

*Чибисова Дарья Павловна, студент магистратуры, направления подготовки «Экономика», ФГБОУ ВПО «Московский государственный университет технологий и управления имени К.Г. Разумовского», РФ, г. Москва*

## **ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ. СПЕЦИФИКА ОТРАЖЕНИЯ ЗЕМНОГО КАПИТАЛА В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ**

**Аннотация:** в статье рассматривается сущность заемного капитала, определяются проблемные места при управлении заемными средствами и пути их устранения, приводятся рекомендации способов финансирования для разных типов бизнеса. Выделяются особенности бухгалтерского учета заемных средств.

**Ключевые слова:** заемный капитал, управление дебиторской задолженностью, бухгалтерский учет, бизнес, эффективность.

**Annotation:** The article examines the nature of borrowed capital, identifies problem areas in managing borrowed funds and ways to address them, provides recommendations on financing methods for different types of business. The features of accounting for borrowed funds are highlighted.

**Keywords:** borrowed capital, receivables management, accounting, business, efficiency.

В условиях современных реалий развития рыночной экономики организациям требуется значительное количество средств для того, чтобы производить конкурентоспособный товар, который сможет заинтересовать потребителя. Для этого необходимо иметь передовое оборудование, хорошую рекламу, высококвалифицированный персонал, качественное сырье, на все это как правило не хватает только лишь заемных средств и необходимо привлекать инвестиции и уметь рационально их привлекать и грамотно вести бухгалтерский

учет.

Для начала необходимо определить, что такое заемный капитал. Заёмный капитал — капитал, полученный в виде долгового обязательства, имеющий конечный срок и подлежащий возврату долговых обязательств с процентами [4].

При управлении бизнесом у предприятия могут возникнуть две основных проблемы, связанных с чистым денежным потоком. Одна из них связана с проблемой реализации. В такой ситуации выручки как таковой нет, в связи с тем, что на продукцию отсутствует спрос. Вторая проблема связана со сложностью в управлении кредитной политикой, в таком случае мы не можем получить плату за реализованный товар, услугу или работу.

В современных условиях у предприятий наблюдается замедление оборачиваемости средств, рост дебиторской задолженности. Подробные данные представлены в таблице 1.

Таблица 1. Дебиторская задолженность организаций, на конец года, млн. руб. [7]

	Дебиторская задолженность		из нее: просроченная	
	всего	в том числе	всего	в том числе
		задолженность покупателей		задолженность покупателей
2007	149367,9	66478,8	6626,4	4503,3
2008	149426,4	85420,6	8986,3	6661,0
2009	174404,3	102176,0	10143,5	7743,3
2010	186254,9	122791,5	10023,8	6306,9
2011	191248,9	117047,5	9388,7	6717,0
2012	235845,9	162736,5	7975,2	6478,8
2013	260204,0	167818,0	8145,1	6854,0
2014	283999,6	178440,8	16422,1	14387,5
2015	264395,0	192784,9	4630,3	3916,2
2016	291024,8	215061,3	4639,6	3794,6
2017	337822,1	248373,6	11759,3	4804,8
2018	353170,5	238521,2	7091,5	6295,2

Из таблицы видно, что дебиторская задолженность растет по все стране из года в год и в 2018 г. она достигла предельной величины в 353170,5 млрд. рублей.

Управление дебиторской задолженностью является одной из основных задач финансового менеджмента. Данное мероприятие проводится с целью оптимизации всей дебиторской задолженности и оптимизации инкассации долга.

Таким образом, необходимо индивидуальная финансовая политика управления дебиторской задолженности.

Данная политика является частью общей политики управления оборотными и необоротными активами предприятия, а также частью маркетинговой политики, благодаря чему будет происходить расширение объема реализации и оптимизация дебиторской задолженности, своевременная инкассация.

Инкассацией долгов часто пренебрегают и не любят заниматься, потому что это не самая приятная часть работы руководителя. Поэтому, как правило, при возникновении проблем с денежными потоками в первую очередь направляются усилия на рост реализации продукции, что не делает ситуацию на предприятии лучше, так как чем выше продажи при слабом уровне инкассирования, тем не благоприятнее ситуация с чистым денежными потоком.

