

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМИ
СРЕДСТВАМИ В БИЗНЕСЕ**

2021

РЕФЕРАТ

РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЭКСПОРТА ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ПРОГРАММ

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы (71 источник). В работе содержится 16 таблиц, 1 рисунок, 5 приложений. Общий объем магистерской диссертации – 78 страниц. По теме диссертации сделано 5 публикаций (приложение А).

Ключевые слова:

Цель исследования – разработка рекомендаций по совершенствованию управления заемным капиталом в коммерческой организации. Объектом исследования выступает ...

Научная новизна исследований, проведенных в данной магистерской диссертации, заключается: расширено содержание понятия «кредитоспособность» коммерческой организации; определена тенденция в формировании информационной базы оценки кредитоспособности; разработан порядок определения долговой нагрузки по ключевым показателям.

Практическая значимость данной диссертационной работы заключается в разработке рекомендаций и предложений по совершенствованию управления привлечением и использованием заемного капитала, которое может быть применены значительной частью коммерческих организаций.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| 1 СОВРЕМЕННЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ | 6 |
| 1.1 Актуальные вопросы привлечения заемных средств хозяйствующими субъектами | 6 |
| 1.2 Оценка кредитоспособности заемщика - коммерческой организации | 9 |
| 1.3 Методы оценки эффективности использования заемного капитала | 21 |
| 2 АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ В КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ | 28 |
| 2.1 Порядок учета и финансовой отчетности долговых обязательств в коммерческой организации..... | 28 |
| 2.2 Оценка финансового состояния заемщика..... | 38 |
| 2.3 Практика учета и анализа заемных средств | 46 |
| 3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ..... | 53 |
| 3.1 Формирование ключевых индикаторов долговой нагрузки..... | 53 |
| 3.2 Разработка информационной карточки деятельности коммерческой организации..... | 58 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 61 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК | 65 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 65 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы магистерской диссертации. Стабильная и развивающаяся коммерческая организация – это источник налоговых поступлений в бюджет, возможность населению быть занятыми и получать доход. В экономике коммерческие организации называются: фирма, компания, субъект предпринимательской деятельности, хозяйствующий субъект; коммерческую деятельность принято называть также бизнесом. Хозяйственная деятельность и нацеленность бизнеса на развитие предполагает постоянный оборот средств, и их периодическую нехватку. В связи с этим возникает долг у предприятия перед своими контрагентами (поставщики, покупатели), бюджетом по обязательным платежам, персоналом. Такого рода долги принято называть кредиторской задолженностью организации, наличие не просроченных сумм является нормальной финансовой ситуацией. Расширение компании редко обходится без кредитов и займов. Заемный капитал (заемные средства, долговые обязательства) – это кредиторская задолженность плюс долги по кредитам/займам. В свете последних экономических событий, усугубившихся ограничительными мерами, получение заемных средств выступает возможностью продержаться бизнесу «на плаву» и обеспечить работников социальными гарантиями (хотя бы сохранить зарплату).

Отсюда, предприятию предстоит взвесить свой потенциал для начала на вероятность получения средств, а далее – на их своевременный возврат. Общепринятые правила оценки кредитоспособности не дают полноценной информации, также они не предполагают ситуационных корректировок. Очевидным становится разработка новых схем оценки состоятельности фирм для целей привлечения и управления заемным капиталом.

Цель исследования – разработка рекомендаций по совершенствованию управления заемным капиталом в коммерческой организации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- ознакомиться с основными формами привлечения заемных средств в бизнес, современными тенденциями в данной сфере;
- определить содержание понятия «кредитоспособность» в точки зрения коммерческой организации;
- детально изучить информационную базу оценки кредитоспособности компаний;
- рассмотреть методики анализа заемных средств и применить их на практике;
- разработать предложения по совершенствованию управления заемным капиталом с учетом экономических реалий.

Объект исследования – коммерческие организации, осуществляющие активную хозяйственную деятельность.

Предмет исследования – привлечение и использование заемных средств в коммерческой организации.

В процессе изучения и обработки материалов применялись следующие методы: монографический, сравнительный, аналитический, комплексный подход.

Информационной базой исследования послужили научные публикации по изучаемой проблеме, учебная литература по тематике исследования, статьи в периодических изданиях и в электронных ресурсах, законодательные акты Российской Федерации, официальные статистические данные.

Степень разработанности темы. Вопросы управления различными сферами деятельности коммерческой организации освещены многими компетентными авторами. Управление заемным капиталом является одним из важнейших функций финансового менеджмента предприятия, активно изучается отечественными учеными-экономистами (Ковалев В.В., Бланк И.А. и др.) и практикующими финансистами, что представлено множеством публикаций, особенно в периодических изданиях.

Положения научной новизны в данной магистерской диссертации:

- расширено содержание понятия «кредитоспособность» коммерческой организации, акцентируя внимание на необходимость периодической оценки менеджментом финансовых возможностей компании;
- определена тенденция в формировании информационной базы оценки кредитоспособности в современных условиях и предложено дополнительное решение в подготовке наиболее полных данных о бизнесе;
- разработан порядок определения долговой нагрузки по ключевым показателям, позволяющий оперативно представлять информацию для управления компанией.

Практическая значимость данной диссертационной работы заключается в разработке рекомендаций и предложений по совершенствованию управления привлечением и использованием заемного капитала, которое может быть применены значительной частью коммерческих организаций.

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы (71 источник). В работе содержится 16 таблиц, 1 рисунок, 5 приложений.

По теме диссертации сделано 5 публикаций (приложение А).

1 СОВРЕМЕННЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

1.1 Актуальные вопросы привлечения заемных средств хозяйствующими субъектами

В реальной экономике не встречаются хозяйствующие субъекты, использующие исключительно собственные средства. Такая идеальная финансовая ситуация предполагает отсутствие любой кредиторской задолженности. Развитие компаний требует привлечения заемного капитала. Однако, этот процесс должен быть обдуманным, с учетом минимального риска, стремящимся к формированию оптимальной структуры капитала. В итоге предприятие эффективно осуществляет хозяйственную деятельность и улучшает финансовые результаты.

Наличие заемного капитала указывает на более высокий финансовый потенциал для деятельности. Получив заемные средства, предприятие попадает в спорную ситуацию: с одной стороны идет обременение обязательствами, так как значительное привлечение заемных средств уменьшает финансовую устойчивость; с другой стороны, небольшой объем привлеченных средств не позволяет всецело развиваться.

Отмеченное выше определяет важнейший вопрос в управлении финансами компании – это допустимые размеры долговой нагрузки предприятия. Долговая нагрузка связана со структурой капитала, то есть соотношением собственного и заемного капитала. Определение оптимальной долговой нагрузки многоаспектный процесс. Учитываются фундаментальные факторы и общепринятые научные критерии, а также корпоративные характеристики компании: размер и вид деятельности, регион ведения бизнеса, внутренняя финансовая политика. Вопросы необходимости и целесообразности

привлечения заемных средств усугубились неоднозначной ситуацией в экономике 2020 года.

Высокая долговая нагрузка выступает сдерживающим фактором для кредитования как со стороны спроса, так и со стороны предложения; в определенных случаях указывает на потенциальное банкротство. Принимая во внимание вероятность возникновения негативных экономических и социальных последствий, оперативный мониторинг долгов предприятия становится важной задачей как для самого хозяйствующего субъекта, так и для экономики страны.

Мониторинг задолженности предприятий в России на государственном уровне ведут:

– Федеральная служба государственной статистики (Росстат): посредством различной статистической отчетности собирается информация о состоянии расчетов хозяйствующих субъектов, обобщенные данные размещаются в периодических публикациях и на официальном сайте этого органа. От хозяйствующих субъектов такие сведения получают через представление формы статистического наблюдения П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации» [69];

– Центральный банк РФ (Банк России): свод информации о задолженности организаций перед кредитными учреждениями по выданным кредитам осуществляется в соответствующем ежемесячном вестнике [61].

Состояние кредиторской задолженности организаций приведено в таблице 1 [69].

Таблица 1 – Долговые обязательства организаций (по состоянию на конец ноября 2020 года)

| Показатели | На конец ноября 2020 г., млрд рублей | Сравнение с другими периодами, % | |
|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| | | К октябрю 2020 г. | К ноябрю 2019 г. |
| Суммарная задолженность | 147554,7 | 104,7 | 126,6 |
| в т.ч. кредиторская | 63679,9 | 106,2 | 122,2 |
| по кредитам банков и займам | 83874,8 | 103,7 | 130,1 |
| Просроченная задолженность | 5017,8 | 102,2 | 104,0 |
| в т.ч. кредиторская | 4192,9 | 97,3 | 102,9 |
| по кредитам банков и займам | 824,9 | 136,9 | 110,3 |

Традиционно привлечение заемных средств в финансовую деятельность предприятия для:

- пополнение необходимого объема оборотных активов (финансирование текущей деятельности из-за нехватки собственного капитала);
- формирование недостающего объема инвестиционных ресурсов (реализация инвестиционных проектов предприятия, обновление основных средств).

Заемный капитал для обслуживания хозяйственной деятельности предприятия в современной российской экономике привлекается в форме:

- в денежных средствах в национальной валюте или иностранной валюте;
- в товарной форме (в виде поставок с отсрочкой платежа сырья, материалов, товаров);
- в форме предоставления к использованию на арендной основе основных фондов (лизинг);
- По составу заемных средств определяются кредиторы предприятия (приведены в порядке убывания распространенности в коммерческих организациях);
 - поставщики и покупатели продукции (коммерческий кредит поставщиков и авансовые платежи покупателей);
 - коммерческие банки и другие учреждения, предоставляющие кредиты в денежной форме, а также физические лица-займодавцы;
 - лизинговые компании;
 - фондовый рынок (выпуск облигаций и других ценных бумаг, кроме акций).

Наравне со мнимыми явными плюсами, применение заемных средств имеет и негативные моменты:

- активы, сформированные за счет привлечения заемного капитала, сформировывают наиболее невысокую норму прибыли на капитал из-за

дополнительных расходов на содержание долга (в случае приобретения за счет займа, полученные в лизинг или кредита);

– банковский кредит формирует сложность и длительность процедуры привлечения заемного капитала. В текущей экономической ситуации в стране редко какому предприятию выдается бланковый или необеспеченный кредит. Такое возможно в отношении заемщиков, хорошо зарекомендовавших себя своевременным возвратом и выполнением всех условий кредитного договора. В финансовой практике такая категория предприятий характеризуется специальным термином – «первоклассный заемщик»;

– добавляются расходы на оформление обеспечения кредита: залог, заклад, поручительство. Реже, однако, также требующее ответственного подхода, обеспечение запрашивают и при получении займа не у кредитного учреждения;

– возникновение рисков для предприятия: невозврат долга, нецелевое использование привлеченных средств, залоговые обязательства.

Вышенаписанное определенно указывает на то, что успешная деятельность предприятия зависит не только от выбранной политики управления производственными и материальными ресурсами, но и в значительной степени от обоснованной стратегии управления ее финансовыми ресурсами и капиталом. Ключевым моментом в политике привлечения заемных средств должна быть оценка эффективности использования как предварительная, так и последующая.

1.2 Оценка кредитоспособности заемщика - коммерческой организации

Все кредиторы в современных реалиях всесторонне изучают своего заемщика. Понятие «кредитоспособность» в свете современных рыночных

отношений и экономической ситуации следует рассматривать шире. Приведем историю развития данного понятия.

Впервые понятие «кредитоспособность клиента» появилось в экономической литературе XVIII-XIX вв. В своих трудах его использовали А. Смит и Д. Кейнс, Н. Бунге и В. Косинский. Конечно, и до этого времени кредиторы интересовала способность заемщиков к совершению кредитных сделок, но попытки такой оценки носили несистематический, разрозненный характер. Особо ёмким высказыванием того времени по данному вопросу можно считать слова французского банкира Джона Ло. Их приводит в своей работе «Теория кредита» Н.Х.Бунге: «Оказывая доверие, мы обращаем внимание на их честность – она убеждает нас в том, что мы не будем обмануты; на их искусство – оно дает нам надежду, что они сами не обманутся в расчетах; на защиту Государя и его министров – мы уверены, что верховная власть не только не нарушит ход промышленных операций, но окажет им помощь; на род их занятий – этим определяется надежда на процент, который мы ожидаем; наконец на их имущество – оно обеспечивает наше» [25, с.101]. Основная смысловая составляющая в цитате заключена в элементе доверия между займодателем и заемщиком, на это указывает и фундаментальная природа кредита: от латинского *credere* – доверять.

Известны следующие мнения компетентных авторов о том, как следует трактовать кредитоспособность [46, с 53].

Профессор А.Д. Шеремет представляет кредитоспособность как способность заемщика в полном объеме и в срок покрыть основной долг и проценты - свои долговые обязательства. [46, с.53].

Профессор О.И. Лаврушин в определении термина «кредитоспособность» отмечает: «Кредитоспособность заемщика означает способность юридического лица полностью и в срок рассчитаться по своим обязательствам, а также кредитоспособность заемщика прогнозирует его платежеспособность на ближайшую перспективу» [46, с.54].

Автор А.И. Ачкасов придерживается следующего мнения: «Кредитоспособность - способность хозяйствующего субъекта в срок совершать все необходимые платежи при условии поддержания естественного хода производства за счет наличия достаточного объема собственных оборотных средств». [46, с.54].

В приведенных трактовках практически сливаются термины «кредитоспособность» и «платежеспособность» [46, с.54]. Определим ключевые отличия данных понятий в таблице 2.

Таблица 2 – Отличия понятий кредитоспособности и платежеспособности

| Кредитоспособность | Платежеспособность |
|--|---|
| Понятие включает в себя более узкое значение в отличие от платежеспособности | Понятие, вмещающие в себя понятие кредитоспособности |
| Прогнозирует платежеспособность заёмщика на срок кредита | Фиксирует платежи за истекший период или какую-либо другую дату |
| Характеризует возможность погашения части общей задолженности, а именно ссудной задолженности | Характеризует способность и возможность погасить все виды задолженности |
| Источники погашения: | |
| - выручка от реализации товаров, работ, услуг; - выручка от реализации имущества принятого банком в качестве залога по ссуде; | - выручка от реализации продукции; - выручка от реализации имущества предприятия |
| - гарантийное письмо другого банка или предприятия; - страховое возмещение | |

Определяем, платежеспособность – как способность оплатить долги в настоящий момент, а кредитоспособность – прогноз такой возможности на будущее, оценка потенциала компании. Неплатежеспособность в прошлом лишь формальный признак, учитываемый при изучении заемщика [46, с.54].

В известных определениях кредитоспособности большое внимание уделяется ее оценке с позиции кредитных учреждений и применительно к системе организации кредитования предприятий. В современной экономике предприятия заинтересованы в самостоятельной оценке и сохранении нужных параметров своей кредитоспособности как для коммерческой репутации, так и для вероятности привлечения заемных средств. В связи с этим имеется

необходимость соответствия рекомендованным значениям показателей кредитоспособности не только в момент получения кредита [46, с.54].

