполнение обязательств.

Существуют также дополнительные виды дебиторской задолженности: ожидающая соглашения с дебитором сроков оплаты и трудно реализуемая относительно обязательств должника.

В основном дебиторская задолженность характеризуется двумя основными признаками: для компании – увеличение рынка предоставления собственных услуг и товаров, привлечение клиентов и распространителей продукции; для дебитора – это возможность получения бесплатных товаров и услуг. Существует и третий признак, который зачастую остается в тени, а именно отсрочка платежа сторонами, используя схему «взаимного долга».

Однако, в процессе осуществления предпринимательской деятельности субъект хозяйствования взаимодействует с другими предприятиями, организациями, поставляющими материальные ценности, включая производственные запасы, оборудование, другие активы, предоставляют услуги, выполняют работы, необходимые для обеспечения обычной деятельности предприятия. В результате возникает кредиторская задолженность перед отечественными и иностранными поставщиками и подрядчиками. Поэтому значительный удельный вес в составе источников средств предприятия принадлежит заемным средствам, в том числе и кредиторской задолженности.

Несмотря на давнюю историю существования кредиторской задолженности и состояние ее изучения, в современной научной литературе также нет единой мнения относительно трактовки этого понятия (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Подходы к определению сущности «кредиторская задолженность» в научной литературе

Автор	Трактовка
Бланк И.А.	Текущие обязательства предприятия, отражающие его задолженность перед хозяйственными партнерами по коммерческим операциям
Борисов А.Б.	Денежные средства, которые временно подчинены предприятию, и подлежат возврату юридическому или физическому лицу, которым они не выплачены
Чабанова Н.В. и Василенко Ю.А	Особая часть имущества организации, что является предметом обязательных правоотношений между организацией и ее кредиторами. Организация владеет и пользуется кредиторской задолженностью, но она обязана вернуть или выплатить данную часть имущества кредиторам, которые имеют права требования на нее. Данная часть имущества – это долги организации, чужое имущество, чужие средства, находящиеся во владении организации-должника
Голов С.Ф., Костюченко В.М	Суммы, которые начисляются поставщикам за покупку у них товаров или услуг в кредит
Партин Г.О., Загородний А.Г.	Задолженность предприятия другим юридическим и физическим лицам, возникшая в результате совершенных ранее действий (событий), оцененная в гривнах и в отношении которой у предприятия существуют обязательства ее погашения в определенный срок
Ткаченко Н.М.	Временно привлеченные субъектом в собственное пользование денежные средства, которые подлежат возврату юридическому или физическому лицу

Исходя из приведенных определений в таблице 1.2., приведенные трактовки понятия «кредиторская задолженность» подтверждают, что существуют определенные разногласия в определении данного понятия. В основном ученые рассматривают кредиторскую задолженность, как денежные средства, или в качестве части имущества предприятия. Однако, никто из авторов не подчеркивает, что кредиторская задолженность является составляющей круговорота капитала предприятия, элементы которого являются частью непрерывного потока хозяйственных операций. Закупки приводят к увеличению производственных запасов и кредиторской задолженности, производство – к росту готовой продукции, реализация – к росту дебиторской задолженности и денежных средств. Этот цикл операций многократно повторяется и в итоге сводится к денежным поступлениям и платежам [2, с. 248].

Исходя из этого, кредиторская задолженность – это составляющая кругооборота капитала, выступающего предметом обязательных правоотношений между должником и его кредитором, возникших на стадии поставки и имеющих денежный эквивалент.

Кредиторская задолженность относится к обязательствам организации. В системе российского бухгалтерского учета кредиторская задолженность представляет собой оценку суммы долга организации (которая выступает должником) перед организацией – кредитором. Кредиторская задолженность учитывается на счетах: 60, 62, 68, 69, 70, 71, 73, 75, 76. Долговые обязательства отражаются на пассивных счетах учета расчетов по займам и кредитам 66, 67.

Кредиторскую задолженность предприятия зависимости от характеристики кредитора подразделяют.

1. Кредиторская задолженность в бюджет и внебюджетные фонды. В частности, сами налоги и платежи в фонды, а также штрафы, пени, неустойки.

2. Кредиторская задолженность сотрудникам организации. В частности, долги по выплате заработной платы.

3. Кредиторская задолженность за товары, работы, услуги сторонним организациям, а также долги по выплате дивидендов и др. Задолженность по дивидендам представляет собой долг перед учредителями по выплате им дохода при распределении прибыли. Образуется она по причине того, что на момент составления баланса, рассчитанные дивиденды не могут быть выплачены. Это значит, что определенная сумма попадает в состав кредиторской задолженности [25, с. 86].

Кредиторская задолженность по сроку выплаты делится на краткосрочную и на долгосрочную. Кредиторская задолженность считается краткосрочной, если она будет погашена в срок 12 месяцев после принятия товара или услуги к учету.

По возможности исполнения обязательств перед кредиторами задолженность можно подразделить на нормальную и просроченную [18, с. 83]. Нормальной кредиторской задолженностью принято считать ту, которая погашается в установленный по договору срок, т.е. не превышает его. Просроченная кредиторская задолженность – это задолженность, по которой срок оплаты наступил, но оплата не поступила. В состав просроченной кредиторской задолженности включаются два вида задолженности: задолженность, срок исковой давности по которой не истек; не востребовавшую задолженность, т.е. с истекшим сроком исковой давности [19, с. 24].

Таким образом, оба вида задолженностей можно классифицировать по методике Герасимовой Л.Н. [16, с. 128] (рисунок 1.1).

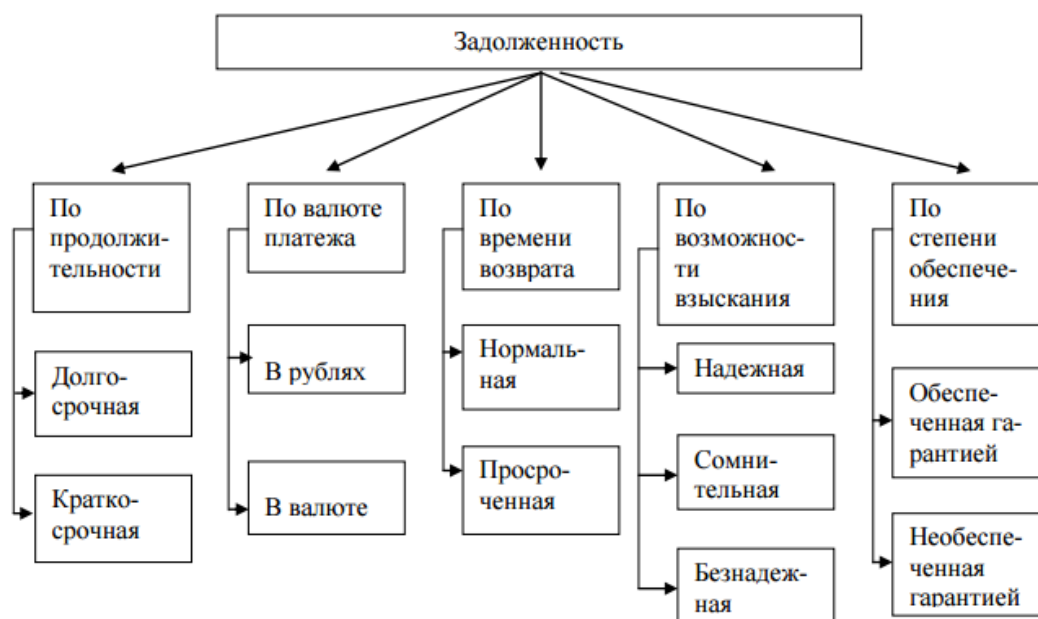


Рисунок 1.1 – Классификация дебиторской задолженности

Основными причинами возникновения дебиторской и кредиторской задолженностей на предприятии является:

- 1) несоответствие объема денежной массы, что находится в обращении, стоимостному объему продукции, продукции, предоставляемых;
- 2) низкую платежную дисциплину покупателей и поставщиков и общее экономическое состояние отраслей, к которым они относятся;
- 3) нехватка средств у клиента или снижение уровня его платежеспособности.
- 4) нарушение расчетно-платежной дисциплины контрагентами;
- 5) снижение инвестиционных накоплений и других остатков денежных средств у предприятия;
- 6) значительное опережение процентных банковских ставок по сравнению с темпами инфляции и практическая недоступность получения кредитов, особенно долгосрочных, для большинства предприятий;
- 7) отвлечение платежных средств для закупки валюты и дальнейшее обесценивание денежных средств;
- 8) неразвитость практики факторинга;
- 9) несовершенство качества анализа дебиторской и кредиторской задолженностей и последовательности в использовании его результатов.

От состояния расчетов с дебиторами и кредиторами во многом зависит платежеспособность организации, ее финансовое положение и инвестиционная привлекательность.

В целях управления денежными средствами организации ведущие специалисты проводят следующие мероприятия управлению дебиторской задолженностью:

- оценка текущих и потенциальных партнеров предприятий;
- оценка и регулярный пересмотр предельных сумм товарного кредитования;
- составление графиков расчетов с дебиторами;
- оценка финансовых возможностей предприятия на предмет предоставления товарного кредита, отслеживание сумм оборотных активов, приходящихся на дебиторскую задолженность кредиту;
- формирование в организации условий для обеспечения взыскания задолженности, использование системы штрафов за просрочку по исполнению обязательств покупателями;
- применение рефинансирования долгов с целью снижения рисков неуплаты, а также диверсификация клиентов по степени их значимости для организации;
- анализ финансового состояния покупателей, которым предоставляется отсрочка платежа;
- мотивация персонала и руководства организации в целях эффективного управления дебиторской задолженностью [29, с. 241].

Указанные методы управления задолженностью должны способствовать снижению степени риска неполучения денег от должников. Для совершенствования управления дебиторской задолженностью можно применить следующие действия.

1. Дифференциация кредитных условий для разных дебиторов. Для этого необходимо перед заключением договора поставки товара оценить платежеспособность покупателя, учитывая его финансовое положение в настоящем и своевременность оплат в прошлых периодах, если таковые имели место. Для тех покупателей, чья кредитная история вызывает сомнения, необходимо ввести в договор условия полной или частичной предоплаты за товар. Так можно будет минимизировать риск неполучения оплаты.

2. Использование системы скидок с договорной цены при досрочной оплате. Такой способ мотивации приведет к сокращению дебиторской задолженности путем стимулирования покупателей быстрее расплачиваться за товары и услуги.

3. Заключение договоров страхования задолженности. В этом случае риск неплатежа принимает на себя не продавец, а страховая компания.

4. При заключении договора необходимо обсудить, какие штрафные санкции повлечет за собой несвоевременная оплата или ее отсутствие.

5. Использование такого вида услуг, как факторинг.

Факторинг является разновидностью торгово-комиссионной операции, связанной с переуступкой права требования клиентом фактору неоплаченных платежных требований за поставленную продукцию (услуги). Он включает инкассирование дебиторской задолженности, кредитование, гарантию от кредитных и валютных рисков. По мнению ряда авторов, сущность факторинга состоит не только в получении денежных средств от должников и передаче этих средств поставщикам, но и в возможности управлять дебиторской задолженностью, контролировать ее состояние, напрямую работать с должниками, получать от них информацию и передавать их клиенту [24, с. 128].

В общем, для сокращения величины дебиторской задолженности предприятия целесообразно использовать различные направления минимизации ее величины (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Направления минимизации величины дебиторской задолженности предприятия

№	Характеристика
1	Определение уровня риска неуплаты дебиторами своих счетов, углубленный анализ их платежеспособности, финансового состояния, установление определенных стандартов их оценки и ведения картотеки должников.
2	Увеличение числа потребителей, уменьшит риск неуплаты значительным одним или несколькими покупателями, определение количества потенциальных дебиторов.
3	Своевременное определение задолженности, сомнительна.
4	Своевременное оформление и предоставление расчетных документов.
5	Осуществление претензионной работы в сотрудничестве с юридической службой.
6	Прекращение отношений с дебиторами, которые являются нарушителями платежной дисциплины.
7	Систематическое осуществление инвентаризации задолженности.

Чтобы реализовывать эффективную политику управления дебиторской задолженностью, предприятию необходимо установить предельные ее размеры и сроки погашения, соблюдать них, и осуществлять четкое ее планирование. Нужно установить такой оптимальный размер задолженности, который бы излишне не

иммобилизовал финансовые ресурсы и не создавал для предприятия проблем с обеспечением постоянного процесса производства, снабжения, реализации и расчетов по собственным обязательствам. Предприятие должно осуществлять постоянный оперативный контроль над движением задолженности дебиторов, что позволит следить за тем, насколько своевременно происходит погашение задолженности, соответствует предложенная предприятием отсрочка осуществления платежа его состоянию и требованиям рынка.

В свою очередь, рост кредиторской задолженности предприятия, интенсивности ее вращения, уменьшение срока оборачиваемости может свидетельствовать о нестабильном финансовом положении предприятия, наличие финансовых трудностей, возможность потери платежеспособности, большой финансовый риск для инвесторов и кредиторов, снижение эффективности управления. Однако нельзя оценивать увеличение периода погашения положительно, ведь наличие такого значительного срока погашения задолженности, создает риск ухудшения делового имиджа предприятия среди поставщиков, уменьшение производительности труда между работников, применения со стороны государства штрафных санкций и тому подобное. Привлечение предприятием кредитных средств с одной стороны расширяет его финансовые возможности в оперативном маневрировании источниками покрытия его потребностей, но и одновременно создает риск,

Обеспечение эффективного управления кредиторской задолженностью предприятия позволит ликвидировать негативные для него последствия. Управление кредиторской задолженностью является важным аспектом в деятельности предприятия, поскольку является ведущей опорой в функционировании Современное бизнеса. Правильное управление кредиторской задолженностью может стать сравнительно недорогим и дополнительным источником привлечения финансовых ресурсов.

Основной задачей управления кредиторской задолженностью является оптимизация размера кредиторской задолженности за расчеты с поставщиками, на которую приходится значительный объем кредиторской задолженности. Недопущение роста дебиторской задолженности и своевременное поступление платежей позволяет предприятию своевременно оплачивать счета и предотвращать рост кредиторской задолженности.

Управление кредиторской задолженностью предприятия может предусматривать ее оптимизацию и минимизацию. В большинстве случаев целесообразнее проводить минимизацию кредиторской задолженности, то есть максимальное уменьшение ее размеров.

Как и при управлении дебиторской задолженностью, необходимо осуществлять прогноз общего размера кредиторской задолженности в соответствии с целями и основных показателей деятельности предприятия. Предприятие должно осуществлять постоянный контроль за задолженностью, особенно, что касается просроченной кредиторской задолженности, своевременно выявлять суммы задолженности, которые недопустимы для предприятия, принимать результативные административные решения по ее ликвидации.

Для того, чтобы на предприятии не было необоснованных сумм кредиторской задолженности, необходимо осуществлять правильное управление его дебиторской задолженностью. Уменьшая дебиторскую задолженность, предприятие соответственно уменьшает и собственную кредиторскую задолженность.

Предприятию нужно организовать аналитический учет таким образом, чтобы получать информацию о сроках погашения и образования просроченной задолженности.

Субъекту предпринимательской деятельности целесообразно также создать специальный отдел, который будет осуществлять контроль дебиторской и кредиторской задолженности, но нужно учесть целесообразность создания этой службы, ведь это дополнительные кадры и расходы предприятия. Создание такого отдела рациональное только на масштабных предприятиях в случае необходимости.

При управлении дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия необходимо реализовывать такие направления их минимизации (таблица 1.4).

Таблица 1.4 – Направления минимизации дебиторской и кредиторской задолженности предприятия

№	Характеристика
1	Обоснование возможности возникновения дебиторской и кредиторской задолженности, анализ заказов и оформления расчетов.
2	Определение политики, при которой будет предоставляться кредит, и сроков инкассации для различных групп дебиторов и кредиторов.
3	Анализ и аранжировки дебиторов и кредиторов в зависимости от величины закупок, предложенных условий уплаты и истории кредитных взаимоотношений, определение невыгодных относительно инкассации видов товаров.
4	Контроль взаиморасчетов с дебиторами и кредиторами по отсроченным или просроченной задолженностью, определение причин возникновения нарушений договорной дисциплины и реальной стоимости существующей кредиторской и дебиторской задолженности предприятия.
5	Своевременное определение средств ускорения оборачиваемости оборотных активов и уменьшения величины безнадежных долгов.
6	Обеспечение условий продажи, гарантировать поступления денежных средств, а также осуществление прогнозов поступлений на основе сроков инкассации.

При управлении задолженностью в любом случае предприятие должно в первую очередь принимать правильные, эффективные и обоснованные решения, ведь от принятия этих решений сегодня, зависят перспективы развития и положение предприятия завтра.