Руководители прежде всего заинтересованы в как можно большей отсрочки финансовых платежей у поставщиков, однако важно помнить, что бы соблюдалась норма, так как штрафные санкции и пени за неуплату или просрочку зачастую существенны. [5] Предлагаются следующие рекомендации в части управления дебиторской задолженности:

- 1) Построение эффективной кредитной политики путем отбора кредиторов. Об эффективной кредитной политике свидетельствует рост доходности предприятия или увеличение объемов продаж в следствии либерализации кредитования или ускорение оборачиваемости денежных средств при жёстком ведении кредитной политики.

Для ведения эффективной кредитной политики необходимо ответить на ряд вопросов. Одним из них является вопрос: «Кому предоставлять кредит?».

Ответ на данный вопрос зависит от риска невозврата кредита, в связи с этим распределение покупателей в соответствии с группами риска является неотъемлемой частью управления кредитной политикой, группы риска разбиваются в соответствии с кредитной политикой.

Существует ряд методов для оценки кредитной истории. Одним из них является credit scoring. Данный метод относит покупателей к той или категории по ряду признаков. Credit scoring позволяет оценить риск предоставления отсрочки платежей каждому покупателю индивидуально. Расчет показателей и результат оценки позволит выбрать приоритетных покупателей для их кредитования, что позволит оптимизировать дебиторскую задолженность [5].

2) Эффективное распределение финансовых ресурсов путем выбора условий размещения коммерческого кредита. Метод выбора рационального срока кредита позволяет судить об эффективности коммерческой сделки.

Попытка увеличения объемов продаж является основной причиной кредитования покупателей. Большинство предприятий будучи в слабой конкурентной позиции выбирают путь сокращения рынков сбыта при невозможности покупателя немедленно или в короткие сроки платить товар. При данном методе сравниваются дополнительные доходы которые будут получены из-за роста продаж и затраты на финансирование выросшей дебиторской задолженности.

3) Так же система поощрения при досрочной оплате кредита или товара позволит стимулировать возврата денежных средств дебиторской задолженности.

Эффективная кредитная политика заключается в максимизации прибыли, достижению максимальных показателей в выручке от реализации, сопутствующим элементом чего является кредитование покупателей. Таким образом, одним из критериев эффективности кредитной политики является достижение оптимального эффекта от инвестиций в дебиторскую задолженность.

4) Необходимы ограничительные меры в части увеличения просроченной кредиторской задолженности, как сомнительной, так и безнадежной в общей структуре задолженности [5].

В части финансового управления заемными средствами необходимо придерживаться общих правил производственного риска и финансового, учитывая спецификацию бизнеса и способ финансирования. Данные меры позволят выбрать наиболее эффективную политику при управлении заемными средствами (см. таблицу 2).

Таблица 2. Рекомендации по повышению эффективности управления заемными средствами для разных типов бизнеса[6]

Тип бизнеса	Способ финансирования	Последствия
Фондоемкий	В структуре финансирования преобладают собственные средства	При согласии владельцев потерять некоторые вложенные средства, допускается нарушение денежного потока
	В структуре финансирования удельный вес имеют заемные средства	Положительным моментом выступает возможность спрогнозировать поступления денежных средств, при соблюдении строгой кредитной политики и росте прибыли
Трудоемкий	В структуре финансирования преобладают собственные средства	Риски по выплате зарплаты персоналу, в случае нарушения денежного потока, ложатся на плечи руководства фирмы
	В структуре финансирования удельный вес имеют заемные средства	Требования к чистому денежному потоку смягчаются , в зависимости от того насколько удастся связать доходы и вознаграждение персонала - без риска его потерять.
Материалоемкий	В структуре финансирования преобладают собственные средства	Данный способ управления денежными средствами не является оптимальным, поэтому необходимо проанализировать платежеспособность и вывести избыточный капитал из бизнеса
	В структуре финансирования удельный вес имеют заемные	Оптимальный способ кредитной политики, т.к. обеспечивает необходимое поступление

	средства	денежных средств, даже при остутствие прибыли сможет погашать свою задолженности, либо балансировать гране существенное время
--	----------	---

Анализируя таблицу 2, можно заметить, что для фондоемких предприятий со значительным внешним финансированием, в целях повышения эффективности использования заемных средств рекомендуется управлять прибылью и сформировать кредитную политику.