Определение от автора Севрука В.Т. можно принять как не полностью банковское, а с акцентом в сторону хозяйствующего субъекта, однако, также данное в привязке к платежеспособности: «Кредитоспособность – это способность вовремя удовлетворять платежные требования в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату, вносить платежи и налоги в бюджет» [46, с 55].

Определяются различия в трактовке с позиции заемщика и займодателя. С позиции банка, предоставляющего заем, кредитоспособность – способность быть платежеспособным на момент заимствования средств, что определяется по результатам предшествующего развития хозяйствующего субъекта, то с позиции заемщика кредитоспособность – это способность не утратить платежеспособность в момент привлечения заемных источников финансирования, их размещения в активы и полного погашения перед займодателем принятых обязательств. При этом отмечаем важное: после погашения долга по кредиту предприятие не должно снова попасть в затруднительное финансовое состояние, а полученный кредит и далее его освоение должны дать своеобразный импульс развитию предприятия, следуя основополагающему принципу существования коммерческой организации – получению прибыли.

Среди существующих в экономической литературе определений кредитоспособности заемщика наиболее соответствующим современным реалиям является формулировка М.Н. Крейниной: «Кредитоспособность – это система условий, определяющих способность предприятия привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в предусмотренные сроки». Под системой условий понимаем взаимосвязанные аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Кредитоспособность в таком представлении определяется как более широкое понятие, принимаются во внимание несколько основных условий: состав используемого капитала и

финансовая устойчивость, изучение производимой продукции с точки зрения спроса на нее при сложившихся рыночных условиях, ликвидность активов предприятия. К приведенным условиям добавляются и множество других: требование к уровню рентабельности деятельности, оборачиваемости различных видов активов, окупаемости вложений, качеству менеджмента организации, содержанию кредитной истории. Из этого следует, что такое описание максимально характеризует кредитоспособность как для банковского кредитования, так и с позиции хозяйствующего субъекта [46, с.56].

Таким образом, кредитоспособность в современных условиях, учитывая весь накопленный опыт и сложившуюся практику, следует рассматривать как состояние, определяемое самим хозяйствующим субъектом для поддержания своей коммерческой привлекательности как для покупателей, поставщиков, так и при необходимости привлечения банковского кредитования, и выявление рычагов воздействия на сохранение соответствующих показателей в диапазоне нужных значений, с учетом целесообразности привлечения заемных средств в целом. Показатели, участвующие в оценке, подвержены взаимному влиянию: изменение одного способствует изменению других и так далее по цепочке показателей. Предприятию требуется оперативно реагировать на такие изменения, для случаев острой необходимости в заемных средствах должен быть план мероприятий на исправление ситуации. При этом кредитоспособность определяется не только тем, насколько ликвидны активы организации, направляемые на погашение обязательств, но и множеством других факторов, не зависящих напрямую от хозяйствующего субъекта (контрагенты, рынки сбыта) и не всегда поддающиеся количественному измерению [46, с 56].

В ходе оценки кредитоспособности заёмщика проводится тщательное изучение его финансового положения. Для этого формируется информационная база. Она может быть внешней и внутренней.

Заёмщиком предоставляется внутренняя информация. Традиционно к ней относятся: бухгалтерская отчетность, учредительные документы, юридические документы. Внешняя информация поступает в банк из источников, находящихся

за пределами заемщика. К ним относятся: непосредственно связанные с деятельностью потенциального заемщика (учредители, покупатели, поставщики, кредиторы, инвесторы) и влияющие на эту деятельность (связанные стороны); влияющие на экономические сферы деятельности (например, ограничения или запреты на отдельные виды деятельности, налоговая политика государства), бизнес планы и технико-экономические обоснование и прочее. Содержание информационной базы различно у вновь созданных и действующих компаний; у малых предприятий и у предприятий, не относящихся к таковым; у группы компаний; у организаций с обособленными подразделениями.

Виды информационных баз для анализа кредитоспособности заемщика:

- официальные документы.
- информация, которая должна учитываться при ее наличии: бюджет или бизнес-план на текущий финансовый год, управленческие отчеты и т. д.
- сравнительные данные (в динамике) по предприятиям, работающим в сопоставимых условиях (тот же профиль деятельности, тот же размер).

Кредитными организациями при изучении заемщика применяется Положение Центробанка № 590-П от 28.06.2017 года «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» [20], в котором изложен примерный перечень информации для анализа финансового положения заёмщика:

1. Данные официальной отчетности (официальные документы).

Для заемщика – юридического лица [20]:

- годовая бухгалтерская отчетность в полном объеме, составленная на основании образцов форм;
- публикуемая отчетность за три последних завершённых финансовых года: форма № 1 «Бухгалтерский баланс»; форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» на последнюю отчетную дату.

2. Информация, которую целесообразно принимать во внимание в случае ее доступности [20]:

- отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- управленческая отчетность и иная управленческая информация;
- бюджет либо бизнес-план на текущий финансовый год;
- отчет эмитента ценных бумаг о существенных фактах (событиях и действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность эмитента;
- данные о движении денежных средств;
- данные о просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, непогашенных кредитах и займах, просроченных векселях заемщика;
- свидетельство о наличии задолженности по дебиторской задолженности, а также по долгосрочным и краткосрочным финансовым вложениям, и вложениям в акции (паи) юридических лиц, находящихся в процессе ликвидации или в отношении которых на последнюю отчетную дату было возбуждено конкурсное производство;
- справки об открытых расчетных (текущих) счетах в кредитных организациях, выданные или подтвержденные налоговым органом, или банковские выписки об остатках денежных средств на счетах в других кредитных организациях, выданные и подтвержденные кредитными организациями;
- справки об отсутствии в картотеке заемщика неоплаченных расчетных документов по всем открытым расчетным (текущим) счетам, выданные кредитными организациями, обслуживающими эти счета, а также справки из налоговых органов об отсутствии задолженности перед бюджетом всех уровней и внебюджетными фондами;
- информация о существенных событиях, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность заемщика в период с последней отчетной даты до даты проведения анализа финансового положения заемщика (о фактах, повлекших однократное существенное увеличение или уменьшение стоимости активов; о фактах, повлекших однократное существенное увеличение чистых убытков);; по фактам единичных сделок, размер которых или стоимость

имущества, составляющего значительную долю в активах заемщика на дату совершения сделки) (степень важности события определяется внутренними документами кредитной организации);

- иные доступные сведения, в том числе:
- страновой риск;
- общее состояние отрасли, к которой относится заемщик;
- конкурентное положение заемщика в отрасли;
- деловая репутация заемщика и руководства организации-заемщика (единоличного исполнительного органа, членов коллегиального исполнительного органа, членов совета директоров);
- качество управления организацией-заемщиком;
- краткосрочные и долгосрочные планы и перспективы развития заемщика;
- степень зависимости от аффилированных лиц и самостоятельность в принятии решений;
- принадлежность заемщика к финансовым группам и холдингам;
- существенная зависимость от одного или нескольких поставщиков и (или) заказчиков;
- меры, предпринимаемые заемщиком для улучшения своего финансового положения;
- вовлеченность заемщика в судебные разбирательства;
- информация о различных аспектах в деятельности заемщика (сфера бизнеса, отраслевые особенности, специализация на видах продукции или услуг и иные аспекты);
- степень зависимости от государственных дотаций;
- значимость заемщика в масштабах региона;
- зависимость деятельности заемщика от роста цен при покупке товаров и услуг и от падения цен при продаже товаров и услуг;

- согласованность позиций акционеров (участников) юридического лица-заемщика, имеющих право владеть пятью и более процентами голосующих акций (долей) организации, по основным вопросам деятельности заемщика, в том числе финансово-производственной;

- вероятность открытия в ближайшее время или фактического начала процедуры банкротства и (или) ликвидации заемщика;

- сведения об исполнении заемщиком обязательств по иным договорам и перед другими кредиторами, в том числе задолженности перед резидентами и нерезидентами по полученным кредитам (займам, депозитам), а также обязательств по гарантиям и (или) гарантиям, предоставленным в пользу резидентов и нерезидентов, по платежам в бюджеты всех уровней.

3. Сравнительные данные (в динамике) по предприятиям, работающим в сопоставимых условиях (тот же профиль деятельности, те же размеры), содержащие сведения о [20]:

- финансовой устойчивости (состоятельности);
- ликвидности (платежеспособности), в том числе о движении денежных средств;

- прибыльности (рентабельности);

- деловой активности и перспективах развития соответствующего сегмента рынка.

С точки зрения внешней оценки, этот перечень является практически исчерпывающим. Очевидно, что объем данных, предоставляемых для анализа, зависит от размера запрашиваемого кредита и индивидуальных особенностей конкретного заемщика.

К персональной информации по заемщику-предприятию относится:

- кредитная история;

- отрасль экономики, в которой функционирует данное предприятие; чем выше отраслевой риск или чем выше волатильность внешних условий функционирования отрасли, тем больше информации требуется для анализа;

– структура организации бизнеса заемщика; использование сложных схем движения денежных средств и управления ими внутри группы требует консолидации отчетной и иной информации, поскольку в определении кредитоспособности первостепенную роль играет экономическое содержание бизнес-процессов, а не юридическая форма их выражения.

Основной проблемой, с которой сталкиваются банки при оценке кредитоспособности коммерческих организаций, с точки зрения информационной безопасности, является полнота и достоверность предоставляемой бизнесом информации. Во-первых, использование холдинговых схем организации деятельности делает бесполезным анализ отчетов отдельных компаний, входящих в холдинг. Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО составляется очень небольшим процентом российских компаний, которые обычно не кредитуются в российских банках.

Ряд значимых показателей, таких как состав реальных собственников компании, качество корпоративного управления, вовлеченность в судопроизводство, степень зависимости от аффилированных лиц являются сложными и дорогостоящими для оценки даже при банковском кредитовании, и тем более, на соответствующие расходы не готовы пойти при других вариантах заимствований.

Информационной базой для банков является Бюро кредитных историй, которое предоставляет информацию о потенциальном заемщике в качестве основного информационного поля.

Кредитная история – информация, состав которой определен Федеральным законом № 218-ФЗ от 30.12.2004 «О кредитных историях» [8], и характеризующая исполнение субъектом кредитной истории принятых на себя обязательств по договору займа (кредита).

Субъект кредитной истории – физическое или юридическое лицо (в том числе индивидуальный предприниматель), являющееся заемщиком по договору займа (займа), поручителем, в отношении которого была выдана банковская

гарантия, или в отношении которого было вынесено вступившее в законную силу и не исполненное в течение 10 дней судебное решение о взыскании с должника денежных средств в связи с его неуплатой по жилищным, коммунальным и коммуникационным услугам, алиментным обязательствам и в отношении которого сформирована кредитная история, а также физическое или юридическое лицо,, в отношении которого Арбитражный суд принял к производству заявление о признании его несостоятельным (банкротом) [8].

Бюро кредитных историй-юридическое лицо, зарегистрированное и действующее в соответствии с законодательством Российской Федерации, оказывающее услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй. Пользователями кредитной истории могут быть индивидуальные предприниматели или юридические лица (кредитные организации). Они запрашивают согласие субъекта кредитной истории на получение кредитного отчета в целях, указанных в согласии субъекта кредитной истории, в форме электронного документа, подписанного электронной подписью в соответствии с законодательством Российской Федерации, либо в письменной форме на бумажном носителе с собственноручной подписью [8].

Кредитная история юридических лиц состоит из трех частей, а физических из четырех:

- I часть – «титульная часть кредитной истории» - содержит сведения о субъекте кредитной истории, по которым его можно идентифицировать; для юридических лиц: полное и сокращенное наименование, ИНН, ОГРН;
- II часть – «основная часть кредитной истории» – содержит дополнительные сведения о субъекте кредитной истории, его обязательствах (в том числе информацию о сумме и сроке исполнения обязательств), сведения о процедурах банкротства и иную информацию;
- III часть – «дополнительная (закрытая) часть кредитной истории» – содержит сведения об источниках формирования кредитной истории, о пользователях кредитной истории, а также в отношении приобретателя права требования (в случае уступки права требования по договору займа (кредита)).

Если субъектом кредитной истории является физическое лицо, в том числе индивидуальные предприниматели, то их кредитная история состоит из IV частей. IV часть кредитной истории – «информационная часть кредитной истории» - содержит сведения о займе (кредите) или об отказе в заключении договора займа (кредита) (в том числе с указанием причины отказа), о заключении договора поручительства, сведения об отсутствии двух или более последовательных платежей по договору займа (кредита) в течение 120 календарных дней со дня исполнения обязательства по договору займа (кредита), которое не исполнено заемщиком [8].

Кредитные организации, кредитные кооперативы и микрофинансовые организации обязаны предоставлять всю имеющуюся информацию, являющуюся частью кредитной истории, в отношении заемщиков, поручителей и доверителей хотя бы одному бюро кредитных историй, включенному в государственный реестр бюро кредитных историй, без получения согласия на ее представление [8].

В течение 10 лет со дня последнего изменения информации кредитная история подлежит сохранению в базе данных Бюро Кредитных Историй.

Центральный банк Российской Федерации уполномочен регистрировать бюро кредитных историй (вносить бюро кредитных историй в государственный реестр бюро кредитных историй), исключать бюро кредитных историй из государственного реестра бюро кредитных историй, осуществлять контроль и надзор за деятельностью Бюро Кредитных Историй, вести Центральный каталог кредитных историй. Центральный каталог кредитных историй, являющийся подразделением Банка России, создан для сбора, хранения и представления информации о Бюро Кредитных Историй субъектам кредитных историй и пользователям кредитных историй, где формируются кредитные истории субъектов кредитных историй [8].

Кредитные организации, оценивающие кредитоспособность клиента, за исключением кредитных бюро, также обращаются в сторонние организации. Например, банки могут обмениваться информацией о своих заемщиках, чтобы

получить детальную картину и оценить потенциального заемщика. Для юридических лиц банки проверяют не только бухгалтерские документы, но и непосредственно выезжают на юридический адрес компании, контактируют с конкурентами, поставщиками и покупателями. Мониторинг и проверка финансового состояния организаций банками продолжается на протяжении всего срока погашения кредита.

Различными ресурсами информации о компаниях, в особенности крупных, считаются коммерческие журналы, печатные издания, справочники, правительственные отчеты и т. д. Некоторые банки даже обращаются к конкурентам этой фирмы. Эта информация должна использоваться очень осторожно, но она может быть очень полезной.

1.3 Методы оценки эффективности использования заемного капитала

Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала организаций представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации бухгалтерского учета и отчетности.

Цели такого анализа:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации, то есть использование собственного и заемного капитала;
- обосновать возможные и приемлемые темпы развития организации с позиции обеспечения их источниками финансирования;
- выявить доступные источники средств, оценить рациональные способы их мобилизации;
- спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

Анализ эффективности использования заемного капитала организаций проводится с помощью различного типа моделей, позволяющих

структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями.

