

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Совершенствование учета и анализа заемного капитала организации
(на примере ООО «Портал»)»

Студент

А.Ю. Фролов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

О.А. Евстигнеева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« »

_____ 20__ г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Студент: Фролов Алексей Юрьевич

Тема: «Совершенствование учета и анализа заемного капитала организации (на примере ООО «Портал».)

Научный руководитель: Евстигнеева Ольга Александровна

Целью работы является изучение организации учета и анализа заемного капитала, а также проведение анализа эффективности его использования на примере ООО «Портал».

В соответствии с поставленной целью, в данной работе определены следующие задачи:

- изучить сущность заемного капитала и его значение для повышения эффективности деятельности организации;
- сравнить документальное оформление и порядок учета кредитов и займов в России и в международной практике;
- рассмотреть порядок учета кредиторской задолженности по российским и международным стандартам;
- провести анализ показателей эффективности использования заемного капитала и разработать рекомендации по оптимизации структуры капитала;
- оценить возможность привлечения заемного капитала в организацию.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «Портал». Предмет исследования – бухгалтерский учет заемного капитала и анализ эффективности его использования.

Практическая значимость исследования состоит в выводах и предложениях по результатам проведенного анализа эффективности использования заемного капитала организации. Разработанные рекомендации способны улучшить финансовое состояние ООО «Портал».

Работа состоит из 74 страниц, включает 28 таблиц, список литературы из 44 источников и 1 приложения.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа заемного капитала организации	8
1.1 Понятие и структура заемного капитала организации	8
1.2 Особенности бухгалтерского учета заемного капитала	14
1.3 Задачи и методы анализа заемного капитала организации	22
2 Анализ бухгалтерского учета заемного капитала на примере организации ООО «Портал»	29
2.1 Основная технико-экономическая характеристика организации ..	29
2.2 Бухгалтерский учет расчетов по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам организации.....	34
3 Анализ заемного капитала организации ООО «Портал».....	48
3.1 Анализ эффективности использования заемного капитала организации	48
3.2 Рекомендации по учету и использованию заемного капитала организации	57
Заключение	62
Список используемой литературы	66
Приложение	71

Введение

Заемный капитал представляет собой привлеченные на возвратной основе средства, которые используются для финансирования хозяйственной деятельности организации, а также для повышения ее инвестиционного потенциала. Привлеченные средства являются обязательствами организации и должны быть погашены в определенные сроки.

В ходе развития предприятия потребность в привлечении финансовых ресурсов от других организаций возрастает, что связано с недостатком ее собственных средств, которых не хватает для эффективного управления предприятием и его развития. Для достижения положительных результатов необходимы дополнительные источники финансирования, а также грамотное управление привлеченными ресурсами.

Также, в связи с постоянно меняющейся экономической ситуацией вопросы анализа заемного капитала выходят на первый план. Состояние платежеспособности и ликвидности организации на сегодняшний день приобретает особое значение в условиях высокой конкуренции. Как внутренние, так и внешние пользователи заинтересованы в такой информации с целью принятия выгодных управленческих решений. Ведь от этого зависит то, даст ли банк кредит, будет ли инвестор вкладываться в предприятие, а поставщик продавать сырье и материалы и т.д.

В современных условиях у каждого предприятия появляется потребность в привлечении дополнительных ресурсов для финансирования своей текущей деятельности, расширения ее масштабов, а также для совершенствования состояния экономики страны в целом, но при этом, по мере увеличения доли займов в структуре капитала возрастают риски. Займы очень выгодны, когда они немногочисленны, но, когда доля заемного капитала становится значительной, компания попадает в сложное финансовое положение, поскольку ей нужно исполнять обязательства по выплате процентов. Чем больше займов берет компания, тем труднее ей

обслуживать долг. Также несвоевременная реализация мероприятий по повышению эффективности использования ресурсов прочей деятельности может сформировать устойчивые условия низкой или отрицательной рентабельности собственного капитала, и вследствие этого абсолютную зависимость организации от кредиторов.

Для того, чтобы избежать потери устойчивости финансового состояния, организации нужно проводить всесторонний анализ источников формирования и использования заемного капитала, который оказывает непосредственное влияние на финансовый результат. Грамотный анализ позволит выбрать наиболее рациональную стратегию привлечения заемных средств, а также определить возможные пути по использованию капитала для повышения эффективности деятельности организации. Таким образом, все вышеперечисленное определяет актуальность данной темы бакалаврской работы.

Целью данной бакалаврской работы является изучение организации учета и анализа заемного капитала, а также проведение анализа эффективности его использования на примере ООО «Портал».

В соответствии с поставленной целью, в данной работе определены следующие задачи:

- изучить сущность заемного капитала и его значение для повышения эффективности деятельности организации;
- сравнить документальное оформление и порядок учета кредитов и займов в России и в международной практике;
- рассмотреть порядок учета кредиторской задолженности по российским и международным стандартам;
- провести анализ показателей эффективности использования заемного капитала и разработать рекомендации по оптимизации структуры капитала;
- оценить возможность привлечения заемного капитала в организацию.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «Портал». Предмет исследования – бухгалтерский учет заемного капитала и анализ эффективности его использования.

В процессе исследования в данной бакалаврской работе применялись приемы и способы диалектического метода познания (анализ, синтез, дедукция, индукция и др.), а также специальные методы научного познания, применяемые в бухгалтерском учете (методы первичного наблюдения, стоимостного измерения, классификации и обобщения); экономическом анализе (коэффициентный и множественный дискриминантный анализ (MDA-модели), сравнение и др.).

Теоретической и методологической основой написания бакалаврской работы послужили законодательные и нормативно-правовые акты такие как: Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402ФЗ; Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008); Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям», материалы учебной литературы таких отечественных авторов как Качкова О.Е., Савицкая Г.В., Ковалев А.И., Шеремет А.Д. и др., а также научные публикации в журналах, электронные ресурсы, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Портал».

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических положений и методических рекомендаций по определению потребности предприятия в заемном капитале, классификации и выбору его источников.

Практическая значимость исследования, проведенного в данной работе, состоит в выводах и предложениях по результатам проведенного анализа эффективности использования заемного капитала организации. Разработанные рекомендации являются, в соответствии с проведенными расчетами, экономически обоснованными и способны улучшить финансовое состояние ООО «Портал».

Структура работы базируется на системном изучении теории и практики учета и анализа заемного капитала, выявлении проблем и недостатков в этой области, а также разработке предложений по их совершенствованию.

В первой главе работы рассмотрены теоретические основы бухгалтерского учета и анализа заемного капитала организации, а именно: понятие и структура заемного капитала организации; особенности бухгалтерского учета заемного капитала; задачи и методы анализа заемного капитала организации.

Во второй главе работы представлена основная технико-экономическая характеристика организации и проведен анализ бухгалтерского учета заемного капитала на примере организации ООО «Портал».

В третьей главе работе проведен анализ эффективности использования заемного капитала организации и предложены рекомендации по учету и использованию заемного капитала организации.

1 Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа заемного капитала организации

1.1 Понятие и структура заемного капитала организации

Для большинства субъектов хозяйствования реального сектора экономики значение имеют не только собственные финансовые ресурсы, а, прежде все средства, которые они могут привлечь на условиях различных займов [12, с. 7].

Необходимость привлечения заемных средств может возникать у любого субъекта предпринимательской деятельности. Формирование заемного капитала является одним из основных способов расширения финансово-экономической деятельности, что обеспечивает более эффективное использование собственного капитала, а также открывает новые диапазоны возможностей для развития предприятия.

Значение заемного капитала в том, что его привлечение создает условия для роста деловой активности, финансовых результатов и капитализации организации. Цикличность экономики, инфляция, постоянно меняющаяся конъюнктура рынка, снижение уровня потребления, повышение цен на сырье и материалы: все это влияет на деятельность компании, в следствие чего возникает потребность в дополнительных оборотных активах, ведь их недостаток тормозит ход производственного и торгового процессов, создает угрозу банкротства, а покрытие этих потребностей за счет только собственных средств практически невозможно. Здесь заемный капитал имеет большое значение, поскольку он создает условия для стабильного финансирования оборотных активов, которые в свою очередь обеспечивают непрерывность процесса хозяйственной деятельности и формируют значительную часть выручки компании.

Имущественное состояние организации и его устойчивость во многом зависят от оптимальной структуры источников капитала, то есть

соотношения собственных и заемных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов. Краткосрочные заемные источники предназначены для пополнения оборотных активов, а долгосрочные – для пополнения недвижимого имущества и капитальных вложений [4, с. 172].

Теоретический анализ литературы позволил выявить преимущества и недостатки использования заемного капитала, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Преимущества и недостатки использования заемного капитала

Преимущества	Недостатки
Затраты по обслуживанию заемного капитала (проценты) исключаются из налоговой базы при уплате налога на прибыль, таким образом, по сравнению с собственным капиталом, он обладает более низкой стоимостью.	Использование заемных средств создает угрозу снижения финансовой устойчивости компании и потери платежеспособности. Такой риск возрастает по мере роста величины использования заемного капитала.
Заемный капитал дает возможность увеличения активов компании, что в следствие приводит к увеличению объемов производства и продаж, а значит и росту чистой прибыли.	Долгосрочные займы могут стать невыгодными, в случаях снижения средней ставки ссудного процента за ранее полученные средства.
Для компаний с высоким кредитным рейтингом и хорошей репутацией нет сложностей в получении крупных займов, что создает условия для расширения ее хозяйственной деятельности и развития в целом.	Привлечь заемный капитал в больших размерах и мелкими предприятиями сложно, поскольку принятие решения о выдаче займа принимает кредитное учреждение на основе анализа деятельности заемщика.

Несмотря на недостатки, присущие займам, практически все предприятия вынуждены привлекать заемный капитал для поддержания и развития своей деятельности, но в разумных размерах.

В настоящее время кредитные учреждения предлагают широкий спектр услуг в сфере кредитования бизнеса. Самым распространенным способом привлечения заемного капитала является:

1. Кредит – это экономические отношения между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности и платности. В более широком смысле кредит – это

система экономических отношений, возникающих при передаче имущества в денежной или натуральной форме от одних организаций или лиц другим на условиях последующего возврата денежных средств или оплаты стоимости переданного имущества и, как правило, с уплатой процентов за временное пользование переданным имуществом [20, с. 389].

2. Заем – это получение денег или вещей в долг на заранее оговоренных условиях, включая облигационные займы. Заем можно получить как от юридического лица, так и физического лица [20, с. 391].

Основным отличием данных понятий является то, что кредитный договор возмездный, а договор займа может быть возмездным и безвозмездным, а также беспроцентным, если в нем прямо не предусмотрено иное.

Существует множество определений заемного капитала, но все они не взаимоисключающие, а скорее, дополняющие друг друга. Так, Ковалев В.В. и Волкова О.Н. считают, что: «Заемный капитал – это часть капитала, используемая хозяйствующим субъектом, которая не принадлежит ему, но привлекается на основе банковского, коммерческого кредита или эмиссионного займа на основе возвратности» [21, с. 166].

По мнению Борисова А.Б.: «Заемный капитал – это капитал, образуемый за счет получения кредита и средств, полученных от продажи выпущенных облигаций» [10, с. 115]. Бланк И.А. считает, что заемный капитал – это привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства и другое имущество [8, с. 328].

Одним из наиболее полных дано определение заемного капитала Ивашкевичем В.Б., который рассматривает его как: «Часть стоимости имущества организации, приобретенного в счет обязательства вернуть поставщику или банку, другому заимодавцу деньги либо ценности, эквивалентные стоимости такого имущества» [28, с. 90].

Таким образом, опираясь на вышеперечисленные определения, можно сделать вывод, что заемный капитал является частью капитала предприятия, которая получена в результате заимствования финансовых ресурсов у внешних источников и подлежит возврату.

Подходя к рассмотрению структуры заемного капитала, необходимо отметить, что он является одной из двух составляющих всего капитала компании, помимо собственного. Существует ряд признаков классификации заемного капитала, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Классификация заемного капитала

№ п/п	Признак	Классификация
1	По периоду привлечения	Долгосрочные обязательства (более 1 года); Краткосрочные обязательства (менее 1 года).
2	По источникам привлечения	Из внешних источников; Из внутренних источников.
3	По форме привлечения	Денежная форма; В форме оборудования (лизинг); Товарная форма.
4	По методам привлечения	Кредит; Лизинг; Факторинг; Взаимное кредитование компаний; Эмиссия корпоративных облигаций.
5	По целям привлечения	Инвестиционные цели; Обеспечение непрерывности производственного процесса предприятия.