Также, одним из важных направлений улучшения финансового состояния предприятия является сбалансирование соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. В большинстве случаев наблюдается значительное превышение кредиторской задолженности, что может указывать как на то, что предприятие рационально использует свои средства, поскольку больше привлекает их в оборот, чем изымает из него, так и о том, что несмотря на состояние дебиторской

задолженности предприятие вынужден погашать свою задолженность. В таком случае будущие поступления не покрывают будущих платежей, предприятие не способно рассчитаться за счет задолженности дебиторов с его кредиторами. Если срок погашения кредиторской задолженности превышает срок погашения дебиторской задолженности, необходимо выяснить причины такого состояния, поскольку опережающее рост кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской задолженностью свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия, его платежеспособности. Стремительное оборачиваемость дебиторской задолженности, по сравнению с кредиторской, свидетельствует о том, что предприятие проводит продуманную кредитную политику и в состоянии направлять полученные от дебиторов денежные средства на погашение задолженности перед кредиторами.

Все чаще этому вопросу уделяют все меньше внимания, что приводит к неконтролируемому росту задолженности, в том числе и просроченной, ухудшение финансового состояния предприятия. На некоторых предприятиях кредиторская задолженность превышает дебиторскую в 5–10 раз, когда нормативное превышение составляет 10–20 %. Однако, это нельзя оценивать негативно, поскольку предприятие обладает высоколиквидными активами, погашение задолженности которыми существенно не отразится на дальнейшей деятельности предприятия. Стоит также учитывать принцип «Требуй оплаты как можно скорее и оплачивай как можно позже». При достижении баланса дебиторской и кредиторской задолженности нужно помнить о балансе их стоимости, чтобы расходы, связанные с кредиторской задолженностью, не превышали доходов, связанных с отсрочкой дебиторской задолженности.

Таким образом, возникновение обоих видов задолженностей обусловлено несовпадением момента отгрузки готовой продукции, выполнение работ, услуг, получение товарно-материальных ценностей, начисление зарплаты и платежей с моментом их оплаты. Значительные размеры дебиторской и кредиторской задолженности приводят к перераспределению оборотных средств [4, с. 124]. Основной целью анализа и учета дебиторской задолженности является отражение полной картины деятельности организации и ее имущественного положения. Так, Федеральный закон № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете» обязует все экономические субъекты организовывать и осуществлять внутренний контроль совершаемых фактов хозяйственной жизни. С целью предотвращения потерь и признания предприятия платежеспособным, каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к наибольшему сокращению дебиторской и кредиторской задолженностей.

1.2 Методика анализа и оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью

В условиях современной рыночной экономики любое предприятие действует с определенной долей неопределенности и риска. Это требует объективной оценки финансового состояния, платежеспособности и надежности как самой

организации, так и ее контрагентов. Состояние дебиторской и кредиторской задолженностей, их размеры и качество оказывают значительное влияние на финансовое состояние предприятия. В связи с этим возникает необходимость анализа, оценки и управления данными задолженностями.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей имеет важное значение для решения задач финансового управления в силу формируемой по его итогу информации, которая представляет собой основу, с одной стороны, для оптимизации финансовых ресурсов в обороте предприятия, а с другой стороны – для поддержания требуемого уровня платежеспособности предприятия.

Дублей В.В. выделяет следующие принципы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

1. Непрерывность – оценка активов, обязательств и управления ими должно осуществляться исходя из предположения, что его деятельность будет продолжаться и дальше.

2. Периодичность – распределение деятельности предприятия на определенные периоды времени с целью формирования отчетности в виде, который позволит принимать эффективные управленческие решения.

3. Единый денежный измеритель – измерение и обобщение всех хозяйственных операций должно осуществляться в единой денежной единицы

4. Последовательность – постоянное соблюдение предприятием выбранной стратегии управления всеми видами задолженности, которые возникают в деятельности предприятия.

5. Автономность – система управления дебиторской и кредиторской задолженностями предприятия не должна зависеть от системы управления задолженностями других предприятий и имущества собственников предприятия.

6. Осмотрительность – применение в учете методов оценки, которые должны предотвращать занижение оценки обязательств и завышение оценки активов предприятия.

7. Полное освещение – для принятия эффективных управленческих решений необходимо наличие информации о фактических и потенциальных последствия хозяйственных операций и событий, способных повлиять на решения, принимаемые на ее основе [20, с. 1–9].

Носова Ю.А., Полюшко Ю.Н. выделяют следующие задачи анализа дебиторской и кредиторской задолженности:

- 1) точный, полный и своевременный учет движения денежных средств и операций по их движению;
- 2) контроль за соблюдением кассовой и платежно-расчетной дисциплины;
- 3) определение структуры кредиторской и дебиторской задолженности по срокам погашения, по виду задолженности, по степени обоснованности задолженности;
- 4) определение состава и структуры, просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, ее доли в общем объеме дебиторской и кредиторской задолженности;

5) выявление структуры данных по поставщикам по неоплаченным расчетным документам, поставщикам по просроченным векселям, поставщикам по полученному коммерческому кредиту, установление их целесообразности и законности и т. д. [35, с. 194–196].

На сегодняшний день в литературе предлагается множество различных подходов к анализу дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Подходы к анализу и оценке эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженности организации

Автор	Описание	Показатели
Шеремет А.Д.	Методика основана на анализе данных отчётности предприятия с помощью горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа. Она достаточно проста в применении. Основной упор в анализе делается на соотношении ДЗ и КЗ.	Оценка динамики объема задолженностей в целом и по отдельным статьям. 2. Коэффициентный анализ 3. Сопоставление ДЗ и КЗ
Кулизбаков Б.К.	В подходе делается упор на группировку дебиторской задолженности по срокам возникновения, составу дебиторов, определении безнадежных долгов с целью применения индивидуальных решений по каждому дебитору. Однако анализ кредиторов не предусмотрен. Применение возможно только для внутренней оценки в виду характера требуемой информации. Не предусмотрено рекомендаций по итогам анализа.	Анализ динамики ДЗ Группировка по срокам возникновения, по составу дебиторов. Установление безнадежных долгов.
Панфилов А.В.	Наглядный метод оценки эффективности управления дебиторской задолженностью. Однако, кредиторской задолженности уделяется недостаточно внимания. Не предусмотрено рекомендаций по итогам анализа.	Группировка ДЗ по срокам ее инкассации ABC–метод для анализа ДЗ Коэффициентный анализ ДЗ и КЗ Сравнение анализа ДЗ и КЗ
Стоянова Е.С.	Методика направлена на выявление возможности получения дополнительной прибыли или затратами, возникающими при изменении кредитной политики или условий реализаций товаров/услуг	Коэффициентный анализ ДЗ и КЗ Сравнение анализа ДЗ и КЗ Оценка величин ДЗ и КЗ по уровню кредитоспособности, времени отсрочки платежа, стратегии скидок, доходам и расходам по инкассации.
Анистратов А.В., Лесняк М.А., Асанова Н.А.	Оценка эффективности управления в целях обеспечения приемлемого уровня экономической безопасности предприятия. Включает в себя ретроспективный и перспективный анализ.	анализ состава и динамики ДЗ и КЗ, а также факторов, определяющих их объем и изменение; анализ структуры ДЗ и КЗ; коэффициентный анализ ДЗ и КЗ; определение текущей (дисконтированной) стоимости ДЗ и КЗ; прогнозирование ДЗ и КЗ.

Окончание таблицы 1.3

Автор	Описание	Показатели
Колбасина Е.И.	Методика основана на анализе данных отчётности предприятия с помощью горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа. Она достаточно проста в применении. Метод дополнен оценкой финансового состояния предприятия. Не предусмотрено рекомендаций по итогам анализа.	анализ оборачиваемости ДЗ и КЗ; анализ динамики и структуры ДЗ и КЗ; анализ показателей платежеспособности и финансовой устойчивости

Источник: Учетно-аналитическое и правовое обеспечение экономической безопасности организации: сб. науч. тр. – Воронеж, Изд-во Воронежский государственный университет, 2019; Молодой ученый. – 2015. – № 23. – С. 570–573.

Исходя из приведенных подходов к оценке эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия можно выделить общие для всех методик группы показателей оценки:

- 1) показатели динамики, состава и структуры дебиторской задолженности;
- 2) показатели динамики, состава и структуры кредиторской задолженности;
- 3) анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

Рассмотрим формулы расчета приведенных групп показателей.

Динамика дебиторской и кредиторской задолженности рассчитывается следующим образом (таблица 1.4).

Таблица 1.4 – Схема проведения горизонтального анализа динамики дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	На 31.12.201X тыс. руб.	На 31.12.201X+1 тыс. руб.	На 31.12.201X+2 тыс. руб.	Отклонения 201X+1 к 201X г		Отклонения 201X+2 к 201X+1	
				в тыс. руб.	в %	в тыс. руб.	в %
[1]	[2]	[3]	[4]	$[5] = [3] - [2]$	$[6] = [5] / [2]$	$[7] = [4] - [3]$	$[8] = [7] - [3]$

Данная форма позволяет наглядно увидеть все изменения, произошедшие за анализируемый период. При этом должное внимание следует уделить наиболее существенным отклонениям.

Выводы, полученные в ходе проведения горизонтального анализа необходимо дополнить и уточнить посредством проведения вертикального анализа. Схема проведения вертикального анализа представлена (таблица 1.5).

Таблица 1.5 – Схема проведения вертикального анализа динамики дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	На 31.12.201X тыс. руб.	На 31.12.201X+1 тыс. руб.	На 31.12.201X+2 тыс. руб.	На 31.12.201X % к ИТОГУ	На 31.12.201X+1 % к ИТОГУ	На 31.12.201X+2 % к ИТОГУ
[1]	[2]	[3]	[4]	[5] = [2] / [8] · 100 %	[6] = [3] / [9] · 100 %	[7] = [4] / [10] · 100 %
БАЛАНС	[8]	[9]	[10]	100	100	100

Вертикальный анализ позволяет оценить долю кредиторской и дебиторской задолженности предприятия в структуре баланса.

Чем больше будет доля ДЗ в текущих активах, тем с большей вероятностью можно говорить о неэффективной схеме организации работы предприятия и, следовательно, организации будет сложнее расплатиться по своим обязательствам. Дебиторская задолженность начинает оказывать существенное влияние на эффективность деятельности организации при превышении 30 % от стоимости реальных активов на балансе предприятия. При этом, она оказывает влияние не только на конечные финансовые показатели деятельности, но и на рыночную стоимость бизнеса предприятия. Высокая доля кредиторской задолженности в пассивах предприятия говорит об ухудшении его платежеспособности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (1)

$$\text{Кодз} = \frac{В}{ДЗ}, \quad (1)$$

где **В** – это выручка от реализации продукции (работ, услуг);

ДЗ – дебиторская задолженность.

Данный коэффициент определяет качество и объем дебиторской задолженности, он отражает, сколько раз задолженность появляется и поступает предприятию за исследуемый период.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (2)

$$\text{Кокз} = \frac{В}{КЗ}, \quad (2)$$

где **В** – это выручка от реализации продукции (работ, услуг);

КЗ – кредиторская задолженность.

Данный коэффициент определяет качество и объем кредиторской задолженности, он отражает сколько раз задолженность появляется и погашается за исследуемый период.

Период обращения кредиторской задолженности (ПОкз) рассчитывается по формуле (3)

$$\text{ПОкз} = \frac{КЗ}{В \cdot 365}. \quad (3)$$

Оценка осуществляется за несколько лет для сопоставления в динамике. Увеличение показателя является признаком ухудшения платежеспособности предприятия, однако, с другой стороны, сохранения денежных средств,

предназначенных для ее погашения, в обороте на более продолжительное время способствует росту эффективности его финансово–хозяйственной деятельности.

Период обращения дебиторской задолженности (ПОдз) рассчитывается по формуле (4)

$$\text{ПОдз} = \frac{\text{Дз}}{\text{В} \cdot 365}. \quad (4)$$

Оценка осуществляется за несколько лет для сопоставления в динамике. Увеличение среднего периода погашения дебиторской задолженности, как правило, считается характеристикой либерализации кредитной политики предприятия, которая, обычно, может привести к росту объемов реализации, однако при этом и потери по безнадежным долгам могут возрасти. И, напротив, сокращение среднего срока погашения дебиторской задолженности, как правило, говорит об ужесточении кредитной политики компании, которое, чаще всего, приводит к сокращению объемов реализации, но и потери по безнадежным долгам при этом могут существенно уменьшиться. При этом целесообразным считается, когда период погашения дебиторской задолженности не был больше срока погашения кредиторской задолженности.

Следующий рассчитываемый показатель – это средний срок погашения дебиторской задолженности (5)

$$\text{Срдз} = \frac{360 \cdot \text{Дз}}{\text{В}}. \quad (5)$$

Показатель отражает временной срок, через который выставленные счета будут оплаченные в полном размере. Уменьшение этого коэффициента следует оценивать положительно, а увеличение отрицательно.

Средний срок погашения кредиторской задолженности (6)

$$\text{Сркз} = \frac{360 \cdot \text{Кз}}{\text{В}}. \quad (6)$$

Показатель отражает временной срок, через который счета, выставленные предприятию, оплачиваются в полном размере. Уменьшение этого коэффициента следует оценивать положительно, а увеличение отрицательно.

Для того чтобы получить полную картину по размерам дебиторской задолженности, необходимо проанализировать долю сомнительной дебиторской задолженности (Дсдз), которая определяется отношением сомнительной дебиторской задолженности к общей сумме дебиторской задолженности (7)

$$\text{Дсдз} = \frac{\text{Сдз}}{\text{Дз}}, \quad (7)$$

где Сдз – сомнительная дебиторская задолженность.

Доля сомнительной дебиторской задолженности характеризует также качество дебиторской задолженности. Увеличение значения показателя свидетельствует о понижении ликвидности баланса.

Сравнение сумм дебиторской и кредиторской задолженностей является одним из важных этапов оценки дебиторской задолженности. Он проводится в целях определения причин, способствующих образованию дебиторской задолженности. Соотношение дебиторской задолженности с кредиторской (8)

$$\text{Ксдзкз} = \frac{\text{Дз}}{\text{Кз}}. \quad (8)$$

Рекомендуемое минимальное значение соотношения дебиторской и кредиторской задолженности – 1. Превышение дебиторской задолженности над кредиторской говорит об отвлечении денежных средств из хозяйственного оборота предприятия, что может привести в дальнейшем к необходимости привлечения дорогостоящих кредитов банка или займов для финансирования текущей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. При обратной ситуации, создается угроза финансовой устойчивости предприятия.

Кроме этого, в рамках оценки некоторые авторы отмечают необходимость расчета следующих показателей финансовой устойчивости, на которые влияют кредиторская и дебиторская задолженности.

Согласно российскому законодательству предприятие имеет неудовлетворительную структуру баланса и, как следствие, высокую вероятность дефолта, если финансовые показатели не попадают в следующие «доверительные» интервалы (таблица 1.6).

Таблица 1.6 – Текущие нормативные значения, обеспечивающие устойчивое финансовое состояние организации

Финансовый показатель	Знак		Норматив	Источник
Коэффициент текущей ликвидности	K1	(Наиболее ликвидные оборотные активы + Краткосрочная дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы) / Краткосрочные обязательства	≥ 2	Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организации (утверждены Госкомстатом России 28.11.2002)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	K2	(Собственный капитал – Внеоборотные активы)/ Оборотные активы	$\geq 0,1$	
Коэффициент финансовой независимости	K3	Собственный капитал / Валюта баланса	$\geq 0,5$	
Коэффициент абсолютной ликвидности	K4	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства	$\geq 0,2$	
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	K5	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	≥ 1	

Окончание таблицы 1.6

Финансовый показатель	Знак		Норматив	Источник
Коэффициент быстрой ликвидности	К6	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность / Краткосрочные обязательства	[0,5; 0,6]	Приказ Минэкономразвития России от 18.04.2011 № 175

Коэффициенты ликвидности при низких значениях говорят о высоком финансовом риске. Низкий показатель свидетельствует о том, что организация не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Однако, при значительно высоких значениях говорят о нерациональной структуре капитала организации.

Кроме этого, могут быть рассчитаны:

Коэффициент самофинансирования предприятия (КС)

$$КС = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Краткосрочные обяз-ва и долгосрочные обяз-ва}} \quad (10)$$

Оптимальное значение коэффициента более 1,5. Низкий показатель говорит о наличии у организации финансовых рисков и неэффективном расходовании денежных активов.

Так же рассчитывают долю кредиторской задолженности в прибыли от продаж, коэффициент зависимости предприятия от кредиторской задолженности, коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, долю дебиторской задолженности в активах организации и долю дебиторской задолженности в чистой прибыли. Данные показатели дополняют формирование общей «картины» эффективности системы управления дебиторской и кредиторской задолженностями.

Таким образом, анализ эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженности можно проводить в три этапа (рисунок 1.2).