Основные модели – дескриптивные (модели описательного характера): основываются на эмпирических наблюдениях, содержат наибольшее количество элементов и объясняют экономические отношения так, как они существуют в реальном мире; описание реального процесса принятия решений в трудных ситуациях-незапрограммированные решения, ситуации неизвестности и неопределенности.

Модели прогностического характера – это предикативные модели. Они применяются для прогнозирования расходов и доходов компании, его будущего финансового состояния.

Нормативные модели. Этого типа модели дают возможность сравнить фактические итоги деятельности предприятий с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Модели применяются во внутреннем финансовом анализе.

Модели представляют подходы к анализу, содержание процесса анализа в каждой модели представлена методами.

Традиционные методы оценки эффективности использования заемного капитала представлены на рисунке 1.

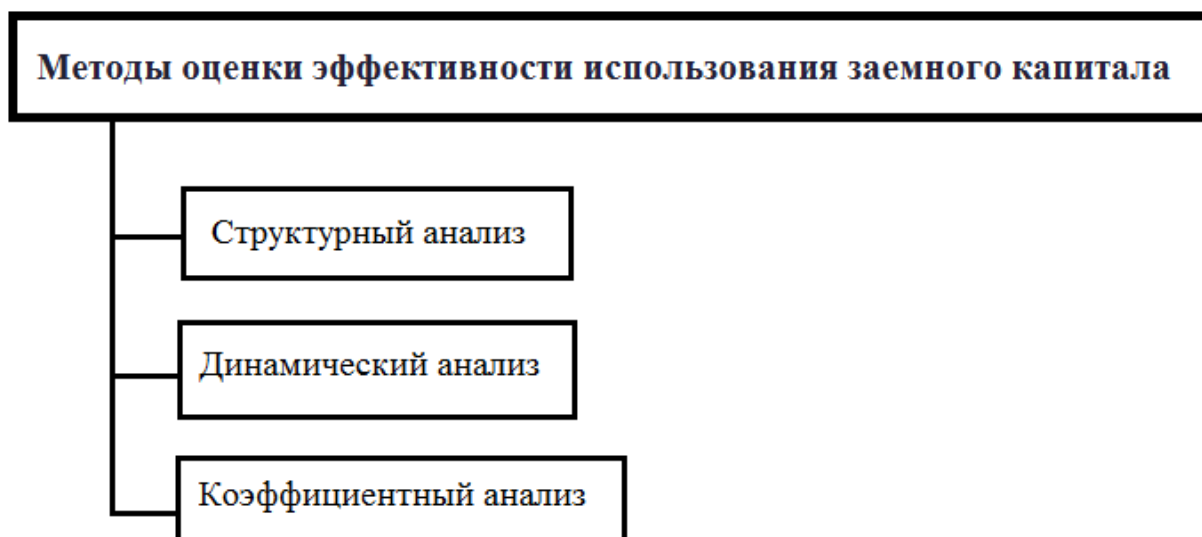


Рисунок 1 – Основные методы оценки эффективности использования заемного капитала

Структурный анализ представляет совокупность методов исследования структуры. Он основан на представлении бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру, то есть рассчитывается доля (удельный вес) частных показателей в обобщающих итоговых данных о собственном и заемном капитале.

Выявить тенденции изменения отдельных статей собственного и заемного капитала или их групп позволяет динамический анализ, входящих в состав бухгалтерской отчетности.

Коэффициентный анализ – ведущий метод анализа эффективности использования капитала организации.

Сопоставление данных одного периода с предыдущим подразумевает горизонтальный анализ (иначе называют анализ тенденций). В рамках горизонтального анализа заемного капитала происходит сравнение значения, например, долгосрочных обязательств за 2019 год с долгосрочными обязательствами за 2018 год. Относительных и абсолютных расчет отклонений является важным элементом этого метода. Относительное отклонение отмечает изменение показателя, выраженное в процентах. Абсолютное отклонение формирует изменение показателя, выраженное в рублях или другой валюте.

Горизонтальный анализ заемных средств основан на следующих правилах:

- определяется динамика статей заемного капитала за 2-3 периода;
- показатель прошлого периода сравнивается с базовым значением по абсолютному отклонению. Если значение растет, то отклонение будет со знаком «+». Если значение статьи снижается, то отклонение будет со знаком «-»;
- рассчитываются темпы роста по каждой статье. При этом показатель текущего периода делится на показатель прошлого периода (базового) и умножается на 100 %. Темп может быть, как выше 100 % (прирост), так и ниже 100 % (сокращение).

Одним из наиболее распространенных и часто используемых методов структурного анализа является вертикальный анализ. Вертикальный анализ заемных средств позволяет определять структуру. В основе такой методики

лежит определение доли разных элементов заемного капитала к общей сумме долгов. Определив в процентах долю каждого показателя в общем итоге, у аналитика появляется возможность сравнивать предприятие по данным показателям с другими предприятиями, что невыполнимо, если оперировать абсолютными величинами. В части пассива баланса проводят структурный анализ собственных и заемных средств, а также состав заемных средств по срокам погашения (долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Для проведения анализа:

- рассчитывается доля в процентах каждого элемента заемного капитала к общей сумме долгов;
- отслеживается динамика доли каждого элемента;
- делается вывод за счет изменения долей каких долговых средств меняется структура всего заемного капитала в целом.

В таблице 3 представлены основные группы показателей коэффициентного анализа заемного капитала.

Таблица 3 – Основные группы показателей для проведения коэффициентного анализа заемного капитала

| Группа показателей | Коэффициент | Формула | Содержание |
|---|---|-------------------------------|---|
| Коэффициенты оценки движения капитала (активов) предприятия | коэффициент поступления всего капитала, КпК | $K_{пК} = K_{пост.} / K_{к}$ | показывает, какую часть средств от имеющихся на конец отчетного периода составляют новые источники финансирования |
| | коэффициент поступления заемного капитала, КпЗК | $K_{пЗК} = Z_{пост.} / Z_{к}$ | показывает, какую часть заемного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие долгосрочные и краткосрочные заемные средства |
| | Коэффициент выбытия заемного капитала, КвЗК | $K_{вЗК} = Z_{выб.} / Z_{кн}$ | показывает, какая его часть выбыла в течение отчетного периода посредством возвращения кредитов и займов и погашения кредиторской задолженности |

Продолжение таблицы 3

| | | | |
|--|---|--|--|
| Коэффициенты деловой активности | коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, ОБКЗ | $\text{ОБКЗ} = \frac{\text{СС(РП)}}{\text{СКср.}}$ | показывает, сколько компании требуется сделать оборотов инвестиционного капитала для оплаты выставленных ей счетов |
| Коэффициенты деловой активности | коэффициент оборачиваемости инвестиционного капитала, ОБИК | $\text{ОБИК} = \frac{\text{РП}}{\text{СКср.} + \text{ДО}}$ | показывает скорость оборота долгосрочных и краткосрочных инвестиций предприятия, включая инвестиции в собственное развитие |
| Коэффициенты структуры капитала (платежеспособности) | коэффициент заемного капитала, КЗК | $\text{КЗК} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ВБ}}$ | выражает долю заемного капитала в общей сумме источников финансирования предприятия |
| | коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, Кзс | $\text{Кзс} = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$ | характеризует степень зависимости организации от внешних займов (кредитов), плечо финансового рычага |
| Коэффициенты рентабельности (доходности) | рентабельность собственного капитала, РентСК | $\text{РентСК} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СКср.}} * 100 \%$ | Показывает эффективность (отдачу) вложенных (инвестированных) в предприятие денег |
| | рентабельность заемного капитала, РентЗК | $\text{РентЗК} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ЗКср.}} * 100 \%$ | Характеризует прибыльность использования заемного капитала, и отражает доходность на 1 рубль ЗС |

Совместно с перечисленными выше методами для оценки эффективности использования заемных средств применяется инструмент – эффект финансового рычага (леверидж). Эффект финансового рычага (ЭФР) считается одним из показателей для оценки эффективности использования заемного капитала. Он указывает, насколько повышается объем собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия. Выгода возникает в том случае, если рентабельность общего капитала превышает средневзвешенную цену заемного капитала. Привлечение заемного капитала считается результативным, если темп роста прибыли предприятия будет превосходить

темп роста суммы активов, то есть будет повышаться показатель рентабельности активов (ROA).

ЭФР появляется вследствие превышения рентабельности активов над стоимостью заемного капитала, т. е. средней ставкой банковского кредита. Среднюю расчетную процентную ставку за кредит можно рассчитать по бухгалтерской отчетности путем отношения суммы уплаченных процентов к средней сумме заемных средств за расчетный период, умноженного на 100.

Положительный результат финансового рычага возникает (формула 1), если рентабельность активов превышает среднюю расчетную ставку процента (СПср), то есть вследствие увеличится рентабельность собственного капитала за счет использования кредита:

$$ROA > СПср, \quad (1)$$

Отрицательная величина ЭФР возникает (формула 2), если рентабельность активов ниже средней расчетной ставки процента за кредит, то есть значит, использование заемного капитала неэффективно, что означает снижение объема собственного капитала:

$$ROA < СПср, \quad (2)$$

Каждое предприятие должно рассчитать такую рентабельность активов для того, чтобы средств, приобретенных от применения заемного капитала, было достаточно для выполнения своих обязательств перед кредиторами и налоговым органом, а также для пополнения собственного капитала.

ЭФР рассчитывается по формуле 3:

$$ЭФР = (ЗКср / СКср) \times (1 - Снп) \times (ROA - СПср) \quad (3)$$

где Снп – ставка налога на прибыль, рассчитывается по бухгалтерской отчетности путем отношения суммы уплаченных налогов за прибыль к сумме прибыли за отчетный период, умноженного на 100;

ROA – рентабельность активов, %;

СПср – средняя расчетная ставка процента за кредит, %;

ЗКср – средняя за период сумма заемного капитала;

СКср – средняя за период сумма собственного капитала;

(1-Снп) – налоговый корректор, на основе этого коэффициента снижается уровень рентабельности капитала, с учетом налогообложения;

(ROA-СП) – дифференциация финансового рычага, т. е. снижение рентабельности капитала в результате уплаты процентов за кредит;

(ЗКср / СКср) – плечо финансового рычага, т. е. соотношение заемного капитала к собственному капиталу.

Средняя расчетная ставка процента за кредит считается одним из ключевых условий, оказывающих влияние на уровень ЭФР. Если процентная ставка за кредит на высоком уровне, то это приводит к снижению уровня ЭФР и наоборот. Управление предприятия обязано достигать снижения процентных ставок за кредит путем выбора определенных кредиторов и усовершенствования расчетно-платежной дисциплины, ликвидации просроченной задолженности.

Такой фактор, как уровень рентабельности активов, который добивается путем увеличения эффективности работы предприятия, тоже значительно влияет на уровень ЭФР. Чем выше уровень рентабельности активов, тем выше эффект финансового рычага. Положительный ЭФР позволяет предприятию еще больше привлекать заемные средства и в следствие приумножать собственный капитал, и наоборот при отрицательном эффекте заемный капитал только ухудшит финансовое состояние и в итоге может привести к банкротству.

Обобщая изложенное в 1-ом разделе, можно сделать следующие выводы. Заемные средства присутствуют в хозяйственной деятельности любого субъекта бизнеса. Оценка кредитоспособности является задачей не только банковского учреждения при предоставлении средств коммерческой организации. Компании на сегодняшний день сами заинтересованы в поддержании своей способности привлекать заемные источники для развития, а также своевременно возвращать долги и при этом снова не попасть в глобальные финансовые затруднения. Стандартные показатели и методы изучения кредитоспособности заемщика - коммерческой организации не обеспечивают полной информацией об их потенциале. Необходимо широкое использование неформальных сведений о бизнесе, а также приведение этой информации в систему.

2 АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ В КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1 Порядок учета и финансовой отчетности долговых обязательств в коммерческой организации

Порядок обслуживания долговых обязательств заемщика в соответствии с нормативными документами бухгалтерского учета не содержит строгих правил учета. Это, в свою очередь, означает, что долговые обязательства должны стать элементом учетной политики организации-заемщика.

Разрабатывая аспекты бухгалтерской учетной политики по долговым обязательствам, организация должна руководствоваться Положением по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008), утвержденным Приказом Минфина России от 06.10.2008 № 107н (далее – ПБУ 15/2008) [16]. Именно этим бухгалтерским стандартом пока обязано руководствоваться большинство российских компаний. Иных нормативные документы, регламентирующие учет заемных средств, отсутствуют. Данное положение не распространяется на кредитные организации и государственные (муниципальные) учреждения.

Анализируя положения ПБУ 15/2008, можно сделать вывод, что в своей учетной политике организация-заемщик должна отразить:

1. Порядок отражения основной суммы долга по полученным кредитам и займам.

Основная сумма обязательства по полученному займу (кредиту) отражается в бухгалтерском учете организации как кредиторская задолженность в соответствии с условиями договора займа (кредитного договора) в сумме, указанной в договоре (пункт 2 ПБУ 15/2008). Следовательно, в рабочем плане счетов организации необходимо выделить субсчета, на которых компания будет

учитывать основную сумму долга и сумму начисленных процентов соответственно. О том, что учет основной суммы долга и учет процентов ведется отдельно, говорит пункт 4 ПБУ 15/2008.

Отметим, что ПБУ 15/2008 не требует подразделять задолженность организации по полученным займам и кредитам на краткосрочную и долгосрочную задолженность.

Вместе с тем пунктом 19 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (далее – ПБУ 4/99), утвержденного Приказом Минфина России от 06.07.1999 № 43н, установлено, что в бухгалтерском балансе активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные [15]. Активы и обязательства представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

Следовательно, задолженность по кредитам и займам необходимо делить на долгосрочную и краткосрочную. Поэтому организация должна отразить в своей учетной политике положение о том осуществляет ли она перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную или учитывает находящиеся в ее распоряжении заемные средства, срок погашения которых по договору займа или кредита превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности.

2. Состав дополнительных затрат по займам и порядок их списания.

В силу пункта 3 ПБУ 15/2008 дополнительными расходами по займам являются [16]:

- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги;
- суммы, уплачиваемые за экспертизу договора займа (кредитного договора);

- иные расходы, непосредственно связанные с получением займов.

Так как перечень дополнительных расходов по займам является открытым, то организация во избежание споров с налоговыми органами может в своей учетной политике привести свой состав расходов, которые будут ею учитываться в качестве дополнительных расходов, непосредственно связанных с получением кредитов и займов. Так, в качестве дополнительных расходов по займам и кредитам могут рассматриваться услуги по ксерокопированию, комиссия банка за сопровождение кредита, уплата налогов и сборов, потребление услуг связи и так далее. Во избежание возможных споров конкретный перечень дополнительных расходов целесообразно прописать в своем нормативном регламенте.