Как правило, долгосрочными кредитами и займами пользуются с целью поддержания деятельности предприятия или для строительства недвижимости. Достоинством привлечения средств на долгосрочной основе является то, что их можно возвращать малыми частями в течение продолжительного времени. Недостатком является переплата за длительное пользование заемными средствами.

Краткосрочные кредиты и займы пользуются большей популярностью, так как они менее подвержены риску невозврата. За счет краткосрочных кредитов и займов предприятие может увеличить свой оборотный капитал

для решения таких задач как: налоговые выплаты, погашение задолженности по заработной плате, погашение задолженности перед поставщиками, закупка сырья и материалов и т.д.

Внутренним источником финансирования предприятия выступает кредиторская задолженность. Такая задолженность перед контрагентами возникает вследствие операционной деятельности и доступна только предприятиям, которые являются платежеспособными и надежными, то есть имеют достаточную выручку за период, хорошую кредитную историю и репутацию. Данный способ привлечения средств является бесплатным, но также существует вариант, когда поставщик предоставляет скидку за предварительную оплату или взимает штраф за несоблюдение оговоренных сроков оплаты.

Лизинг – это достаточно простой и быстрый метод финансирования, который дает возможность за короткое время приобрести транспорт или оборудование. Предметом лизинга могут быть здания, сооружения, помещения, оборудование, транспортные средства и любое имущество, которое может быть использовано в коммерческой деятельности предприятия [12, с. 10].

Факторинг представляет собой разновидность торгово-комиссионной операции. Он позволяет ускорить получение платежей поставщиком от своих контрагентов, гарантирует оплату счетов, снижает расходы по учету счетов-фактур у поставщика, обеспечивает своевременность поступления платежей поставщика при финансовых затруднениях у покупателя, улучшает финансовые показатели поставщика [25, с. 259].

Еще одним способом привлечения заемного капитала является взаимное кредитование, суть которого заключается в процессе одалживания и займа денежных средств, происходящий между физическими лицами, без посредничества традиционных финансовых институтов. Такой вид финансирования популярен среди лиц с относительно низким уровнем

доходов, по причине которых коммерческие банки отказывают им в услугах кредитования.

Плюс эмиссии корпоративных облигаций в том, что финансово устойчивая компания, имеющая альтернативу получения кредита от банка или выпуска долговых ценных бумаг, в праве выбрать последнее, что является более выгодным способом привлечения заемного капитала. Как правило, данным методом могут воспользоваться только крупные акционерные компании с высоким кредитным рейтингом.

Предприятие может привлекать дополнительные средства как с целью поддержания текущей деятельности, так и для вложения в инвестиционные активы, подготовка которых требует длительного времени и существенных расходов на приобретение, сооружение и изготовление.

Как уже говорилось ранее, самым распространенным методом привлечения заемного капитала организацией на сегодняшний день является банковский кредит, который выдается банком или иным финансово-кредитным учреждением на основе следующих основных принципов кредитных отношений:

- возвратность, свойственная кредиту, получает юридическое закрепление в соответствующем договоре. Каждое решение о выдаче кредита должно соотноситься с тем, может ли кредитор получить обратно денежные средства, размещенные в виде кредита;

- срочность определяет необходимость возврата кредита в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре. В зависимости от срочности кредитования выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредиты;

- платность кредита дифференцируется в зависимости от срока кредита, качества обеспечения, платежеспособности заемщика. Также размер платы может изменяться с учетом экономического цикла: подъема, депрессии или экономического кризиса;

- обеспеченность подразумевает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора в виде залога или гарантии при возможном нарушении заемщиком его обязательств по кредиту;

- целевой характер (нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафного ссудного процента) [25, с. 147].

Таким образом, можно сделать вывод, что заемный капитал – это привлеченные из внешних источников финансирования ресурсы на возвратной основе. В качестве источников таких финансовых ресурсов выступают банки, лизинговые компании, инвесторы, государственные структуры, другие организации и т.д. Значительную часть финансовых ресурсов организации привлекают в виде банковских кредитов. Получение кредита или займа – очень важный и ответственный шаг для организации. Важность заключается в том, что при разумном его использовании организация имеет возможность дальнейшего развития, увеличения объемов продаж продукции (работ, услуг). Ответственность заключается в появлении новых обязательств, состоящих не только в своевременном и полном погашении кредита (займа), но и уплате процентов за пользование заемными средствами.

1.2 Особенности бухгалтерского учета заемного капитала

В системе управления организацией бухгалтерскому учету принадлежит ведущая роль: не случайно бухгалтерская информация служит языком бизнеса, а бухгалтерская отчетность – визитной карточкой организации. Бухгалтерский учет системно собирает, регистрирует, обобщает информацию, необходимую для различных уровней управления, начиная с высшего руководства и заканчивая начальниками отделов и участков других структурных подразделений [20, с. 11].

Важное значение в учете кредитов и займов играет их правильное документальное оформление, поскольку информацией бухгалтерского учета пользуется широкий круг потребителей, как внешних, так и внутренних.

В российской практике учета, как и в международной, полученные кредиты и займы – это финансовые обязательства компании, которые, как уже было сказано, получены на условиях возвратности, срочности и платности.

Основным документом для оформления кредита (займа) является заявление на получение кредита (займа), в котором указывается наименование заявителя, номер счета, вид, размер, срок и цель его получения. Помимо заявления вместе с ним также подаются следующие приложения:

- бухгалтерский баланс (годовой и на последнюю отчетную дату) на основании которого кредитор проводит оценку состояния организации-заемщика;

- технико-экономическое обоснование, которое отражает экономическую эффективность и окупаемость затрат в течение периода, на который запрашивается кредит, чтобы кредитор мог оценить качество и необходимость кредитной сделки;

- кредитный договор по принятой в данном банке форме, согласно которому кредитор обязуется предоставить денежные средства заемщику в размере и на условиях, которые в нем прописаны, а заемщик обязуется возвратить полученную сумму и проценты по ней;

- договор залога, договор гарантии или договор страхования ответственности – документ об обеспечении возвратности кредита. Такие документы необходимы, поскольку оценка кредитоспособности не устраняет риск невозврата выданных средств;

- срочное обязательство-поручение на погашение кредита в установленные сроки, которое дает право банку на беспорочное списание

средств со счета заемщика для погашения долга при наступлении указанного в нем срока платежа [20, с. 398].

После подачи необходимых документов в кредитное учреждение, банк проверяет заемщика на кредитоспособность, затем между сторонами заключается кредитный договор, в котором отражаются сумма, вид и срок кредита, расчеты комиссионных расходов и процентов, форма передачи кредита и его обеспеченность.

Суммы заемного капитала, согласно ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», отражаются в бухгалтерском балансе в разделах «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства» [8].

В международной практике регламентирующим документом по учету заемного капитала выступает МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям». Российским аналогом данного стандарта является Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/08), утвержденное приказом Минфина России от 06.10.08 г. № 107н.

В соответствии с ПБУ и МСФО основная суммы полученных кредитов (займов) отражаются в бухгалтерском учете в сумме, указанной в договоре, а расходы по ним признаются прочими и отражаются в том отчетном периоде, в котором они были понесены [23, с. 4].

Для отражения хозяйственных операций, связанных с краткосрочным и долгосрочным кредитованием, в отечественной практике используются счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», по кредиту которых отражают получение кредитов и займов, т.е. увеличение задолженности по кредитам банка и займам, а по дебету - погашение кредитов и займов. Записи производятся на основании выписок банка и приложенных к ним первичных документов, в качестве которых могут быть отобраны выписки банка; платежные поручения; кредитные договоры; договоры залога; заявлений на получение кредита; дополнительные соглашения к кредитным договорам,

отчетов о движении материальных ценностей, расчетно-платежных ведомостей, приходных кассовых ордеров и др. [33, с. 89].

Согласно учетной политике, факты хозяйственной деятельности оформляются первичными учетными документами, в качестве которых выступают унифицированные формы, утвержденные Госкомстатом России. Также на предприятии установлены нормы работы с первичными учетными документами:

5. Документы, которыми оформляются хозяйственные операции с денежными средствами, подписываются руководителем организации и главным бухгалтером, а также уполномоченными на то лицами;

6. Без подписи главного бухгалтера или уполномоченного лица денежные и расчетные документы, финансовые и кредитные обязательства (документы, оформляющие финансовые вложения, договоры займа, кредитные договоры, договоры по товарному и коммерческому кредиту) считаются недействительными и не должны приниматься к исполнению.

Учет полученных кредитов и займов ведется в соответствии с ПБУ «Учет расходов по займам и кредитам» 15/2008, на счетах 66 в случае получения средств на срок не более 12 месяцев и 67 в случае получения средств на срок более 12 месяцев. Предприятие не переводит долгосрочную задолженность по кредитам и займам в краткосрочную. Информация о сроках погашения займов и кредитов раскрывается в бухгалтерской отчетности.

Примеры оформления бухгалтерских записей по операциям, связанным с заемными средствами представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Оформление операций по заемным средствам в соответствии с российскими стандартами учета

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов		Документ
	Дебет	Кредит	
Получение банковского краткосрочного (долгосрочного) кредита	50, 51, 52	66 (67)	Выписка банка, приходный кассовый ордер (ф. № КО-1)
Выплата процентов за пользование краткосрочным (долгосрочным) кредитом	66 (67)	50, 51, 52	Выписка банка, расходный кассовый ордер (ф. № КО-2)
Возврат банковского краткосрочного (долгосрочного) кредита	66 (67)	50, 51, 52	Выписка банка, расходный кассовый ордер (ф. № КО-2)
Получение товарного кредита и займа оборудованием и другими материально-производственными запасами	07, 10, 11, 41	66 (67)	Договор, акт о приеме оборудования (форма № ОС-14), счет-фактура, акт о приемке материалов (форма № М-7)
Начисление процентов по кредитам и отнесены на увеличение стоимости оборудования, материально-производственных запасов (до даты принятия последних к учету)	07, 10, 11, 41	66 (67)	Выписка банка, бухгалтерская справка
Отражение положительной курсовой разницы по кредитам и займам в иностранной валюте	91	66 (67)	Бухгалтерская справка
Отражение отрицательная курсовой разницы по кредитам и займам в иностранной валюте	66 (67)	91	Бухгалтерская справка

В международной практике учета не предусмотрено конкретных счетов для отражения хозяйственных операций, но учет производится аналогично российским стандартам. Так, типовые проводки по учету кредитов и займов в соответствии с МСФО отражены в таблице 4.

Таблица 4 - Оформление операций по учету кредитов и займов в соответствии с МСФО

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
	Дебет	Кредит
Получение займа (Borrowing of loan)	Денежные средства (Cash)	Заем к оплате (Loan Payable)
Оплачены проценты по займу (Payment of interest)	Расходы на проценты (Interest Expense)	Денежные средства (Cash)
Возвращен заем (Repayment of loan)	Заем к оплате (Loan Payable)	Денежные средства (Cash)
Получено оборудование в лизинг (Equipment received for lease)	Лизинговое оборудование (Leased Equipment)	Лизинговое обязательство (Lease Obligation)
Возврат лизингового имущества (Removal of the leased asset)	Лизинговое обязательство (Lease Obligation)	Лизинговое оборудование (Leased Equipment), Денежные средства (Cash)

В международной практике так же, как и в РСБУ, капитализируются затраты по кредитам и займам, связанным с приобретением, строительством или производством активов [4]. Изучение порядка учета кредитов и займов по РСБУ и по МСФО, позволило сформулировать основные расхождения по учету, которые отражены в таблице 5.

Таблица 5 - Сравнительный анализ порядка учета кредитов и займов по ПБУ 15/2008 и МСФО (IAS) 23

Признак	ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам»	МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»
Состав затрат по займам	К затратам по займам относятся: - проценты по кредитам и займам; - дополнительные расходы по займам (информационные и консультационные услуги, а также иные расходы, связанные с получением займов (кредитов).	Затраты по заимствованиям включают: - процентные расходы, рассчитываемые методом эффективной процентной ставки; - финансовые затраты, связанные с финансовой арендой; - курсовые разницы, возникающие при привлечении займов в иностранной валюте.

