

Анализ финансового состояния потенциального клиента и подготовке заключения для предоставления лимита товарного кредита.

По легенде вы являетесь сотрудниками ООО «ОМЕГА», ваша задача оценить финансовое состояние потенциального клиента, дать заключение для предоставления отсрочки платежа и рассчитать лимит товарного кредита.

Кредитная политика ООО «ОМЕГА» приведена в Приложении. Шаблон для заполнения размещен на сс.11-14 данных методических указаний, шаблон может быть дополнен расчетными данными на усмотрение студента.

Таблица 1 – Список организаций- контрагентов ООО «ОМЕГА»

№ п/п	Название организации - контрагента	ФИО студента*
1.	ОАО «ДМСО»	

С документами указанных компаний можно ознакомиться на сайте <https://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam>

Ниже представлен шаблон для заполнения и расчетов. Курсивом даны пояснения к расчетам и результатам.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ о финансовом состоянии

наименование предприятия
для предоставления лимита товарного кредита

Данные о контрагенте

Организационно-правовая форма

Дата регистрации (где, кем, когда) ИНН, ОГРН, юридический адрес, адрес местонахождения (почтовый), сведения о руководителях и учредителях с долей в уставном капитале.

Основные виды деятельности

Кредитная история

Данные по предоставленной из банков, где есть расчётные счета, кредитной истории (если имеется в открытом доступе).

Предлагаемые варианты обеспечения

Здесь отражается предлагаемое покупателем обеспечение: поручительство, имущество (с обязательной оценкой, лицензия оценщика, ИНН, ОГРН).

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАЕМЩИКА

1. Стоимость чистых активов (в балансовой оценке).

Этим показателем характеризуется оценка имущества фирмы после формального или иного фактического удовлетворения всех требований третьих лиц. Величина чистых активов показывает ту часть стоимости активов компании, которая может быть распределена среди собственников в случае ее ликвидации.

№	Наименование показателя	Код строки баланса	На ____ г.	На ____ г.	Отклонение
	АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы		-	-	-
2	Основные средства		-	-	-
3	Незавершенное строительство		-	-	-
4	Долгосрочные финансовые вложения		-	-	-
5	Прочие внеоборотные активы		-	-	-
6	Налог на добавленную стоимость		-	-	-
7	Запасы		-	-	-
8	Дебиторская задолженность		-	-	-
9	Краткосрочные финансовые вложения		-	-	-
10	Денежные средства		-	-	-
11	Прочие оборотные активы		-	-	-
11	Итого активы (сумма строк 1-11)	-	-	-	-
	ПАССИВЫ				
12	Займы и кредиты: - долгосрочные				
13	Займы и кредиты: - краткосрочные				
14	Кредиторская задолженность				
15	Резервы предстоящих расходов				
16	Прочие краткосрочные обязательства				
17	Итого пассивы (сумма строк 12-16)				
18	Стоимость чистых активов (итого активов минус итого пассивов стр. 11-17)				

Выводы.

2. Структура пассивов (обязательств)

Показатель	Уровень показателя		Изменение
	на ____ г.	на ____ г.	
Удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса (коэффициент финансовой автономии предприятия)			
Удельный вес заемного капитала (коэффициент финансовой зависимости)			
Коэффициент текущей задолженности			
Коэффициент долгосрочной финансовой независимости			
Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага)			

Выводы.

3. Определение доли внеоборотных активов

№	Наименование показателя	Код строки баланса	На ____ г.	На ____ г.
	АКТИВЫ		тыс. руб.	тыс. руб.
1	Итого по разделу I (внеоборотные активы)			
2	Баланс			
3	Отношение (1/2)			

Выводы.