Дополнительные расходы по займам (кредитам) независимо от цели, на которые они получены, включаются в состав прочих расходов (пункт 8 ПБУ 15/2008).

Причем учитываться они могут как единовременно в периоде, к которому относятся, так и равномерно в течение срока действия договора.

Следовательно, организация должна выбрать и закрепить в своей учетной политике порядок включения дополнительных расходов в состав прочих расходов:

- либо относить дополнительные расходы к прочим расходам в том отчетном периоде, в котором они произведены;
- либо предварительно учитывать дополнительные расходы как дебиторскую задолженность, а затем включать их в состав прочих расходов равномерно в течение срока погашения кредита.

3. Порядок отражения расходов по займам и кредитам и признание процентов по кредитам и займам.

Согласно пункту 4 ПБУ 15/2008 [16] расходы по займам отражаются в бухгалтерском учете отдельно от основной суммы обязательства по полученному займу или кредиту.

К расходам, которые связаны с выполнением обязательств по полученным

займам и кредитам, относятся, в частности, проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу или кредитору.

В соответствии с пунктом 6 ПБУ 15/2008 [16] расходы по займам отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в том отчетном периоде, к которому они относятся. Они признаются прочими расходами, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива (пункт 7 ПБУ 15/2008).

В соответствии с пунктом 8 ПБУ 15/2008 проценты за пользование заемными средствами включаются в стоимость инвестиционного актива или в состав прочих расходов:

- равномерно;
- исходя из условий предоставления займа (кредита) в том случае, когда такое включение существенно не отличается от равномерного включения.

Исходя из того что ПБУ 15/2008 содержит несколько вариантов учета процентов, организация должна выбрать свой метод и закрепить его использование в своем нормативном документе.

4. Учет начисленных процентов на вексельную сумму у векселедателя.

В соответствии с пунктом 15 ПБУ 15/2008 [16] начисленные проценты отражаются в составе прочих расходов:

- в том отчетном периоде, в котором они начислены;
- равномерно в течение предусмотренного векселем срока выплаты полученных займы денежных средств.

Так как в части учета процентов на вексельную сумму ПБУ 15/2008 содержит два возможных варианта учета, то организация-векселедатель обязана избрать свой вариант, которым она будет руководствоваться в работе, и закрепить его использование в учетной политике. Это положение является актуальным при получении займов под собственные векселя.

Положение прямо не предусматривает, что начисленные проценты на вексельную сумму могут предварительно учитываться на счете 97 «Расходы будущих периодов», то сумма процентов по выданному векселю может

отражаться в составе прочих расходов ежемесячно в течение срока, на который выдан вексель, исходя из количества календарных дней в месяце и общей суммы дисконта. Такой порядок учета процентов целесообразно прописать в своей учетной политике.

Выше мы уже отметили, что проценты по займам в некоторых случаях включаются в стоимость инвестиционного актива. Под инвестиционным активом понимается объект имущества, подготовка которого к предполагаемому использованию требует длительного времени и существенных расходов на приобретение, сооружение и (или) изготовление. К инвестиционным активам относятся объекты незавершенного производства и незавершенного строительства, которые впоследствии будут приняты к бухгалтерскому учету заемщиком и (или) заказчиком (инвестором, покупателем) в качестве основных средств (включая земельные участки), нематериальных активов или иных внеоборотных активов.

Учитывая это, в своей учетной политике компания-заемщик должна предусмотреть такие критерии отнесения имущества к инвестиционному активу, как:

- длительность периода времени до предполагаемого включения имущества в состав основных средств, нематериальных активов или иных внеоборотных активов;
- существенность расходов на приобретение, сооружение и (или) изготовление.

Если имущество отвечает выбранным критериям одновременно, то проценты по заемным средствам включаются организацией в стоимость инвестиционного актива.

Кроме того, в учетной политике имеет смысл прописать механизм уменьшения начисленных процентов на величину дохода от временного использования средств полученных займов (кредитов) в качестве долгосрочных и (или) краткосрочных финансовых вложений, предусмотренный пунктом 10 ПБУ 15/2008 [16].

План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности определяет бухгалтерские счета для учета заемных средств в VI разделе «Расчеты». Инструкция по применению данного Плана счетов описывает порядок синтетического и аналитического учета хозяйственных операций с заемными средствами в коммерческих организациях, а также приводит корреспонденцию счетов [14].

В бухгалтерской отчетности информацию о заемных средствах коммерческие организации приводят в бухгалтерском балансе и пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. В бухгалтерском балансе кредиторскую задолженность указывают в строках:

- 1410 «Заемные средства»;
- 1450 «Прочие обязательства»;
- 1510 «Заемные средства»;
- 1520 «Кредиторская задолженность»;
- 1550 «Прочие обязательства».

Строки баланса, по которым отражается кредиторская задолженность, организации заполняют с учетом как общих, так и специальных правил, касающихся формирования показателей баланса, в частности:

- для определения показателей используют данные бухгалтерского учета о кредитовых остатках по счетам учета расчетов (60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и др.) и счету 86 – в части средств, полученных от инвесторов строительства. Кредитовые остатки показывают в балансе без уменьшения на дебетовые остатки по тем же счетам – зачет между статьями активов и пассивов не допускается (п. 73 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, п. 34 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации») [15];

- в баланс включают кредиторскую задолженность, сформировавшуюся в учете выделенных на отдельные балансы обособленных подразделений и в учете операций по доверительному управлению имуществом

(ч. 6 ст. 13 Закона о бухгалтерском учете, п. 7 Указаний об отражении в бухгалтерском учете организаций операций, связанных с осуществлением договора доверительного управления имуществом). Суммы, учтенные на счете 79 «Внутрихозяйственные расчеты», при формировании показателей баланса не учитываются;

– показатели по долгосрочной и по краткосрочной задолженности формируют отдельно и показывают по разным строкам баланса в разных разделах (п. 19 ПБУ 4/99) [15];

– в графе «Пояснения» к строкам, по которым отражается кредиторская задолженность, приводят ссылку на расшифровку показателей этих строк (п. 28 ПБУ 4/99) [15];

– в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах информацию о кредиторской задолженности отражайте в таблицах 5.3 «Наличие и движение кредиторской задолженности» и 5.4 «Просроченная кредиторская задолженность» (если пояснения составляются по форме, содержащейся в Примере оформления пояснений). Если пояснения оформляют по самостоятельно разработанной форме, то, как минимум, приводится в них та же информация, что и в рекомендованных формах.

Приведем подробные правила заполнения соответствующих строк бухгалтерского баланса по заемным средствам в разрезе долгосрочных обязательств (таблица 4) и краткосрочных обязательств (таблица 5).

Таблица 4 – Заполнение раздела IV «Долгосрочные обязательства»

| Наименование строки | Код строки | Используемые данные бухучета | Особенности заполнения |
|---------------------|------------|--|---|
| Заемные средства | 1410 | Кредитовый остаток по счету 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» | Показатель формируется исходя из: - основного долга в сумме не возвращенных на отчетную дату заемных средств, которую нужно вернуть по истечении 12 месяцев после отчетной даты, - процентов, причитающихся заимодавцу (кредитору), которые нужно уплатить по истечении 12 месяцев после отчетной даты. |

Продолжение таблица 4

| | | | |
|----------------------|------|--|--|
| | | | В состав показателя не включается: - коммерческие кредиты, учитываемые на счетах 60 и 62; - инвестиционные налоговые кредиты, отсрочки и рассрочки по уплате налогов (сборов), учитываемые на счете 68 «Расчеты по налогам и сборам» |
| Прочие обязательства | 1450 | Кредитовые остатки по счетам: 60, 62, 68, 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», 86 | В состав показателя включаются остатки по счетам в части обязательств, срок погашения которых превышает 12 месяцев после отчетной даты. Долгосрочные обязательства, информация о которых является существенной, в показатель строки 1450 не включается, а раскрывается в разделе IV по самостоятельно введенной строке. |

Таблица 5 – Заполнение V раздела «Краткосрочные обязательства»

| Наименование строки | Код строки | Используемые данные бухгалтерского учета | Особенности заполнения |
|----------------------------|------------|--|--|
| Заемные средства | 1510 | Кредитовые остатки по счетам: 66, 67 | Показатель формируется исходя из - основного долга в сумме не возвращенных на отчетную дату заемных средств, которую нужно вернуть в течение 12 месяцев после отчетной даты, - процентов, причитающихся заимодавцу (кредитору), которые нужно уплатить в течение 12 месяцев после отчетной даты). В состав показателя не включаются: - коммерческие кредиты, учитываемые на счетах 60 и 62; - инвестиционные налоговые кредиты, отсрочки и рассрочки по уплате налогов (сборов), учитываемые на счете 68. |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 60, 62, 68, 69, 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда», 71 «Расчеты с подотчетными лицами», | В состав показателя включаются остатки по счетам в части обязательств, срок погашения которых не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Краткосрочную кредиторскую задолженность, информация о которой является существенной, приводят по дополнительно введенной строке, детализирующей показатель строки 1520. |

Продолжение таблицы 5

| | | | |
|----------------------|------|--|--|
| | | 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям», 75 «Расчеты с учредителями», 76 | При получении аванса (предоплаты) в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг, передачи имущественных прав) кредиторскую задолженность отражают в оценке за минусом НДС, начисленного с аванса (предоплаты). |
| Прочие обязательства | 1550 | 76, 86 | В состав показателя включают остатки по счетам в части обязательств, срок погашения которых не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Краткосрочные обязательства, информация о которых является существенной, в показатель строки 1550 не включают, а раскрывают ее в разделе V по самостоятельно введенной строке. |

Для заполнения информации о кредиторской задолженности в «Примере оформления пояснений» предусмотрены формы-таблицы: «Наличие и движение кредиторской задолженности»; «Просроченная кредиторская задолженность» [18]. Таблицы являются пояснением к строкам бухгалтерского баланса: 1410 «Заемные средства», 1450 «Прочие обязательства», 1510 «Заемные средства», 1520 «Кредиторская задолженность» и 1550 «Прочие обязательства».

В форме «Наличие и движение кредиторской задолженности» указывают данные о величине кредиторской задолженности на начало и конец отчетного периода, ее возникновении и выбытии за отчетный год, а также аналогичные данные за год, предшествующий отчетному. При заполнении соблюдаем следующие правила и выполняем действия:

– данные о краткосрочной и долгосрочной задолженности раскрывают отдельно (п. 19 ПБУ 4/99) [15]. Для этого необходимо разделить кредиторскую задолженность (счета 60, 62, 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», 76, 86 «Целевое финансирование» и др.) на долгосрочную и краткосрочную. Данные о долгосрочной задолженности указывают по строке 5551 «Долгосрочная кредиторская задолженность - всего», а данные о краткосрочной - по строке 5560 «Краткосрочная кредиторская задолженность – всего»;

– информацию о переводе из долгосрочной задолженности в краткосрочную указывают в графе «Изменения за период, перевод из долгосрочную задолженность». Для отражения информации о переводе из краткосрочной задолженности в долгосрочную, если такая ситуация имела место, вводят дополнительную графу самостоятельно;

– показатели строк 5551 и 5560 подлежат расшифровке по видам задолженности. Для этого распределяют долгосрочную и краткосрочную задолженность по основаниям возникновения и видам дебиторов. Данные по видам задолженности указывают по строкам 5552, 5553 и т. д. – для долгосрочной; 5561, 5562 и т. д. – для краткосрочной (п. п. 11, 27 ПБУ 4/99)[15];

– данные в графах «Изменения за период, поступление в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции)», «Изменения за период, поступление, причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления», «Изменения за период, выбыло, погашение», «Изменения за период, выбыло, списание на финансовый результат» приводят в сумме за минусом кредиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде;

– проверяется правильность подсчета сумм: сумма показателей по строкам 5551 и 5560 должна совпадать с показателями строки 5550 «Итого», определенными по данным бухгалтерского учета. А показатели строки 5550 на начало и конец года должны быть равны сумме показателей строк 1410, 1450, 1510, 1520 и 1550 бухгалтерского баланса на начало и конец года.

В форме «Просроченная кредиторская задолженность» приводятся данные о просроченной кредиторской задолженности организации на 31 декабря отчетного года и на 31 декабря двух лет, предшествующих отчетному. Заполнение формы осуществляется в следующем порядке:

– общая сумма просроченной задолженности указывается в строке 5590 «Всего». В состав показателя включают данные о просроченной задолженности, даже если эта задолженность обеспечена залогом, поручительством, гарантией или иным способом;

– показатели строки 5540 подлежат расшифровке по видам задолженности.

Для этого просроченную задолженность распределяют по основаниям возникновения и видам дебиторов. Данные по видам задолженности укажите по строкам 5591, 5592 и т. д. (п. п. 11, 27 ПБУ 4/99)[15].

Вопросы правильного учета заемных средств организациями, а также дальнейшее представление этой информации в бухгалтерской отчетности являются залогом правильного получения сторонними пользователями сведений о долгах компании, и служат базой для достоверных результатов анализа.

2.2 Оценка финансового состояния заемщика

Способность предприятия финансировать свою деятельность понимается под финансовым состоянием. Финансовое положение можно рассматривать в особенности важным объектом анализа, поскольку в нем сконцентрированы главные синтетические показатели. Оценка финансового состояния, получаемая в процессе финансового анализа, является важнейшим индикатором эффективности операционной деятельности, способов привлечения капитала и инвестирования капитала для обеспечения поддержания уровня платежеспособности компании на приемлемом уровне, рентабельности деятельности и роста стоимости компании или ее капитализации. Соответственно, детальный анализ использования заемного капитала являются лишь частью анализа финансового состояния предприятия, и только в совокупном представлении результатов проведенного анализа имеет полноценное значение. Все хозяйственные процессы опосредуются движением денежных средств, которые оказывают существенное воздействие на финансовое состояние компании. Стабильность денежных потоков, рациональное использование денежных ресурсов непосредственно влияют на

рентабельность предприятия, его платежеспособность, финансовую устойчивость и независимость.

Рассмотрим оценку финансового состояния коммерческой организации на примере общества с ограниченной ответственностью «ПромКомплект-ЕК». Основным видом деятельности оптовая торговля лесоматериалами и строительными материалами. Типичная коммерческая организация, действующая не более 5 лет, ведущая деятельность на ограниченных ресурсах, осуществляющая продажу с «колес» (не создает складские запасы, покупка товаров для конкретной сделки).

Компания ООО «ПромКомплект-ЕК» начала свою деятельность в 2017 году. Анализ деятельности предприятия в динамике за три последовательных года (по которым составлена годовая отчетность к моменту написания данной работы): 2017, 2018, 2019 гг.

Представляется целесообразным рассмотреть экономическую характеристику компании, в частности, произвести вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, произвести расчет основных показателей групп ликвидности, платежеспособности.

Агрегированный бухгалтерский баланс за исследуемый нами период представлен в таблице 6, отчет о финансовых результатах за 2017-2019 годы представлен в таблице 7.