Продолжение таблицы 5

<p>Классификация активов, в которые включаются проценты по кредитам и займам</p>	<p>Инвестиционный актив – объект имущества, подготовка которого к использованию требует длительного времени и существенных расходов на приобретение, сооружение и/или изготовление. К ним относятся объекты незавершенного производства и строительства, которые впоследствии будут приняты в качестве:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основных средств; - нематериальных активов; - иных внеоборотных активов. 	<p>Квалифицируемый актив – актив, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи требует длительного времени. К таким активам относят:</p> <ul style="list-style-type: none"> - запасы; - нематериальные активы; - инвестиционная недвижимость; - производственные мощности; - электрогенерирующие мощности.
<p>Период капитализации затрат по кредитам и займам</p>	<p>По данному признаку ПБУ и МСФО практически идентичны, однако существуют некоторые расхождения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - при приостановке деятельности, связанной с инвестиционным активом, на период более трех месяцев, проценты, прекращают включаться в стоимость данного актива, а включаются в состав прочих расходов организации; - проценты прекращают включаться в стоимость инвестиционного актива с первого числа месяца за месяцем завершения работ с инвестиционным активом или в случае, если организация начала использовать инвестиционный актив по назначению, несмотря на незавершенность работ 	<p>Организация должна начать капитализацию затрат с момента, когда она впервые понесла затраты по данному активу, затраты по займам и начала деятельность по подготовке квалифицируемого актива к использованию или продаже.</p> <p>В случае приостановки приобретения, сооружения, изготовления актива, капитализация процентов также прерывается.</p> <p>Капитализация может продолжаться в течение временной приостановки деятельности, если прерывание необходимо для осуществления административных или технических работ.</p>
<p>Раскрытие информации</p>	<p>В бухгалтерской отчетности организации подлежит раскрытию информация о:</p> <ul style="list-style-type: none"> - наличии/изменении величины по займам (кредитам); - суммах процентов, подлежащих уплате и включению в стоимость инвестиционных активов; - суммах расходов по займам, включенных в состав прочих расходов; - суммах процентов, включенных в стоимость инвестиционного актива; - сроках погашения займов (кредитов). 	<p>В соответствии с МСФО, организация должна раскрывать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сумму затрат по займам, капитализированную в течение периода; - ставку капитализации, использованную для определения разрешенной для капитализации суммы затрат по займам.

Сравнительный анализ ПБУ 15/2008 и МСФО (IAS) 23 позволил выявить следующие основные различия в порядке учета кредитов и займов:

- в соответствии с РСБУ в состав затрат по займам входят проценты по кредитам и займам, которые начисляются исходя из процентной ставки, указанной в договоре, а в международной практике проценты начисляются по эффективной ставке процента, которая может отличаться от ставки, предусмотренной договором;

- также имеется различие в определениях активов, проценты по которым включаются в себестоимость (капитализируются) такого актива. В РСБУ они называются «инвестиционными активами», а в МСФО «квалифицируемыми активами»;

- различия по периоду капитализации затрат по кредитам и займам незначительные. Так, в отечественной практике установлены конкретные сроки, когда проценты перестают включаться в стоимость актива (первое число месяца за месяцем завершения работ с активом), а также указано, что проценты включаются в состав прочих расходов в случае приостановки работ с активом более, чем на три месяца. В МСФО не предусмотрены точные сроки прекращения капитализации;

РСБУ требует более детального раскрытия информации, чем МСФО. Так, в международной отчетности компании раскрывают только сумму затрат по займам и сведения о ставке капитализации, тогда как в российской отчетности предприятиям необходимо отражать величину кредитов и займов, сумму процентов, которые подлежат уплате, которые включены в стоимость актива, которые вошли в состав прочих расходов, а также сроки погашения полученных кредитов и займов.

Таким образом, подводя итоги по данному разделу, можно сделать вывод, что любые кредиты и займы оформляются договором, согласно которому кредитное учреждение или другая организация обязуется предоставить средства в товарной или денежной форме на условиях, которые предусмотрены договором, а заемщик, в свою очередь, обязуется возвратить полученную сумму и оплатить проценты по ней.

Основными документами, которыми руководствуется организация при учете кредитов и займов, являются ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям». Между данными регламентами существуют как сходства, так и различия в части состава затрат по кредитам и займам, определения активов, периода капитализации и раскрытия информации в бухгалтерской отчетности компании.

1.3 Задачи и методы анализа заемного капитала организации

Как было сказано выше, многие компании не могут обойтись без привлечения заемного капитала. Это говорит о том, что его учет и анализ имеют очень важное значение. Роль учета возрастает на сегодняшний день, поскольку именно бухгалтерский учет дает ту информацию, на основе которой можно сделать анализ заемного капитала, а также выявить эффективность его использования. В связи с этим учет заемного капитала должен быть объективным, точным, своевременным и полным.

Учет заемного капитала предназначен для обобщения информации о состоянии средств, полученных организацией путем привлечения из внутренних или внешних источников финансирования.

Так, учет заемного капитала организации позволяет провести его анализ с целью оценки перспектив финансового состояния предприятия, определения возможных вариантов финансирования, построения прогнозов.

К основным задачам учета заемного капитала можно отнести:

- документальное оформление состава, структуры и динамики заемного капитала, на основании которого можно принять решения о предоставлении или отказе в предоставлении кредита (займа), а также провести соответствующий анализ;
- формирование точной информации о заемных средствах, которая позволит с большей вероятностью принять рациональные решения, что приведет в дальнейшем к росту благосостояния компании в целом;

- определение выгодного уровня затрат по формированию капитала из различных источников;
- создание оптимальной структуры капитала с позиций эффективного его функционирования;
- обеспечение грамотного управления капиталом для его эффективного использования в ходе хозяйственной деятельности организации.

Наиболее признанный и распространенный подход оценки эффективности деятельности организации основан на анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности [37, с. 116].

Значение анализа заемного капитала заключается в формировании экономически обоснованной оценки динамики и структуры источников финансирования активов и выявления возможностей их улучшения. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов необходима для принятия управленческих решений, направленных на рост прибыльности, выявления причин убыточности, а также обеспечения стабильного финансового состояния компании [26, с. 57].

Так, основными задачами анализа заемного капитала являются:

- определение и изучение динамики заемных средств, в целом и по их видам;
- оценка соотношения собственных и заемных средств предприятия и изучение тенденций изменения;
- определение и изучение размещения заемных средств в активах предприятия;
- рассмотрение и оценка доли заемных средств в общей сумме капитала и тенденции ее изменения за анализируемый период;
- оценка эффективности использования заемного капитала предприятия;

- изучение причин и факторов, повлиявших на изменение суммы и структуры заемных средств, а также на показатели эффективности их использования;

- разработка рекомендаций для принятия управленческих решений по улучшению состояния и эффективности размещения и использования заемного капитала [23, с. 104].

При решении вопроса о целесообразности привлечения заемных средств необходимо оценить сложившуюся структуру пассивов. Руководители предприятия должны производить мониторинг и анализ заемных средств, который предусматривает определение доли заемных средств в общей сумме капитала предприятия, уровня финансовой устойчивости предприятия, доли заемных средств в оборотных активах, уровня ликвидности и платежеспособности предприятия [5, с. 11].

Информационной базой анализа является отчетность предприятия. Наиболее широкий спектр информации для анализа структуры и динамики капитала дает форма «Бухгалтерский баланс», содержащая данные об активах предприятия и источниках их формирования. Дополнительная информация, позволяющая анализировать эффективность использования капитала, содержится в форме «Отчет о финансовых результатах», отражающей финансовые результаты деятельности предприятия. Более детальное раскрытие движения средств предприятия дает форма «Отчет об изменениях капитала» и форма «Отчет о движении денежных средств», в которой содержатся сведения об остатке денежных средств предприятия на начало и конец периода, а также источники поступления и направления их расходования.

С целью проанализировать структуру капитала, а также его движение, необходимо рассчитать показатели, представленные в таблице 6.

Эффективность использования заемных средств зависит от качества управления ими финансовой службой организации. Несвоевременное и неэффективное использование ресурсов может привести к возникновению

кризисной ситуации и потере финансовой устойчивости. Оценка ключевых индикаторов эффективности использования ресурсов позволяет своевременно акцентировать внимание собственников и руководства организации на возникающих проблемах [39, с. 13].

Таблица 6 - Коэффициенты, характеризующие структуру и движение заемного капитала предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Сущность
Коэффициент поступления заемного капитала	$K_{пзк} = \frac{\text{Поступивший заемный капитал}}{\text{Заемный капитал на конец периода}}$	Показывает долю поступивших заемных средств в общем объеме капитала
Коэффициент выбытия заемного капитала	$K_{взк} = \frac{\text{Выбывший заемный капитал}}{\text{Заемный капитал на начало периода}}$	Отражает часть заемного капитала, которая была возвращена кредиторам в течение периода
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	Характеризует долю активов, сформированных за счет заемных средств
Коэффициент текущей задолженности	$K_{тз} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}$	Демонстрирует долю краткосрочных обязательств в общем объеме капитала

Анализ эффективности использования привлеченного капитала необходим как внутренним, так и внешним пользователям, поскольку он показывает степень финансовой зависимости организации, виды и условия привлечения заемных средств, направления их использования, риск возможности банкротства в случае предъявления требований со стороны кредиторов о возврате суммы долгов. Результаты анализа используются для оценки текущей финансовой устойчивости организации и ее прогнозирования на долгосрочную перспективу [15, с. 55].

Наиболее признанный и распространенный подход оценки эффективности деятельности организации основан на коэффициентном

анализе информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности за период [37, с. 116].

В таблице 7 приведены показатели, необходимые для оценки эффективности использования заемного капитала предприятия.

Таблица 7 - Коэффициенты, характеризующие эффективность использования заемного капитала предприятия

Наименование показателя	Сущность
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	Характеризует интенсивность использования заемного капитала
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Показывает с какой скоростью происходит погашения задолженности предприятия перед кредиторами
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	Определяет средний срок, в течение которого предприятие погашает свои долги
Рентабельность заемного капитала	Характеризует прибыльность использования заемного капитала
Рентабельность активов (ROA)	Показывает степень эффективности деятельности предприятия
Коэффициент финансовой устойчивости	Показывает, способность организации оставаться платежеспособной в долгосрочной перспективе

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования заемного капитала, является эффект финансового рычага (DFL – Degree of financial leverage), который показывает на сколько процентов увеличивается размер собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия. Он возникает в том случае, когда рентабельность совокупного капитала превышает средневзвешенную цену заемного капитала [5, с. 17].

Оценка влияния эффекта финансового рычага и рентабельности активов на изменения рентабельности собственного капитала позволяет оценить уровень финансового риска, определить области с благоприятным и отрицательным влиянием привлечения заемных средств на формирование финансовых результатов организации [37, с. 117].

Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$DFL = \frac{1 - t * ROA - r * \frac{D}{E}}{1 - t * ROA - r * \frac{D}{E}} \quad (1)$$

где DFL – эффект финансового рычага;

t – ставка налога на прибыль, %;

r – ставка заемного капитала, %;

D – заемный капитал;

E – собственный капитал;

(1 – t) – налоговый корректор;

(ROA – r) – дифференциал финансового рычага;

$\frac{D}{E}$ – коэффициент финансового рычага.

Налоговый корректор показывает, как изменяется эффект финансового рычага от изменения ставки налогообложения прибыли. Увеличение ставки налога на прибыль приводит к уменьшению значения эффекта финансового рычага, и наоборот.

Дифференциал финансового рычага определяет будет конечный результат расчета положительный или отрицательный. В случае, если рентабельность активов превышает значение стоимости заемных средств, дифференциал будет положительный. Также на уровень рентабельности собственного капитала влияет соотношение заемных и собственных средств, чем выше коэффициент финансового левериджа, тем выше рентабельность (или ниже, если дифференциал со знаком минус). Заключение договоров по кредитам с высоким уровнем оплаты его пользования приводит к снижению уровня эффекта финансового рычага.

Средняя ставка процента по заемному капиталу рассчитывается как отношение процентов, подлежащих уплате за полученные средства к сумме долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Как уже говорилось ранее, привлечение заемных средств может способствовать как развитию бизнеса и увеличению его доходности, так и

созданию угрозы банкротства в связи с высокими платежами по процентам в случае чрезмерного увеличения заимствований.

Нахождение оптимального соотношения заемных и собственных средств является задачей руководства компании. Многие авторы считают, что в структуре капитала доля заемных средств не должна превышать долю собственных. Так, например, Ковалев В. В. полагает, что одним из главных критериев оптимальной структуры капитала предприятия является минимальный размер собственного капитала [21, с. 313].

На основании данных, полученных в результате анализа заемного капитала, можно сделать выводы о том, является ли предприятие платежеспособным, финансово устойчивым и насколько эффективно оно распоряжается своими средствами.

Таким образом, организация, использующая заемные средства, имеет большой потенциал в развитии, но в то же время увеличивает финансовые риски и создает угрозу банкротства при неправильном управлении этими средствами. Поэтому можно сделать вывод, что основной задачей учета и анализа заемного капитала является оценка эффективности его использования. Нормативно-правовая база по учету заемного капитала базируется на четырехуровневой системе, руководствуясь которой организации следует предусмотреть раздел в учетной политике, включающий подробную информацию для целей бухгалтерского учета заемного капитала на конкретном предприятии.