4. Доля активной части основных средств

Согласно стр. 1150 баланса «Основные средства»

N п/п	Основные средства, наименование	Стоимость, тыс. руб.
Неактивная часть ОС (I)		
1	Здания и сооружения	-
2	Земля	-
Активная часть ОС (II)		
3	Производственный и хоз. инвентарь	-
4	Рабочие машины и оборудование	
5	Транспортные средства	
6	Силовые машины	
7	Другие виды основных средств	
Основные средства (стр. 1150) (III)		
<i>d_{eg}</i> (доля активной части ОС) 1/ 2		

5. Анализ финансового равновесия между Активами и пассивами

Основным источником финансирования внеоборотных активов является постоянный капитал (собственный капитал и долгосрочные кредиты и займы). Доля собственного капитала ($D_{ск}$) в формировании внеоборотных активов определяется:

$$D_{ск} = \frac{\text{внеоборотн активы} - \text{долгоср. обязат.}}{\text{внеоборотн. активы}}$$

№ п/п	Наименование показателя	На _____ г.	На _____ г.
1	Внеоборотные активы		
2	Долгосрочные финансовые обязательства		
3	Сумма собственного капитала		
4	Доля в формировании внеоборотных активов, %: - долгосрочных кредитов и займов - собственного капитала		

Вывод.

Доля собственного ($D_{ск}$) и заемного ($D_{зк}$) капитала в формировании оборотных активов определяется следующим образом:

№ п/п	Наименование показателя	На _____ г.	На _____ г.
1	Общая сумма оборотных активов		
2	Общая сумма краткосрочных обязательств		
3	Сумма собственного оборотного капитала		
4	Доля в сумме оборотных активов, %: - собственного капитала - заемного капитала		

Вывод.

6. Финансовые показатели Заемщика

Ликвидность определяет возможность предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Она характеризуется также наличием у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и быстрореализуемых оборотных активов (например, ценные бумаги).

Показатель	Норматив	_____ г.	_____ г.
Коэффициент текущей ликвидности (К3)	$K3 \geq 2$		
Коэффициент срочной ликвидности (К2)	$0,7 < K2 < 0,8$		
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	$0,2 < K1 < 0,5$		

Коэффициент текущей ликвидности. Это один из самых важных финансовых коэффициентов, он дает общую оценку ликвидности предприятия и показывает, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств) (характеризует степень зависимости платежеспособности от материальных запасов).

Значение показателя может значительно варьироваться по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно-аналитической практике приводится критическое нижнее значение показателя – 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Предприятия, имеющие спецификой своей деятельности относительно высокую оборачиваемость оборотных активов, могут позволить себе и относительно меньшее значение коэффициента текущей ликвидности (например, в торговле его рекомендательный ориентир равен 1,5, а для сельскохозяйственного сектора ≥ 1); ровно обратное рекомендуется фирмам с длительным циклом, когда оборачиваемость низкая ввиду специфики деятельности.

Коэффициент абсолютной ликвидности. Является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств, может быть, при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств. Данный коэффициент на протяжении всего анализируемого периода не поддается расчету из-за отсутствия денежных средств на расчетных счетах.

Коэффициенты абсолютной и срочной ликвидности не соответствуют нормативному уровню, что говорит о неспособности погасить задолженность наиболее ликвидными активами.

Коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период возрос и составил 2,31, что соответствует нормативному значению. Это обусловлено тем, что темп роста оборотных средств больше, чем темп роста краткосрочных обязательств. Следовательно, оборотные средства должника способны покрыть кредиторскую задолженность и заемные средства.

В соответствии с нормативной системой критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия, анализ и оценка структуры баланса производятся на основе двух показателей:

- коэффициента текущей ликвидности - структура баланса считается удовлетворительной, если коэффициент больше или равен 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами - нормальным считается значение коэффициента обеспеченности собственными средствами больше или равное 0,1.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным, если один из этих показателей оказывается ниже нормативного значения.

Здесь необходимо дополнить отчет балльной оценкой потенциального заемщика из Приложения 2.

Оценка общего состояния Заемщика

Вывод

Объект анализа – _____.

Сумма предполагаемого товарного кредита – _____ рублей.

Основной вид деятельности – _____.

Предложенные варианты обеспечения:

- поручительство _____;
- залог _____ на сумму _____.