Таблица 6 – Бухгалтерский баланс ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | На 31.12.17 г. | На 31.12.18г. | На 31.12.19 г. |
|-------------------------------|------|----------------|---------------|----------------|
| АКТИВ | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Итого по разделу I | 1100 | - | - | - |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| Запасы | 1210 | 57 | 240 | 595 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 1 113 | 2 076 | 1 928 |

Продолжение таблицы 6

| | | | | |
|--|------|-------|-------|-------|
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 698 | 469 | 28 |
| Итого по разделу II | 1200 | 1 868 | 2 784 | 2 551 |
| БАЛАНС | 1600 | 1 868 | 2 784 | 2 551 |
| ПАССИВ | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 10 | 10 | 10 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 61 | 192 | 340 |
| Итого по разделу III | 1300 | 71 | 202 | 350 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Итого по разделу IV | 1400 | - | - | - |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Заемные средства | 1510 | 730 | - | - |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 1 067 | 2 582 | 2 201 |
| Итого по разделу V | 1500 | 1 797 | 2 582 | 2 201 |
| БАЛАНС | 1700 | 1 868 | 2 784 | 2 551 |

Таблица 7 – Отчет о финансовых результатах ООО «ПромКомплект-ЕК» за период с 2017-2019 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2017г. | За Январь - Декабрь 2018г. | За Январь - Декабрь 2019. |
|--|------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Выручка | 2110 | 4 137 | 7 348 | 6 153 |
| Себестоимость продаж | 2120 | (4 061) | (7 184) | (5 968) |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 76 | 164 | 185 |
| Коммерческие расходы | 2210 | - | - | - |
| Управленческие расходы | 2220 | - | - | - |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 76 | 164 | 185 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - | - |
| Проценты к получению | 2320 | - | - | - |
| Проценты к уплате | 2330 | - | - | - |
| Прочие доходы | 2340 | - | - | - |
| Прочие расходы | 2350 | - | - | - |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 76 | 164 | 185 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | (15) | (33) | (37) |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | - | - | - |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | - | - | - |

Продолжение таблицы 7

| | | | | |
|--|------|----|-----|-----|
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | - | - | - |
| Прочее | 2460 | - | - | - |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 61 | 131 | 148 |

На основании представленных выше таблиц произведем анализ удельного веса статей и разделов, а также вычислим относительное и абсолютное их отклонение для данных форм отчётности компании за 2017-2019 годы.

Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 годы представлен в Приложении Б, В.

Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 годы представлен в приложении В.

Как показывают данные бухгалтерского баланса за все исследуемые периоды у компании активная часть была представлена одним разделом – «Оборотные активы».

Наибольшей вес в разделе «Оборотные активы» принадлежит дебиторской задолженности, так, в 2017 году дебиторская задолженность составила 59,6 %, в 2018 – 74,5 %, в 2019 – 75,6 %.

Что касается денежных средств, на конец 2017 года данная статья составляла 37,4 %, и на конец 2019 года снизилась до 1,1 %. Данное перераспределение произошло за счет значительного увеличения доли запасов с начала исследуемого нами временного интервала.

Статья «Запасы» также показала динамику роста. Так, за 2018 год рост данной статьи составил 321,1 %, за 2019 год – 147,9 %. Что косвенно может свидетельствовать о масштабировании исследуемой компании.

Что касается пассивной части баланса, наибольший удельный вес принадлежит разделу «Краткосрочные обязательства», которые в динамике имели тенденцию понижения за счет увеличения доли раздела «Капитал и резервы».

Так, на конец 2017 года доля краткосрочных обязательств составляла 96,2 %, в 2018 году – 92,7 %, в 2019 году – 86,3 %. То есть, с конца 2017 года по конец 2019 года доля данного раздела сократилась на 9,9 %.

Рассмотрим более детально раздел «Краткосрочные обязательства». Основной удельный вес за все исследуемые периоды принадлежит статье «Кредиторская задолженность». В 2017 году значение данной статьи составило 1 067 тыс. руб., в 2018 году – 2 582 тыс.руб., в 2019 году – 2 201 тыс. руб. Рост кредиторской задолженности ООО «ПромКомплект-ЕК» перед своими кредиторами свидетельствует об увеличении зависимости компании от заемных средств и ухудшении финансового положения и в целом носит негативный характер. Данное перераспределение произошло вследствие сокращения статьи «Заемные средства».

Далее предлагается целесообразным рассмотреть изменение статей в динамике, используя горизонтальный анализ бухгалтерского баланса. Наибольшее изменение претерпел следующий раздел баланса – «Капитал и резервы».

Перейдем к рассмотрению и анализу отчета о финансовых результатах компании за 2017-2019 годы. Как показывают данные в приложении В, валовая прибыль (3,01 %), прибыль от продаж (3,01 %), прибыль до налогообложения (3,01 %) на конец 2019 года имели равный удельный вес. Аналогичная ситуация характерна и для 2017 года, и для 2018 года. В связи с увеличением чистой прибыли на фоне увеличения прочих видов прибыли удельный вес чистой прибыли в динамике увеличивался и на конец 2019 года составил 2,41 %.

Перейдем к проведению горизонтального анализа. Как показывают данные в приложении В, выручка за исследуемый нами период в динамике скачкообразно возрастает, за 2018 год рост составил 3 210 тыс. руб., или 77,6 % в относительном выражении, за 2019 год произошло снижение на 1 195 тыс. руб. в абсолютном, или на 16,3 % в относительном.

Валовая прибыль в динамике возрастает непрерывно, за 2018 год рост составил 115,8 % в относительном выражении, за 2019 год – 12,8 %. Аналогичная динамика роста характерна и для прибыли от продаж, прибыли до налогообложения. В связи с этим произошло увеличение налога на прибыль.

Что касается чистой прибыли, данный показатель за исследуемый нами временной интервал возрастает, так, за 2018 год увеличение составило 70 тыс. руб. в абсолютном выражении, или 114,8 % в относительном, за 2019 год увеличение составило 17 тыс. руб. в абсолютном выражении, или 13,0 % в относительном. Таким образом, на основании проведенного вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 годы, можно сделать следующие выводы. Валюта баланса увеличилась, что косвенно может свидетельствовать о расширении деятельности компании, оборотные активы также увеличились на конец 2019 года за счет увеличения дебиторской задолженности. Можно предположить, что рост дебиторской задолженности обуславливается ростом количеством покупателей или увеличением объема покупки на каждого покупателя. В пассивной части бухгалтерского баланса за 2017-2019 годы произошло перераспределение разделов «Капитал и резервы» и «Краткосрочные обязательства». Произошло увеличение нераспределенной прибыли на конец 2019 года на 77,1 % в относительном выражении, при одновременном сокращении заёмных средств.

Для проведения финансового анализа ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 годы все коэффициенты финансового анализа целесообразно разделить на четыре большие группы показателей: ликвидность (краткосрочная платежеспособность), финансовая устойчивость (долгосрочная платежеспособность), рентабельность (финансовая эффективность), деловая активность (нефинансовая эффективность).

В каждой группе выделим только по топ-3 коэффициента (таблица 8). Это будут самые важные и главные коэффициенты, потому что именно они наиболее полно описывают деятельность предприятия. Остальные коэффициенты, не вошедшие в топ, как правило, являются следствием этих.

Таблица 8 – Расчет коэффициентов финансового анализ ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 гг.

| | Коэффициенты | Формула | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Норматив |
|--------------------------------------|---|-------------------------------|---------|---------|---------|----------|
| Коэффициенты ликвидности | | | | | | |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | $K_{тл} = OA/КО$ | 1,04 | 1,08 | 1,16 | >2 |
| 2 | Коэффициент абсолютной ликвидности | $K_{абл} = (ДС + КФВ) / КО$ | 0,39 | 0,18 | 0,01 | >0,2 |
| 3 | Коэффициент быстрой ликвидности | $K_{бл} = (OA - Запасы) / КО$ | 0,39 | 0,18 | 0,01 | >1 |
| Коэффициенты финансовой устойчивости | | | | | | |
| 1 | Коэффициент автономии | $K_{авт} = СК / Активы$ | 0,04 | 0,07 | 0,14 | >0,5 |
| 2 | Коэффициент капитализации | $K_{кап} = (ДО + КО) / СК$ | 25,31 | 12,78 | 6,29 | <0,7 |
| 3 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | $K_{ос} = (СК - ВА) / OA$ | 0,04 | 0,07 | 0,14 | >0,5 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | | |
| 1 | Рентабельность активов (ROA) | $ROA = ЧП / Активы$ | 0,03 | 0,05 | 0,06 | >0 |
| 2 | Рентабельность собственного капитала (ROE) | $ROE = ЧП / СК$ | 0,86 | 0,65 | 0,42 | >0 |
| 3 | Рентабельность продаж (ROS) | $ROS = ЧП / Выручка$ | 0,01 | 0,02 | 0,02 | >0 |
| Коэффициенты деловой активности | | | | | | |
| 1 | Коэффициент оборачиваемост и дебиторской задолженности | | - | 4,6 | 3,07 | динамика |
| 2 | Коэффициент оборачиваемост и кредиторской задолженности | | - | 4,02 | 2,57 | динамика |
| 3 | Коэффициент оборачиваемост и запасов | | - | 49,48 | 14,74 | динамика |

Как показал анализ группы коэффициентов ликвидности, все основные показатели имеют значения ниже нормативных. Данный фактор может крайне отрицательно сказываться на деятельности предприятия. Именно поэтому

исследуемой нами компании рекомендуется более тщательно отслеживать свои текущие обязательства его рискованности стать банкротом.

Следующая группа коэффициентов – коэффициенты финансовой устойчивости. За все исследуемые периоды данная группа коэффициентов имеет значения, не являющиеся нормативными. Что свидетельствует о неустойчивом финансовом положении.

Рентабельность собственного капитала ROE является важнейшим финансовым показателем отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. Более подробно данный коэффициент будет рассмотрен в следующем параграфе.

Рентабельность собственного капитала показала, что собственник компании ООО «ПромКомплект-ЕК» эффективно вкладывает средства в деятельность компании, так как значения данного коэффициента за 2018 год и 2019 год значительно выше альтернативного способа вложения денежных средств, в частности, банковский депозит.

По данным расчетов коэффициента оборачиваемости запасов, можно сделать вывод, что в динамике данный показатель уменьшается, косвенно данный факт может свидетельствовать о сокращении продаж компании, а также об увеличении излишек запасов. Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности имеют тенденцию уменьшения за исследуемые нами периоды.

Таким образом, обобщая все вышеперечисленное, по данным вертикального и горизонтального анализа бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, делаем вывод, что компания ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 годы увеличивает масштабы своей деятельности. Однако соотношение заемных и собственных средств характеризуют структуру компании несбалансированной. Экономическое состояние ООО «ПромКомплект-ЕК» имеет ряд проблем, которые необходимо устранять.

Однако, в целом деятельность компании имеет положительную динамику развития.

2.3 Практика учета и анализа заемных средств

С целью проведения анализа заемных средств за период с 2017 года по 2019 год включительно, произведем расчет основных показателей, характеризующих структуру капитала в целом, по группам: коэффициенты оценки движения капитала предприятия, коэффициенты деловой активности, коэффициенты структуры капитала и коэффициенты рентабельности капитала.

Рассмотрим коэффициенты структуры капитала для ООО «ПромКомплект-ЕК» за исследуемые нами периоды – таблица 9.

Таблица 9 – Коэффициенты структуры капитала ООО «ПромКомплект-ЕК» за период 2017-2019 гг.

| Коэффициент | Формула | Значение | | | Норматив |
|--|-----------------|----------|---------|---------|------------|
| | | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | |
| Коэффициент собственного капитала | $KCK = SK / ВБ$ | 0,04 | 0,07 | 0,14 | $\geq 0,5$ |
| Коэффициент заемного капитала | $KЗК = ЗК / ВБ$ | 0,96 | 0,93 | 0,86 | $< 0,5$ |
| Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала | $Kзс = ЗК / СК$ | 25,31 | 12,78 | 6,29 | < 1 |

Произведем анализ каждого коэффициента группы структуры капитала – таблица 10.

Таблица 10 – Анализ коэффициентов группы структуры капитала

| Наименование коэффициента | Характеристика |
|---|---|
| Коэффициент собственного капитала | <p>Показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.</p> <p>На 2017 год (0,04) и 2018 год (0,07) значение данного коэффициента было ниже нормативного, однако прослеживалась динамика роста, что свидетельствует о положительной тенденции, так как чем выше значение коэффициента, тем лучше финансовое состояние компании.</p> <p>На конец 2019 года значение данного показателя составило уже 0,14, то есть доля собственного капитала в источниках финансирования деятельности предприятия составляет всего 0,14, что также значительно меньше норматива.</p> |
| Коэффициент заемного капитала | <p>Не должен превышать 50 %. Однако несмотря на понижающуюся тенденцию, на конец 2019 года данный показатель составил 0,86 – доля заемного капитала в источниках финансирования деятельности предприятия.</p> <p>Сумма коэффициента заемного капитала и коэффициента концентрации собственного капитала равняется единице за все исследуемые нами периоды. Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.</p> |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | <p>Экономический смысл состоит в определении, сколько единиц заемных финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств.</p> <p>Однако за все исследуемые нами периоды значение данного показателя значительно превышает норматив – 1, тем не менее, с 2017 года по 2019 год происходит снижение данного коэффициента, что свидетельствует о положительной динамике развития компании.</p> <p>Компании ООО «ПромКомплект-ЕК» необходимо снизить значение данного коэффициента до 1 меньше, так иначе компания подвергается потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.</p> |

Таким образом, проанализировав группу показателей, характеризующих структуру капитала ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017-2019 годы, можно отметить, что доля концентрации собственного капитала компании ниже нормативного значения. Соответственно, коэффициент заемного капитала превышает норматив. Данные факты могут привести к возникновению недостатка собственных денежных средств и финансовых затруднений. Отсюда, появляется необходимость в дополнительных средствах для бизнеса и

одновременно, такая ситуация не привлекательна для потенциальных кредиторов.

В связи с полученными данными анализа данной группы коэффициентов, видится целесообразным увеличивать долю собственных средств или сокращать долю заемных средств.

Рассмотрим коэффициенты рентабельности капитала за исследуемые периоды – таблица 11.

Таблица 11 – Коэффициенты рентабельности капитала ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Коэффициент | Формула | Значение | | | Норматив |
|--|--|----------|---------|---------|----------|
| | | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | $ROE = \text{ЧП} / \text{СК}$ | 0,86 | 0,65 | 0,42 | - |
| Рентабельность заемного капитала | $\text{КрентЗК} = \text{ЧП} / (\text{КО} + \text{ДО})$ | 0,08 | - | - | - |
| Рентабельность перманентного капитала | $\text{КрентПК} = \text{ЧП} / \text{СК} + \text{ДО}$ | 0,86 | 0,65 | 0,42 | - |

Как показывают данные таблицы, значение рентабельности собственного капитала (ROE) за исследуемые нами периоды снизилось.