2 Анализ бухгалтерского учета заемного капитала на примере организации ООО «Портал»

2.1 Основная технико-экономическая характеристика организации

ООО «Портал» зарегистрирована по адресу: Самарская область, г. Тольятти, ул. Ларина, д. 139. Директором компании является Шафигулина Наталья Владимировна. Основным видом экономической деятельности является «Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями». Также ООО «Портал» работает еще по 6 направлениям:

- производство комплектующих и принадлежностей для автотранспортных средств;
- торговля автотранспортными средствами;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам;
- деятельность автомобильного грузового транспорта;
- транспортная обработка грузов;
- деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- деятельность рекламных агентств.
- исследование конъюнктуры рынка и изучение общественного мнения.

Организационная структура изображена на рисунке 1. Данная структура управления в своей основе содержит принцип полного распорядительства, и выполнение распоряжений этого органа в границах его компетенции является обязательным для подразделений. Общие вопросы на предприятии решаются коллегиально.



Рисунок 1 - Организационная схема ООО «Портал»

Учетная политика на предприятии ООО «Портал» разработана на основании действующих нормативных документов:

- 1) Федеральным законом от 6 декабря 2011 г. №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [1];
- 2) Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденного Приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. №34н (в ред. от 26 марта 2007 г.) [2];
- 3) Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), утвержденного приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 г. №106н [3];
- 4) Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению, утвержденный Приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. №94н (в ред. от 18.09.2006 г. №115н).

Одним из важнейших подразделений предприятия является департамент учета и отчетности, представляющий собой главный источник объективной, точной, актуальной и четко систематизированной информации о финансово-хозяйственной жизни предприятия.

В соответствии с учетной политикой, бухгалтерский учет ведется, и бухгалтерская отчетность формируется бухгалтерской службой, которая насчитывает 25 специалистов (бухгалтеров) и возглавляется главным бухгалтером. В ООО «Портал» выделяются следующие основные группы бухгалтеров, в каждую из которых входит по 4 специалиста:

- группа учета основных средств, нематериальных активов, и долгосрочных инвестиций;
- группа учета материально-производственных запасов;
- группа учета расчетов по оплате труда;
- производственно-калькуляционная группа;
- группа учета денежных операций.

Организация бухгалтерского учета ведется автоматизированным способом с использованием программы 1С: «Предприятие УПП 8.2». При отражении фактов хозяйственной деятельности организация применяет рабочий план счетов в соответствии с учетной политикой.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета в ООО «Портал», соблюдение законодательства при отражении фактов хозяйственной деятельности несет руководитель предприятия. Главный бухгалтер обеспечивает контроль и отражение на счетах бухгалтерского учета всех осуществляемых предприятием бухгалтерских операций, предоставление оперативной информации, составление в установленные сроки бухгалтерской отчетности, проведение экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия совместно с другими подразделениями и службами по данным бухгалтерского учета и отчетности в целях выявления и мобилизации внутренних резервов.

Функцию внутреннего контроля ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности осуществляет служба внутреннего аудита.

На основании данных бухгалтерской отчетности ООО «Портал», рассчитаем и проанализируем основные технико-экономические показатели деятельности предприятия в период 2016-2018 гг. на примере таблицы 8.

Таблица 8 - Динамика основных экономических показателей деятельности ООО «Портал» за 2016-2018 гг.

Наименование показателей	Годы			Темп роста, %		
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2016	2018/2017
1. Выручка, тыс. руб.	6 053 198	6 552 604	6 581 580	108,25	108,73	100,44
2. Среднегодовая стоимость ОС, тыс. руб.	442 043,5	455 533,5	501 398	103,05	113,43	110,07
3. Себестоимость продаж, тыс. руб.	5 730 005	6 123 088	6 047 082	106,86	105,53	98,76
4. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	323 193	429 516	534 498	132,90	165,38	124,44
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	103 800	104 674	105 822	100,84	101,95	101,10
6. Рентабельность активов, %	4,7	3,1	3,1	65,96	65,96	100,00
7. Рентабельность продаж, %	1,71	1,59	1,61	92,98	94,15	101,26
8. Фондоотдача	13,69	14,38	13,13	105,04	95,91	91,31
9. Фондоёмкость	7,30	6,95	7,62	95,21	104,38	109,64

Проведя анализ таблицы 8, можно сделать вывод, что в ООО «Портал» за весь исследуемый период показатели выручки сохраняют положительную динамику. Так выручка предприятия увеличилась на 499 406 тыс. руб. за

2017 г. и на 28 976 тыс. руб. за 2018 г. Росту выручки способствовало увеличение объемов продаж и расширение рынков сбыта продукции.

Среднегодовая стоимость основных средств с каждым годом увеличивалась, что объясняется оснащением предприятия современным оборудованием. Так, в период с 2016 г. по 2018 г. среднегодовая стоимость основных средств увеличилась на 59 354,5 тыс. руб., то есть на 13,43 %. Себестоимость продаж в 2017 г. составила 6 123 088 тыс. руб., что на 393 083 тыс. руб. больше, чем в предшествующем, что также связано преимущественно с расширением масштабов деятельности предприятия, а также с введением в эксплуатацию нового оборудования. Однако в 2018 г. наблюдается снижение данного показателя на 76 006 тыс. руб. (1,24%).

За два года валовая прибыль выросла с 323 193 тыс. руб. до 534 498 тыс. руб. Что касается чистой прибыли анализируемой организации, то в период 2016-2018 гг. данный показатель вырос на 2 022 тыс. руб. и составил 105 822 тыс. руб., что является достаточно хорошей тенденцией в развитии предприятия.

Рентабельность активов, как индикатор общей эффективности деятельности предприятия показал, что в ООО «Портал» за исследуемый период доходность была положительная, однако в 2017-2018 гг. уровень данного показателя снизился, что связано с увеличением активов предприятия почти на 60% по сравнению с 2016 г.

Рентабельность продаж в отчетном периоде выросла всего лишь на 0,02 по сравнению с 2017 г., это значит, что чистая прибыль, полученная предприятием с каждого рубля проданной продукции, осталась почти неизменной.

Считается положительным, если показатель фондоотдачи возрастает в динамике, а фондоемкость снижается, так, исходя из расчетов данных показателей можно сделать вывод, что ООО «Портал» неэффективно использовало основные средства в отчетном периоде по сравнению с предшествующим.

В целом, можно сказать, что исследуемая организация в 2016-2018 гг. не имела очевидных изменений и проблем со своим финансовым состоянием и продемонстрировала положительный результат по окончании года.

2.2 Бухгалтерский учет расчетов по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам организации

Суммы заемного капитала, согласно ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации», отражаются в бухгалтерском балансе в разделах «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства».

В соответствии с ПБУ и МСФО основная суммы полученных кредитов (займов) отражаются в бухгалтерском учете в сумме, указанной в договоре, а расходы по ним признаются прочими и отражаются в том отчетном периоде, в котором они были понесены.

Учет полученных кредитов и займов в ООО «Портал» ведется в соответствии с ПБУ «Учет расходов по займам и кредитам» 15/2008, на счетах 66 в случае получения средств на срок не более 12 месяцев и 67 в случае получения средств на срок более 12 месяцев. Предприятие не переводит долгосрочную задолженность по кредитам и займам в краткосрочную. Информация о сроках погашения займов и кредитов раскрывается в бухгалтерской отчетности.

Предприятие сотрудничает и пользуется услугами двух крупнейших российских коммерческих банков: ПАО «Сбербанк» и ПАО «ВТБ 24».

Основные операции, связанные с кредиторской задолженностью в ООО «Портал» представлены в таблице 9.

Таблица 9 - Оформление операций по учету кредиторской задолженности в ООО «Портал»

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	Дебет	Кредит	
60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»			
Отражена стоимость поступивших товарно-материальных ценностей без НДС	10, 15, 41	60.1	3636578
60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»			
Отражена стоимость выполненных работ (оказанных услуг) без НДС	20, 23, 25, 26, 44...	60.1	97741
Отражен входной НДС по поступившим товарно-материальным ценностям	19	60.1	472755,14
Выдан собственный вексель в счет оплаты поставщику	60.1	60.3	50000
Начислены проценты по выданному векселю	91.2	60.3	6500
Оплачены счета поставщиков за поступившие товарно-материальные ценности (выполненные работы, оказанные услуги)	60	51, 52, 55	461106
Выдан собственный вексель в счет оплаты поставщику	60.1	60.3	96000
Начислены проценты по выданному векселю	91.2	60.3	12378
Погашен собственный вексель	60.3	51, 52, 55	96000
62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»			
Получен аванс от покупателя в счет предстоящей поставки товара (выполнения работ, оказания услуг)	51, 52, 55	62.2	152700
Произведен зачет полученного аванса	62.2	62.1	152700
68 «Расчеты по налогам и сборам»			
Отнесена сумма НДС по приобретенным товарам (работам, услугам) на расчеты с бюджетом	68.2	19	472755,14
Начислен налог на имущество по расчету на отчетную дату	91.2	68.8	89695
Начислен налог на прибыль	99	68.4	174876
Перечислен налог в бюджет	68	51	264571
69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»			
Начислены страховые взносы с заработной платы работников	20, 25, 26, 44	69	226870
Перечислены страховые взносы (ФСС, ПФР, ФФОМС, НС и ПЗ)	69	51	226870
70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»			
Начислена заработная плата работникам	20, 23, 25, 26, 29, 44	70	456943
Выдана (перечислена) заработная плата работникам	70	50, 51	456943
71 «Расчеты с подотчетными лицами»			

Продолжение таблицы 9

Предоставлен авансовый отчет сотрудника по командировочным расходам	20, 23, 25, 26, 29, 44	71	80970
Погашена задолженность перед подотчетным лицом	71	50, 51	80970
76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»			
Начислена задолженность по арендной плате	20, 23, 25, 26, 28, 29	76	115600
Погашена задолженность перед контрагентом за аренду помещения	76	50, 51	115600

Рассмотрим порядок оформления кредитного договора на конкретном примере, предприятия ООО «Портал».

В течение 2018 года ООО «Портал» заключило 87 договоров на поставку продукции.

Основная масса продукции, 95%, отгружается на условиях отсроченного платежа, от 2 до 120 дней с момента получения продукции.

Отсроченные платежи покупателей продукции сопряжены и с выгодой, и с риском потерь. Предприятие стремится оптимизировать соотношение между ними, соизмеряя эти два параметра.

Несомненно, отвлечение средств в дебиторскую задолженность формирует дефицит оборотных средств предприятия, который покрывается в основном за счет банковских ресурсов.

В 2018 году ООО «Портал» для пополнения оборотных средств оформило в феврале кредит в банке ПАО «Сбербанк» на срок 9 месяцев в сумме 2500000 руб.

Для оформления договора были представлены банку следующие документы:

- анкета предприятия;
- учредительные и регистрационные документы юридического лица;
- финансовая отчетность;
- документы по хозяйственной деятельности.

По условиям договора кредит погашается ежемесячно равными долями в соответствии с индивидуальным графиком, погашение процентов по кредиту осуществляется ежемесячно.

Кредитный договор заключен на основе типового макета договоров, разработанных банком.

Обязательства по кредиту обеспечиваются залогом недвижимого имущества в виде земельного участка площадью 5000 м².

К дополнительным условиям кредитного договора определены разрешения споров, основания и порядок расторжения договора, и иные условия, предусмотренные гражданским законодательством Российской Федерации.

Приложением к договору, является график погашения основного долга и начисленных процентов. График представлен в таблице 10.

Таблица 10 - Приложение к кредитному договору от 17.02.2018 г.

Сумма кредита – 2 500 000 руб. Стоимость кредита – 2 651 250 руб. Ставка – 14,52%				
Дата	Остаток кредита	Погашение	Погашение основного долга	Сумма платежа
17.02.2018	2 500 000			
17.03.2018	2 500 000	30 250	277 778	308 028
17.04.2018	2 222 222	26 889	277 778	304 667
17.05.2018	1 944 444	23 528	277 778	301306
17.06.2018	1 666 666	20 167	277 778	297 945
17.07.2018	1 388 888	16 806	277 778	294 584
17.08.2018	1 111 110	13 444	277 778	291222
17.09.2018	833 332	10 083	277 778	287 861
17.10.2018	555 554	6 722	277 778	284 500
17.11.2018	277 776	3 361	277 776	281137
Итого:		151250	2 500 000	2 651 250

Отметим, что ООО «Портал» в своей хозяйственной деятельности редко прибегает к привлечению заемных средств.

Краткосрочные кредиты предприятие привлекает, как правило, для пополнения оборотных активов и для быстрого закрытия текущих финансовых обязательств, например, для погашения налоговых сборов,

выплаты заработной платы сотрудникам, закупки необходимых материалов для производства, рассчитаться с партнерами по бизнесу и клиентами.