Исходя из вышерассмотренного анализа, можно присвоить заемщику, в лице _____, третью группу риска и провести авансирование на сумму _____ рублей в виде _____.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Дополнительные материалы

Утверждаю
Генеральный директор

И.И. Иванов

«01» декабря 20__ г.

Кредитная политика ООО «ОМЕГА»

Цели кредитной политики

Кредитная политика определяет критерии и принципы предоставления и пересмотра товарного кредита, предоставляемого ООО «ОМЕГА» (далее – «компания») своим партнерам/клиентам.

Общие определения/формулировки

Дебиторская задолженность – стоимость отгруженных, но не оплаченных Клиентом товаров компании по действующим на дату отгрузки ценам.

Отгрузка – передача товаров покупателю, являющемуся стороной Договора, или лицу, указанному в договоре в качестве получателя.

Кредитный лимит –предусмотренная Договором предельная сумма, на которую Клиент может осуществить отгрузки без предоплаты; подлежит погашению до истечения срока кредитного лимита (устанавливается для каждого Клиента индивидуально).

Группа кредитного риска - классификационный признак, определяющий вероятность неисполнения кредитным Клиентом Компании своих обязательств перед ней.

I. КРЕДИТНЫЙ ЛИМИТ. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Условия предоставления кредитного лимита

Для получения кредитного лимита Клиенту необходимо предоставить Компании следующие документы:

- 1) Заявку на предоставление кредитного лимита и анкету Клиента (приложение 1)
- 2) Свидетельство о государственной регистрации юридического лица
- 3) Свидетельство о постановке на учет в ФНС
- 4) Копия паспорта руководителя
- 5) Устав, подтверждающий полномочия руководителя
- 6) Годовая бухгалтерская отчетность за полный предыдущий отчетный год(с отметкой налоговой или с приложением протокола контроля отчета) и за последний отчетный период текущего года
- 7) Оборотно-сальдовая ведомость по счетам бухгалтерского учета за прошедший отчетный год и истекшие месяцы текущего года

Все документы заверяются печатью Клиента, а также подписями руководителя и главного бухгалтера. Нотариального заверения не требуется.

Вышеперечисленные документы хранятся в кредитном досье Клиента.

Клиент, претендующий на получение кредитного лимита, должен удовлетворять следующим требованиям:

- 1) Срок существования клиента более 12 месяцев
- 2) Положительная кредитная история (отсутствие просрочек оплаты за последние 3 месяца в случае предоставления разовых кредитных условий, например при поставке автоматических дверей или передвижных стен)
- 3) Срок сотрудничества Клиента с Компанией не менее 6 месяцев.
- 4) Сумма отгрузок за указанный период не должна быть меньше 900 тысяч рублей.

Срок рассмотрения документов - 7 рабочих дней.

Кредитный лимит предоставляется на основании подписанного обеими сторонами Договора или приложения к Рамочному договору.

1.2. Пересмотр кредитного лимита

Обязательный пересмотр кредитного лимита и сроков кредитования осуществляется Компанией ежегодно. ООО «ОМЕГА» оставляет за собой право осуществлять более частый пересмотр кредитных лимитов и сроков кредитования

В рамках процедур по пересмотру условий кредитования Клиенту необходимо предоставить актуальную бухгалтерскую отчетность, внесенные изменения в Устав (с даты установления или последнего пересмотра условий кредитования), а также обновленную заявку и анкету Клиента.

ООО «ОМЕГА» вправе *отменить* кредитный лимит и *перевести Клиента на 100% предоплату*:

- при превышении Клиентом срока оплаты счетов более, чем на две недели
- при наличии признаков ухудшения финансового состояния Клиента, при появлении обоснованных сомнений в способности заемщика обслуживать имеющийся долг
- при непредоставлении Клиентом документов, необходимых для пересмотра условий кредитования

ООО «ОМЕГА» вправе *уменьшить* кредитный лимит:

- при снижении объема отгрузок ниже 900 тысяч рублей за последние 6 месяцев

В случае качественного обслуживания долга (отсутствия просрочек за последние 3 месяца при имеющемся кредитном лимите), а также в случае роста объема осуществляемых Клиентом в ООО «ОМЕГА» закупок, кредитный лимит может быть пересмотрен в сторону *увеличения*.