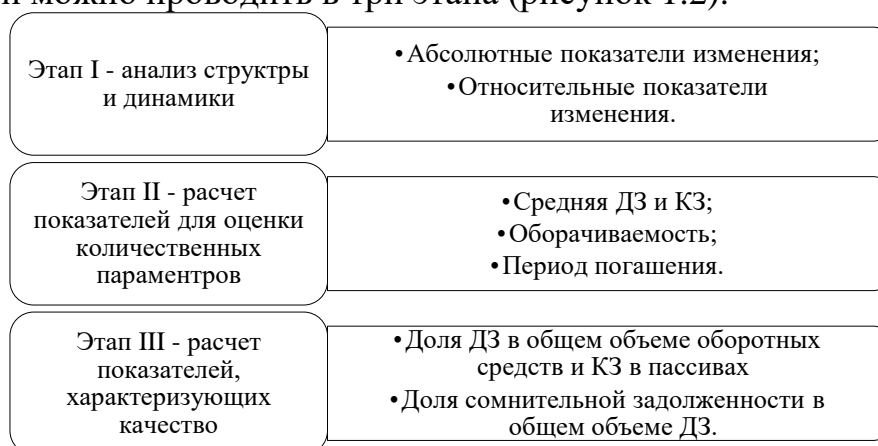


Рисунок 1.2 – Этапы эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженности

В целях осуществления контроля дебиторской и кредиторской задолженности организации целесообразно использовать различные способы, в частности гибкие

условия оплаты, баланс соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, изучение кредитной истории партнера и другие. Сбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности обеспечивает анализ их соотношений и выработка условий взаимодействия с контрагентами в части предоставления отсрочек и рассрочек платежа. При правильном управлении задолженностями предприятие может обеспечить свою платежеспособность и финансовую устойчивость.

Выводы по разделу 1

На основе проведенного исследования в первой главе можно сформулировать следующие выводы. Дебиторская задолженность – это имущество (материальные ресурсы), не оплаченные контрагентами, или наличные, изъяты из круговорота оборотных средств предприятия. Кредиторская задолженность – это составляющая кругооборота капитала, выступающего предметом обязательных правоотношений между должником и его кредитором, возникших на стадии поставки и имеющих денежный эквивалент. Оба вида задолженностей затрагивают неотъемлемые части финансовой деятельности организации и оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность, а также скорость оборачиваемости денежных средств. В целях осуществления контроля дебиторской и кредиторской задолженности организации целесообразно использовать различные способы, в частности гибкие условия оплаты, баланс соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, изучение кредитной истории партнера и другие. Сбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности обеспечивает анализ их соотношений и выработка условий взаимодействия с контрагентами в части предоставления отсрочек и рассрочек платежа. При правильном управлении задолженностями предприятие может обеспечить свою платежеспособность и финансовую устойчивость.

2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ООО «ПРОМЫШЛЕННАЯ ЭКОЛОГИЯ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Промышленная Экология»

Общество с ограниченной ответственностью «Промышленная экология» (ООО «ПромЭко») – это частная компания, ведущая свою деятельность в сфере услуг. Организация имеет лицензию на все виды работ, связанных с установкой, монтажом, комплектацией, обслуживанием и очисткой всех видов систем кондиционирования и вентиляции. Организация осуществляет деятельность в городе Уфе, Башкортостан Республика, Россия и расположена по адресу 450078, г. Уфа, ул. Владивостокская, дом 1, корп. А, оф. 425.

Общество с ограниченной ответственностью ООО «Промышленная Экология» осуществляет свою деятельность на основании устава, утвержденного учредителем в лице генерального директора, являющегося высшим единоличным органом общества. Генеральным директором организации является Резяпов Тимур Радикович.

ООО «Промышленная Экология» ведет свою деятельность с 20 января 2006 года. Основные виды услуг организации:

- 1) очистка и дезинфекция систем вентиляции;
- 2) проектирование систем вентиляции и кондиционирования;
- 3) пуско-наладка, паспортизация вентиляции;
- 4) монтаж установка систем вентиляции и кондионирования;
- 5) установка кондиционеров;
- 6) обслуживание кондиционеров;

ООО «ПромЭко» является официальным представителем фирм-производителей систем и оборудования к ним, что позволяет гарантировать высокое качество, предоставлять гарантию на долгосрочные работы и предлагать приемлемые цены.

Среднесписочная численность персонала по итогам 2018 года составила 19 человек. Организационная структура компании представлена (рисунок 2.1).



Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Промышленная Экология»

Генеральный директор организует всю работу предприятия, несет полную ответственность за его состояние и состояние трудового коллектива, представляет предприятие во всех учреждениях и организациях, распоряжается имуществом предприятия, заключает договора, издает приказы по предприятию в соответствии с трудовым законодательством, принимает и увольняет работников, применяет меры поощрения и налагает взыскания на работников предприятия, открывает в банках счета предприятия.

Функциональные обязанности главного бухгалтера и заместителя.

1. Осуществлять организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности и контроль над экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранностью собственности предприятия.

2. Формировать в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете учетную политику исходя из структуры и особенностей деятельности предприятия, необходимости обеспечения его финансовой устойчивости.

В штате компании состоит 10 рабочих, которые подчинены инженерам-проектировщикам, занимающимся проектированием и контролем работ. Обязанности менеджера по продажам связаны с работой над основной документацией организации, осуществлением работы по поставке продукции, реализации, а также оформление всех договоров, визирование документов, которые находятся в его компетенции. В области управления персоналом принимает решения по приему на работу, увольнению, поощрению или наказанию, имеет право предлагать директору меры и мероприятия, способные улучшить работу организации и увеличить количество продаж.

Планирование деятельности ООО «ПромЭко» производится:

- 1) разработка примерного плана сбытовых мероприятий на рассматриваемый период и определение сотрудников, ответственных за их проведение;
- 2) выявление круга потенциальных клиентов и разработка плана действий на данном рынке;
- 3) определение зоны компетенции и зоны ответственности сотрудников при проведении различных сбытовых мероприятий;
- 4) определение условий продаж в рассматриваемом периоде и размеров, предоставляемых клиентам скидок;
- 5) определение размеров заработной платы сотрудников ООО «Промышленная Экология»;
- 6) определение размеров расходов на хозяйственные нужды ООО «Промышленная Экология».

Составление прогноза объемов продаж на следующий год осуществляется на основании данных о деятельности ООО «Промышленная Экология» за последние 3 года.

Бухгалтерский учет ООО «Промышленная Экология» ведется в соответствии с Федеральным законом от 06 декабря 2011 г. № 402 – ФЗ «О бухгалтерском учете» с целью обеспечения систематизированной информацией внутренних и внешних пользователей бухгалтерской отчетности (руководителей, акционеров, инвесторов, кредиторов и др.) о финансовом положении Компании на отчетную дату,

финансовом результате деятельности и движении денежных средств за отчетный период.

Внутренним документом ООО «Промышленная Экология», регламентирующим бухгалтерский учет, является Положение по учетной политике ООО «Промышленная Экология» на 2019 год для целей бухгалтерского учета. Компания ежегодно предоставляет бухгалтерскую отчетность согласно стандартам РСБУ.

Под Учетной политикой для целей бухгалтерского учета ООО «Промышленная Экология» понимается принятая Обществом совокупность способов ведения бухгалтерского учета: группировки и оценки фактов хозяйственной деятельности, погашения стоимости активов, организации документооборота, инвентаризации, применения счетов бухгалтерского учета, организации регистров бухгалтерского учета, обработки информации.

Для автоматизации ведения бухгалтерского учета на предприятии ООО «Промышленная Экология» в данный момент активно применяется пакет MS Office 2010, программный продукт «1С: Бухгалтерия 8», а также программный продукт «СБиС» для сдачи электронной отчетности.

При составлении плана используется необходимая информация из следующих внутренних и внешних источников: бухгалтерские отчеты (баланс, отчет о финансовых результатах); внутренняя статистика (счета, договора, личная статистика менеджеров); информация, собранная при общении с клиентами (по телефону, на выставках и т. д.); специализированные газеты, журналы; издаваемые законы и акты.

План предоставляется на утверждение генеральному директору, который при необходимости вносит в него коррективы, после чего утверждается генеральным директором. Далее на основании плана в отделах организации разрабатываются ежемесячные оперативные планы.

2.2 Анализ имущественного положения, пассивов и результатов деятельности предприятия ООО «Промышленная экология»

Основные финансовые результаты организации представлены в прил. 1. Проанализируем данные показатели за последние три года деятельности (таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Анализ показателей отчета о прибылях и убытках ООО «Промышленная экология» 2015 – 2018 гг.

в тыс. руб.¹

Наименование показателя	2015	2016	Отклонение		2017	Отклонение	
			Абс.	Относ.		Абс.	Относ.
Выручка	32 430	38 374	5944	18,33	86 995	48 621	126,70
Себестоимость продаж	31 970	37 456	5486	17,16	85 579	48 123	128,48
Валовая прибыль (убыток)	460	918	458	99,57	1416	498	54,25

¹ Для удобства анализа нулевые строки скрыты

Окончание таблицы 2.1

Наименование показателя	2015	2016	Отклонение		2017	Отклонение	
			Абс.	Относ.		Абс.	Относ.
Коммерческие расходы	0	0	0	-	0	0	-
Управленческие расходы	0	0	0	-	0	0	-
Прибыль (убыток) от продаж	460	918	458	99,57	1416	498	54,25
Прочие расходы	157	349	192	122,29	786	437	125,21
Прибыль (убыток) до налогообложения	303	569	266	87,79	630	61	10,72
Текущий налог на прибыль	61	114	53	86,89	126	12	10,53
Чистая прибыль (убыток)	242	455	213	88,02	504	49	10,77

Источник: рассчитано на основе отчета о прибылях и убытках ООО «Промышленная Экология»

Исходя из представленных данных в таблице 2.1 наглядна положительная динамика выручки за последние два года: рост за 2016 год составил 18,33 % или 5944 тыс. руб., за 2017 года выручка возросла более чем в два раза с 38 374 тыс. руб. до 86 995 тыс. руб. Себестоимость продаж при этом растет соразмерно темпам роста выручки: 17,16 % за 2016 год и 128,48 % за 2017 год. В итоге валовая прибыль за предыдущий отчетный период выросла на 99,57 %, в 2017 году на 54,25 % или на 498 тыс. руб., что обусловлено высокими темпами роста себестоимости (в 2017 году себестоимость возросла больше, выручка). Коммерческие и управленческие расходы, а также прочие доходы у ООО «Промышленная Экология» отсутствуют. Прочие расходы увеличиваются ежегодно более чем в два раза: 122,29 % за 2016 год, 125,125,21 % за последний отчетный год. В итоге чистая прибыль после вычета налогов в 2016 году составила 213 тыс. руб. (выше уровня 2015 на 88,02 %), в 2017 году 504 тыс. руб. (выше уровня 2016 на 10,77 %). Таким образом, показатели компании растут и улучшаются. Единственнымстораживающим моментом является высокий темп роста себестоимости, что сказывается на чистой прибыли ООО «Промышленная Экология». Прирост выручки более чем в два раза за последний год позволил увеличить чистую прибыль лишь на 10,77 %.

Рассмотрим показатели бухгалтерского баланса ООО «Промышленная Экология», представленные в приложении 2 (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Анализ показателей бухгалтерского баланса ООО «Промышленная Экология» 2015 – 2018 гг.

Наименование показателя	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	Отклонение		2017, тыс. руб.	Отклонение	
			Абс., тыс. руб.	Относ., %		Абс., тыс. руб.	Относ., %
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	0	0	0	-	345	345	-
Итого по разделу I	0	0	0	-	345	345	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1704	3407	1703	99,94	1287	-2120	-62,22
Дебиторская задолженность	6924	2691	-4233	-61,14	16 843	14 152	525,90

Окончание таблицы 2.2

Наименование показателя	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	Отклонение		2017, тыс. руб.	Отклонение	
			Абс., тыс. руб.	Относ., %		Абс., тыс. руб.	Относ., %
Денежные средства и денежные эквиваленты	98	1508	1410	1438,78	283	-1225	-81,23
Прочие оборотные активы	287	45	-242	-84,32	32	-13	-28,89
Итого по разделу II	9013	7651	-1362	-15,11	18 445	10 794	141,08
БАЛАНС	9013	7651	-1362	-15,11	18 790	11 139	145,59
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	10	10	0	0,00	10	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1023	1478	455	44,48	1982	504	34,10
Итого по разделу III	1033	1488	455	44,05	1992	504	33,87
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Итого по разделу IV	0	0	0	-	0	0	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность	7810	6074	-1736	-22,23	16 798	10 724	176,56
Прочие обязательства	170	89	-81	-47,65	0	-89	-100,00
Итого по разделу V	7980	6163	-1817	-22,77	16 798	10 635	172,56
БАЛАНС	9013	7651	-1362	-15,11	18 790	11 139	145,59

Источник: рассчитано на основе бухгалтерского баланса ООО «Промышленная экология»

Анализ структуры баланса представлен (таблица 2.3)

Таблица 2.3 – Анализ структуры бухгалтерского баланса ООО «Промышленная экология» за 2015 – 2017 гг.

Наименование показателя	2015, тыс. руб.	Доля, %	2016, тыс. руб.	Доля, %	Откл., %	2017, тыс. руб.	Доля, %	Откл., %
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Основные средства	0	0,00	0	0,00	0,00	345	1,84	1,84
Итого по разделу I	0	0,00	0	0,00	0,00	345	1,84	1,84
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1704	18,91	3407	44,53	25,62	1287	6,85	-37,68
Дебиторская задолженность	6924	76,82	2691	35,17	-41,65	16 843	89,64	54,47
Денежные средства и денежные эквиваленты	98	1,09	1508	19,71	18,62	283	1,51	-18,20
Прочие оборотные активы	287	3,18	45	0,59	-2,60	32	0,17	-0,42
Итого по разделу II	9013	100,00	7651	100,00	0,00	18 445	98,16	-1,84
БАЛАНС	9013	100,00	7651	100,00	0,00	18 790	100,00	0,00
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	10	0,11	10	0,13	0,02	10	0,05	-0,08
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1023	11,35	1478	19,32	7,97	1982	10,55	-8,77
Итого по разделу III	1033	11,46	1488	19,45	7,99	1992	10,60	-8,85
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Итого по разделу IV	0	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Кредиторская задолженность	7810	86,65	6074	79,39	-7,26	16 798	89,40	10,01

Окончание таблицы 2.3

Наименование показателя	2015, тыс. руб.	Доля, %	2016, тыс. руб.	Доля, %	Откл., %	2017, тыс. руб.	Доля, %	Откл., %
Прочие обязательства	170	1,89	89	1,16	-0,72	0	0,00	-1,16
Итого по разделу V	7980	88,54	6163	80,55	-7,99	16 798	89,40	8,85
БАЛАНС	9013	100,00	7651	100,00	0,00	18 790	100,00	0,00

Источник: рассчитано на основе бухгалтерского баланса ООО «Промышленная экология»

По данным таблиц в 2017 году компанией были приобретены основные средства на сумму 345 тыс. руб., в результате их доля в балансе составила 1,84 %. Оборотные активы по итогам отчетного года на 89,64 % состоят из дебиторской задолженности, которая возросла более чем в пять раз до суммы 16 843 тыс. руб. (2016 2691 тыс. руб.). Собственный капитал компании состоит из уставного капитала и нераспределенной прибыли. Последняя за 2017 год возросла на 34,10 % или на 504 тыс. руб. и составила 10,55 % в структуре баланса. Долгосрочные обязательства ООО «Промышленная Экология» отсутствуют. Краткосрочные обязательства составляют 89,40 % в структуре баланса по итогам 2017 года. Они представлены в основном за последние три года только кредиторской задолженностью, которая возросла с 2015 года с 7 810 тыс. руб. до 16 798 тыс. руб. Такой рост во многом обусловлен увеличением дебиторской задолженности, что не дает ООО «Промышленная Экология» отвечать вовремя по своим обязательствам.

Исходя из данных таблиц, можно сделать вывод, что имущество предприятия за 2016 г. снизилось на 1362 тыс. руб., или на 15,11 %. В основном данное снижение связано с уменьшением оборотных активов на 1362 тыс. руб., или на 15,11 %. Внеоборотные активы в 2016 году, как и в 2015, отсутствуют, поэтому их величина никаким образом не влияет на величину активов предприятия ООО «Промышленная Экология»

Уменьшение оборотных активов в анализируемом году связано со снижением дебиторской задолженности на сумму 4233 тыс. руб. или 61,14 %, что является положительной динамикой. Снижение общего уровня дебиторской задолженности говорит о восстановлении деятельности компании, выходе на новый уровень поставок или реализации услуг, наличия активов у предприятия и правильной маркетинговой политике.

Сокращение дебиторской задолженности может быть вызвано:

- 1) улучшением платежной дисциплины;
- 2) активным воздействием на дебиторов по взысканию долгов, рациональным выбором партнеров;
- 3) улучшением финансовых инструментов в работе с дебиторами (взятие процента за отсрочку платежа, предоставление скидок за досрочное погашение задолженности, применение факторинга и др.);
- 4) сокращением продаж в кредит;
- 5) снижением объема продаж, приводящим к уменьшению числа покупателей, и в том числе дебиторов (как отрицательный фактор).