Итак, кредитный договор является для бухгалтера первичным документом и представляет собой официальное соглашение между заемщиком и банковской организацией о том, что банк обязуется предоставить кредитные средства в размере ранее согласованной суммы в установленный срок, а заемщик, в свою очередь, принимает на себя обязательства по возврату выданной банком суммы с уплатой процентов за пользование средствами и выполнением условий договора в полном объеме (п.1 ст.819 ГК РФ).

Учет расчетов с банком по полученным кредитам, в соответствии с Планом счетов ведется на счетах 66.01 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67.01 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Счета пассивные. Рассмотрим корреспонденцию счетов по движению платежей краткосрочного кредита, полученного ООО «Портал».

Корреспонденцию счетов покажем в таблицах 11 и 12 по основному долгу и начисленным процентам.

Таблица 11 - Карточка счета 66.01 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» за 6 месяцев 2018 года

Дата	Операция	Дебет		Кредит		Текущее сальдо
		Счет	Сумма	Счет	Сумма	
17.02.2018	Поступление на расчетный счет	51		66.01	2500000.00	2500000.00
17.03.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		2222222.00
15.04.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		1944444.00

Продолжение таблицы 11

17.05.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		1666666.00
17.06.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		1388888.00

17.07.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		1111110.00
17.08.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		833332.00
17.09.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		555554.00
17.10.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277778.00	51		277776.00
17.11.2018	Списание с расчетного счета	66.01	277776.00	51		-
Итого:			2500000.00		2500000.00	-

Как видно на представленной таблице по кредиту счета отражается возникновение задолженности заемщика перед банком, по дебету счета отражается погашение этой задолженности.

Начисление и погашение процентов учитывается на счетах, 66.02 «Проценты по краткосрочным кредитам» и 67.02 «Проценты по долгосрочным кредитам».

Таблица 12 - Карточка счета 66.02 «Проценты по краткосрочным кредитам» за 6 месяцев 2018 года

Дата	Операция	Дебет		Кредит		Текущее сальдо
		Счет	Сумма	Счет	Сумма	
17.03.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	30250.00	30250.00
17.03.2018	Проценты к уплате	66.02	30250.00	51		-
15.04.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	26889.00	26889.00
17.04.2018	Проценты к уплате	66.02	26889.00	51		-
17.05.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	23528.00	23528.00
17.05.2018	Проценты к уплате	66.02	23528.00	51		-
17.06.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	20167.00	20167.00
17.06.2018	Проценты к уплате	66.02	20167.00			-
17.07.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	16806.00	16806.00

Продолжение таблицы 12

17.07.2018	Проценты к уплате	66.02	16806.00	51		
17.08.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	13444.00	13444.00
17.08.2018	Проценты к уплате	66.02	13444.00	51		
17.09.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	10083.00	10083.00

17.09.2018	Проценты к уплате	66.02	10083.00	51		
17.10.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	6722.00	6722.00
17.10.2018	Проценты к уплате	66.02	6722.00	51		-
17.11.2018	Проценты к уплате	91.02		66.02	3361.00	3361.00
17.11.2018	Проценты к уплате	66.02	3361.00	51		-
Итого:			151250.00		151250.00	

При автоматизированной системе бухгалтерского учета аналитический учет ведется по каждому банку заимодавцу, кредитному договору с указанием суммы, сроков возникновения и погашения задолженности.

Программа имеет возможность формировать оборотно-сальдовую ведомость по каждому субсчету, каждому договору, за любой период времени.

Для примера приведем оборотно-сальдовую ведомость счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам» сформированную за 2018 год по данным бухгалтерского учета ООО «Портал» (таблица 13).

Таблица 13 - Оборотно-сальдовая ведомость по счету 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам»

Счет	Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
	дебет	кредит	дебет	кредит	дебет	кредит
66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»	-	-	2651250.00	2651250.00	-	-
66.01 «Краткосрочные кредиты и займы»	-	-	2500000.00	2500000.00	-	-
66.02 «Проценты по краткосрочным кредитам»	-	-	151250.00	151250.00	-	-
Итого:	-	-	2651250.00	2651250.00	-	-

Кроме оборотно-сальдовой ведомости в программе формируется анализ счетов и субсчетов.

Кроме оборотно-сальдовой ведомости в программе формируется анализ как по счету 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам», так и по всем открытым субсчетам за любой период времени (таблицы 14-16).

Таблица 14 - Анализ счета 66.01 "Краткосрочные кредиты "

Счет 66.01 "Краткосрочные кредиты"		
ост. вх.		
17.фев		2 500 000,0
17.мар	277 778,0	
15.апр	277 778,0	
17.май	277 778,0	
17.июн	277 778,0	
17.июл	277 778,0	
17.авг	277 778,0	
17.сен	277 778,0	
17.окт	277 778,0	
17.ноя	277 776	
оборот	2 500 000,0	2 500 000,0
ост. исх.		0,0

Таблица 15 - Анализ счета 66.02 "Проценты по краткосрочным кредитам"

Счет 66.02 "Проценты по краткосрочным кредитам"		
ост. вх		
17.фев		
17.мар	30 250 0	30 250 0
15.апр	26 889,0	26 889,0
17.май	23 528,0	23 528,0
17.июнь	20 167,0	20 167,0
17.июль	16 806,0	16 806,0
17. август	13 444,0	13 444,0
17.сен.	10 083,0	10 083,0
17.окт	6 722,0	6 722,0
17.ноя	3 361	3 361,0
оборот	151 250,0	151 250,0
ост. исх.		0,0

Таблица 16 - Анализ счета 66.03 " Краткосрочные займы"

Счет 66.03 " Краткосрочные займы"		
ост. вх.		
17.фев		2 500 000,0
17.мар	308 028,0	30 250,0
15.апр	304 667,0	26 889,0
17.май	301 306,0	23 528,0
17.июн	297 945,0	20 167,0

17.июл	294 584,0	16 806,0
17.авг	291 222,0	13 444,0
17.сен	287 861,0	10 083,0
17.окт	284 500,0	6 722,0
17.ноя	281 137,0	3 361,0
Оборот	2 651 250,0	2 651 250,0
ост. исх.		0,0

В бухгалтерском учете проценты за пользование любыми кредитами и займами в соответствии с ПБУ 10/99 учитываются в составе прочих расходов.

Расходы по уплаченным процентам списываются на финансовые результаты в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Для целей налогового учета расходы по уплаченным процентам учитываются согласно требованиям законодательства по налогу на прибыль.

При автоматизированной системе бухгалтерского учета, налоговый учет формируется одновременно с формированием бухгалтерских проводок.

В налоговом учете предприятия формируется налоговый регистр по учету внереализационных расходов, за любой период, который необходимо проанализировать.

Записи в регистре налогового учета заполняются на основании первичных учетных документов непрерывно в хронологическом порядке.

В таблице 17 представлен налоговый регистр «Реестр учета внереализационных расходов» за период 2018 года по процентам по долговым обязательствам.

Таблица 17 - Реестр учета внереализационных расходов за 2018 год

Дата операции	Вид расхода	Наименование операции	Сумма
17.03.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	30250.00
15.04.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	26889.00
17.05.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	23 528.00
17.06.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	20 167.00
17.07.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	16 806.00
17.08.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	13 444.00

17.09.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	10 083.00
17.10.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	6 722.00
17.11.2018	Проценты по долговым обязательствам	Списание процентов	3 361.00
Итого:			151250.00

В соответствии с законодательством налогооблагаемая прибыль уменьшается на расходы в виде процентов по долговым обязательствам любого вида. Проценты по просроченным кредитам также включаются в состав в состав прочих расходов.

В таблице 18 приведен журнал операций по выданным займам в 2018 году.

Таблица 18 - Журнал хозяйственных операций за первый квартал 2018 г.

Дата	Содержание хозяйственной операции	Сумма, руб.	Корреспонденция счетов	
			Дебет	Кредит
10.04	Представлен денежный займ Пешкову В.В. на строительство дома перечислением на счет под 12% годовых на 6 месяцев с ежемесячным погашением	60000	73,1	51
10.05	Начислены проценты по займу за апрель	600	73,1	91,1
10.05	Погашен основной долг по займу в кассу предприятия	10000	50	73,1
10.05	Погашены проценты в кассу предприятия	600	50	73,1
10.06	Начислены проценты по займу за май	500	73,1	91,1
10.06	Погашен основной долг по займу в кассу предприятия	10000	50	73,1
10.06	Погашены проценты в кассу предприятия	500	50	73,1
16.07	Представлен займ ООО «Портал» сроком на два месяца под 16% годовых	500000	58,3	51

Продолжение таблицы 18

10.07	Начислены проценты по займу за июнь	400	73,1	91,1
10.07	Погашен основной долг по займу в кассу предприятия	10000	50	73,1
10.07	Погашены проценты в кассу предприятия	400	50	73,1
16.08	Начислены проценты по займу ООО «Портал» за июль	6650	58,3	91,1
18.08	Получены на расчетный счет проценты от ООО «Портал»	6650	51	58,3
10.08	Погашен основной долг по займу в кассу предприятия	10000	50	73,1

10.08	Погашены проценты в кассу предприятия	300	50	73,1
10.09	Начислены проценты по займу за август	200	73,1	91,1
16.09	Начислены проценты по займу ООО «Портал» за июль	6650	58,3	91,1
18.09	Получены на расчетный счет проценты от ООО «Портал»	6650	51	58,3
18.09	Возвращены на расчетный счет заемные средства от ООО «Портал»	500000	51	58,3
18.09	Удержано из заработной платы Пешкова В.В.			
	- в погашение основного долга	10000	70	73,1
	- в погашение процентов	200	70	73,1
10.10	Начислены проценты по займу за сентябрь	100	73.1	91.1
10.10	Удержано из заработной платы Пешкова В.В.			
	- в погашение основного долга	10000	70	73.1
	- в погашение процентов	100	70	73.1

В таблице 19 представлена оборотно-сальдовая ведомость по счету 73.1 «Расчеты по предоставленным займам».

Таблица 19 - Счет 73.1 «Расчеты по предоставленным займам» Пешков В.В.

Дата		Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
		дебет	кредит	дебет	кредит	дебет	кредит
10.04	Предоставлен займ	-	-	60000		60000	
10.05	Начислены проценты			600		60600	
10.05	Погашен долг и проценты	60600			10600	50000	
10.06	Начислены проценты	50000		500		50500	
10.06	Погашен долг и проценты	50500			10500	40000	
10.07	Начислены проценты	40000		400		40400	
10.07	Погашен долг и проценты	40400			10400	30000	
10.08	Начислены проценты	30000		300		30300	

Продолжение таблицы 19

10.08	Погашен долг и проценты	30300			10300	20000	
10.09	Начислены проценты	20000		200		20200	
10.09	Погашен долг и проценты	20200			10200	10000	
10.10	Начислены проценты	10000		100		10100	
10.10	Погашен долг и проценты	10100			10100	-	
Итого:				62100	62100	-	

Счет 73.1 «Расчеты по предоставленным займам»			Счет 50 «Касса»		
Дата	Дебет	Кредит	Дата	Дебет	Кредит

С-до	-	-	С-до	60000	
10.04	60000		10.04		60000
10.05	600	10600	10.05	10600	
10.06.	500	10500	10.06.	10500	
10.07	400	10400	10.07	10400	
10.08	300	10300	10.08	10300	
10.09	200	10200			
10.10	100	10100			
Оборот	62100	62100	Оборот	41800	60000
С-до	-	-	С-до	41800	

Счет 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»		
Дата	Дебет	Кредит
С-до	-	20300
10.09	10200	
10.10	10100	
Оборот	20300	
С-до	-	-

В таблице 20 представлена оборотно-сальдовая ведомость по счету 58.3 «Предоставленные займы».

Таблица 20 - Счет 58.3 «Предоставленные займы» ООО «Портал»

Дата		Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
		дебет	кредит	дебет	кредит	дебет	кредит
	Сальдо на 01.07.	-	-	-	-	-	-
16.07	Перечислены средства			500000		500000	

Продолжение таблицы 20

16.08	Начислены проценты за июль	500000		6650		506650		
18.08	Погашены проценты	506650			6650	500000		
16.09	Начислены проценты за август	500000		6650		506650		
18.09	Погашен основной долг и проценты за август	506650			506650	-	-	
	Сальдо	-	-	513300	513300	-	-	
Счет 58.3 «Предоставленные займы»				Счет 51 «Расчетный счет»				
Дата	Дебет	Кредит	Дата	Дебет	Кредит	Дата	Дебет	Кредит

С-до	-	-	С-до	500000	
16.07	500000		16.07		500000
16.08	6650		18.08	6650	
18.08		6650	18.09	506650	
16.09	6650	506650			
Оборот	513300	513300	Оборот	513300	500000
С-до	-	-	С-до	513300	

На практике в бухгалтерском учете имеют место различные расчеты по учету кредитов и займов.