II. РАСЧЕТ ВЕЛИЧИНЫ КРЕДИТНОГО ЛИМИТА, СРОКОВ КРЕДИТОВАНИЯ

Расчет величины предоставляемого кредитного лимита, а также сроков кредитования определяется в Приложении 2.

Указанный порядок расчета не распространяется на предоставление кредитных лимитов региональным авторизованным дилерам ООО «ОМЕГА». В этом случае условия предоставления кредитного лимита определяются индивидуально. При этом срок существования клиента не может быть меньше 3х лет.

III. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Основным инструментом контроля дебиторской задолженности является реестр дебиторской задолженности.

Реестр представляет собой список дебиторов с просроченной дебиторской задолженностью. В нем указываются данные о сумме просроченных счетов, которые должны были быть оплачены на момент составления реестра; а также срок просрочки платежа.

Реестр составляется еженедельно.

При попадании Клиента в реестр, его отгрузки блокируются, о чем Клиент немедленно уведомляется по электронной почте сотрудниками отдела по работе с клиентами.

Кроме того, должнику направляются письма-напоминания о просроченной задолженности. Письма подлежат отправке 9го и 24го числа каждого месяца.

Клиент может оформить гарантийное письмо с указанием причин просрочки и предложить график погашения задолженности. В этом случае Компания может принять положительное решение о возобновлении отгрузок, но на условии 100% предоплаты. В противном случае возобновление отгрузок возможно только при поступлении всей суммы долга на расчетный счет ООО «ОМЕГА». Повторное оформление гарантийного письма на один и тот же просроченный счет недопустимо.

В случае несоблюдения предложенного графика, а также при отсутствии со стороны Клиента реакции на уведомление об имеющейся задолженности, Компания оставляет за собой право передать задолженность коллекторскому агентству или обратиться за взысканием задолженности в суд.

Коллекторскому агентству подлежат передаче все долги со сроком просрочки свыше двух недель.

IV. ГАРАНТИЙНЫЕ ПИСЬМА

ООО «ОМЕГА» не практикует отгрузку своей продукции по гарантийным письмам и копиям платежных поручений.

В отдельных случаях допускается использование гарантийного письма для проведения отгрузки, однако в этом случае сумма гарантийного письма не должна превышать 600 000 рублей и гарантийное письмо должно содержать следующие обязательные реквизиты:

1. Ссылка на номер счета
2. Сумма счета
3. Срок оплаты (до 3 рабочих дней)
4. Обязательство клиента оплатить указанную сумму в указанный срок

Гарантийное письмо должно быть подписано Генеральным директором Клиента.

Решение об осуществлении отгрузки на основании гарантийного письма принимается Генеральным или Финансовым директором Компании.

V. СТРАХОВАНИЕ

ООО «ОМЕГА» практикует страхование товарных кредитов, предоставляемых своим Клиентам. Также в обязательном порядке должны быть застрахованы контракты, предоставляющие клиенту возможность оплаты после окончательной отгрузки товара/ выполнения работ (монтажных или сервисных).

Подлежат обязательному страхованию:

1. Все клиенты с кредитными условиями поставки и лимитом кредитования свыше 450 тыс. руб.
2. Все контракты, по которым сумма окончательной оплаты (оплаты, осуществляемой клиентом после окончательной отгрузки товара/ выполнения работ) превышает 1,5 млн. руб.

При этом Компания оставляет за собой право направлять страховой компании документы, указанные в п. 1.1 данного положения. Данная информация необходима для расчета величины лимита страхового покрытия. При этом в случае, если таковой лимит, рассчитанный страховой компанией, будет ниже кредитного лимита, рассчитанного Компанией в соответствии с Главой Пданного Положения, то возможно снижение величины кредитного лимита до величины лимита страхового покрытия.

Приложение 1

Генеральному директору
Общества с ограниченной ответственностью «ОМЕГА»
г-ну Иванову И.И..

ЗАЯВКА*

на предоставление кредитного лимита
по договору № _____ от «___» _____ 20__ г.