При этом произошел рост по величине запасов на сумму 1703 тыс. руб. или 99,94 % что может быть связано с изменением методики определения оптимальной величины запасов или общим ростом производства. Также увеличение величины запасов свидетельствует о возможном снижении их оборачиваемости, что влияет на уровень деловой активности предприятия. Стоит отметить, что большая величина запасов увеличивает затраты на их хранение, ведет к неполучению возможных доходов из-за замораживания финансовых ресурсов в запасах, потерям в результате физической порчи и моральному старению запасов.

Также в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась величина прочих оборотных активов на сумму 242 тыс. руб. или 84,32 %.

При этом величина денежных средств увеличились на сумму 1410 тыс. руб. (1438,78 %), что свидетельствует об общем укреплении финансового состояния предприятия ООО «Промышленная Экология». Стоит отметить, что денежные средства являются самым ликвидным активом предприятия, поэтому для обеспечения достойного уровня платежеспособности их количества должно быть достаточно для погашения первоочередных платежей. В то же время большая величина денежных средств организации свидетельствует о неправильном использовании оборотного капитала, т. к. денежная масса не вкладывается в развитие предприятия (покупка оборудования, модернизация производства и т. д.).

Из таблицы 2.2 видно, что обязательства предприятия за 2016 год снизились на 1362 тыс. руб. (-15,11 %). В том числе за счет снижения величины заемного капитала на 1817 тыс. руб. (-22,17 %). Собственный капитал при этом увеличивается на 455 тыс. руб. (44,05 %).

ООО «Промышленная Экология» не имеет долгосрочных обязательств, заемный капитал организации формируются лишь за счет привлечения краткосрочных кредитов и займов. Таким образом, величина краткосрочных обязательств снизилась на 1817 тыс. руб. или 22,77 %, что говорит о снижении долговой нагрузки предприятия.

Также положительным моментом является рост величина собственного капитала за счет увеличения нераспределенной прибыли. Рост нераспределенной прибыли составил 455 тыс. руб. или 44,48 %, при этом собственный капитал в 2016 году остался на том же уровне, что и в предыдущем году.

Наибольший удельный вес в активе баланса ООО «Промышленная Экология» в 2015 г. занимали оборотные средства (100,00 % в связи с отсутствием внеоборотных средств в организации), к концу 2016 г. ситуация осталась на прежнем уровне. При этом между статьями оборотных средств произошли изменения.

1. Доля запасов выросла на 25,62 % (в 2015 году их доля составляла 18,91 %, в 2016 году – 44,53 %).

2. Также выросла доля денежных средств и их эквивалентов на 18,62 % (в 2015 году их доля составляла 1,09 %, в 2016 году – 19,71 %).

3. Доля дебиторской задолженности снизилась на 41,65 % (в 2016 году ее доля составляла 76,82 %, в 2016 году – 35,17 %), что связано с уменьшением в абсолютном выражении.

4. Незначительно снизилась и доля прочих оборотных активов. Общее изменение составило 2,60 % (в 2016 году их доля составляла 3,18 %, в 2016 году – 0,59%).

Наибольший удельный вес в структуре пассивов баланса ООО «Промышленная Экология» в 2015 г. занимали краткосрочные обязательства. Их доля в 2016 году составила 80,55 %, что на 7,99 % меньше, чем в предыдущем году (88,54 %). При это произошло увеличение доли собственного капитала до величины 19,45, что 7,99 % больше, чем в предыдущем году (11,46 %).

В 2016 году произошли следующие изменения по статьям пассивов предприятия ООО «Промышленная Экология».

1. Доля уставного капитала выросла на 0,02 % (в 2015 году их доля составляла 0,11 %, в 2016 году – 0,13 %) при отсутствии абсолютных изменения по данной статье.

2. Также выросла доля нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на 7,97 % (в 2015 году их доля составляла 11,35 %, в 2016 году – 19,32 %).

3. Доля кредиторской задолженности снизилась на 7,26 % (в 2015 году ее доля составляла 86,65 %, в 2016 году – 79,39 %), что связано с уменьшением в абсолютном выражении.

4. Незначительно снизилась и доля прочих обязательств. Общее изменение составило 0,72 % (в 2015 году их доля составляла 1,89%, в 2016 году – 1,16 %).

Исходя из данных таблиц, можно сделать вывод, что имущество предприятия за 2017 г. увеличилось на 11 139 тыс. руб., или на 145,59 %. В основном данное увеличение связано с ростом оборотных активов на 10794 тыс. руб., или на 141,08 %. Стоит отметить, что в 2017 году предприятия ООО «Промышленная экология» появляются основные средства на сумму 345 тыс. руб. (в предыдущих анализируемых годах данная статья была нулевой).

Увеличение оборотных активов в анализируемом году связано с ростом дебиторской задолженности на сумму 14 152 тыс. руб. или 525,90 %, что является ситуацией обратной ситуации в 2016 году и характеризуется как негативная динамика.

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть вызвано:

- 1) неразборчивым выбором партнеров, неосмотрительной кредитной политикой организации в отношении к покупателям;
- 2) неплатежеспособностью некоторых покупателей;
- 3) ускоренным ростом объема продаж (что является закономерностью, тут важно, чтобы темпы роста продаж опережали темпы роста кредиторской задолженности);
- 4) трудностями в реализации продукции (когда организации вынуждены идти на уступки дебиторам).

Высокая доля дебиторской задолженности и низкий уровень денежных средств говорят о продажах в кредит и возможных проблемах с оплатой.

Для того, чтобы оценить эти риски, необходимо сравнить величину дебиторской и кредиторской задолженности. Их размер и темпы роста примерно

должны совпадать. При их равновесии платежи от покупателей покрывают задолженности перед поставщиками и сотрудниками, а компании не приходится вкладывать в оборот свои средства. В 2017 данное равновесие соблюдается.

При этом произошло снижение по величине запасов на сумму 2120 тыс. руб. или 62,22 %, что может свидетельствовать о высвобождении (экономии) некоторой величины денежных средств для развития бизнеса.

Такая экономия достигается за счет трех основных факторов:

- 1) снижения затрат на хранение;
- 2) сокращения фонда оплаты труда;
- 3) увеличения оборачиваемости товара.

Также в 2017 году снизилась величина прочих оборотных активов на сумму 13 тыс. руб. или 28,89 %.

При этом величина денежных средств снизилась на сумму 1225 тыс. руб. (81,23 %). Денежные средства необходимы компании для сохранения своей платежеспособности. Поэтому достаточность этих средств – важный момент при оценке компании и анализе рисков. При этом значительный рост денежных средств и избыток запаса наличности не всегда хорошо, так как деньги компании лежат на счетах вместо того, чтобы работать на бизнес. В свою очередь, снижение денежных средств при одновременном увеличении краткосрочных вложений может указывать на инвестиции (в ценные бумаги или сторонний бизнес), либо – при сокращении статьи долгов – на погашение кредита.

Из таблицы 2.2 видно, что обязательства предприятия в 2017 году снизились на 11 139 тыс. руб. (145,59 %). В том числе за счет увеличения величины заемного капитала на 10 635 тыс. руб. (172,56 %). Собственный капитал при этом увеличивается на 504 тыс. руб. (33,87 %).

ООО «Промышленная Экология» не имеет долгосрочных обязательств, заемный капитал организации формируются лишь за счет привлечения краткосрочных кредитов и займов. Таким образом, величина краткосрочных обязательств снизилась на 10 635 тыс. руб. или 172,56 %, что говорит о росте долговой нагрузки предприятия. Если увеличивается количество краткосрочных обязательств, растут и финансовые риски, которые связаны с осуществлением инвестирования в нестабильную деятельность. Кроме того, важно понимать, что объемы краткосрочных кредитований напрямую связаны с формированием определенной зависимости от них. Потому чем меньше данный объем, тем меньше, соответственно, и высокие риски, которые всегда возникают при использовании постоянно изменяющихся источников для привлечения капитала.

Положительным моментом является рост величины собственного капитала за счет увеличения нераспределенной прибыли. Рост нераспределенной прибыли составил 504 тыс. руб. или 34,1 %, при этом собственный капитал в 2017 году остался на том же уровне, что и в предыдущем году.

Наибольший удельный вес в активе баланса ООО «Промышленная Экология» в 2016 г. занимали оборотные средства (100 % в связи с отсутствием внеоборотных средств в организации), к концу 2017 г. изменилась. В текущем году доля

внеоборотных средств составила 1,84 %, а доля оборотных средств снизилась до 98,16 % (-1,84). При это между статьями оборотных средств произошли изменения.

1. Доля запасов снизилась на 37,68 % (в 2016 году их доля составляла 44,53 %, в 2017 году – 6,85 %).

2. Также снизилась доля денежных средств и их эквивалентов на 18,20 % (в 2016 году их доля составляла 19,71 %, в 2017 году – 1,51 %).

3. Доля дебиторской задолженности выросла на 54,47 % (в 2016 году ее доля составляла 35,17 %, в 2017 году – 54,47 %), что связано с ее ростом в абсолютном выражении.

4. Незначительно снизилась и доля прочих оборотных активов. Общее изменение составило 0,42 % (в 2016 году их доля составляла 0,59 %, в 2017 году – 0,17 %).

Наибольший удельный вес в структуре пассивов баланса ООО «Промышленная Экология» в 2016 г. занимали краткосрочные обязательства. Их доля в 2017 году составила 89,40 %, что на 8,85 % больше, чем в предыдущем году (80,55 %). При этом произошло снижение доли собственного капитала до величины 10,60 %, что на 8,85 % больше, чем в предыдущем году (19,45 %).

В 2017 году произошли следующие изменения по статьям пассивов предприятия ООО «Промышленная Экология».

1. Доля уставного капитала снизилась на 0,08 % (в 2016 году их доля составляла 0,13 %, в 2016 году – 0,05 %) при отсутствии абсолютных изменений по данной статье;

2. Также снизилась доля нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на 8,77 % (в 2016 году их доля составляла 19,32 %, в 2016 году – 10,55 %);

3. Доля кредиторской задолженности выросла на 10,01 % (в 2016 году ее доля составляла 79,39 %, в 2017 году – 89,40 %), что связано с ростом в абсолютном выражении.

4. Незначительно снизилась и доля прочих обязательств. Общее изменение составило 1,16 % (в 2015 году их доля составляла 1,16 %, в 2017 году – 0,00 %).

Структура активов за анализируемые года представлена (рисунок 2.2 – 2.4)

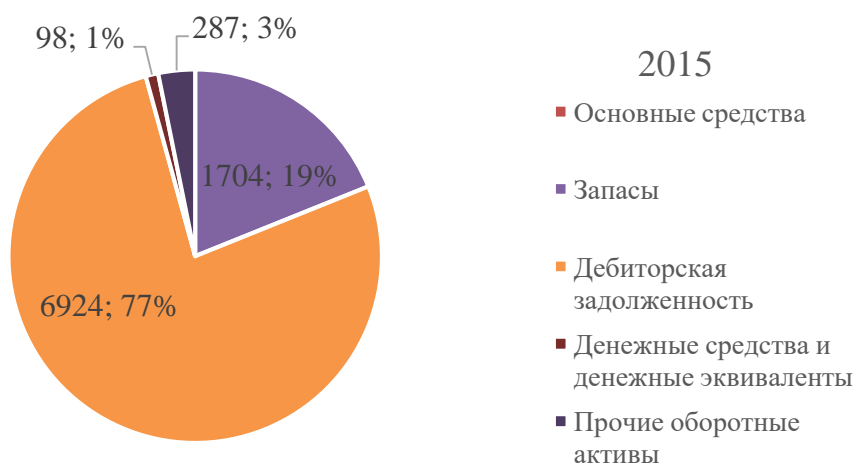


Рисунок 2.2 – Структура активов ООО «Промышленная Экология»
2015 год

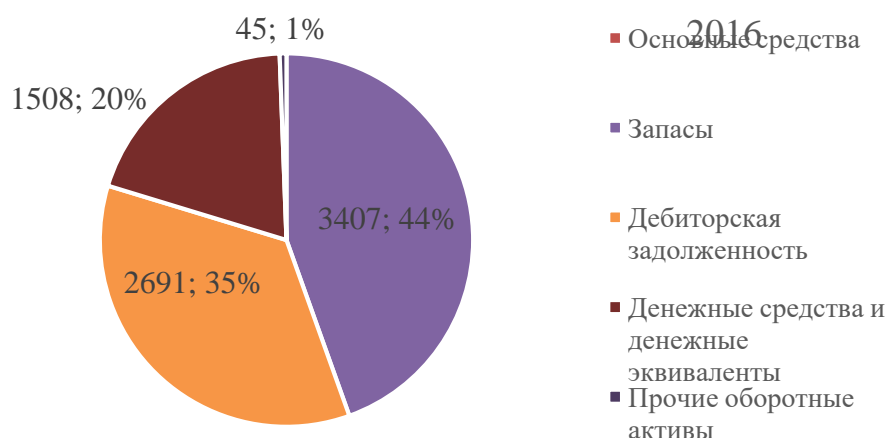


Рисунок 2.3 – Структура активов ООО «Промышленная Экология»
2016 год

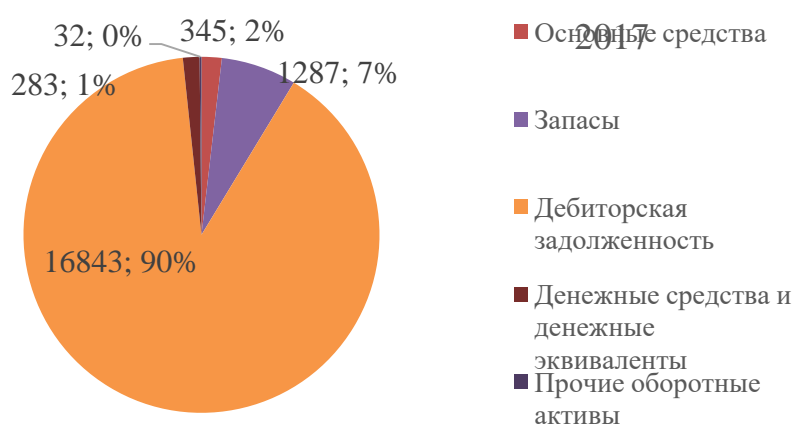


Рисунок 2.4 – Структура активов ООО «Промышленная экология»
2017 год

Таким образом, можно наглядно оценить, как изменялось имущественное положение ООО «Промышленная Экология».

Структура пассивов за анализируемые года представлена на рисунках 2.5 – 2.7.

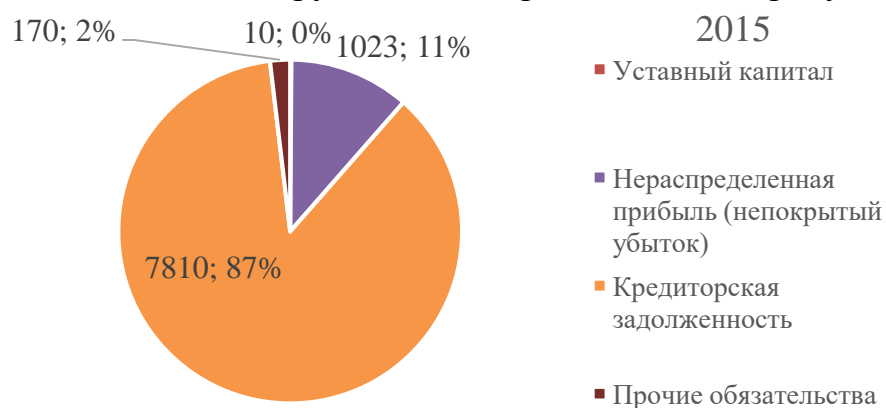


Рисунок 2.5 – Структура пассивов ООО «ПромЭко» 2015 год

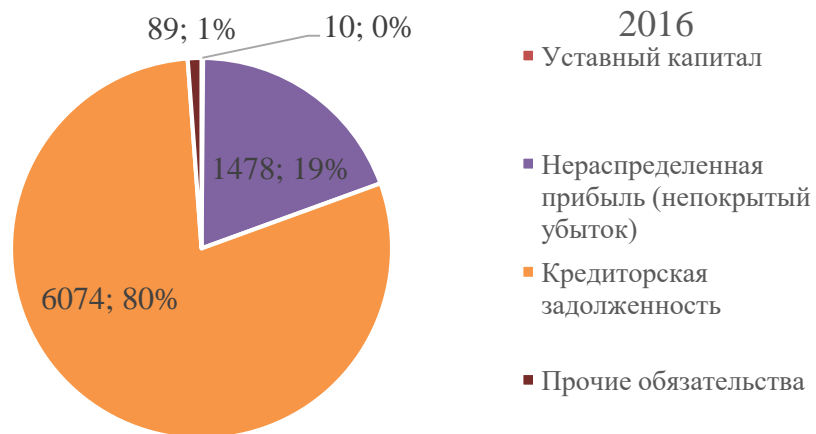


Рисунок 2.6 – Структура пассивов ООО «ПромЭко» 2016 год

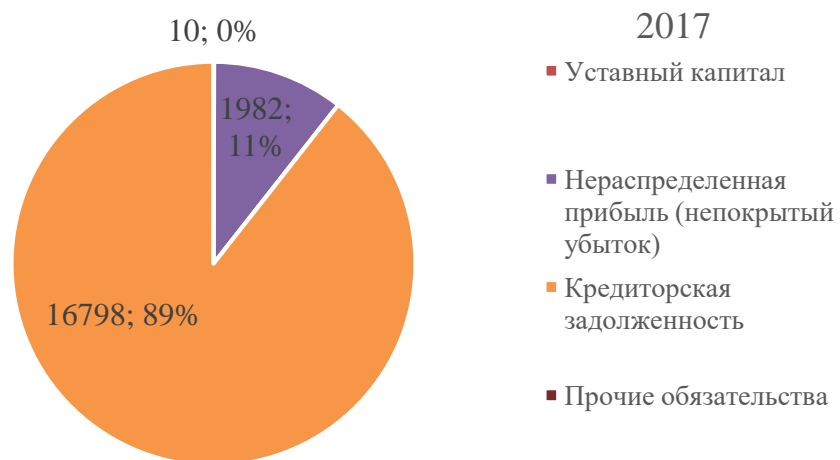


Рисунок 2.7 – Структура пассивов ООО «ПромЭко» 2017 год

Таким образом, не смотря на рост выручки и чистой прибыли ООО «Промышленная Экология», он сопровождается ростом дебиторской и кредиторской задолженности, что нарушает финансовую устойчивость и платежеспособность организации. В связи с этим, необходимо проведение анализа политики управления данными видами задолженностей в ООО «Промышленная Экология».