Рентабельность заемного капитала – показывает, сколько прибыли приходится на заемный капитал.

Однако анализировать показатель нужно в динамике, для него нет оптимального значения. Но объем заемных средств в 2018 и 2019 годы равнялся нулю, следовательно, данный коэффициент в указанные периоды не был рассчитан.

Рентабельность перманентного капитала говорит о том, насколько эффективно менеджмент предприятия инвестирует средства в основную деятельность предприятия, а значение данного коэффициента с 2017 года (0,86) по 2019 год (0,42) снижается, можно сделать косвенный вывод, что эффективность инвестирования средств в основную деятельность предприятия снижается. Значение рентабельности собственного и перманентного капитала по

данному предприятию совпадают, в связи с отсутствием долгосрочных обязательств.

Таким образом, по результатам анализа группы коэффициентов рентабельности, делаем вывод, что рентабельность перманентного капитала сокращается, что требует более эффективного управления инвестируемыми средствами, вложенными в основную деятельность ООО «ПромКомплект-ЕК».

Рассмотрим коэффициенты оценки движения капитала за исследуемые нами периоды – таблица 12.

Таблица 12 – Коэффициенты оценки движения капитала (активов) ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Коэффициент | Формула | Значение | | Норматив |
|--|---|----------|---------|----------|
| | | 2018 г. | 2019 г. | |
| Коэффициент поступления всего капитала (КпК) | $\text{КпК} = \frac{\text{Поступивший К}}{\text{Стоимость К на конец периода (на конец года)}}$ | 0,33 | -0,09 | - |
| Коэффициент поступления собственного капитала (КпСК) | $\text{КпСК} = \frac{\text{Поступивший СК}}{\text{СК на конец периода (на конец года)}}$ | 0,65 | 0,42 | - |
| Коэффициент поступления заемного капитала (КпЗК) | $\text{КпЗК} = \frac{\text{Поступившие заемные средства (ЗКпост)}}{\text{ЗК на конец периода (на конец года)}}$ | 0,30 | -0,17 | - |

Оформим полученные результаты в виде таблицы 13.

Таблица 13 – Анализ значений коэффициентов оценки движения капитала

| Наименование коэффициента | Характеристика |
|---|--|
| Коэффициент поступления всего капитала | В динамике уменьшается, часть средств от имеющихся на конец 2018 года составляют новые источники финансирования в размере 0,33. |
| Коэффициент поступления собственного капитала | В динамике уменьшается, данный коэффициент показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие в его счет средства, на конец 2018 года данный показатель равнялся значению 0,65. |
| Коэффициент поступления заемного капитала | Показывает, какую часть заемного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие долгосрочные и краткосрочные заемные средства, на конце 2018 года значение данного показателя составило 0,3. Делаем вывод, что коэффициенты поступления капитала, в том числе, собственного и заемного, в период с 2018 года по 2019 год имели динамику снижения. |

Рассмотрим коэффициенты оборачиваемости капитала за исследуемые периоды – таблица 14.

Таблица 14 – Коэффициенты оборачиваемости капитала ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Коэффициент | Формула | Значение | | | Норматив |
|--|---|----------|---------|---------|----------|
| | | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | |
| Оборачиваемость собственного капитала | $\text{КоборСК} = \frac{\text{Выр}}{\text{СКср}}$ | - | 53,83 | 22,29 | - |
| Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала | $\text{КоборИнв.К} = \frac{\text{Выр}}{\text{СКср} + \text{ДОср.}}$ | - | 53,83 | 22,29 | - |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | $\text{КоборДЗ} = \frac{\text{Выр}}{\text{ДЗср.}}$ | - | 4,6 | 3,07 | - |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | $\text{КоборЗК} = \frac{\text{Выр}}{\text{КЗср.}}$ | - | 4,02 | 2,57 | - |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала | $\text{КоборЗК} = \frac{\text{Выр}}{\text{КОср.}}$ | - | 3,36 | 2,57 | - |

На основании таблицы 14 произведем расшифровку рассчитанных показателей.

1) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала – один из самых значимых индикаторов, но в то же время это весьма неоднозначный показатель качества бизнес-модели компании.

Выраженная в больших значениях (от 10 и выше) оборачиваемость собственного капитала показывает, что дела у компании в общем случае идут хорошо, однако это довольно приближенные значения.

Тем не менее, значение данного показателя у ООО «ПромКомплект-ЕК» значительно превышает значение 10. Данный показатель необходимо учитывать при комплексной оценке деятельности компании.

2) Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала показывает скорость оборота долгосрочных и краткосрочных инвестиций предприятия, включая инвестиции в собственное развитие.

Так как у компании отсутствуют долгосрочные обязательства, то значение коэффициента оборачиваемости инвестированного капитала равняется оборачиваемости собственного капитала за 2018 год и 2019 год.

При анализе этих коэффициентов в динамике можно увидеть, насколько быстрее или медленнее оборачивается капитал, выведенный на время из производственной деятельности, в сравнении с капиталом, задействованном в производстве. Значение данных коэффициентов в динамике уменьшается, что свидетельствует об отрицательной динамике.

3) Коэффициент показывает скорость оборота дебиторской задолженности, измеряет скорость погашения дебиторской задолженности организации, насколько быстро компания получает оплату за проданные товары (работы, услуги) от своих покупателей.

Так, на конец 2018 года коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности равняется 4,6, на конец 2019 года – 3,07.

Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

4) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показатель скорости погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз за год предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию.

В динамике у компании данный показатель имеет уменьшающуюся динамику, что косвенно может свидетельствовать об уменьшении среднего срока возврата долгов предприятия.

5) Коэффициент оборачиваемости заемного капитала показывает скорость оборота краткосрочных заемных средств ООО «ПромКомплект-ЕК».

На конец 2018 года значение данного показателя равнялось 3,36, на конец 2019 года – 2,57. То есть, значение данного коэффициента на исследуемом нами периоде показало динамику снижения, что косвенно может свидетельствовать о снижении скорости оборота заемного капитала.

Таким образом, на основании проведенного анализа коэффициентов оборачиваемости капитала, можно сделать следующие выводы – оборачиваемость собственного капитала показывает, что дела у ООО «ПромКомплект-ЕК» в общем случае идут хорошо; снижение оборачиваемости дебиторской задолженности снижается, что может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в ООО «ПромКомплект-ЕК» имеет тенденцию к уменьшению, что свидетельствует об уменьшении среднего срока возврата долгов предприятия. Коэффициенты оборачиваемости инвестированного капитала и заемного капитала также уменьшаются в рассматриваемом периоде.

Выводы по 2 разделу работы. При соблюдении правил учета заемных средств в коммерческой организации и, в дальнейшем, составлении на основе учетных данных бухгалтерской отчетности обеспечивается представление достоверных данных для финансового анализа. Значимым аспектом является оценка финансового состояния организации, которая должна проводиться перед тем, как приступить непосредственно к анализу заемных средств. Проведение анализа заемного капитала дает информацию об использовании привлеченных средств. Однако, весь анализ – это данные по уже состоявшейся деятельности.

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

3.1 Формирование ключевых индикаторов долговой нагрузки

Существующая методика анализа использования заемных средств в коммерческой организации определяет значения по прошедшему периоду. Несомненно, положительная динамика показателей анализа из года в год указывает на привлекательную с точки зрения развития ситуацию. Приемлемой можно считать значения в пределах норм, соответствие нормативам, общепринятым в экономике или в отрасли удовлетворительные абсолютные величины. Соответственно, формируется качественная репутация компании.

Экономический анализ деятельности предприятия, в том числе рассматриваемые анализ финансового состояния и заемных средств, предусматривает расчет и интерпретацию многих показателей. На выходе имеем массу коэффициентов. Среднестатистической коммерческой организации сложно интерпретировать взаимодополняемость и взаимозависимость этих показателей, так как в современных реалиях большая часть из них не имеет соответствующих специалистов в штате, в первую очередь, руководствуясь соображениями экономии на заработной плате. Внутренний самоанализ хозяйственной деятельности с долгосрочным и краткосрочным планированием, четко поставленным официальным и управленческим учётом характерен для крупного бизнеса. Организации, осуществляющие деятельность, в меньших масштабах не могут себе позволить такой финансовый сервис. Однако, как раз они же наиболее нуждающиеся в привлечении заемных средств. Отсюда, необходима понятная и незамысловатая схема оценки «самого себя», возможностей собственной кредитоспособности как для целей получения кредита, так и для оформления сотрудничества с покупателями (получив

предоплату – становимся должником перед ними), поставщиками (сделки на условиях отсрочки платежа). Возникает необходимость комплексного показателя. Определим основные требования к разработке такой схемы и совокупному показателю, с учетом описанного ранее в данной работе. Также немаловажно принять во внимание экономические реалии, и тот факт, что предприятия продолжают вести хозяйственную деятельность и при отсутствии прибыли. Отрицательный финансовый результат не является определяющим фактором для закрытия бизнеса, в управлении компании присутствует ожидание перемен, вместе с тем это глобальный процесс цикличности экономики. И одновременно, это сигнал- надо что-то менять в предпринимательстве.

И так перечислим требования:

- сводный показатель\показатели формируются на основе общепринятых методик определения финансового состояния и анализа эффективности и использования заемных средств;
- показатели, участвующие в схеме, не дублируются, указывают на платежеспособность и рентабельность;
- интерпретация числовых значений должна быть понятна всем заинтересованным пользователям информации;
- расчеты необходимо проводить ежемесячно, оперативно: ценность имеют «свежие» данные. Сведения, подготовленные по давно прошедшим периодам, подходят для отслеживания динамики, а обстоятельства ведения бизнеса меняются стремительнее. Своевременная информация – это двигатель прогресса и помощник в бизнесе;
- важно четко определить последовательность действий, как минимум, автоматизировать с помощью Excel;
- итоговый показатель, обобщающий и связывающий все расчеты воедино, сводится к определению уровня долговой нагрузки. Условие для величины нагрузки на конкретном предприятии – оптимальность, рациональное мерило того, какие суммы заемных средств могут быть привлечены в деятельность. Одновременно, предприятию предпочтительно оставаться в

рамках платежеспособности, не потерять финансовую устойчивость, получать прибыль, или, по меньшей мере, показывать тенденцию к улучшению финансового результата.

Рассмотрим последовательность действий по разработке схемы оперативного определения долговой нагрузки и кредитоспособности.

Стандартная цель коммерческой организации – доказать банку или другому кредитору, что компания справляется с долговой нагрузкой и сможет расплатиться по всем своим обязательствам.

Определяем период исследования (обычно, три года), собираем исходные данные из годового бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. По данным учета узнаем сумму начисленной амортизации за рассматриваемые периоды.

Переходим непосредственно к расчетам значимых коэффициентов.

Вычисляется коэффициент долговой нагрузки, то есть соотношение долговых обязательств компании и EBITDA (сокращ. от англ. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization); последний представляет собой объем прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений. С точки зрения банка, заемщик считается надежным при значении коэффициента в диапазоне 2,0-2,5.

Определяется показатель финансового рычага (формулы приведены в разделе 2) и его приемлемое значение. Традиционная трактовка смысла этого коэффициента трактовка, будет следующая: чем больше значение, тем выше риск серьезных финансовых затруднений в компании. Рекомендуемый и приемлемый с позиции банка диапазон 0,25-1, движение от оптимального до предельного. Однако, предельные значения зависят от отрасли и от экономической обстановки в стране.

Важным представляется вычислить долю основных средств, финансируемых за счет долгосрочных займов. Только в основной массе коммерческие организации (рассматриваемая категория) либо не имеют

значительных основных средств на балансе, либо единицами из них привлекаются долгосрочные займы.

Рассчитывается показатель текущей ликвидности и оценивается средний темп динамики этого индикатора. Указывает на способность компании погашать свои краткосрочные обязательства: какая часть долгов покрыта оборотными активами. Принимая во внимание рекомендуемые значения от 1.5 до 2, основным на этом этапе является выявить нормальный уровень текущей ликвидности для рассматриваемого предприятия. Вполне вероятно, что индивидуальные расчетные величины находятся за пределами оптимального, но при этом субъект осуществляет успешную хозяйственную деятельность.

Коэффициент текущей ликвидности дополняется информацией о чистом оборотном капитале. Также стоит задача определения оптимальной суммы оборотных активов, профинансированных за счет инвестированного капитала (собственный капитал и приравненный к собственному капиталу средства).

Далее проводим оценку способности организации обслуживать свои долги за счет прибыли посредством расчета коэффициента покрытия процентов – Кпп по формуле 4.

$$\text{Кпп} = \text{ЕБИТДА} / \text{Пк} \quad (4)$$

Допустимым значением принято считать от 1 до 2, а идеальным – более 2. Этот показатель рассматривается как запас прочности по обслуживанию процентной нагрузки.

Итоговым расчетом на основании вышеопределенных показателей является долговая нагрузка. Во внимание принимаем совокупный долг – это общий долг предприятия внешним кредиторам: кредиторская задолженность, долги по займам и кредитам. Находим значение коэффициента долговой нагрузки – Кдн по формуле 5.

$$\text{Кдн} = \text{Долг} / \text{ЕБИТДА} \quad (5)$$

В сложившейся практике оценки долговой нагрузки ориентируются только на кредиты и займы, игнорируя детальное изучение кредиторской задолженности, в сумме которой могут быть долги с уплатой каких-то сумм за

отсрочку платежа и тп. Норматив значения на уровне 2.0-2.5. Объективность показателя зависит от правильного включения сумм в числитель, то есть в «Долг».

На основании всех вышеперечисленных расчетов формулируется заключение о наличии или об отсутствии у организации способности обслуживать имеющиеся и новые обязательства. Для наглядного восприятия информационной базы и последовательности целесообразно все вычисления представить в табличном формате – таблица 15.