В таблице 21 представлена оборотно-сальдовая ведомость за 2018 год по счетам 66, 67, 58.3, 73.1.

Поскольку ООО «Портал» получало кредит не под контролируруемую сделку, все суммы оплаченных процентов отнесены на финансовые результаты.

Таблица 21 - Оборотно-сальдовая ведомость по счету 66, 67, 58.3, 73.1 за 2018 год по ООО «Портал»

Счет	Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
	дебет	кредит	дебет	кредит	дебет	кредит
58.3 «Предоставленные займы»	-	-	500000.00	500000.00	-	-
58.3.1 «Проценты по предоставленным займам»	-	-	13300.00	13300.00		
66.01 «Краткосрочные кредиты и займы»	-	-	2500000.00	2500000.00	-	-

Продолжение таблицы 21

66.02 «Проценты по краткосрочным кредитам»	-	-	151250.00	151250.00	-	-
67 «Расчеты по долгосрочным кредитам»	-	-	-	-	-	-
73.1 ««Расчеты по предоставленным займам»	-	-	60000.00	60000.00	-	-
73.1 «Проценты по заёмным средствам»	-	-	2100.00	2100.00		
Итого:	-	-	3226650	3226650.00	-	-

Таким образом, в целях повышения эффективности ведения учета расчетов по кредитам и займам ООО «Портал» рекомендуется:

- организовать ведение бухгалтерского учета расчетов со строгим соблюдением всех принципов учета: полноты отражения хозяйственных операций в отчетном периоде; соответствию данных синтетического и аналитического учета; соблюдению принятой учетной политики отражения хозяйственных операций и оценки объектов учета;

- использовать международные стандарты ведения бухгалтерского учета расчетов по кредитам и займам;

- выбрать наиболее рациональную форму кредитования;

- усилить контроль за осуществлением кредитно-платежной дисциплины путем расширения аналитического учета по каждому кредиту и займу;

- выявлять случаи нерационального использования кредитных ресурсов, разрабатывать мероприятия по их устранению;

- изучать кредитную задолженность в целях выявления путей и возможностей упрощения кредитования;

- использование зарубежного опыта при выборе форм и метода учета расчетов по кредитам и займам;

- установить четкое разделение функций между работниками бухгалтерской службы и организовать надлежащий контроль исполнения обязанностей.

3 Анализ заемного капитала организации ООО «Портал»

3.1 Анализ эффективности использования заемного капитала организации

На основании бухгалтерской отчетности ООО «Портал» за 2016-2018 гг. проведем вертикальный и горизонтальный анализ заемного капитала при помощи таблиц 22 и 23.

Таблица 22 - Вертикальный анализ заемного капитала ООО «Портал» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Долгосрочные обязательства в том числе:	0	0	0	0	714 167	30,55
Заемные средства	0	0	0	0	714 167	30,55
Краткосрочные обязательства в том числе:	1 338 751	100	2 381 114	100	1 623 402	69,45
Заемные средства	1 171 588	87,51	2 321 708	97,51	1 536 413	65,73
Кредиторская задолженность	167 163	12,49	59 406	2,49	86 989	3,72
Итого заемного капитала	1 338 751	100	2 381 114	100	2 337 569	100

По результатам анализа видно, что наибольший удельный вес в заемном капитале ООО «Портал» на протяжении всего исследуемого периода занимают краткосрочные обязательства, а в 2016-2017 гг. они вообще составляли 100% от всей суммы привлеченных средств, 88% и 98% из которых приходятся на заемные средства, соответственно, 12% и 2% составила кредиторская задолженность. В 2018 г. доля краткосрочных заемных средств снизилась до 69%, что связано с привлечением долгосрочных займов в сумме 714 167 тыс. руб. для строительства нового производственного комплекса.

Кредиторская задолженность в общей структуре заемного капитала занимает незначительную часть, ее удельный вес в 2017-2018 гг. составлял

менее 4%, что говорит о своевременном погашении задолженности ООО «Портал» перед его кредиторами.

Таблица 23 - Горизонтальный анализ заемного капитала ООО «Портал» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение (+/-)		Темп прироста, %	
				2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.
Долгосрочные обязательства в том числе:	0	0	714 167	0	+714 167	-	-
Заемные средства	0	0	714 167	0	+714 167	-	-
Краткосрочные обязательства в том числе:	1 338 751	2 381 114	1 623 402	+1 042 363	-757 712	77,86	-31,82
Заемные средства	1 171 588	2 321 708	1 536 413	+1 150 120	-785 295	98,17	-33,82
Кредиторская задолженность	167 163	59 406	86 989	-107 757	+27 583	-64,46	46,43
Итого заемного капитала	1 338 751	2 381 114	2 337 569	+1 042 363	-43 545	77,86	-1,83

Горизонтальный анализ заемного капитала ООО «Портал» показал, что компания не имела долгосрочных обязательств в 2016-2017 гг., однако в 2018 г. данное значение составило 714 167 тыс. руб., то есть 31% от суммы всех заемных средств. Что касается краткосрочных обязательств, то их сумма в 2017 г. увеличилась на 1 041 363 тыс. руб. и составила 2 381 114 тыс. руб., а в 2018 уменьшилась до 1 536 413 тыс. руб., что на 34% меньше, чем в предшествующем году. Объем кредиторской задолженности в 2017 г. уменьшился по сравнению с 2016 г. на 64% и составил 59 406 тыс. руб., а в 2018 г. вырос до 86 989 тыс. руб., что превышает прошлогодний показатель на 27 583 тыс. руб.

По результатам вертикального и горизонтального анализа можно отметить, что в исследуемом периоде значительную долю в структуре заемного капитала занимают краткосрочные обязательства, большую часть которых составляют краткосрочные кредиты и займы. Также за 2017-2018 гг.

прирост совокупного заемного капитала составил почти 80% по сравнению с 2016 г., такая тенденция объясняется увеличением суммы кредитов и займов в 2017 г. на 98,17% и привлечением долгосрочных обязательств в объеме 714 167 тыс. руб.

Далее произведен расчет показателей для оценки структуры заемного капитала исследуемой организации с помощью таблицы 24.

Таблица 24 - Расчет показателей структуры и движения заемного капитала по данным бухгалтерской отчетности ООО «Портал» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Годы			Изменение (+/-)	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017	2018
1. Пассивы, тыс. руб., в том числе:	2 228 050	3 380 205	3 447 003	+ 1 152 155	+ 66 798
1.1 Краткосрочные обязательства, тыс. руб. в том числе:	1 347 584	2 394 692	1 640 380	+ 1 047 108	- 754 312
1.1.1 Заемные средства, тыс. руб.	1 171 588	2 321 708	1 536 413	+ 1 150 120	- 785 295
1.1.2 Кредиторская задолженность, тыс. руб.	167 163	59 406	86 989	- 107 757	- 27 583
2. Всего заемного капитала, тыс. руб.	1 345 420	2 388 153	2 345 732	+ 1 042 733	- 42 421
3. Поступивший заемный капитал, тыс. руб.	3 978 239	5 805 869	4 787 429	+ 1 827 630	- 1 018 440
4. Выбывший заемный капитал, тыс. руб.	3 982 349	4 666 763	4 855 643	+ 684 414	+ 188 880
5. Коэффициент поступления заемного капитала (п.3/ п.1.1.1)	2,9	2,4	2,0	- 0,5	- 0,4
6. Коэффициент выбытия заемного капитала (п.4/ п.1.1.1)	2,9	1,9	2,1	- 1	+ 0,2
7. Коэффициент концентрации заемного капитала (п.1.1.1/ п.1)	0,6	0,7	0,7	+ 0,1	0
8. Коэффициент текущей задолженности (п.1.1/ п.1)	0,6	0,7	0,5	+ 0,1	- 0,2

Анализ структуры и движения заемного капитала ООО «Портал» позволил сделать вывод, что предприятие в большей степени финансирует свою деятельность за счет привлеченных средств. Так, коэффициенты движения заемного капитала показали, что в период с 2016 г. по 2018 г. доля поступивших и выплаченных заемных средств в общей сумме займов уменьшилась. Привлечение большой суммы краткосрочных кредитов и

займов в 2017 г. и долгосрочных в 2018 г., компенсируется увеличением суммы платежей, связанных с возвратом ранее полученных кредитов и займов.

Коэффициент финансовой зависимости в исследуемом периоде находился в диапазоне 0,6-0,7, что говорит о достаточно высокой степени зависимости ООО «Портал» от кредиторов в период с 2016 г. по 2018 г. Привлечение новых кредитов и займов приведет к росту значения данного коэффициента, который уже находится на границе с нормативным его значением, в случае его повышения, создастся риск потери платежеспособности и банкротства.

Что касается коэффициента текущей задолженности, то в 2018 г. он составил 0,5, это значит, что краткосрочные обязательства занимают почти 50% всего капитала предприятия. По сравнению в предыдущими годами данный показатель снизился, что говорит о положительной динамике, поскольку предприятие стало меньше зависеть от краткосрочных обязательств, которые требуют погашение в ближайшее время.

Таким образом, анализ структуры заемного капитала ООО «Портал» в период с 2016 г. по 2018 г. показал, что предприятие активно использует в своей деятельности заемные средства, основную часть которых занимают краткосрочные кредиты и займы (66% в 2018 г.), которые привлекаются с целью пополнения материальных запасов, используемых в производстве продукции, а также на погашение кредиторской задолженности.

Расчеты показателей движения заемного капитала свидетельствуют о том, что суммы привлечения новых кредитов и займов и погашения обязательств ООО «Портал» в исследуемом периоде имеют тенденцию снижения. Наибольшая сумма поступлений и выплат приходилась на 2016 г.

Полученные в результате анализа эффективности использования заемного капитала ООО «Портал» за 2016-2018 гг. значения отражены в таблице 25.

Таблица 25 - Расчет показателей эффективности использования заемного капитала по данным бухгалтерской отчетности ООО «Портал» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Годы			Изменение (+/-)	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017	2018
1. Выручка, тыс. руб.	6 053 198	6 552 604	6 581 580	+ 499 406	+ 28 976
2. Чистая прибыль, тыс. руб.	103 800	104 674	105 822	+ 874	+ 1 148
3. Активы, тыс. руб.	2 228 050	3 380 205	3 447 003	+ 1 152 155	+ 66 798
4. Собственный капитал, тыс. руб.	873 797	978 472	1 084 294	+ 104 675	+ 105 822
5. Заемный капитал, тыс. руб.	1 345 420	2 388 153	2 345 732	+ 1 042 733	- 42 421
6. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	6 669	7 040	422 329	+ 371	+ 415 289
7. Кредиторская задолженность, тыс. руб.	167 163	59 406	86 989	- 107 757	- 27 583
8. Среднегодовая величина заемного капитала, тыс. руб.	1 274 281,5	1 866 786,5	2 366 942,5	+ 592 505	+ 500 156
9. Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	119 423	113 284,5	73 197,5	- 6 138,5	- 40 087
10. Коэффициент оборачиваемости заемного капитала (п.1/ п.8)	4,7	3,5	2,8	- 1,2	- 0,7
11. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (п.1/ п.9)	50,7	57,8	89,9	+ 6,2	+ 28,5
12. Период оборачиваемости кредиторской задолженности (360/ п.11)	7,5	6,7	4,4	- 0,8	- 2,3
13. Рентабельность заемного капитала (п.2/ п.5)	7,7	4,4	4,5	- 3,3	+ 0,1

Продолжение таблицы 25

14. Рентабельность активов (ROA) (п.2/ п.3)	4,7	3,1	3,1	- 1,6	0
15. Коэффициент финансовой устойчивости ((п.4 + п.6)/ п.3)	0,4	0,3	0,5	- 0,1	+ 0,2

Анализ полученных значений показал, что коэффициент оборачиваемости заемного капитала имел отрицательную тенденцию изменения, что обусловлено значительным увеличением среднегодовой стоимости заемного капитала. Так в 2018 г. показатель был равен 2,8, что на 43% меньше значения 2016 года. Это значит, что «Портал» теряет платежеспособность и финансовую устойчивость из-за привлечения новых кредитов и займов.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличивался в динамике за три года, это значит, что предприятие увеличило свою ликвидность за исследуемый период, поскольку скорость погашения долгов предприятия увеличилась к 2018 г. почти в 2 раза. В связи с такой тенденцией, период оборачиваемости наоборот снижался в динамике и в 2018 г. составил 4,4 против значения 7,5 в 2016 г. Для предприятия выгоднее низкий показатель оборачиваемости, так как это позволяет использовать неоплаченную кредиторскую задолженность в качестве источника финансирования деятельности, но при этом возникает риск потери доверия со стороны кредиторов за задержку возврата долга.