2.3 Анализ системы управления дебиторской задолженностью ООО «Промышленная экология»

Учетной политикой ООО «Промышленная Экология» предусмотрено, что деятельность общества подвержена факторам, которые могут привести к снижению ликвидности. Наиболее значимым фактором признана платежная дисциплина потребителей. ООО «Промышленная Экология» оценивает риск неплатежей при осуществлении деятельности как существенный. С целью минимизации потерь применяются следующие меры: проводится анализ контрагентов на предмет платежеспособности и финансовой устойчивости,

регулярно проводится мониторинг дебиторской задолженности. Согласно учетной политике общества, дебиторская задолженность, по которой не определен срок ее погашения, отражается в бухгалтерской отчетности в составе краткосрочной.

Просроченная дебиторская задолженность, не обеспеченная соответствующими гарантиями, признается ООО «Промышленная Экология» сомнительной. Она отражается в отчетности свернуто – за минусом резерва по сомнительным долгам.

Расчет величины резерва по сомнительной дебиторской задолженности ведется двумя методами: аналитическим и индивидуальным.

Аналитический метод применяется в отношении дебиторской задолженности: со значительным числом контрагентов с нематериальным значением дебиторской задолженности; при отсутствии документальных гарантий, подтверждающих возмещаемость просроченной дебиторской задолженности.

В иных случаях применяется индивидуальный метод, при котором справедливая оценка величины резерва определяется после проведения анализа в отношении каждого контрагента.

Данный метод подразумевает, что величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга – полностью на всю сумму задолженности или частично (на долю задолженности) путем экспертной оценки членов инвентаризационной комиссии.

Стоит отметить, что в состав резерва по сомнительным долгам не включается просроченная дебиторская задолженность со сроком возникновения более трех лет (с истекшим сроком исковой давности) и нереальная к взысканию по другим основаниям, поскольку она подлежит немедленному списанию.

В состав сомнительной задолженности ООО «Промышленная Экология» также включается: просроченная задолженность; оспариваемая (неакцептованная) контрагентом дебиторская задолженность, по которой отсутствуют подписанные Акты выполненных работ (услуг) или указанные акты подписаны с разногласиями; дебиторскую задолженность контрагента, в отношении которого проводятся процедуры банкротства, добровольной ликвидации.

Корректировка резерва признается изменением оценочного значения и производится ежеквартально и на конец отчетного года в соответствии с нормами п.4 ПБУ 21/2008. Результаты корректировки относятся на финансовые результаты Общества.

Подробно динамика, структура и движение дебиторской задолженности ООО «Промышленная Экология» раскрываются в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Оценим эффективность системы управления дебиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология».

Наглядно структура дебиторской задолженности представлена (рисунок 2.2).

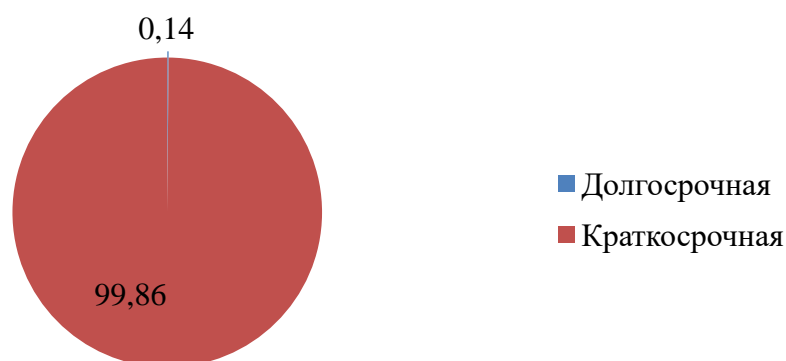


Рисунок 2.8 – Структура дебиторской задолженности ООО «Промышленная экология» в 2017 году, в %

Из диаграммы, представленной на рисунке 2.1, видно, что из общего объема дебиторской задолженности 99,86 % приходится на краткосрочную задолженность, и только 0,14 % – на долгосрочную.

Далее оценим показатель оборачиваемости дебиторской задолженности, который позволит оценить насколько эффективно ООО «Промышленная Экология» организовала работу по сбору оплаты за поставленные услуги. Расчет и анализ показателя оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Промышленная Экология» за 2015 – 2017 гг. представлены (таблица 2.3)

Таблица 2.3 – Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Промышленная экология» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абс. измен. 2017 г. к 2016 г.	Отн. измен. 2017 г. к 2016 г.
Выручка, тыс. руб.	32 430,00	38 374,00	86 995,00	48 621,00	126,70
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	6924,00	2691,00	16843,00	14 152,00	525,90
Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах	4,68,00	14,26	5,17	-9,10	-63,78
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	77,93	25,60	70,67	45,07	176,09

Источник: рассчитано на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках ООО «Промышленная Экология»

Исходя из данных таблицы 2.3 наглядна тенденция роста размера дебиторской задолженности. При этом на фоне роста выручки оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 63,78 %. Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях снизилась с 25,60 дней до 70,67 или на 176,09 %, что является негативной тенденцией.

Проведем оценку эффективности управления дебиторской задолженностью компании (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Оценка показателей эффективности управления дебиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология» за 2015 – 2017 гг.

Показатели	2015	2016	2017	Абс. измен. 2017 г. к 2015 г.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,68	14,26	5,17	0,48
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	77,93	25,60	70,67	-7,26
Коэффициента отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, %	76,82	35,17	91,31	14,49
Доля дебиторской задолженности в активах организации, %	76,82	35,17	89,64	12,82
Соотношение дебиторской задолженности с кредиторской	0,88	0,44	1,00	0,12
Темп роста дебиторской задолженности,%	-	-61,14	525,90	-
Темп роста кредиторской задолженности,%	-	-22,23	176,56	-
Доля дебиторской задолженности в чистой прибыли, %	28,61	5,91	33,41	4,80

Источник: рассчитано на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках ООО «Промышленная Экология»

Из таблицы 2.4 видно, что более 80 % оборотных активов отвлечено на дебиторскую задолженность. По итогам 2017 года более 90 % оборотных активов – это дебиторская задолженность, данный показатель за два года возрос на 14,49. До 2017 года кредиторская задолженность значительно превышала дебиторскую, что создавало угрозу финансовой устойчивости организации, однако за последний год между данными показателями установилось идеальное соотношение – 1:1. При этом темпы роста кредиторской и дебиторской задолженности значительно отличаются, что является неблагоприятной ситуацией.

Можно сделать вывод, что в области управления дебиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология» наблюдается ряд проблем. Основными факторами, влияющими на рост дебиторской задолженности ООО «Промышленная экология» являются:

- отсутствие системы предупредительных мер возникновения дебиторской задолженности;
- не проведение тщательного анализа дебиторов;
- отсутствие системы мер по собираемости дебиторской задолженности;
- отсутствие действенных инструментов кредитной политики по управлению дебиторской задолженностью.

Таким образом, на основе проведенного исследования управления дебиторской задолженностью можно сделать вывод, что основным способом снижения риска неплатежеспособности покупателей является создание резервов.

2.4 Система управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология»

Управление кредиторской задолженностью является важным аспектом финансового менеджмента. От того насколько эффективно будет осуществляться данное управление зависит успех организации и ее существование в дальнейшем. При грамотном управлении такая задолженность может стать дополнительным, а главное, дешевым источником привлечения заемных средств.

Система управления кредиторской задолженностью должна включать в себя: планирование, ее нормирование, контроль, анализ и регулирование этих процессов. На данный момент управление кредиторской задолженностью ООО «Промышленная экология» сводится к ее точному учету и погашению по срокам ее возникновения в порядке убывания. Отсутствует система лимитирования размеров кредиторской задолженности, а также системы анализа кредиторов организации. Отношения с контрагентами компании основаны на долгосрочном и сотрудничестве, и высоком факторе доверия.

Далее рассмотрим показатели эффективности управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная экология» (таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Оценка показателей эффективности управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология» с 2015–2017 гг.

Показатели	Целевые ориентиры	2015	2016	2017	Абс. измен. 2017 г. к 2015 г.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КОКЗ)	Увеличение	4,15	6,32	5,18	1,03
Период оборачиваемости кредиторской задолженности (ТОКЗ), дней	Снижение	87,90	57,77	70,48	-17,42
Коэффициент зависимости предприятия от кредиторской задолженности	Снижение	0,89	0,81	0,89	0,01
Коэффициент ликвидности (КЛ)	Увеличение	1,13	1,24	1,10	-0,03
Коэффициент самофинансирования предприятия (КС)	От 2	0,13	0,24	0,12	-0,01
Соотношение кредиторской задолженности с дебиторской (КЗ/ДЗ)	≤ 1	1,14	2,27	1,00	-0,14
Доля кредиторской задолженности в прибыли от продаж (ДДЗ/Пп)	≤ 1	16,98	6,62	11,86	-5,12

Источник: рассчитано на основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках ООО «Промышленная Экология»

Анализируя показатели эффективности управления кредиторской задолженностью, стоит отметить уменьшение с 2015 оборачиваемости кредиторской задолженности с 87 до 70 дней. Одновременно отмечается рост зависимости предприятия от кредиторской задолженности.

Коэффициент ликвидности, который рассчитывается как отношение величины оборотного капитала к краткосрочным долговым обязательствам, по итогам 2016 года составил 1,10, что говорит об улучшении ситуации по сравнению с 2015 и 2016 годом. Однако, значение показателя менее 1,5 говорит о существующих трудностях в покрытии обязательств, а также о необходимости сокращения кредиторской задолженности и снижения оборотных активов организации

Негативным фактором является низкий уровень коэффициента самофинансирования предприятия – 0,12 по итогам 2017 года. Одновременно, сократилась доля кредиторской задолженности в прибыли от продаж с 16,98 до 11,86.

По итогам 2017 года дебиторская задолженность относительно равна размерам кредиторской, оборачиваются обе задолженности одинаково, следовательно, предприятие при осуществлении расчетов с дебиторами сразу осуществляет расчеты с кредиторами.

Низкий (менее 0,67) коэффициент самофинансирования, говорит о неэффективном расходовании собственных денежных активов. В результате этого может возникнуть вопрос о привлечении заемных средств, которые могут оказаться весьма «дорогими».

Проведем анализ структуры кредиторской задолженности организации (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Структура кредиторской задолженности ООО «Промышленная экология» с 2015 по 2017 гг.

Показатель	2015, тыс. руб.	Доля, %	2016, тыс. руб.	Доля, %	2017, тыс. руб.	Доля, %	Абс. измен. 2017 г. к 2015 г., %
Кредиторская задолженность, всего	7810,00	100,00	6074,00	100,00	16 798,00	100,00	-
В том числе							
Поставщики и подрядчики	5063,22	64,83	3805,36	62,65	8887,82	52,91	-11,92
Векселя к уплате	-	-	-	-	-	-	-
Задолженность по оплате труда перед персоналом	228,05	2,92	173,72	2,86	571,13	3,40	0,48
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	92,94	1,19	76,53	1,26	260,37	1,55	0,36
Задолженность по налогам и сборам	537,33	6,88	487,13	8,02	1745,31	10,39	3,51
Авансы полученные	1702,58	21,80	1402,49	23,09	4852,94	28,89	7,09

Окончание таблицы 2.6

Показатель	2015, тыс. руб.	Доля, %	2016, тыс. руб.	Доля, %	2017, тыс. руб.	Доля, %	Абс. измен. 2017 г. к 2015 г., %
Прочая кредиторская задолженность	183,54	2,35	126,95	2,09	463,62	2,76	0,41

Источник: рассчитано на основе приложения к бухгалтерскому балансу ООО «Промышленная Экология»

В структуре кредиторской задолженности более 50 % – задолженность компании перед поставщиками и подрядчиками. На втором месте – суммы полученных авансов – более 20 % ежегодной, на третьем – задолженность по налогам и сборам. Негативным фактором является рост задолженности по оплате труда перед персоналом – темп роста около 3 % ежегодно.

Таким образом, в ООО «Промышленная Экология» отсутствует действенная система управления кредиторской задолженностью, что оказывает влияние на платежеспособность организации. Отмечается рост зависимости предприятия от кредиторской задолженности.

Итак, по итогам проведенного анализа финансовых результатов ООО «Промышленная Экология» был отмечен рост выручки и чистой прибыли, который сопровождается значительным ростом кредиторской и дебиторской задолженностей. Анализ систем управления данными видами задолженностей показал ряд проблем. Основными факторами, влияющими на рост дебиторской задолженности ООО «Промышленная экология» являются: отсутствие системы предупредительных мер возникновения дебиторской задолженности; не проведение тщательного анализа дебиторов; отсутствие системы мер по собираемости дебиторской задолженности; отсутствие действенных инструментов кредитной политики по управлению дебиторской задолженностью. В ООО «Промышленная Экология» отсутствует действенная система финансового управления, что оказывает влияние на платежеспособность организации. Отмечается рост зависимости предприятия от кредиторской задолженности. В связи с этим, необходимы меры по улучшению управления данными видами средств.

2.5 Анализ оборотных активов ООО «Промышленная Экология»

Анализ оборотных активов занимает важное место в анализе финансового состояния коммерческой организации (предприятия), поскольку по отношению к ее хозяйственной деятельности они выполняют обслуживающую функцию, т. е. в процессе кругооборота оборотных активов формируется прибыль от продаж, во многом являющаяся основным источником средств, обеспечивающим успешное функционирование коммерческой организации.

Одним из этапов анализа является оценка абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности предприятия, т. е. его способности выполнять

краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы, поскольку именно оборотные активы рассматриваются в качестве платежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Абсолютный показатель оценки ликвидности предприятия – чистые оборотные активы, показывающие сумму оборотных активов, которые останутся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств. Рассчитаем величину чистых активов ООО «ПромЭко» за 2015 – 2017 года по формуле (9)

$$\text{ЧОА} = \text{ОБ}_A - \text{КО}, \quad (9)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы;

ОБ_А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Чистые оборотные активы в 2015 году составляют:

$$\text{ЧОА} = \text{ОБ}_A - \text{КО} = 9013 - 7980 = 1033 \text{ тыс. руб.}$$

Чистые оборотные активы в 2016 году составляют:

$$\text{ЧОА} = \text{ОБ}_A - \text{КО} = 7651 - 6163 = 1488 \text{ тыс. руб.}$$

Чистые оборотные активы в 2017 году составляют:

$$\text{ЧОА} = \text{ОБ}_A - \text{КО} = 18\,445 - 16\,798 = 1647 \text{ тыс. руб.}$$

Динамику чистых активов можно представить в виде следующего графика (рисунок 2.9)

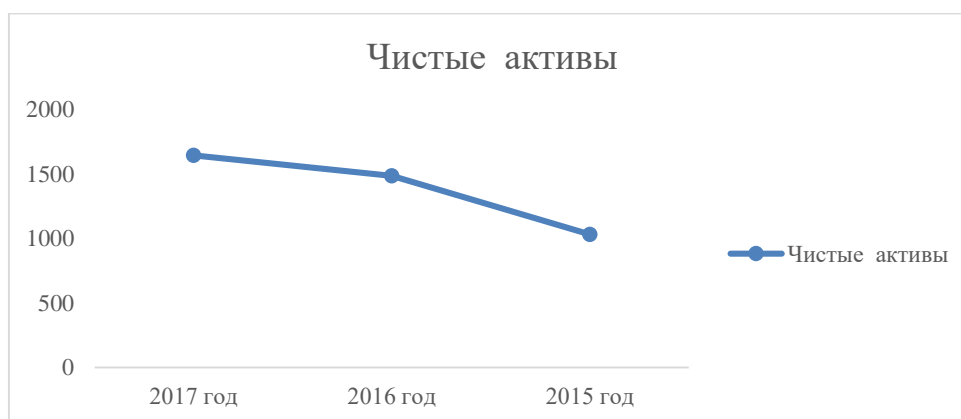


Рисунок 2.9 – Динамика чистых активов ООО «ПромЭко»

Таким образом, на протяжении всего периода чистые активы предприятия принимают значения больше 0, что говорит о том, что у предприятия после погашения всех краткосрочных обязательств должны остаться оборотные средства для продолжения осуществления текущей деятельности.