Таблица 15 – Оценка долговой нагрузки компании (свод показателей)

| 1 | Исходная информация для расчетов | |
|-------|--|---|
| 1.1 | Внеоборотные активы, тыс. руб. | Бухгалтерский или управленческий баланс |
| 1.2 | Оборотные активы, тыс. руб. | |
| 1.3 | Итого активы, тыс. руб. (1.1 + 1.2) | |
| 1.4 | Собственный капитал, тыс. руб. | Бухгалтерский или управленческий баланс |
| 1.5 | Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб. | |
| 1.6 | Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. | |
| 1.7 | Кредиторская задолженность, тыс. руб. | |
| 1.8 | Итого пассивы, тыс. руб. (сумма 1.4.-1.7) | |
| 1.9 | Выручка от реализации, тыс. руб. | Отчет о финансовых результатах или управленческий отчет о доходах и расходах. |
| 1.10 | Себестоимость, тыс. руб. | |
| 1.11. | Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб. | |
| 1.12 | Прибыль от продаж, тыс. руб. (1.9 – 1.10 – 1.11) | |
| 1.13 | Амортизация, тыс. руб. | Кредитовый оборот 02 счета «Амортизация основных средств» |
| 1.14. | Проценты к уплате, тыс. руб. | Отчет о финансовых результатах или управленческий отчет о доходах и расходах |
| 2 | Расчетные показатели | |
| 2.1 | ЕВИТДА, тыс. руб. (1.12 + 1.14) | |
| 2.2 | Долг/ЕВИТДА для инвестиционных кредитов, ед. (1.5: 2.1) | |
| 2.3 | Долг/ЕВИТДА для всего долга, по которому выплачиваются проценты, ед. ((1.5 + 1.6):2.1) | |

Продолжение таблицы 15

| | |
|-----|--|
| 2.4 | Заемный капитал/Собственный капитал, ед. $((1.5 + 1.6 + 1.7) : 1.4)$ |
| 2.5 | Долгосрочные обязательства/Внеоборотные активы, ед. $(1.5 : 1.1)$ |
| 2.6 | Коэффициент текущей ликвидности, ед. $(1.2 : (1.6 + 1.7))$ |
| 2.7 | Чистый оборотный капитал, ед. $(1.2 - (1.6 + 1.7))$ |
| 2.8 | Показатель процентной нагрузки, ед. $(2.1 : 1.4)$ |

Практический пример заполнения за три отчетных года приведен в приложении Д.

3.2 Разработка информационной карточки деятельности коммерческой организации

Стандартная информационная база изучения предприятия сторонними пользователями представлена официальной бухгалтерской отчетностью, и юридически значимыми сведениями в учредительных документах компании. Такая информация о субъекте доступна на различных порталах, например, на сайте Федеральной налоговой службы представлен сервис «Прозрачный бизнес».

Очевидно, что в современных реалиях недостаточно только этих данных, и даже с учетом тех, которые дополнительно можно найти на сайте компаний, из статистических данных по отрасли. Все это дает очень поверхностные знания о предприятии.

В первом разделе работы при рассмотрении информационной базы для получения различных экономических сведений была определена проблема недостаточности общепринятых источников данных. С учетом уже представленного обновленного толкования понятия кредитоспособности коммерческой организации, где акцент сделан на постоянный самоконтроль

значимых индикаторов, в рамках данной работы предлагаем следующее решение.

К деятельности предприятия имеет отношение множество аспектов, знание о которых будет полезно внутренним и внешним пользователям. Однако, наблюдается отсутствие системности и структурированности в представлении таких сведений. Считаем целесообразным свести эти сведения в карточку – таблица 16. В практике делового оборота широко применяется карточка предприятия с юридически значимыми данными. Рассматриваемая нами карточка нацелена на обобщение и демонстрацию расширенной финансовой информации.

Таблица 16 – Финансовая карточка предприятия (образец)

| Последнее обновление данных на 00.00.0000 (дата\месяц\год) | |
|--|---|
| Информационный компонент | Пояснения к информации |
| Наименование полное, краткое, коммерческое | Наименование компании представлено в учредительных документах, коммерческое (применяемое в бизнесе) необходимо для полной идентификации |
| Размер уставного капитала | Представлен в учредительных документах, в карточке приводим для полноты ключевых сведений о субъекте |
| Состав учредителей | |
| Принадлежность к субъектам малого предпринимательства | Малые предприятия имеют ряд преимуществ учетного, налогового и функционального характера |
| Основной вид деятельности | Определяется по максимальной выручке, и не всегда совпадает с заявленным в учредительных документах |
| Наличие лицензий\ патентов (с описанием срока действия) | Указывает на перспективный бизнес |
| Количество работников (на 01 число каждого месяца) | Показывает реальность хозяйственной деятельности |
| Наличие собственной недвижимости | Указывает на перспективный бизнес, есть возможность сменить вид деятельности |
| Наличие COVID льгот | Поддержка деятельности со стороны государства на период пандемии |
| Финансовый результат с начала года | Оперативные данные очень ценны, так как бухгалтерская отчетность оставляется только за год |
| Отсутствие задолженности по налогам | Официальная справка, полученная из ИФНС (предоставляется бесплатно, количество не ограничено) |

Продолжение таблицы 16

| | |
|--|---|
| Размер дебиторской задолженности (на 01 число каждого месяца) | Представление фактических данных ежемесячно, важнейшая учетная информация для стороннего пользователя |
| Размер кредиторской задолженности (на 01 число каждого месяца) | |
| Остаток денежных средств (на 01 число каждого месяца) | |

Количество информационных компонентов не ограничено. В основе составления и ведения такой карточки – готовность руководства предприятия быть более открытыми для заинтересованных лиц. Главный принцип: предоставление оперативной информации, периодическое обновление данных. Поскольку именно оперативность и будет иметь смысл, поскольку такие сведения как прибыль, сальдо расчетов, остаток денежных средств по отчетному периоду можно найти в официальной бухгалтерской отчетности. Оглашение в таком реестре данных нефинансового характера (наличие недвижимости, штат работников и т. п.) не является раскрытием коммерческой тайны. Соответствующие сведения о компании при необходимости могут быть получены сторонними лицами из различных источников либо запросами в уполномоченных органах.

Итоги третьего раздела работы. Представлены практически применимые решения по отслеживанию долговой нагрузки предприятия по данным текущего учета и ежемесячных отчетных данных. Расчетные показатели взяты из анализа финансового состояния и заемного капитала, соответственно, определение из значений проводится по общеизвестным формулам, и тем самым обеспечивается адекватное понимание менеджментом организации. В связи с тем, что одних цифровых значений в современных условиях недостаточно для полного представления сведений о компании, предлагается формировать информационную карточку о деятельности компании, включающую важнейшие количественные и качественные сведения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие, а в определенных случаях деятельность в рамках простого воспроизводства, невозможно только за счет собственных средств. В экономике такая ситуация не встречается в коммерческих организациях. Непрерывная деятельность предприятия сопровождается множеством различных операций, в результате которых появляются и погашаются заемные средства в учете, что представляет собой круговорот капитала в рамках отдельно взятого субъекта. Несмотря на привлекательность ведения бизнеса за счет заемных средств, менеджмент предприятия должен объективно представлять предельные суммы своего долга. Иначе, в перспективе компания неминуемо приблизится к потере своей финансовой репутации. Итогом всего может оказаться банкротство.

В связи с вышеописанным, а также учитывая нестабильность в экономике, возникающую по политическим, и как показала практика 2020 года, плюс по эпидемиологическим основаниям, на первый план выходят вопросы продолжения хозяйственной деятельности при нехватке средств. При этом руководство предприятия решает задачу не только привлечения заемных средств, а рационального их использования и своевременного возврата.

В магистерской диссертации определены направления совершенствования управления заемными средствами в коммерческой организации с учетом современных тенденций. Конкретные рекомендации касаются оперативного отслеживания своей долговой отгрузки, контроля значимых финансовых показателей. Для представления сведений заинтересованным пользователям организации предлагается вести информационную карточку, так называемый чек-лист, с основными цифровыми и нецифровыми индикаторами своей кредитоспособности. Данные предложения с легкостью могут быть использованы на предприятии, так как не требуют специальных знаний или

информации для расчета. А представляют собой упорядочение известных показателей финансово-хозяйственной деятельности.

В первой главе работы рассмотрены вопросы, касающиеся современных тенденций в экономике коммерческих предприятий, связанных с привлечением заемного капитала. По результатам изучения материала определено, что использование заемных средств является обычной финансовой практикой, больше всего возникают долги перед контрагентами. Статистическое отслеживание долгов хозяйствующих субъектов на государственном уровне ведут органы статистики (Росстат), Центральный банк, которые информируют заинтересованных лиц посредством публикации соответствующих отчетов.

Оценка кредитоспособности заемщика является основной процедурой в принятии решения о выдаче заемных средств. Однако, этот процесс принято рассматривать только с позиции, что заемщиком является банк и его же специальные службы проводят эту оценку. Вместе с тем, само предприятие также должно быть заинтересовано в периодическом системном расчете ключевых показателей, по которым его оценивают как банковские учреждения так и заинтересованные в сотрудничестве юридические и физические лица. В диссертации представлено расширенное понятие кредитоспособности коммерческой организации, основываясь на вышеотмеченных аспектах, и наравне с этим, нацеленное не только на одномоментную оценку, а на потенциал компании к развитию.

Информационной базой изучения заемщика - юридического лица являются его организационно-правовые документы, официальная финансовая отчетность, аналитические данные по некоторым счетам бухгалтерского учета. Все возрастающее значение для кредитора имеют управленческая отчетность фирм, особенно в случаях, когда деятельность осуществляется группой взаимосвязанных бизнес - единиц, являющихся юридически самостоятельными. Как правило, такое деление бизнеса указывает на незаконную налоговую оптимизацию. Вместе с тем, при применении субсидиарной ответственности по долгам – это дополнительная гарантия для кредитора. Становится актуальным

использование неформальных сведений о заемщике, таких как участие в судебных процессах, планируемые проверки государственных органов, деловая репутация руководства компании, участие в социальных акциях и т. п. В совокупности с расчетами финансовых коэффициентов представляет собой наиболее полную информацию о заемщике.

В первом разделе работы раскрыты теоретико-методологические основы оценки эффективности использования заемного капитала. Такой анализ предполагает проведение структурного (вертикального), динамического (горизонтального) и коэффициентного анализа заемных средств по данным бухгалтерского учета и отчетности предприятия.

Во втором разделе работы изложены установленные правила ведения бухгалтерского учета заемного капитала в коммерческой организации. Нормативным документом, регламентирующим эти операции, является Положение по бухгалтерскому учету «Учет кредитов и займов». Применительно к учету кредиторской задолженности придерживаются правил отражения хозяйственных операций на счетах, определенных Планом счетов бухгалтерского учета и Инструкции по его применению.

Соблюдение требований вышеуказанных нормативных документов и последовательное применение учетной политики компанией является залогом достоверного отражения заемного капитала в финансовой отчетности. Что в свою очередь обеспечивает достоверную информационную базу для анализа.

Проведенный анализ финансового состояния и использования заемного капитала на примере коммерческой организации показал следующее. Определяются значения множества взаимозависимых показателей. Результаты анализа использования заемного капитала будут неполноценны без оценки финансового состояния: в первую очередь, проводится анализ финансового состояния, а затем - анализ эффективности использования заемного капитала.

Третий раздел диссертации содержит рекомендации по совершенствованию управления заемным капиталом с учетом современных тенденций экономике и насущной необходимостью бизнеса. Изученный

теоретический и практический материал по теме диссертации, написанные выводы по первой и вторым разделам работы, указывают на очевидность таких перемен. Состояние экономики, возникновение форс-мажорных обстоятельств, конкуренция, необходимость выполнения обязательств обуславливают необходимость оперативной оценки финансово значимых показателей деятельности. Коммерческим организациям предложена схема оценки своей долговой нагрузки, сравнение с нормативами и по возможности быстрая реакция бизнеса на улучшение своей кредитоспособности. Для предоставления заинтересованным лицам, а также для внутреннего пользования предложено ведение карточки /чек листа. Такой внутренний регистр значимой информации по компании должен постоянно обновляться, содержать динамику показателей не менее чем за три года, и размещаться на сайте компании, то есть быть максимально открытым к изучению.

Определенно, приведенные в работе предложения по контролю за долговой нагрузкой, имеют практическую значимость. В конечном итоге, направлены на повышение эффективности коммерческой компании и на ее развитие.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая). Принят Государственной Думой от 26.01.1996 № 14-ФЗ (в ред. от 27.12.2019). – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/ (Дата обращения 15.01.2021).

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая). Принят Государственной Думой от 31.07.1998 № 146-ФЗ (в ред. от 23.11.2020). – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (Дата обращения 15.01.2021).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая). Принят Государственной Думой от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в ред. от 29.12.2020) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/#dst0 (Дата обращения 15.01.2021).

4. Федеральный закон «О бухгалтерском учете». Принят Государственной Думой от 06.12.2011 № 402-ФЗ (в ред. от 26.07.2019)) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (Дата обращения 15.01.2021).

5. Федеральный закон «Об аудиторской деятельности». Принят Государственной Думой от от 30.12.2008 № 307-ФЗ (в ред. от 30.12.2020) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/ (Дата обращения 15.01.2021).

6. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности». Принят Государственной Думой от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 03.07.2016) – Текст:

электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (Дата обращения
15.01.2021).

7. Федеральный закон «О консолидированной отчетности». Принят Государственной Думой от 27.07.2010 №208-ФЗ (в ред. от 26.07.2019) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/Cons_doc_LAW_18729/ (Дата обращения
15.01.2021).

8. Федеральный закон «О кредитных историях». Принят Государственной Думой от 30.12.2004 № 218-ФЗ (в ред. от 31.07.2020) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_51043/ (Дата обращения
15.01.2021).

9. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». Принят Государственной Думой от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в ред. от 13.07.2015) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (Дата обращения
15.01.2021).

10. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)». Принят Государственной Думой от 29.10.1998 №164-ФЗ (в ред. 23.12.2003) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/ (Дата обращения
15.01.2021).

11. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». Принят Государственной Думой от 02.07.2010 №151-ФЗ (в ред. от 31.07.2020) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/ (Дата обращения 15.01.2021).

12. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Принят Государственной Думой от 22.04.1996 № 39-ФЗ (в ред. от 07.04.2020) – Текст: электронный //

Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (Дата обращения
15.01.2021).

13. Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации». Принят Государственной Думой от 24.07.2007 № 209-ФЗ (в ред. от 30.12.2020) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_52144/ (Дата обращения
15.01.2021).

14. План счетов бухгалтерского учета и Инструкция по его применению. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 31 октября 2000 г. № 94н – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165/d5b7552984ff633c3f1bbccb7f9d65ebad5c76c/ (Дата обращения 15.01.2021).

15. Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/d914c3b6eбаа1058fbfa77f7a66a2f8d92ea09cf/ (Дата обращения 15.01.2021).

16. Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008). Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165/42f329318aab173857102284f93fabddaa0c5fc/ (Дата обращения 15.01.2021).

17. «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету "Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008). Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 07.02.2020) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/ (Дата обращения 15.01.2021).

18. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (Дата обращения 15.01.2021).

19. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (в ред. от 19.04.2019) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (Дата обращения 15.01.2021).

20. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности (вместе с «Порядком оценки кредитного риска по портфелю (портфелям) однородных ссуд»). Положение Банка России от 28.06.2017 N 590-П (ред. от 16.10.2019) – Текст: электронный // Консультант Плюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_220089/ (Дата обращения 15.01.2021).

21. Абрамов В.Ю. Руководство по применению комплаенс-контроля в различных сферах хозяйственной деятельности: Практическое пособие. - М.: Юстицинформ, 2020.- 172 с.

22. Богдашевский А. Основы финансовой грамотности: Краткий курс. – М.: Альпина Паблишер, 2019.-304 с.

23. Бондарев Н.А. Финансы, налоги и налогообложение: Учебник. - М.: Университет «Синергия», 2018. – 128 с.

24. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Конспект лекций. - Санкт-Петербург: 2016. - 250 с.