Рентабельность заемного капитала имеет отрицательную тенденцию, так, в 2018 г. показатель составил 4,5, что на 3,2 меньше его значения в 2016 г. Это говорит о снижении отдачи привлеченных средств и инвестиционной привлекательности ООО «Портал».

Что касается показателя рентабельности активов, как индикатор общей эффективности деятельности предприятия он показал, что в ООО «Портал» за исследуемый период доходность была положительная, однако в 2017-2018 гг. уровень данного показателя снизился, что связано с тем, что сумма активов предприятия увеличилась почти на 60% по сравнению с 2016 г., а объем чистой прибыли остался практически неизменным.

Рекомендуемое значение коэффициента финансовой устойчивости: 0,8-0,9, анализ отчетности ООО «Портал» показал, что данный показатель находился в пределах от 0,3 до 0,5. Так в 2018 г. данный показатель составил

0,5, это значит, что доля собственных средств и долгосрочных обязательств составила 50% от общей суммы капитала, за счет которой организация финансирует свои активы.

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования заемного капитала, является эффект финансового рычага (DFL – Degree of financial leverage).

Для того, чтобы рассчитать данный показатель необходимо вычислить составляющие его элементы. Расчет эффекта финансового рычага представлен в таблице 26.

Таблица 26 - Расчет коэффициента финансового рычага по данным бухгалтерской отчетности ООО «Портал» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	Годы			Изменение (+/-)	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017	2018
1. Заемный капитал, тыс. руб.	1 345 420	2 388 153	2 345 732	+ 1 042 733	- 42 421
2. Проценты к уплате, тыс. руб.	127 331	222 010	297 831	+ 94 679	+ 75 821
3. Ставка налога на прибыль (t)	0,2	0,2	0,2	-	-
4. Средняя ставка по заемному капиталу (r)	9,5	9,3	12,7	- 0,2	+ 3,4
5. Рентабельность активов (ROA)	4,7	3,1	3,1	- 1,6	0
6. Заемный капитал, тыс. руб. (D)	1 345 420	2 388 153	2 345 732	+ 1 042 733	- 42 421
7. Собственный капитал, тыс. руб. (E)	873 797	978 472	1 084 294	+ 104 675	+ 105 822
8. Налоговый корректор (1 – п.3)	0,8	0,8	0,8	-	-

Продолжение таблицы 26

9. Дифференциал финансового рычага (п.5 – п.4)	- 4,8	- 6,2	- 9,6	- 1,4	- 3,4
10. Коэффициент финансового рычага (п.6/ п.7)	1,5	2,4	2,2	+ 0,9	- 0,2
11. Эффект финансового рычага (п.8 × п.9 × п.10)	- 5,8	- 11,9	- 16,9	- 6,1	- 5

Полученные значения эффекта финансового рычага ООО «Портал» за исследуемый период показали, что рентабельность собственного капитала имела отрицательное значение и снижалась в динамике. Так в 2016 г. показатель составил 5,8 с отрицательным знаком. В наибольшей степени на значение показателя повлияла слишком большая разница между чистой прибылью и активами предприятия, то есть маленькое значение рентабельности активов, а также повышение платы за кредит. Несмотря на отрицательное значение эффекта финансового рычага в 2016 г. ООО «Портал» продолжало привлекать кредиты и займы, что оказало негативное влияние и привело к снижению показателя еще на 11,1% к 2018 г.

Таким образом можно сделать вывод, что ООО «Портал» неэффективно использовало свой заемный капитал, поскольку рентабельность активов предприятия снижалась в динамике за исследуемый период, а средняя процентная ставка за пользование заемными средствами росла, что привело к отрицательному значению дифференциала финансового рычага, и, следовательно, к отрицательному эффекту финансового левериджа.

Как уже говорилось ранее, привлечение заемных средств может способствовать как развитию бизнеса и увеличению его доходности, так и созданию угрозы банкротства в связи с высокими платежами по процентам в случае чрезмерного увеличения заимствований.

Нахождение оптимального соотношения заемных и собственных средств является задачей руководства компании. Многие авторы считают, что в структуре капитала доля заемных средств не должна превышать долю собственных. Так, например, Ковалев В. В. полагает, что одним из главных критериев оптимальной структуры капитала предприятия является минимальный размер собственного капитала [21, с. 313].

В таблице 27 представлена структура капитала ООО «Портал» за 2016-2018 гг. и основные показатели финансового состояния, на которые она влияет.

Таблица 27 - Структура капитала ООО «Портал» за 2016-2018 гг. и основные показатели финансового состояния, на которые она влияет

Наименование показателя	Годы			Изменение (+/-)	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017	2018
1. Заемный капитал, тыс. руб.	1 345 420	2 388 153	2 345 732	+ 1 042 733	- 42 421
2. Собственный капитал, тыс. руб.	873 797	978 472	1 084 294	+ 104 675	+ 105 822
3. Общая сумма капитала, тыс. руб.	2 228 050	3 380 205	3 447 003	+ 1 152 155	+ 66 798
4. Доля заемного капитала в общей структуре капитала, %	60	70	70	+ 10	0
5. Рентабельность активов, %	4,7	3,1	3,1	- 1,6	0
6. Коэффициент финансовой устойчивости, %	0,4	0,3	0,5	- 0,1	+ 0,2
7. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,01	0,01	- 0,01	0
8. Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,2	1,7	- 0,1	+ 0,5
9. Эффект финансового рычага, %	- 5,8	- 11,9	- 16,9	- 6,1	- 5

Исходя из данных таблицы 27 можно сделать вывод, что с ростом доли заемного капитала ООО «Портал» ухудшались показатели финансового состояния организации. Так, с увеличением в 2017-2018 гг. доли заемных средств в общей структуре капитала на 10%, рентабельность активов снизилась до значения 3,1, что на 1,6 (66%) меньше, чем в 2016 г.

Вместе с рентабельностью снизилась ликвидность предприятия, а также доходность собственного капитала, о чем свидетельствует отрицательное значение эффекта финансового рычага, которое продолжает падать в течение исследуемого периода.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что привлечение новых кредитов и займов приводит к ухудшению основных финансовых показателей деятельности ООО «Портал». В связи с этим, необходимо снизить долю заемного капитала в общей структуре пассивной части баланса

путем погашения обязательств по имеющимся кредитам и займам. Также более низкий коэффициент концентрации заемного капитала обеспечит возможность брать кредиты по более низким процентным ставкам, что в свою очередь повлияет на эффект финансового рычага и приблизит его к положительному значению.

3.2. Рекомендации по учету и использованию заемного капитала организации

Одним из основных видов хозяйственной деятельности ООО «Портал» является розничная торговля произведенной продукцией, в связи с этим внушительную часть активов составляет дебиторская задолженность (около 70% в исследуемом периоде), которая требует грамотного управления со стороны финансовой службы предприятия путем контроля за ее образованием и состоянием. Кроме того, важно осуществлять контроль за отсроченными и просроченными задолженностями, предпринимать меры по ускорению востребования долгов, а также уменьшению безнадежных долгов и т.д.

Учитывая специфику деятельности исследуемого предприятия, высокая дебиторская задолженность на конец отчетного периода связана с сезонностью бизнеса, так как предприятия-дебиторы делают крупные закупки в предпраздничные дни и, как правило, с отсрочкой платежа. Перечень предприятий-дебиторов по состоянию на 1 января 2018 г. насчитывал 137 предприятий, сумма задолженности которых составляла 2 508 986 тыс. руб. в том числе 46 782 тыс. руб. просроченной дебиторской задолженности.

Наиболее оптимальной структура капитала была в 2016 г., когда соотношение заемного и собственного капитала равнялось 60% и 40% соответственно. По мере того, как доля заемных средств превышала над собственными, показатели рентабельности, ликвидности и финансовой

устойчивости ухудшались, что говорит о необходимости найти баланс в структуре капитала предприятия. Поэтому, с целью снизить долговую нагрузку и повысить эффективность деятельности ООО «Портал» будет применен метод финансирования под уступку денежного требования (факторинг), который поможет взыскать часть дебиторской задолженности предприятия и направить ее на погашение кредитов организации, тем самым обеспечив оптимальную структуру капитала.

Для получения средств от предприятия-дебитора, рекомендуется заключить договор факторинга, в соответствии с которым факторинговая организация соглашается взять на себя обязанности по взысканию дебиторской задолженности, возникшей в связи с поставками с отсроченным платежом, при этом сразу выплатив ту сумму долга по накладным, которую считает небезнадежной.

Факторинг обладает рядом преимуществ для предприятия-поставщика:

- развитие деятельности предприятия за счет ускорения оборачиваемости капитала;
- покрытие долгов за счет поступления денежных средств на следующий день после отгрузки товара дебитору;
- более надежная схема взаимодействия с покупателями за счет контроля состояния дебиторской задолженности и др.

Поскольку ООО «Портал» сотрудничает с такими российскими банками как ПАО «Сбербанк» и ПАО «ВТБ 24», то предприятие может воспользоваться их услугами и продать свою дебиторскую задолженность для получения наличных денежных средств с целью погашения текущей задолженности по кредитам и займам.

В таблице 28 представлены изменения структуры капитала и основных показателей, отражающих финансовое состояние ООО «Портал» за 2018 г. после заключения трех вариантов договора факторинга.

Таблица 28 - Структура капитала и основные показатели финансового состояния ООО «Портал» 2018 г. с учетом заключения договора факторинга

Наименование показателя	Без применения факторинга	С применением факторинга			Изменение (+/-)		
		500 000 тыс. руб.	1 000 000 тыс. руб.	1 500 000 тыс. руб.			
1. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	2 508 986	2 008 986	1 508 986	1 008 986	- 500 000	- 1 000 000	- 1 500 000
2. Оборотные активы, тыс. руб.	2 717 967	2 217 967	1 717 967	1 217 967	- 500 000	- 1 000 000	- 1 500 000
3. Заемный капитал, тыс. руб. в том числе:	2 345 732	1 845 732	1 345 732	845 732	- 500 000	- 1 000 000	- 1 500 000
1.1 Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	722 329	722 329	722 329	722 329	0	0	0
1.2 Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	1 623 403	1 123 403	623 403	123 403	- 500 000	- 1 000 000	- 1 500 000
4. Собственный капитал, тыс. руб.	1 084 294	1 084 294	1 084 294	1 084 294	0	0	0
5. Общая сумма капитала, тыс. руб.	3 447 003	2 947 003	2 447 003	1 947 003	- 500 000	- 1 000 000	- 1 500 000
6. Доля заемного капитала в общей структуре капитала, %	68	63	56	44	- 5	- 12	- 24
7. Рентабельность активов, %	3,1	3,6	4,3	5,4	+ 0,5	+ 1,2	+ 2,3
8. Коэффициент финансовой устойчивости, %	0,5	0,6	0,7	0,9	+ 0,1	+ 0,2	+ 0,4
9. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,01	0,02	0,1	0	+ 0,01	+ 0,09
10. Коэффициент текущей ликвидности	1,7	1,9	2,8	9,9	+ 0,2	+ 1,1	+ 8,2

Из полученных данных видно, что при продаже дебиторской задолженности банку по факторингу все показатели, характеризующие финансовое состояние ООО «Портал» в 2018 г. имеют положительную динамику. Чем больше дебиторской задолженности направлено на погашение краткосрочных кредитов и займов, тем лучше становятся значения показателей рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости.

Наиболее оптимальным будет решение о заключении договора факторинга на сумму 1 500 000 тыс. руб., после которого соотношение собственных и заемных средств предприятия будет равно 56% и 44% соответственно. Такая сделка поспособствует:

- увеличению рентабельности активов на 2,3 в связи с снижением балансовой стоимости активов и пассивов ООО «Портал»;
- достижению показателя финансовой устойчивости предприятия до нормативного его значения;
- повышению значения коэффициента текущей ликвидности на 9,9 за счет снижения суммы оборотных активов в связи с списанием дебиторской задолженности в пользу погашения текущих обязательств предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что комплексная и своевременная оценка состояния заемного капитала и эффективности его использования необходима для разработки и принятия управленческих решений, направленных на укрепление финансового состояния предприятия.