Рассчитаем относительные показатели ликвидности предприятия, а именно: коэффициенты текущей, абсолютной и быстрой ликвидности:

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т. е. абсолютно ликвидными активами. Рассчитаем величину абсолютной ликвидности ООО «ПромЭко» за 2015 – 2017 года по формуле (10)

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (10)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015 году составляют

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} = \frac{98}{7980} = 0,12.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году составляют

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} = \frac{1508}{6163} = 0,24.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 году составляют

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}} = \frac{283}{16\,798} = 0,02.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. При этом исходят из предположения, что у товарно-материальных запасов нет ликвидационной стоимости

Рассчитаем величину промежуточной ликвидности ООО «ПромЭко» за 2015 – 2017 года по формуле (11)

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}}, \quad (11)$$

где ДС – денежные средства;

ДЗ – дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2015 году составляют

$$K_{\text{ПЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}} = \frac{98 + 6924}{7980} = 0,88.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2016 году составляют

$$K_{\text{ПЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}} = \frac{1508 + 2691}{6163} = 0,38.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2017 году составляют

$$K_{\text{ПЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}} = \frac{283 + 16\,843}{16\,798} = 1,01.$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

Рассчитаем величину текущей ликвидности ООО «ПромЭко» за 2015 – 2017 года по формуле (12)

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (12)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности в 2015 году составляют

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}} = \frac{9013}{7980} = 1,13.$$

Коэффициент текущей ликвидности в 2016 году составляют

$$K_{ТЛ} = \frac{OA}{KO} = \frac{7651}{6163} = 1,24.$$

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году составляют

$$K_{ТЛ} = \frac{OA}{KO} = \frac{18\,790}{16\,798} = 1,19.$$

Таблица 2.7 – Динамика относительных показателей ликвидности ООО «Промышленная Экология» с 2015 по 2017 гг.

Показатель	2017 год	2016 год	2015 год	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,24	0,12	>0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,01	0,38	0,88	>1
Коэффициент текущей ликвидности	1,19	1,24	1,13	1,5-2,0

Динамика показателей представлена (рисунке 2.10)

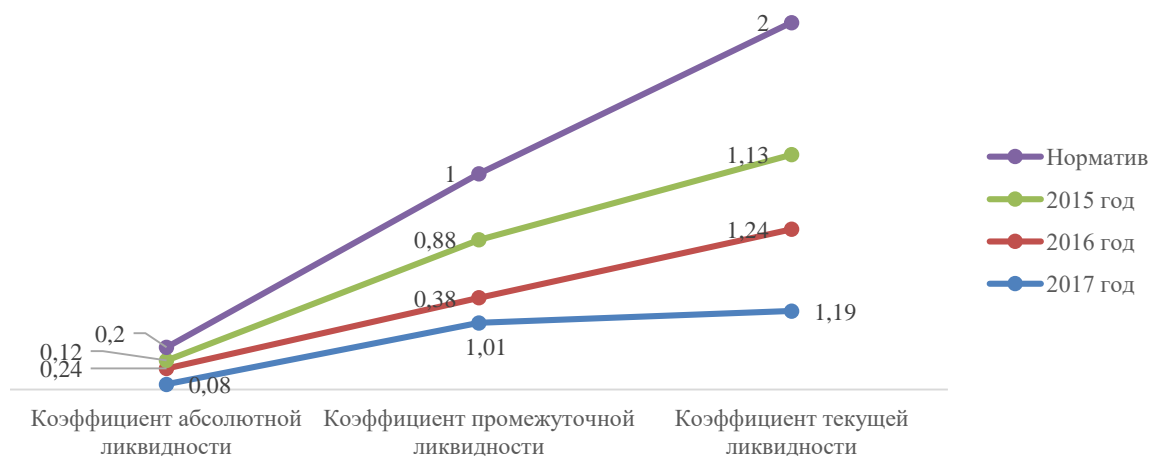


Рисунок 2.10 – Динамика показателей ликвидности

Таким образом, уровень ликвидности предприятия нельзя назвать хорошим, т. к. только в 2016 году коэффициент абсолютной ликвидности находился в диапазоне нормативных значений, в остальных периодах ни один из показателей ликвидности не соответствует нормативов, что говорит о неспособности предприятия своевременно погашать свои обязательства.

Далее рассчитаем коэффициенты деловой активности или коэффициенты оборачиваемости.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотная способность оборотных активов в раз), который характеризует скорость оборота оборотных активов и показывает количество оборотов, совершаемое оборотными активами за период, и рассчитывается по формуле (13)

$$K_{OOA} = \frac{B}{OA_{CP}}, \quad (13)$$

где OA_{CP} – средние оборотные активы;

B — выручка.

Оборачиваемость активов в 2016 году составляет

$$K_{OOA} = \frac{B}{OA_{CP}} = \frac{38\,374}{0,5 \cdot (9013 + 7651)} = 4,6 \text{ раз,}$$

$$K_{00Ad} = \frac{365}{K_{00A}} = \frac{365}{4,6} = 79,3 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость активов в 2017 году составляет

$$K_{00A} = \frac{B}{O_{Acp}} = \frac{86\,995}{0,5 \cdot (9013 + 18\,845)} = 6,2 \text{ раз,}$$

$$K_{00Ad} = \frac{365}{K_{00A}} = \frac{365}{6,2} = 58,9 \text{ дн.}$$

Таким образом, в 2017 году коэффициент оборачиваемости активов растет на 1,6, а длительность оборота снижается до 58,9 дней, что можно назвать положительной динамикой в деятельности предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (оборачиваемость оборотных активов в размах), который характеризует скорость оборота дебиторской задолженности и показывает количество оборотов, совершаемое дебиторской задолженностью за период, и рассчитывается по формуле (14)

$$K_{0D3} = \frac{B}{D3_{cp}}, \quad (14)$$

где $D3_{cp}$ – средняя дебиторская задолженность;

B – выручка.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2016 году составляет

$$K_{0D3} = \frac{B}{D3_{cp}} = \frac{38\,374}{0,5 \cdot (6294 + 2691)} = 8,5 \text{ раз,}$$

$$K_{0D3d} = \frac{365}{K_{0D3}} = \frac{365}{8,5} = 42,9 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость активов в 2017 году составляет

$$K_{0D3} = \frac{B}{D3_{cp}} = \frac{86\,995}{0,5 \cdot (2691 + 16\,843)} = 8,9 \text{ раз,}$$

$$K_{0D3d} = \frac{365}{K_{0D3}} = \frac{365}{6,2} = 41,0 \text{ дн.}$$

Таким образом, в 2017 году коэффициент дебиторской задолженности растет на 0,4, а длительность оборота снижается до 41,0 дней, что можно назвать положительной динамикой в деятельности предприятия.

3. Коэффициент оборачиваемости запасов (оборачиваемость оборотных активов в размах), который характеризует скорость оборота запасов и показывает количество оборотов, совершаемое запасами за период, и рассчитывается по формуле (15)

$$K_{03} = \frac{B}{Z_{cp}}, \quad (15)$$

где Z_{cp} – средняя величина запасов;

B – выручка.

Оборачиваемость запасов в 2016 году составляет

$$K_{03} = \frac{B}{Z_{cp}} = \frac{38\,374}{0,5 \cdot (1704 + 3407)} = 15,0 \text{ раз,}$$

$$K_{03d} = \frac{365}{K_{03}} = \frac{365}{15} = 24,3 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость активов в 2017 году составляет

$$K_{03} = \frac{B}{Z_{cp}} = \frac{86\,995}{0,5 \cdot (3407 + 1287)} = 37,1 \text{ раз,}$$

$$K_{OЗд} = \frac{365}{K_{OЗ}} = 9,9 \text{ дн.}$$

Таким образом, в 2017 году коэффициент оборачиваемости запасов растет на 22,1, а длительность оборота снижается до 9,9 дней, что можно назвать положительной динамикой в деятельности предприятия.

Следующим этапом анализа оборотный активов является анализ их рентабельности. Данный коэффициент отражает эффективность использования рабочего капитала предприятия и может быть рассчитан по формуле (16)

$$R_A = \frac{ЧП}{O_{Acp}}, \quad (16)$$

где O_{Acp} – средние оборотные активы;

ЧП – чистая прибыль предприятия.

Рентабельность активов в 2016 году составляет

$$R_A = \frac{ЧП}{O_{Acp}} = \frac{455}{0,5 \cdot (9013 + 7651)} = 0,05.$$

Рентабельность активов в 2017 году составляет:

$$R_A = \frac{ЧП}{O_{Acp}} = \frac{504}{0,5 \cdot (9013 + 18\ 845)} = 0,04.$$

Снижение рентабельности активов говорит об неэффективном использовании оборотного капитала, т. е. в текущем периоде 1 рубль оборотных средств принес меньшую величину чистой прибыли, чем в предыдущем. Из такой динамики можно сделать вывод, что оборотные средств используются не в полном объеме.

Выводы по разделу 2

Таким образом, деловая активность ООО «Промышленная Экология» растет, о чем свидетельствует рост коэффициентов оборачиваемости и снижение длительности оборота оборотного капитала и его составляющих. При этом рентабельность такого капитала снижается, что говорит о неполном и неэффективном использовании оборотных средств. Также в результате анализа выяснилось, что предприятия нельзя назвать ликвидным, т. к. основные показатели платежеспособности не соответствуют нормативным значениям.

3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ООО «ПРОМЫШЛЕННАЯ ЭКОЛОГИЯ»

3.1 Мероприятия по улучшению управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология»

По итогам анализа системы управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология» был сделан вывод о том, что отсутствует действенная система управления кредиторской задолженностью, что оказывает влияние на платежеспособность организации. Отмечается рост зависимости предприятия от кредиторской задолженности. В связи с этим, необходимы мероприятия по улучшению управления данным видом пассивов.

Обязательным условием достижения контролируемости процесса расчетов с поставщиками и подрядчиками является автоматизация их учета, которая способствует повышению его аналитичности и оперативности через совершенствование информационного обмена и усиление вероятности информации.

Необходимо осуществлять прогноз общего размера кредиторской задолженности в соответствии с целями и основными показателями деятельности предприятия. В ООО «Промышленная Экология» должен осуществляться постоянный контроль за задолженностью, особенно, что касается просроченной кредиторской задолженности, своевременно выявлять суммы задолженности, которые недопустимы для предприятия, принимать результативные административные решения по ее ликвидации.

Для того чтобы на предприятии не было необоснованных сумм кредиторской задолженности, необходимо осуществлять правильное управление его дебиторской задолженностью. Уменьшая дебиторскую задолженность, предприятие соответственно уменьшает и собственную кредиторскую задолженность.

Предприятию нужно организовать аналитический учет таким образом, чтобы получать информацию о сроках погашения и образования просроченной задолженности.

ООО «Промышленная Экология» целесообразно также отдать в ведение бухгалтера отдельную задачу по контролю дебиторской и кредиторской задолженности под контроль генерального директора компании.

Сам процесс управления должен происходить в несколько этапов (рисунок 3.1).



Рисунок 3.1 – Процесс управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная экология»

На основе данного процесса система эффективного управления кредиторской задолженности должна выглядеть следующим образом (рисунок 3.2).

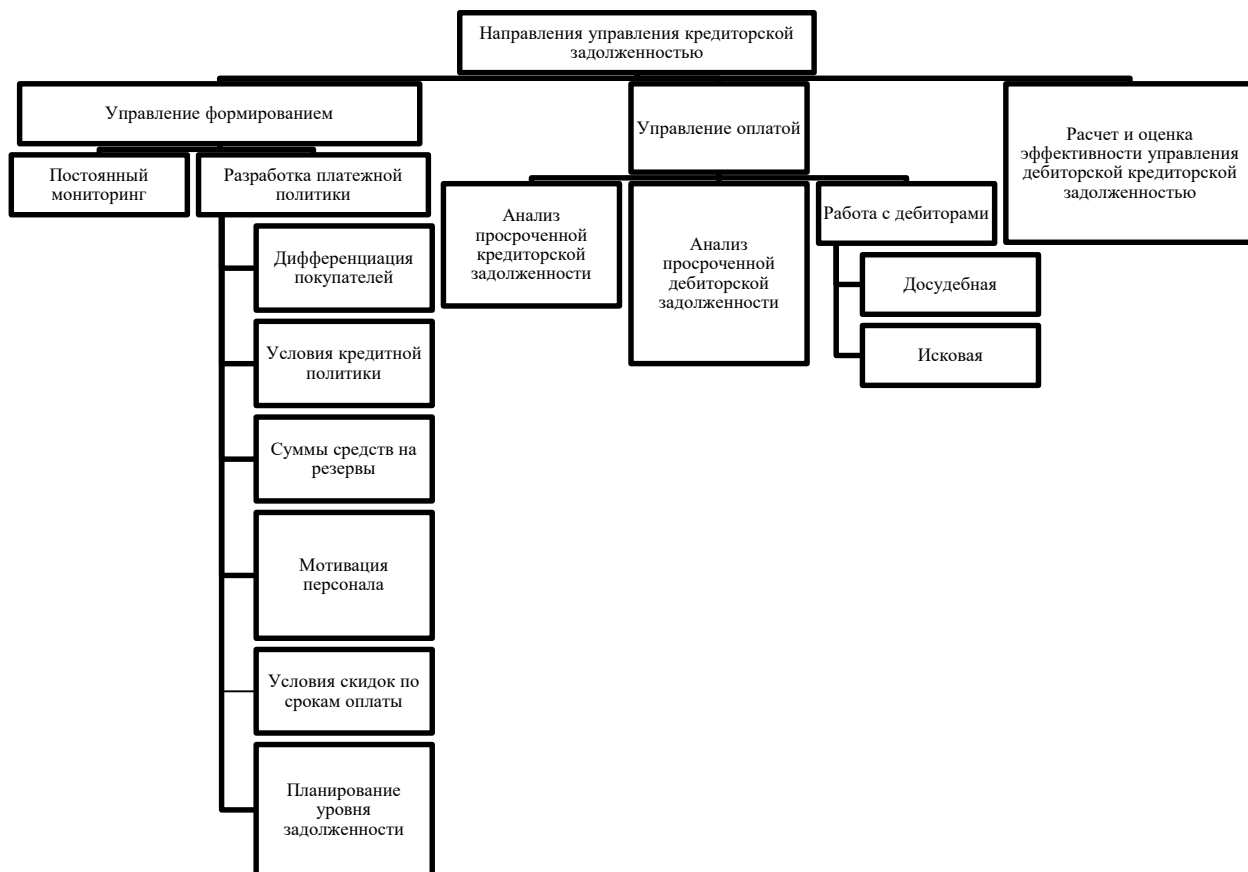


Рисунок 3.2 – Алгоритм управления кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология»

Таким образом, должна быть создана комплексная система управления кредиторской задолженностью, которая будет в себя включать: управление формированием, управление взысканием и контроль и оценка эффективности. Основным направлением оптимизации управления платежами должно стать закрепление норм оптимальной структуры баланса на основе определения границ максимального возможного допустимого объема кредиторской задолженности, а также ее контроль, которым будет заниматься бухгалтерская служба ООО «Промышленная Экология».

3.2 Рекомендации по совершенствованию совместного управления дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология»

В ходе формирования мероприятий по улучшению системы управления кредиторской задолженностью было отмечено, что одним из механизмов формирования дополнительных ресурсов в целях получения средств на своевременную оплату кредиторской задолженности и сокращения заемных средств ООО «Промышленная Экология» – это мобилизация оборотных средств на основе погашения дебиторской задолженности.

Для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности необходимо использовать дополнительные меры для более эффективного и быстрого возврата денежных средств. Так как основная доля дебиторской задолженности приходится

на неоплату юридическими лицами, в связи с этим, для предотвращения увеличения объемов дебиторской задолженности, обеспечения возврата и снижения потерь при невозврате на наш взгляд необходимы следующие меры.