Важнейшим направлением обеспечения эффективности использования заемных средств является грамотная кредитная политика предприятия

При учете кредитных средств важно учитывать цель, для которых будут использоваться заемные средства.

Если для покупки материалов, работ, услуг для собственного потребления, то расходы необходимо отнести на дебиторскую задолженность. Проценты будут отнесены на операционные расходы.

В случае использования заём в качестве инвестиций в крупный капитал, все затраты учитываются в будущей стоимости приобретаемого актива. Помимо этого, недвижимое имущество, требующее монтажа, не будут уваляться инвестиционным активом, а будут относиться к уже материально-производственным запасам.

В целях учета заемного капитала необходимо выделить две группы:

Долгосрочные и краткосрочные заемные средств.

К краткосрочному заемному капиталу относится заем, который необходимо погасить в течении 12 месяцев.

К долгосрочному относится заем, срок погашения которого свыше 12 месяцев.

В зависимости от этого отражают краткосрочные займы на счете 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам».

Долгосрочные на счете 67 "Расчеты по долгосрочным кредитам и займам" [3].

Типовые бухгалтерские проводки представлены в таблице 3 [2].

Таблица 3. Типовые бухгалтерские проводки по счету 67/66 [2]

Дебет	Кредит	Описание проводки	Документ-основание
66/67	50,51,52,55	Получение кредита, займа	Выписка банка
66/67	10,41	Получен долгосрочный заем материалами, товарами	Выписка банка
91.2	66/67	Начислены проценты по кредиту, займу	Договор займа Бухгалтерская справка
66/67	50,51,52,55	Перечислены проценты	Платежное поручение
66/67	50,51,52,55	Перечислено тело долга	Платежное поручение
91.2	66/67	Начислены пени за просрочку уплаты	Бухгалтерская справка

Учитывая заемный капитал необходимо помнить, что учет основного долга и процентов будет вестись отдельно, как и учет в российской и иностранной валюте [1].

Таки образом, можно сделать вывод, что кредитная политика является одной из важнейших частей в управлении капиталом. В России наблюдается рост кредиторской задолженности, что не является положительной тенденций в бизнесе, в связи с этим были даны рекомендации, по управлению заемным капиталом в данных условиях. Так же были рассмотрены основные моменты корректного бухгалтерского учета заемного капитала. В частности, необходимо заемный капитал по валютным договорам и рублевым вести отдельно, так же отдельно учитывать основной долг и проценты, необходимо помнить о разделении заемных средств на долгосрочные и краткосрочные.

#### **Библиографический список:**

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "О бухгалтерском учете" [34 [Электронный ресурс] URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 29.03.2020).
2. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" (ПБУ 15/2008) (ред. от от 06.04.2015) [Электронный ресурс] URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_81165/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81165/) (дата обращения: 29.02.2020).

3. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 29.02.2020).

4. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. — М.: Альпина Паблишер, 2018. — 532 с.

5. Щербак А. В. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. — 2019. — №2. — С. 298-300. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL <https://moluch.ru/archive/240/55636/> (дата обращения: 15.03.2020).

6. Чараева М.В. Бабиева Т.В. Формирование политики управления заёмным капиталом предприятия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-politiki-upravleniya-zayomnym-kapitalom-predpriyatiya> (дата обращения: 23.03.20)

7. Федеральная служба статистики: дебиторская задолженность организаций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL:<http://www.gks.ru> (дата обращения: 01.04.20)