В целом анализ отчетности ООО «Портал» показал, что значительную часть в структуре заемного капитала компании составляют краткосрочные обязательства, значительную долю которых занимают краткосрочные займы (около 90%). Анализ рентабельности свидетельствует о падении отдачи привлеченных средств и инвестиционной привлекательности предприятия, а также снижении эффективности деятельности, что связано со значительным увеличением суммы активов и заемного капитала к 2018 году. В течение 2016-2018 гг. неэффективно используются привлеченные средства, о чем свидетельствует отрицательное значение эффекта финансового рычага, результаты расчета которого показали, что увеличение доли заемных средств в структуре капитала приводит к снижению рентабельности собственного капитала.

С целью оптимизации структуры капитала ООО «Портал», при которой предприятие будет иметь наиболее высокие показатели, характеризующие его финансовое состояние, было предложено заключить

договор факторинга с обслуживающим банком. Факторинговая сделка направлена на срочное взыскание дебиторской задолженности для погашения текущих обязательств предприятия.

Результаты расчетов показали, что для ООО «Портал» наиболее оптимальным является соотношение: 56% собственного капитала и 44% заемного капитала. При данной структуре показатели рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости выше, чем при структуре до заключения договора факторинга, когда заемный капитал составлял 70%.

Заключение

Заемный капитал имеет большое значение, поскольку он создает условия для стабильного финансирования оборотных активов, которые в свою очередь обеспечивают непрерывность процесса хозяйственной деятельности и формируют значительную часть выручки компании.

Основываясь на анализе литературных источников различных авторов, можно дать следующее определение заемному капиталу, которое на наш взгляд наиболее полно отражает его сущность: «Заемный капитал – это часть капитала, используемая хозяйствующим субъектом для развития и поддержания его деятельности, которая не принадлежит ему и привлекается из внутренних и внешних источников финансирования на основе возвратности, платности и срочности».

Изучив организацию учета заемного капитала и проведя анализ эффективности его использования по данным бухгалтерской отчетности ООО «Портал» за 2016-2018 гг. можно сделать следующие выводы:

1. Учет заемного капитала предназначен для обобщения информации о состоянии средств, полученных организацией путем привлечения из внутренних или внешних источников финансирования. Впоследствии такая бухгалтерская информация служит базой данных для проведения анализа привлеченного капитала, по результатам которого можно оценить общее финансовое состояние организации, а также эффективность использования заемных средств.

2. В международной практике регламентирующим документом по учету заемного капитала выступает МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям». Российским аналогом данного стандарта является Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/08), утвержденное приказом Минфина России от 06.10.08 г. № 107н.

3. Различия в учете заемных средств по МСФО и по РСБУ обуславливаются тем, что в российской практике отсутствуют аналоги

международных стандартов, регламентирующих порядок оценки и признания таких расходов. Так, основные различия выражены в части состава затрат по кредитам и займам, определения активов, периода капитализации и раскрытия информации в бухгалтерской отчетности компании.

4. Учет полученных кредитов и займов в ООО «Портал» ведется в соответствии с ПБУ «Учет расходов по займам и кредитам» 15/2008, на счетах 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» в случае получения средств на срок не более 12 месяцев и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» в случае получения средств на срок более 12 месяцев.

5. При решении вопроса о целесообразности привлечения заемных средств необходимо оценить сложившуюся структуру пассивов. Руководители предприятия должны производить мониторинг и анализ заемных средств, который предусматривает определение доли заемных средств в общей сумме капитала предприятия, уровня финансовой устойчивости предприятия, доли заемных средств в оборотных активах, уровня ликвидности и платежеспособности предприятия.

Информационной базой для проведения анализа заемного капитала и эффективности его использования, а также анализа кредитоспособности предприятия была бухгалтерская отчетность ООО «Портал» за 2016-2018 гг., основным видом экономической деятельности которого является производство продукции из мяса убойных животных и мяса птицы, а также ее продажа.

По итогам проведенного анализа структуры капитала ООО «Портал» можно сделать вывод, что за исследуемый период сумма заемных средств занимает более 50% в общей структуре капитала. Так, в 2018 г. соотношение заемных и собственных источников формирования капитала составило 68% и 32% соответственно. Основная сумма заемных средств приходится на краткосрочные кредиты и займы, доля которых в 2017 г. составила 97%,

однако в 2018 г. снизилась до 65%, что связано с привлечением долгосрочного кредита в размере 714 167 тыс. руб. на строительство нового производственного комплекса в пригороде.

Что касается эффективности использования заемного капитала, то за трехлетний период значения коэффициентов, характеризующих ее, имели отрицательную динамику. Так, к концу 2018 г. предприятие финансировало свою деятельность в большей степени за счет заемных средств, что говорит о достаточно сильной зависимости от кредиторов, о чем свидетельствует значение показателя финансовой зависимости, который был равен 0,7. Рентабельность предприятия стала падать с 2017 г., когда доля заемных средств превысила 60%, исходя из этого, можно сделать вывод, что наиболее оптимальной структурой капитала для ООО

«Портал» является следующая: 40% - собственного капитала и 60% - заемного. При данном соотношении предприятие имело наилучшие показатели за исследуемый период.

Основным показателем эффективности использования заемного капитала является эффект финансового рычага, результаты расчетов которого показывают, что в связи с привлечением большой суммы кредитов и займов в 2017 г. рентабельность собственного капитала снизилась на 11,9%, а в 2018 г. данное значение уменьшилось еще на 5%, что говорит о необходимости предпринять меры по повышению рентабельности активов предприятия и снижению доли привлеченных средств и платы за их пользование, за счет чего значение эффекта финансового рычага приблизится к положительному значению.

В целом финансовое состояние ООО «Портал» находится на хорошем уровне, однако, анализ показал, что положение ухудшается с каждым годом, что связано с высокой долговой нагрузкой и неэффективным использованием привлеченных ресурсов.

В качестве мероприятия по оптимизации структуры капитала и повышению эффективности деятельности ООО «Портал» было предложено

воспользоваться услугой факторинга в своем обслуживающем банке (ПАО «Сбербанк» или ПАО «ВТБ 24»), которая предполагает срочное получение денежных средств за проданный с отсрочкой платежа товар, и направить полученные средства на покрытие текущей задолженности предприятия.

В результате заключения договора факторинга на сумму 1 500 000 тыс. руб. было достигнуто наиболее оптимальное соотношение собственных и заемных средств: 56% и 44% соответственно. Данная сделка поспособствовала:

- увеличению рентабельности активов на 2,3 в связи с снижением балансовой стоимости активов и пассивов ООО «Портал»;
- достижению показателя финансовой устойчивости предприятия до нормативного его значения;
- повышению значения коэффициента текущей ликвидности на 9,9 за счет снижения суммы оборотных активов в связи с списанием дебиторской задолженности в пользу погашения текущих обязательств предприятия.

Таким образом, предложенные меры по повышению эффективности деятельности ООО «Портал» позволят улучшить его финансовое состояние и обеспечат более высокую доходность.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018) "О бухгалтерском учете" // "Собрание законодательства РФ", 12.12.2011, N 50, ст. 7344.
2. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) // "Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти", N 23, 14.09.1998.
3. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 28.04.2017) "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)") (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522) // "Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти", N 44, 03.11.2008.
4. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению" // "Финансовая газета", N 47, 2000 (План счетов).
5. Абдукаримов, И. Г., Абдукаримова, Л. Г. Заемный капитал: роль и значение в современных условиях, показатели и методы оценки состояния обеспеченности и эффективности использования // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – №12. – С. 10–17.
6. Артеменко, О. А., Мищенко, А. В. Модели управления производственно-финансовой деятельностью предприятия в условиях привлечения заемного капитала // Вопросы экономики. – 2014. – №42. – С. 2–13.

7. Бариленко, В. И. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – 4е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2016. – 234 с.
8. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. - К: Эльга, НикаЦентр, 2015. - 665 с.
9. Бригхэм, Ю., Хьюстон, Дж. Финансовый менеджмент. – 7-е изд. / Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2016. – 663 с.
10. Брег, С. М. Настольная книга финансового директора. 13-е изд., - М.: Альпина Паблишер, 2017. - 608 с.
11. Голомбиевская, Я. А. Методы рейтинговой оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка //Сборник научных статей по итогам международной научно-практической конференции. – 2014. – С. 28–29.
12. Гребнева, М. Е., Короткова Ю.А. Кредитоспособность и ее оценка //Международный научный журнал «Символ науки». – 2015. – №5. – С. 98–100.
13. Дикушина, А. Ю., Павлова Е.В. Использование коэффициентного анализа в качестве основного метода оценки эффективности использования капитала предприятия //Международный научный журнал «Молодой ученый». – 2016. – С. 297 – 300.
14. Ефимова, О. В. Анализ и оценка эффективности деятельности хозяйствующих субъектов в области устойчивого развития //Учет. Анализ. Аудит. – 2016. – №1. – С. 51–59.
15. Иртуганов, Р. Р. Применение зарубежных методик прогнозирования банкротства на отечественных предприятиях //Вектор экономики – 2017. – №10. – С. 37–46.
16. Кагарманова, А. И. Методика анализа заемного капитала предприятия // Материалы международной научно-практической конференции. – 2017. – С. 29–31.
17. Казакова, Н. А., Лукьянов А.В. Выявление и анализ количественных и качественных факторов кредитоспособности заемщиков в

условиях высоких банковских рисков. //Учет. Анализ. Аудит. – 2015. – №1. – С. 92–100.

18. Караева, Ф. Е. Анализ основных показателей эффективности использования заемного капитала //Новая наука: современное состояние и пути развития. – 2015. – №3. – С. 103–106.

19. Качкова, О. Е. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие. – 2 изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. – 568 с.

20. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 512 с.

21. Костюкова, Е. И., Фролов А.В. Аналитические и финансовоэкономические аспекты развития региональной экономики: материалы 80-й научно-практической конференции. Том – 1. – Ставрополь: СЕКВОЙЯ, 2015. – 301 с.

22. Кошкина, М. Н., Златтинова, Л. Р. Методика анализа заемного капитала // Вестник Межрегионального открытого социального института. – 2015. – С. 103– 112.

23. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 156 с.

24. Лаврушин, О. И. Деньги, кредит, банки: учебное пособие. – М.: КноРус, 2016. – 448 с.

25. Магомедова, З. О., Мирзаева Э.Г. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала //III МНПК «Экономическая наука в 21 веке: вопросы теории и практики». – 2017. – С. 55– 57.

26. Меркулова, Е. Ю., Морозова, Н. С. Характеристика и анализ использования собственного и заемного капитала предприятия //Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – №10. – С. 35–40.

27. Никитин, Д. А. Эффективность использования заемного капитала //Известия высших учебных заведений. Северо-Кавказский регион. Общественные науки. – 2017. – №2. – С. 84–89.
28. Никитушкина, И. В. Структура капитала корпорации: теория и практика: монография. – М.: РГ-Пресс, 2017. – 112 с.
29. Остапенко, В. В. Финансы предприятия: учебное пособие. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2015. – 303 с.
30. Панкова, С. В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности: учеб. пособие: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки «Экономика». – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2016. – 165 с.
32. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – 368 с.
33. Русакова, Е. В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие. – СПб.: Питер, 2016. – 224 с.
34. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 597 с.
35. Селезнева, Н. Н., Ионова, А. Ф. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие. – М.: Издательство ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 583 с.
36. Стретчер, Р., Джонсон, С. Структура капитала: руководство для профессионалов-управленцев //Альманах «Управление капиталом компании». – 2015. – №1. – С. 2–18.
37. Табаков, А. Н., Горшенина, Н. В. Анализ и оценка финансового риска использования заемного капитала //Проблемы современной экономики. – 2016. – С. 115–120.
38. Теплова, Т. В. Работа на заемном капитале. Оптимум долговой нагрузки компании: от теоретических концепций к практическим модельным обоснованиям // Альманах «Управление капиталом компании». – 2015. – №1. – С. 52–82.

39. Фомина, И. Б., Табаков, А. Н. Анализ эффективности использования заемного капитала как инструмент обеспечения финансовой устойчивости организации //Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2017. – №11. – С. 13–17.
40. Чекулин, Д. Н. Оценка влияния соотношения собственного и заемного капитала на финансовое состояние организации //Научные записки ОрелГИЭТ. – 2017. – №2. – С. 172–175.
41. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 479 с.
42. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 365 с.
43. Шеремет, А. Д., Негашев, Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 208 с.
44. Thomas R., Jianren Xu. Enterprise risk management and the cost of capital //The Journal of Risk and Insurance. – 2018. – Vol. 85, № 1. – P. 159–201.

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 18 г. ³	На 31 декабря 20 17 г. ⁴	На 31 декабря 20 16 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1084284	978462	873787
	Итого по разделу III	1084294	978472	873797
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	714167	0	0
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	714167	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1536413	2321708	1171588
	Кредиторская задолженность	86989	59406	167163
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	1623402	2381114	1338751
	БАЛАНС	3447003	3380205	2228050

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