1. Тщательно анализировать потенциальных дебиторов на предмет риска неоплаты, по возможности избегать сотрудничества с организациями, которые испытывают финансовые трудности;

2. Периодически пересматривать максимальную сумму и период предоставления отсрочки платежа для контрагентов исходя из экономической ситуации в стране, а, следовательно, и финансового положения как собственного, так и покупателей;

3. Проводить тщательный анализ просроченных платежей, сравнивая их со средними показателями по отрасли и со средними показателями прошлых лет;

4. Покрывать задолженность путем замены первоначального обязательства другим или предоставления иного варианта исполнения обязательств;

5. Применять процедуру факторинга путем продажи обязательства банку или другим организациям на основании договора цессии, но лишь в том случае, если потери от невозврата долга существенно меньше средств, необходимых для взыскания долга;

6. Включить в кредитную политику условия о нарушении условий договора покупателем (потребителем услуг) или дополнить перечень обязательных условий при заключении договора;

7. Проводить ежеквартальную инвентаризацию дебиторской задолженности в разрезе сумм и контрагентов;

8. Ввести систему контроля и учета счетов дебиторов. Введение единой базы данных позволит повысить эффективность взыскания дебиторской задолженности и упростить анализ кредитной истории клиентов, платежной дисциплины и других данных, необходимых для отслеживания задолженности дебиторов;

9. Действенным методом управления дебиторской задолженностью является мотивация сотрудников компании. Для повышения эффективности системы мотивации необходимо мотивировать менеджеров по продажам, бухгалтерскую службу, заинтересовать их в достижении запланированного уровня дебиторской задолженности.

Кроме этого, одним из способов управления дебиторской задолженностью является стимулирование покупателей к досрочной оплате счетов путем предоставления скидки при оплате ранее определенного в договоре срока. Предоставленная скидка в этом случае возмещается за счет возможности использования выручки в денежном обороте организации. Главные показатели того, что проведенные мероприятия со скидками были продуктивны, это: увеличение оборота дебиторской задолженности, снижение периода ее оборота, и как следствие уменьшение операционного и финансового циклов.

Для избегания появления просроченной дебиторской задолженности и сохранения лояльности покупателей следует разработать алгоритмы и нормативы сбора задолженностей, определиться с формой договора и предусмотреть в нем штрафы на просрочки платежей. Это позволит в кратчайшие сроки уменьшить

просрочку, снизить списание дебиторской задолженности и повысить прибыль компании.

Снижение дебиторской задолженности позволит получить денежные средства за уже предоставленные услуги и товары ООО «Промышленная Экология».

Таким образом, видится возможным одним из механизмов формирования дополнительных ресурсов в целях получения средств на погашение кредиторской задолженности – это мобилизация оборотных средств на основе погашения дебиторской.

Для применения всех этих мер рекомендуется разработать документально оформленное Положение о кредитной политике ООО «Промышленная Экология», которое будет содержать основы управления кредиторской и дебиторской задолженностью организации. В ней должно быть описано:

- распределение ответственности по исполнителям и в соответствии с функциональными обязанностями каждого;
- четкая градация предоставления скидок в зависимости от размера закупленной партии и способа оплаты (предоплата или товарный кредит) для управления дебиторской задолженностью;
- закрепить функциональные обязанности менеджера по продажам в части требования предоставления скидок и льготных условий от поставщиков;
- возможность расчета максимального лимита предоставляемой отсрочки в зависимости от объема предоставленных услуг;
- система взыскания и штрафов за несвоевременную оплату;
- система поощрения и мотивации сотрудников за достижения запланированного уровня дебиторской задолженности в разрезе подконтрольных контрагентов
- система поощрения и мотивации менеджеров по продажам за получение скидок и льготных условий от контрагентов организации;
- закрепление норм расчета кредитного рейтинга дебиторов.

Предлагаемая кредитная политика носит умеренно агрессивный характер и направлена на стимулирование своевременности оплаты как со стороны контрагентов, так и со стороны ООО «Промышленная Экология».

Итак, для снижения кредиторской задолженности ООО «Промышленная Экология» необходима мобилизация оборотных средств за счет взыскания дебиторской задолженности. В этих целях было предложено две основных меры по взысканию:

- применение факторинга (для взыскания уже имеющейся задолженности);
- система скидок (для предотвращения роста дебиторской задолженности).

Рассчитаем экономическую эффективность предлагаемых мероприятий.

Скидки при оплате ранее определенного в договоре срока являются методом по снижению рисков неоплаты предоставленных услуг и товаров ООО «Промышленная Экология».

При введении скидок за предоплату может использоваться дифференцированный подход. Организации, которые имеют возможность оплатить обслуживание на год вперед, смогут получить скидку 10 %, на полгода – 7 %, на квартал – 5 %. За счет этого обслуживаемым организациям предоставляется возможность выбрать вариант, который больше всего им подходит (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Скидки, предоставляемые клиентам, при использовании системы предоплаты ООО «Промышленная Экология»

Период, мес.	Величина платежа, тыс. руб.	Размер скидки, %	Экономия от использования скидки, тыс. руб.
12	60,0	10,0	6,0
6	40,0	7,0	2,8
3	15,0	5,0	1,125

Итак, если клиент примет решение оплатить услуги ООО «Промышленная Экология» на год вперед, то при среднегодовой величине платежа в 60 тыс. руб. экономия средств составит 6,0 тыс. руб. Таким образом, клиентам будет выгодно оплачивать услугу заранее, причем более длительный срок оплаты предполагает значительный размер экономии, а преимущества, которые получает ООО «Промышленная Экология», могут быть оценены с двух позиций.

1. Предоплата исключает необходимость нести расходы по взысканию дебиторской задолженности среди тех потребителей, которые воспользовались скидкой. Расширяя практику предоставления скидок среди своих клиентов, компания может создать группу высоконадежных контрагентов, которая в перспективе будет расти с повышением уровня доходов населения.

2. Предоплата – это по сути кредитование ООО «Промышленная Экология» организацией населением. Сравнивая условия, по которым компания привлекает заемные средства в банке, можно определить экономию от введения системы скидок.

Представим условия финансирования предприятия в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Сравнение условий привлечения средств в результате использования системы предоплаты и банковского кредита

Показатель	Предоплата потребителей	Банковский кредит
Общая сумма привлеченных средств, тыс. руб.	10 000	10 000
Величина процента	10	19
Потери от предоставления скидки (обслуживания кредита), тыс. руб.	1000	1900

Если условно общий объем предоплаты от клиентов составляет 10 000 тыс. руб., а потребителями была выбрана самая большая процентная ставка в 5 %, потери компании составят 1000 тыс. руб. Сопоставляя это значение с размером потерь по обслуживанию кредита, взятого под 19,0 % годовых, находим экономический

эффект от введения скидок за предоплату. В данном примере удастся сэкономить сумму денег за счет привлечения более «дешевых» денежных средств

$$1900 - 1000 = 900 \text{ тыс. руб.}$$

В общем случае величина скидки, предлагаемой ООО «Промышленная Экология» за предоплату, должна быть меньше, чем величина процента по кредитам. Для расчетов была приведена ставка по кредитам в 12 % годовых. В действительности процент по кредиту может быть выше, что расширяет возможности ООО «Промышленная Экология» для увеличения скидок.

3. Предоплата – это средства для оплаты счетов кредиторов за поставленные материалы для обслуживания контрагентов компании. Это означает, что сам факт предоплаты автоматически исключает возникновение кредиторской задолженности.

Следующее мероприятие – это использование услуг факторинга. Потенциальным банком, который может предоставить услуги факторинга ООО «Промышленная Экология» может стать Банк «Открытие», входящий в ТОП – 10 крупнейших факторов России и имеющий успешную практику предоставления подобных услуг.

Банк предлагает услуги по предоставлению факторинг без регресса, позволяющее переносить все риски, связанные с неплатежами на фактор. Данный вид факторинга, предлагаемый банком «Открытие», гарантирует получение средств компанией за поставленные ей услуги точно в срок согласно составленному графику платежей потребителей. В этом случае ООО «Промышленная Экология» может получать оплату за представленные услуги в любом случае (от потребителя или от банка). Стоимость обслуживания при этом переходит на потребителя, что выражается в форме дополнительного сервиса в виде коммерческого кредита.

По условиям обслуживания финансирование осуществляется сразу после передачи товаросопроводительных документов в банк. Объем такого финансирования может достигать 90 % от суммы по накладным. А комиссия банка составит от 0,5 % при отсрочке платежа до 90 дней, ставка факторинга 12 процентов годовых.

Размер просроченной дебиторской задолженности ООО «Промышленная Экология» по итогам 2017 года, учтенной по договорам, составляет 9 657 301,0 рублей. Исходя из этого, максимальная сумма финансирования банком может составить 90 % от этой суммы – 8 691 570,9 рублей. Сумма комиссионных банка составит 434 578,55 рублей. Максимальный размер вознаграждения за пользование средствами факторинга составит $8\,691\,570,9 \cdot 0,12 / 365 \cdot 89 = 254\,317,75$ рублей. Итоговая переплата ООО «Промышленная экология» составит: 688 896,3 рублей или 7,92 % от суммы просроченной дебиторской задолженности.

Таким образом, несмотря на то, что операция факторинга осуществляется по достаточно высоким ставкам, выгода от использования денежных средств, не дожидаясь оплаты дебиторского долга, значительно превышает плату за использование данного инструмента рефинансирования.

Остальные предложенные нами мероприятия, предусматривающие усиление контроля над дебиторской и кредиторской задолженностью, позволят снизить риски роста данных видов задолженностей ООО «Промышленная Экология».

Экономическая оценка предложенных мер показала их применимость и эффективность, что выражается в:

- формировании финансовых резервов для оплаты предоставленных услуг;
- улучшении платежной дисциплины;
- сглаживании кассовых разрывов;
- экономии средств на привлечение денежных средств;
- повышении оборачиваемости дебиторской задолженности;
- снижении размеров кредиторской задолженности.

Прогнозные расчеты абсолютных и относительных показателей оценки ликвидности предприятия, т. е. его способности выполнять краткосрочные обязательства и осуществлять непредвиденные расходы, поскольку именно оборотные активы рассматриваются в качестве платежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Рассчитаем величину чистых активов ООО «ПромЭко» по формуле (9)

$$\text{ЧОА} = \text{ОБ}_A - \text{КО}, \quad (9)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы;

ОБ_А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Чистые оборотные активы составляют:

$$\text{ЧОА} = \text{ОБ}_A - \text{КО} = 16\,997 - 14\,457 = 2\,450 \text{ тыс. руб.}$$

Динамику чистых активов можно представить в виде следующего графика



Рисунок 3.3 – Динамика чистых активов ООО «ПромЭко»

Таким образом, на протяжении всего периода чистые активы предприятия принимают значения больше 0, что говорит о том, что у предприятия после погашения всех краткосрочных обязательств должны остаться оборотные средства для продолжения осуществления текущей деятельности.

Рассчитаем относительные показатели ликвидности предприятия, а именно: коэффициенты текущей, абсолютной и быстрой ликвидности:

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т. е. абсолютно ликвидными активами.

Рассчитаем величину абсолютной ликвидности ООО «ПромЭко» по формуле (10)

$$K_{АЛ} = \frac{ДС+КФВ}{КО}, \quad (10)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 году составляют

$$K_{АЛ} = \frac{ДС+КФВ}{КО} = \frac{17}{14\,457} = 0,0011.$$

Коэффициент промежуточной ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. При этом исходят из предположения, что у товарно-материальных запасов нет ликвидационной стоимости.

Рассчитаем величину промежуточной ликвидности ООО «ПромЭко» по формуле (11)

$$K_{АЛ} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО}, \quad (11)$$

где ДС – денежные средства;

ДЗ – дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент промежуточной ликвидности составляет

$$K_{ПЛ} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО} = \frac{17+12\,988}{14\,402} = 0,90.$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

Рассчитаем величину текущей ликвидности ООО «ПромЭко» по формуле (12)

$$K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО}, \quad (12)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности составляет

$$K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО} = \frac{16\,997}{14\,457} = 1,18.$$

Таблица 2.7 – Динамика относительных показателей ликвидности ООО «Промышленная экология»

Динамика	2018	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	>0,2
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,90	>1
Коэффициент текущей ликвидности	1,18	1,5-2,0

Динамика показателей представлена на рисунке 3.3

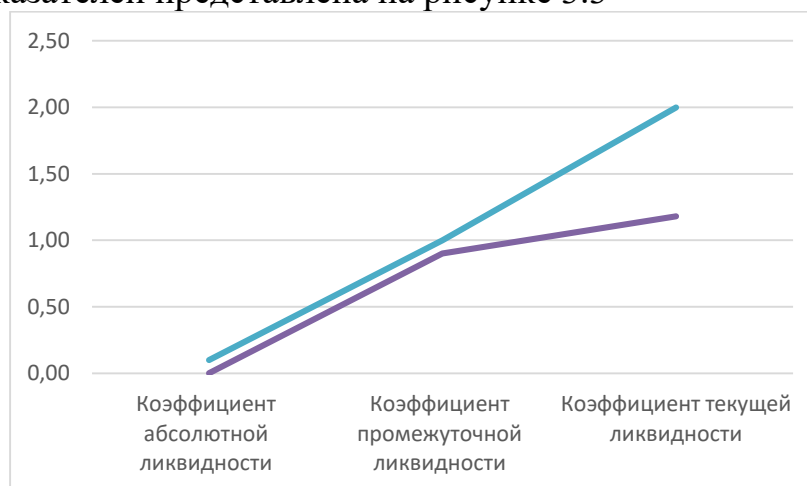


Рисунок 3.3 – Динамика показателей ликвидности

Таким образом, уровень ликвидности предприятия нельзя назвать хорошим, т. к. коэффициент абсолютной ликвидности находится в диапазоне нормативных значений.

Далее рассчитаем коэффициенты деловой активности или коэффициенты оборачиваемости.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (оборотная способность оборотных активов в раз), который характеризует скорость оборота оборотных активов и показывает количество оборотов, совершаемое оборотными активами за период, и рассчитывается по формуле (13)

$$K_{OOA} = \frac{B}{OA_{CP}}, \quad (13)$$

где OA_{CP} – средние оборотные активы;

B – выручка.

Оборачиваемость активов составляет

$$K_{OOA} = \frac{B}{OA_{CP}} = \frac{108\,520}{0,5 \cdot (8946 + 18\,445)} = 7,92 \text{ раз,}$$

$$K_{OOAd} = \frac{365}{K_{OOA}} = \frac{365}{7,92} = 46 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость активов в 2017 году составляет

$$K_{OOA} = \frac{B}{OA_{CP}} = \frac{86\,995}{0,5 \cdot (9013 + 18\,845)} = 6,2 \text{ раз,}$$

$$K_{OOAd} = \frac{365}{K_{OOA}} = \frac{365}{6,2} = 58,9 \text{ дн.}$$

Таким образом, коэффициент оборачиваемости активов растет на 1,72, а длительность оборота снижается до 46 дней, что можно назвать положительной динамикой в деятельности предприятия.

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (оборотность оборотных активов в разгах), который характеризует скорость оборота дебиторской задолженности и показывает количество оборотов, совершаемое дебиторской задолженностью за период, и рассчитывается по формуле (14)

$$K_{\text{ОДЗ}} = \frac{В}{ДЗ_{\text{СР}}}, \quad (14)$$

где $ДЗ_{\text{СР}}$ – средняя дебиторская задолженность;

$В$ – выручка.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет

$$K_{\text{ОДЗ}} = \frac{В}{ДЗ_{\text{СР}}} = \frac{108\,520}{0,5 \cdot (16\,843 + 5841)} = 9,56 \text{ раз,}$$

$$K_{\text{ОДЗд}} = \frac{365}{K_{\text{ОДЗ}}} = \frac{365}{9,56} = 38,14 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость активов в 2017 году составляет

$$K_{\text{ОДЗ}} = \frac{В}{ДЗ_{\text{СР}}} = \frac{86\,995}{0,5 \cdot (2691 + 16\,843)} = 8,9 \text{ раз,}$$

$$K_{\text{ОДЗд}} = \frac{365}{K_{\text{ОДЗ}}} = \frac{365}{6,2} = 41,0 \text{ дн.}$$

Таким образом, коэффициент дебиторской задолженности растет на 0,66, а длительность оборота снижается до 38,0 дней, что можно назвать положительной динамикой в деятельности предприятия.

3. Коэффициент оборачиваемости запасов (оборотность оборотных активов в разгах), который характеризует скорость оборота запасов и показывает количество оборотов, совершаемое запасами за период, и рассчитывается по формуле (15)

$$K_{\text{ОЗ}} = \frac{В}{З_{\text{СР}}}, \quad (15)$$

где $З_{\text{СР}}$ – средняя величина запасов;

$В$ – выручка.