25. Бунге Н.Х. Теория кредита [Электронный ресурс]/ Режим доступа: <http://e-heritage.ru/ras/view/publication/general.html?id=47012108> (дата обращения 24.01.2019)

26. Вахрушина М.А. Пашкова Л.В. Бюджетирование в системе управленческого учета малого бизнеса: методика и организация постановки: Монография. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. - 114 с.

27. Заем, кредит, факторинг, вклад и счет: постатейный комментарий к статьям 807 - 860.15 Гражданского кодекса Российской Федерации. Отв. ред. А.Г. Карапетов. - М.: М-Логос, 2019.- 1282 с.

28. Илышева Н.Н, Крылов С.И., Синянская Е.Р. Учет и финансовый менеджмент: концептуальные основы: Учебное пособие. – Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2018. – 164 с.

29. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. Алексеева А.И. и др. – М.: КноРус, 2018. – 706 с.

30. Контроллинг на промышленном предприятии: Учебник. Под ред. проф. А.М. Карминского, С.Г. Фалько. – М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 304 с.

31. Коротков Н. Другой маркетинг. Как меняется маркетинг в банках. Основано на реальных событиях. – М.: Издательство «Перо», 2020. – 492 с.

32. Крылов С.И. Финансовый анализ: Учебное пособие. Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2016. -160 с.

33. Макаров В.А., Крылов А.А. Управление стоимостью промышленных предприятий: Учебное пособие. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 188 с.

34. Манько С. Как навести порядок в финансах компании: Практическое руководство для малого и среднего бизнеса. – М.: Альпина Паблишер, 2019. – 248 с.

35. Ряховская А.Н. Теория антикризисного менеджмента: Учебник. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 624 с.

36. Савкина Р.В. Планирование на предприятии: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017.- 324 с.

37. Северская О.И. Эффективная бизнес-коммуникация. «Волшебные таблетки» для деловых людей. – Москва: Эксмо, 2019.- 416 с.
38. Семинихин В.В. Долговые обязательства. - М.: Издательство ГроссМедиа ОАО «РОСБУХ»,2018- 1170 с.
39. Ткаченко Д.В. сбор долгов без судов: Работа с дебиторской задолженностью. – М.: Альпина Паблишер, 2021. – 304 с.
40. Тренев Н.Н. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 496 с.
41. Абрютина М.С. Современные подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности компании. // Финансовый менеджмент. - 2016. -№6. – С. 181-183
42. Бродский Г. Кредитный анализ: нюансы составления консолидированной отчетности по группам компаний // Банковское кредитование. 2020. N 4. С. 27 - 37.
43. Габбасова А. Практика расчета показателя долговой нагрузки заемщика // Банковское кредитование. 2020. N 1. С. 4 - 14.
44. Глущенко А.В., Самедова Э.Н., Темников В.А. Методика идентификации и оценки финансовых рисков в системе управленческого учета компании. // Международный бухгалтерский учет. - 2020. - № 5. - С. 521 - 542.
45. Глущенко А.В., Самедова Э.Н., Темников В.А. Оценка, учет и контроль финансовых рисков компании: прикладные аспекты для малого и среднего бизнеса // Международный бухгалтерский учет. - 2020.- № 6.- С. 643 – 666
46. Дерябин С.Д., Бухарова Д.Х. Развитие понятия кредитоспособность. // XXI-XXII Международная научно-практическая конференция «Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента»: сборник статей. Новосибирск: Издательство АНС СибАК - 2019.- С. 53-56.
47. Дерябин С.Д., Бухарова Д.Х. Сведения для оценки кредитоспособности в современных условиях. //XIII Международная научно-практическая конференция «Экономика и управление народным хозяйством»: сборник статей. Пенза: Приволжский Дом знаний, 2019. - С.59-62.

48. Дерябин С.Д., Бухарова Д.Х. Актуальные вопросы оценки кредитоспособности коммерческих организаций // XIV Международная конференция «Российские регионы в фокусе перемен»: сборник докладов. ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н.Ельцина». Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2020. С. 522-524.

49. Калабашкина Е.В. Целесообразность привлечения заемного капитала в финансовую деятельность предприятия // Вестник государственного университета. –2015. –№2. – С. 71-74

50. Копылова Е.К., Копылова Т.И. Особенности учета и нормативного регулирования источников формирования активов субъектов малого предпринимательства // Международный бухгалтерский учет. 2019. N 12. С. 1343 - 1363.

51. Комолов А.Л. Особенности кредитных правоотношений за периметром Постановления Правительства РФ N 428 от 3 апреля 2020 г. // Предпринимательское право. Приложение "Право и Бизнес". 2020. N 3. С. 7 - 13.

52. Кравченко И.В. Банкротиться в период пандемии или не банкротиться - вот в чем вопрос. // Главная книга. - 2020. - № 13.- С. 86 - 89.

53. Лавренова Е.В. Роль банковских кредитов в формировании ресурсов предприятия // Общество и экономическая мысль: пути развития и инновации. –2015. – С. 93-97

54. Пасынкова О.П. Банковские кредиты и альтернативные источники заимствования: вопросы антимонопольного регулирования // Конкурентное право. 2020. N 2. С. 41 - 44.

55. Поступинский И.А. Экономическая сущность эффективной политики заимствования компании // Экономика и предпринимательство. – 2016.–№3-1. – С. 1124-1127

56. Семенихин В. Процентный вопрос. Кредит как расход у инвестора // Финансовая газета. 2019. N 42. С. 10 – 11

57. Солтаханов А.У. К вопросу об управлении финансовой структурой капитала. // Сборник статей международной научно – практической конференции. – 2016. – № 2. – С. 188-195

58. Шатковская Е.Г. Экономическая политика хозяйствующего субъекта. // Сибирская финансовая школа.- 2017.- № 6- С. 69-72

59. Шестакова Е. Финансовые показатели предприятия. Как избежать проблем и потери бизнеса // Финансовая газета. - 2018.- № 39- С. 5 - 7.

60. Бабкин В. Оценка потенциального заемщика с позиции экономической безопасности. [сайт]. – URL: <https://www.egrul.ru/articles/26.html> (дата обращения 25.12.2020) – Текст: электронный.

61. Центральный банк Российской Федерации: [сайт] – URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения 26.12.2020). – Текст: электронный.

62. Васильев К. Чек лист проведения оценки финансового состояния предприятия. [сайт]. – URL: disshelp.ru/blog/chek-list-provedeniya-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya-2/ (дата обращения 24.12.2020) – Текст: электронный.

63. Гарант: [сайт] – URL: <http://www.garant.ru/> (дата обращения 26.12.2020). – Текст: электронный.

64. Гребенников А.А. Определяем экономическую эффективность предприятия за год: [сайт]. – URL: https://www.profiz.ru/peo/12_2020%20/effektivnost_kompanii/ (дата обращения 22.01.2021) – Текст: электронный.

65. Как происходит оценка кредитоспособности заемщика. [сайт] – URL: <https://journal.credit.club/kak-proishodit-otsenka-kreditosposobnosti-zayomshchika> (дата обращения 28.12.2020). – Текст: электронный.

66. КонсультантПлюс: [сайт] – URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 13.01.2021). – Текст: электронный.

67. Методы оценки кредитоспособности заемщиков банков с примерами. [сайт] – URL: <https://promdevelop.ru/economy/metody-otsenki-kreditosposobnosti-zayemshhikov-bankom-s-primerami> (дата обращения 11.01.2021). – Текст: электронный.

68. Методика оценки финансового положения крупных корпоративных заемщиков.[сайт] – URL: https://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/ocenka_kreditosposobnosti/metodika_ocenki_finansovogo_polozhenija_krupnykh_korporativnykh_zaemshhikov/29-1-0-296 (дата обращения 11.01.2021).). – Текст: электронный.

69. Федеральная служба государственной статистики: [сайт] – URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения 10.01.2021). – Текст: электронный.

70. Санкина Е. А. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия как важнейший элемент обеспечения его устойчивого развития // Молодой ученый. - 2016. - № 5 (109). - С. 407-409. [сайт] – URL: <https://moluch.ru/archive/109/26300/> (дата обращения: 28.01.2021). – Текст: электронный.

71. Тарасенков И., Серов В. Список ключевых финансовых показателей бизнеса. Как не упустить важное в финансах компании. [сайт] – URL: <https://gazeta.noboring-finance.ru/spisok-klyuchevyih-finansovyih-pokazatelej-biznesa> (дата обращения 12.01.2021). – Текст: электронный.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Список публикаций автора

1. Кредитование студентов (в соавторстве с Д.Х.Бухаровой) // XL Международная научно-практическая конференция «Инновационные подходы в современной науке»: сборник статей. М.: Издательство «Интернаука», 2019. С.64-67.
2. Развитие понятия кредитоспособность (в соавторстве с Д.Х.Бухаровой) // XXI-XXII Международная научно-практическая конференция «Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента»: сборник статей. Новосибирск: Издательство АНС СибАК, 2019. С. 53-56.
3. Сведения для оценки кредитоспособности в современных условиях (в соавторстве с Д.Х.Бухаровой) // XIII Международная научно-практическая конференция «Экономика и управление народным хозяйством»: сборник статей. Пенза: Приволжский Дом знаний, 2019. С.59-62.
4. Актуальные вопросы оценки кредитоспособности коммерческих организаций (в соавторстве с Д.Х.Бухаровой) // XIV Международная конференция «Российские регионы в фокусе перемен»: сборник докладов. ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н.Ельцина». Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2020. С. 522-524.
5. Привлечение заемных средств организациями в современных условиях (в соавторстве с Д.Х.Бухаровой) // XV Международная конференция «Российские регионы в фокусе перемен»: сборник докладов. ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н.Ельцина». Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Вертикальный и горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса

ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Наименование показателя | Сумма, в тыс.руб. | | | Удельный вес, в процентах | | | Отклонение | | | |
|--|-------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| | | | | | | | абсолютное, в тыс.руб. | | относительное, в процентах | |
| | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.19 | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.19 | за 2018г. | за 2019г. | за 2018г. | за 2019г. |
| АКТИВ | | | | | | | | | | |
| I. Внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0 |
| II. Оборотные активы | 1 868 | 2 785 | 2 551 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 917 | -234 | 49,1 | -8,4 |
| Запасы | 57 | 240 | 595 | 3,1 | 8,6 | 23,3 | 183 | 355 | 321,1 | 147,9 |
| Дебиторская задолженность | 1 113 | 2 076 | 1 928 | 59,6 | 74,5 | 75,6 | 963 | -148 | 86,5 | -7,1 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 698 | 469 | 28 | 37,4 | 16,8 | 1,1 | -229 | -441 | -32,8 | -94,0 |
| БАЛАНС | 1 868 | 2 785 | 2 551 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 917 | -234 | 49,1 | -8,4 |

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Вертикальный и горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса

ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Наименование показателя | Сумма, в тыс.руб. | | | Удельный вес, в процентах | | | Отклонение | | | | |
|--|-------------------|----------|----------|---------------------------|----------|----------|------------------------|-----------|----------------------------|-----------|--|
| | | | | | | | абсолютное, в тыс.руб. | | относительное, в процентах | | |
| | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.19 | 31.12.17 | 31.12.18 | 31.12.19 | за 2018г. | за 2019г. | за 2018г. | за 2019г. | |
| ПАССИВ | | | | | | | | | | | |
| III. Капитал и резервы | 71 | 202 | 350 | 3,8 | 7,3 | 13,7 | 131 | 148 | 184,5 | 73,3 | |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 10 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 61 | 192 | 340 | 3,3 | 6,9 | 13,3 | 131 | 148 | 214,8 | 77,1 | |
| IV. Долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0,0 | |
| V. Краткосрочные обязательства | 1 797 | 2 582 | 2 201 | 96,2 | 92,7 | 86,3 | 785 | -381 | 43,7 | -14,8 | |
| Заемные средства | 730 | 0 | 0 | 39,1 | 0,0 | 0,0 | -730 | 0 | -100,0 | 0,0 | |
| Кредиторская задолженность | 1 067 | 2 582 | 2 201 | 57,1 | 92,7 | 86,3 | 1 515 | -381 | 142,0 | -14,8 | |
| БАЛАНС | 1 868 | 2 784 | 2 551 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 916 | -233 | 49,0 | -8,4 | |

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Вертикальный и горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Наименование показателя | Сумма, в тыс.руб. | | | Удельный вес, в процентах | | | Отклонение | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|---------------------------|-----------|-----------|------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | | | абсолютное, в тыс.руб. | | относительно е, в процентах | |
| | за 2017г. | за 2018г. | за 2019г. | за 2017г. | за 2018г. | за 2019г. | 2018г./2017г. | 2019г./2018г. | 2018г./2017г. | 2019г./2018г. |
| Выручка | 4 137 | 7 348 | 6 153 | 100 | 100 | 100 | 3 211 | -1 195 | 77,6 | - 16,3 |
| Себестоимость продаж | -4 061 | -7 184 | -5 968 | -98,16 | -97,77 | - 96,99 | -3 123 | 1 216 | 76,9 | - 16,9 |
| Валовая прибыль (убыток) | 76 | 164 | 185 | 1,84 | 2,23 | 3,01 | 88 | 21 | 115,8 | 12,8 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 76 | 164 | 185 | 1,84 | 2,23 | 3,01 | 88 | 21 | 115,8 | 12,8 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 76 | 164 | 185 | 1,84 | 2,23 | 3,01 | 88 | 21 | 115,8 | 12,8 |
| Текущий налог на прибыль | -15 | -33 | -37 | -0,36 | -0,45 | -0,60 | -18 | -4 | 120,0 | 12,1 |
| Чистая прибыль (убыток) | 61 | 131 | 148 | 1,47 | 1,78 | 2,41 | 70 | 17 | 114,8 | 13,0 |

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Оценка долговой нагрузки компании ООО «ПромКомплект-ЕК» за 2017–2019 гг.

| Показатели | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|------|-------|-------|
| ЕБИТДА, тыс. руб. (1.12 + 1.14) | 76 | 164 | 185 |
| Долг/ЕБИТДА для инвестиционных кредитов, ед. (1.5: 2.1) | - | - | - |
| Долг/ЕБИТДА для всего долга, по которому выплачиваются проценты, ед. ((1.5 + 1.6):2.1) | 23,6 | 15,7 | 11,9 |
| Заемный капитал/Собственный капитал, ед. ((1.5 + 1.6 + 1.7): 1.4) | 40,3 | 25,6 | 12,6 |
| Долгосрочные обязательства/Внеоборотные активы, ед. (1.5: 1.1) | - | - | - |
| Коэффициент текущей ликвидности, ед. (1.2: (1.6 + 1.7)) | 1,53 | 1,85 | 1,72 |
| Чистый оборотный капитал, ед. (1.2 – (1.6 + 1.7)) | -996 | -2379 | -1851 |
| Показатель процентной нагрузки, ед. (2.1: 1.4) | 147 | 366 | 535 |