Оборачиваемость запасов составляет

$$K_{\text{ОЗ}} = \frac{В}{З_{\text{СР}}} = \frac{108\,520}{0,5 \cdot (1287 + 2128)} = 63,0 \text{ раз,}$$

$$K_{\text{ОЗд}} = \frac{365}{K_{\text{ОЗ}}} = \frac{365}{15} = 5,74 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость активов в 2017 году составляет

$$K_{\text{ОЗ}} = \frac{В}{З_{\text{СР}}} = \frac{86\,995}{0,5 \cdot (3407 + 1287)} = 37,1 \text{ раз,}$$

$$K_{\text{ОЗд}} = \frac{365}{K_{\text{ОЗ}}} = 9,9 \text{ дн.}$$

Таким образом, коэффициент оборачиваемости запасов растет на 25,9, а длительность оборота снижается до 6 дней, что можно назвать положительной динамикой в деятельности предприятия.

Следующим этапом анализа оборотный активов является анализ их рентабельности. Данный коэффициент отражает эффективность использования рабочего капитала предприятия и может быть рассчитан по формуле (16)

$$R_A = \frac{ЧП}{ОА_{ср}}, \quad (16)$$

где $ОА_{ср}$ – средние оборотные активы;

ЧП – чистая прибыль предприятия.

Рентабельность активов составляет

$$R_A = \frac{ЧП}{ОА_{ср}} = \frac{548}{0,5 \times (8946 + 18\,445)} = 0,047.$$

Рентабельность активов в 2017 году составляет

$$R_A = \frac{ЧП}{ОА_{ср}} = \frac{504}{0,5 \times (9013 + 18\,845)} = 0,04.$$

Увеличение рентабельности активов говорит об эффективном использовании оборотного капитала.

Выводы по разделу 3

Деловая активность ООО «Промышленная Экология» растет, о чем свидетельствует рост коэффициентов оборачиваемости и снижение длительности оборота оборотного капитала и его составляющих. Рентабельность капитала повышается, что говорит об эффективном использовании оборотных средств. значениям. Так же в третьей главе были сформулированы основные рекомендации по устранению проблем в части исследуемых вопросов. Была описана комплексная система управления кредиторской задолженностью, которая должна в себя включать: управление формированием, управление взысканием и контроль, и оценка эффективности. Основным направлением оптимизации управления платежами должно стать закрепление норм оптимальной структуры баланса на основе определения границ максимального возможного допустимого объема кредиторской задолженности, а также ее контроль, которым будет заниматься бухгалтерская служба ООО «Промышленная Экология». Одним из механизмов формирования дополнительных ресурсов в целях получения средств на своевременную оплату кредиторской задолженности и сокращения заемных средств ООО «Промышленная экология» – это мобилизация оборотных средств на основе погашения дебиторской задолженности. В этих целях было предложено две основных меры по взысканию: применение факторинга (для взыскания уже имеющейся задолженности); система скидок (для предотвращения роста дебиторской задолженности). Экономическая оценка предложенных мер показала их применимость и эффективность, что выражается в формировании финансовых резервов для оплаты предоставленных услуг, улучшения платежной дисциплины, сглаживании кассовых разрывов, экономия средств на привлечение денежных средств, а также повышение оборачиваемости дебиторской задолженности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой главе нами были рассмотрены теоретические основы управления дебиторской и кредиторской задолженностями организации. В результате анализа различных подходов авторов к толкованию изучаемых понятий были выведены авторские определения. Дебиторская задолженность – это имущество (материальные ресурсы), не оплаченные контрагентами, или наличные, изъятые из круговорота оборотных средств предприятия. Кредиторская задолженность – это составляющая кругооборота капитала, выступающего предметом обязательных правоотношений между должником и его кредитором, возникших на стадии поставки и имеющих денежный эквивалент. Оба вида задолженностей затрагивают неотъемлемые части финансовой деятельности организации и оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность, а также скорость оборачиваемости денежных средств. В целях осуществления контроля дебиторской и кредиторской задолженности организации целесообразно использовать различные способы, в частности гибкие условия оплаты, баланс соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, изучение кредитной истории партнера и другие. Сбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности обеспечивает анализ их соотношений и выработка условий взаимодействия с контрагентами в части предоставления отсрочек и рассрочек платежа. При правильном управлении задолженностями предприятие может обеспечить свою платежеспособность и финансовую устойчивость.

Во второй главе работы был проведен анализ и оценка эффективности системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «Промышленная Экология», занимающейся установкой, монтажом, комплектацией, обслуживанием и очисткой всех видов систем кондиционеров и вентиляций. По итогам проведенного анализа финансовых результатов ООО «Промышленная Экология» был отмечен рост выручки и чистой прибыли, который сопровождается значительным ростом кредиторской и дебиторской задолженностей. Анализ систем управления данными видами задолженностей показал ряд проблем. Основными факторами, влияющими на рост дебиторской задолженности ООО «Промышленная Экология» являются: отсутствие системы предупредительных мер возникновения дебиторской задолженности; не проведение тщательного анализа дебиторов; отсутствие системы мер по собираемости дебиторской задолженности; отсутствие действенных инструментов кредитной политики по управлению дебиторской задолженностью. В ООО «Промышленная Экология» отсутствует действенная система финансового управления, что оказывает влияние на платежеспособность организации. Отмечается рост зависимости предприятия от кредиторской задолженности. В связи с этим, был предложен ряд мер по улучшению управления данными видами средств.

В связи с этим в третьей главе были сформулированы основные рекомендации по устранению проблем в части исследуемых вопросов. Была описана комплексная система управления кредиторской задолженностью, которая должна в себя

включать: управление формированием, управление взысканием и контроль и оценка эффективности. Основным направлением оптимизации управления платежами должно стать закрепление норм оптимальной структуры баланса на основе определения границ максимального возможного допустимого объема кредиторской задолженности, а также ее контроль, которым будет заниматься бухгалтерская служба ООО «Промышленная Экология». Одним из механизмов формирования дополнительных ресурсов в целях получения средств на своевременную оплату кредиторской задолженности и сокращения заемных средств ООО «Промышленная Экология» – это мобилизация оборотных средств на основе погашения дебиторской задолженности. В этих целях было предложено две основные меры по взысканию: применение факторинга (для взыскания уже имеющейся задолженности); система скидок (для предотвращения роста дебиторской задолженности). Экономическая оценка предложенных мер показала их применимость и эффективность, что выражается в формировании финансовых резервов для оплаты предоставленных услуг, улучшения платежной дисциплины, сглаживании кассовых разрывов, экономия средств на привлечение денежных средств, а также повышение оборачиваемости дебиторской задолженности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон от 21 ноября 1996 № 129–ФЗ «О бухгалтерском учете». – СПС «Консультант Плюс».
2. Приказ Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2015)». – СПС «Консультант плюс».
3. Приказ Минфина РФ от 06 мая 1999 г. № 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99)». – СПС «Консультант плюс».
4. Приказ Минфина РФ от 02 февраля 2011 г. № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)». – СПС «Консультант плюс».
5. Гражданский Кодекс Российской Федерации (части 1, 2 и третья с изменениями от 14, 26 ноября 2002 г., 10 января, 26 марта 2008 г.). – СПС «Консультант плюс».
6. Приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению». – СПС «Консультант плюс».
7. Приказ Минфина России от 06 октября 2008 № 107н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008)». – СПС «Консультант плюс».
8. Приказ Минфина РФ от 13 июня 1995 № 49 (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств». – СПС «Консультант Плюс».
9. Приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. № 34н «Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ». – СПС «Консультант Плюс».
10. Приказ Минфина РФ от 25 ноября 1998 г. № 56н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98)». – СПС «Консультант Плюс».
Образец на примере последнего: Приказ Минфина РФ от 25 ноября 1998 г. № 56н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98)». – СПС «Консультант Плюс».
11. Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2015. – 160 с.
12. Анистратов, А.В. Критерии оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью в целях обеспечения экономической безопасности / А.В. Анистратов, М.А. Лесняк, Н.А. Асанова // Учетно-аналитическое и правовое обеспечение экономической безопасности организации: сб. науч. тр. – Воронеж: Изд-во Воронежский государственный университет, 2019
13. Аристархова, М.К. Особенности классификации, предотвращения роста и погашения дебиторской задолженности предприятия / М.К. Аристархова //

- Современные аспекты экономики. – 2012. – № 7. – С. 51–52. См. образец оформления журналов
14. Бланк, И.А. Управлением активами и капиталом: учебный курс / И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, Эльга, 2014. – 448 с.
 15. Брунгильд, С.Г. Управление дебиторской задолженностью / С.Г. Брунгильд – М.: Книжкин Дом Астрель – 2013. – С. 10–12.
 16. Герасимова, Л.Н. Управление дебиторской задолженностью на основе факторинга / Л.Н. Герасимова // Символ Науки. – 2014. – № 2(19). – С. 10–23.
 17. Дублей, В.В. Необходимость управления дебиторской и кредиторской задолженностями в современных условиях/ В.В. Дублей // Научный взгляд. – 2016. – № 11 (32). – С. 1–9.
 18. Колбасина, Е.И. Дебиторская и кредиторская задолженность как объект анализа финансово-хозяйственной деятельности / Е.И. Колбасина // Молодой ученый. – 2015. – №23. – С. 570–573.
 19. Конорев, В.В. Необходимость управления дебиторской и кредиторской задолженностью как база финансовой устойчивости корпорации / Р.В. Неведрова, В.В. Конорев // Политика, экономика и инновации. – 2017. – № 6 (16). – 6 с.
 20. Корпоративные финансы: учебник / под ред. Т.В. Теплова. – М.: Изд-во Юрайт, 2013. – 655 с.
 21. Корпоративные финансы: учебник для вузов / Под ред. М. В. Романовского, А.И. Вострокнутовой – М.: Питер, 2014. – 186 с.
 22. Крейнина, М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия / М.Н. Крейнина // Финансовый менеджмент. – 2013. – №3. – С. 28–30.
 23. Кузнецова, О.Н. Экспресс – анализ финансового состояния заемщика / Е.В. Леонова // Молодой ученый. – 2015. – № 23 (103). – С. 580–583.
 24. Лахтионова, Л.А. Финансовый анализ субъектов хозяйствования: монография: монография / Л. А. Лахтионова. – К.: КНЕУ, 2001. – 387 с.
 25. Лейберт, Т.Б. Корпоративный анализ приоритетных направлений деятельности предприятия с учетом источников финансирования / Т.Б. Лейберт, А.Р. Мусина // В мире научных открытий. – 2013. –№ 4 (40). – С. 260–273.
 26. Лобан, Л.А. Экономика предприятия: учебник / Л.А. Лобан, В.Т. Пыко. – Минск, 2011. – 432 с.
 27. Миляков, Н.В. Финансы: учебник / Н.В. Миляков, М.Н. Литвинова – М.: ИНФРАМ, 2012. – 543 с.
 28. Муравьева, Н.Н. Исследование основных подходов к оценке эффективности управления финансами в коммерческих организациях / Н.Н. Муравьев // Актуальные вопросы права, экономики и управления: сб. науч. тр. – Пенза: Изд-во «Наука и Просвещение», 2017.
 29. Муравьева, Н.Н. Оценка эффективности финансового менеджмента на российских предприятиях в условиях экономической нестабильности / Антикризисные параметры функционирования экономической системы

- России: монография / Н.Н. Муравьева – Волгоград: Изд-во «Волгоградское научное издательство», 2016.
30. Муравьева, Н.Н. Формирование системы показателей эффективности управления финансами на предприятиях реального сектора экономики / Н.Н. Муравьев, Н.С. Талалаева // Аудит и финансовый анализ. – 2017. – №2. – С. 206–214.
 31. Муравьева, Н.Н. Эффективное управление финансами промышленных предприятий: теоретико-методические аспекты / Н.Н. Удалова, Н.Н. Муравьева // Финансовые исследования. – 2016. – №1 (50). – С. 100–108.
 32. Мягкова, М.В. Управление дебиторской задолженностью предприятия: актуальные проблемы и направления совершенствования. / М.В. Мягкова // Актуальные вопросы современной науки: сб. науч. тр. – М.: Изд-во «Перо», 2013.
 33. Носова, Ю.А. Кредиторская и дебиторская задолженность предприятия / Ю.Н. Полюшко, Ю.А. Носова // Современные проблемы развития техники, экономики и общества: сб. науч. тр. – Лениногорск: Изд-во «ООО Ракета Слюз», 2016.
 34. Покудов, А.В. Как управлять дебиторской задолженностью: учебник / А.В. Покудов. – М.: Эксмо, 2014. – 160 с.
 35. Полюшко, Ю.Н. Рентабельность предприятия: понятие, сущность, виды, показатели / Ю.Н. Полюшко // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2016. – № 7. – С. 163–169.
 36. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: монография. / Г.В. Савицкая – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 272 с.
 37. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК: учебное пособие. / Г.В. Савицкая – 7-е изд., испр. – Минск: Новое знание, 2013. – 256 с.
 38. Саяхова, Э.В. Финансовые ресурсы предприятия: источники формирования, эффективность их использования / Э.В. Саяхова, Л.И. Абдулахатова // Экономика и социум. – 2014. – № 2-1 (11). – С. 77–80.
 39. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 296 с.
 40. Слободняк, И. А. Влияние оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность организации / И.А. Слободняк, Э.В. Грозина, Т.Л. Быкова // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2015. – Т. 25, № 1. – С. 51–59.
 41. Соболева, Ю.П. Устойчивость, резервоэффективность экономики, институты развития в условиях неопределенности: монография / С.А. Ильминская, В.В. Матвеев, И.Б. Илюхина, Е.С. Филонова, С.В. Симонов, Ю.П. Соболева, О.Л. Маслова, И.С. Ефименко, Н.В. Ивлева, С.В. Баранова, Е.А. Боброва // Под общей редакцией В.В. Матвеева. – Орел: Издатель Воробьев А.В., 2017. – С. 28–31.

42. Стенюшкина, С.Г. Рентабельность как фактор повышения эффективности деятельности предприятия / О.В. Ваганова, С.А. Кучерявенко, С.Г. Стенюшкина // Научный результат. Серия «Экономические исследования». – 2014. – т. 1. № 2 (2). – С. 101–107.
43. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Е. С. Стоянова. – 6-е изд. – М.: Изд-во Перспектива – 2013. – 656 с.
44. Толпегина, Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Н.А. Толпегина, О.А. Толпегина. – М.: Изд-во Юрайт, 2013. – 672 с.
45. Трунаева, О.Ю. О контроле дебиторской и кредиторской задолженности корпорации / Н.Г. Сапожникова, О.Ю. Трунаева // Инновационная наука. – 2016. – № 9 (21). – С. 152–157.
46. Устинова, К.Н. Совершенствование расчетов с поставщиками и подрядчиками / К.Н. Устинова, Е.В. Петрова // Проблемы и перспективы социально-экономического развития регионов. – 2015. – С. 79–81.
47. Фаркушина, Ю. М. Анализ финансового состояния и инвестиционная привлекательность организации / Ю. М. Фаркушина // Молодой ученый. – 2014. – № 7(66). – С. 421–423.
48. Финансовый анализ: учебное пособие / М. Г. Лучко, С. М. Жукевич, И. Д. Фарион – Тернополь: ТНЭУ, 2016 – 304 с.
49. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. проф. Е.И. Шохина. – М.: КНОРУС, 2013. – 480 с.
50. Финансы и кредит: учебное пособие / под ред. проф. А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 450 с
51. Финансы и кредит: учебное пособие / под ред. проф. А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 450 с.
52. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова – М.: ИНФРА-М, 2014. – 479 с.
53. Шлома С.Е. Порядок изменения учетной политики организации / Е.Л. Белова, С.Е. Шлома // Потенциал современной науки. – 2015. – № 1 (9) – С. 89–95.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Отчет о прибылях и убытках ООО «Промышленная Экология» за 2017 год, тыс. руб.

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2017 г.

Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРОМЫШЛЕННАЯ
ЭКОЛОГИЯ"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.) _____

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО _____

ИНН _____
по ОКВЭД
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
79638674	
0275051634	
41.20	
12300	16
384	

+

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	86995	38374
Себестоимость продаж	2120	(85579)	(37456)
Валовая прибыль (убыток)	2100	1416	918
Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1416	918
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	(0)	(0)
Прочие доходы	2340	0	0
Прочие расходы	2350	(786)	(349)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	630	569
Текущий налог на прибыль	2410	(126)	(114)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	504	455
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	504	455

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
Бухгалтерский баланс ООО «Промышленная Экология»
за 2017 год, тыс. руб.

за _____ 2017 г.

Форма по ОКУД
 Дата (число, месяц, год)
 по ОКПО
 Организация ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРОМЫШЛЕННАЯ ЭКОЛОГИЯ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности
 по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)
 по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) _____

Коды		
0710001		
79638674		
0275051634		
41.20		
12300		16
384		

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	345	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	345	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	1287	3407
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	16843	2691
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	283	1508
Прочие оборотные активы	1260	32	45
Итого по разделу II	1200	18445	7651
БАЛАНС	1600	18790	7651

ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1982	1478
Итого по разделу III	1300	1992	1488
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	16798	6074
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	89
Итого по разделу V	1500	16798	6163
БАЛАНС	1700	18790	7651