«__» _____ 20__ года _____ город _____

Компания _____

в лице генерального директора _____

действующего на основании _____

просит рассмотреть возможность предоставления кредитного лимита по договору № _____ от «___» _____ 20__ г.

Величина запрашиваемого кредита: _____ рублей

Срок кредитования: _____ дней

Срок работы с ООО «ОМЕГА»: _____ месяцев

Объем закупок в ООО «ОМЕГА» за последние 6 месяцев: _____ рублей

Генеральный директор: _____ (_____)

Подпись

расшифровка подписи

Главный бухгалтер: _____ (_____)

Подпись

расшифровка подписи

М. П.

* - в дополнение к заявке обязательно предоставление Анкеты организации

Методика и порядок расчета максимально возможной величины кредитного лимита клиента, порядок определения сроков кредитования

1.1 Финансовый анализ.

Финансовый анализ проводится на основании бухгалтерской отчетности, в динамике. Определяются следующие коэффициенты (на основе их значений по каждому пункту присваиваются баллы):

Коэффициент	Максимальная сумма баллов	Как рассчитывается	Что показывает	Комментарии
Коэффициент текущей ликвидности (CurrentRatio)	13	$CR=CA/CD$, CA - (CurrentAssets) Оборотный капитал CD - (CurrentDebt) Краткосрочные обязательства	Достаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств. Характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения ликвидного имущества над имеющимися обязательствами	$2 < CR < 3$ 13 баллов $1 < CR < 2$ 8 баллов $CR < 1$ 0 баллов
Коэффициент быстрой ликвидности (QuickRatio).	12	$QR=(CA-Inv)/CD$, где: Inv (Inventory) - Товарно-материальные запасы.	Устанавливает способность компании выполнять свои краткосрочные обязательства	$0,2 < QR < 0,6$ 12 баллов $QR > 0,6$ 6 балла $QR < 0,2$ 0 баллов
Коэффициент автономии (Autonomy Ratio)	13	$AuR = E/TA$, где: E (Equity) - собственный капитал TA (TotalAssets) - общие активы или валюта баланса	Коэффициент показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия. Чем выше эта доля, тем выше финансовая независимость (автономия) предприятия.	$AuR > 50\%$ 13 баллов $20\% < AuR < 50\%$ 6 баллов $AuR < 20\%$ 0 баллов
Коэффициент прибыльности (Operating Profit Margin).	12	$OPM = OP/NS$, где: OP (OperationProfit)- прибыль от продаж NS- выручка от продаж	Характеризует прибыльность самого продукта, т.е. эффективность оперативной деятельности предприятия.	$OPM > 0,8$ 12 баллов $0,5 < OPM < 0,8$ 6 баллов $OPM < 0,5$ 0 баллов

1.2. Анализ эффективности управления

Анализ эффективности управления бизнесом проводится на основе представленных учредительных документов, анкеты организации, прочих документов, представляемых Компании для рассмотрения вопроса о предоставлении кредитного лимита.

Фактор	Максимальная сумма баллов	Портрет «идеального» Заемщика	Комментарии
Состав учредителей	6	Реальные собственники бизнеса и лица, зафиксированные в учредительных документах, совпадают.	Отсутствует информация о реальных собственниках бизнеса – 0. Реальные собственники бизнеса не являются учредителями компании – не более 3. Реальные собственники бизнеса являются учредителями компании – не более 6.
Управление компанией	6	Как минимум один из учредителей компании является ее руководителем (заместителем руководителя). Руководитель компании имеет длительный положительный опыт работы в области деятельности компании.	Владельцы бизнеса принимают активное участие в управлении компанией – 6. Компанией руководит не владелец бизнеса – не более 3.
Количество сотрудников	8	В компании имеются хотя бы 5 штатных сотрудников.	В компании только 1 сотрудник, он же владелец бизнеса – 0. В компании хотя бы 5 сотрудников -3 балла В компании более 15 сотрудников -8 баллов

1.3. Анализ хозяйственной деятельности

Анализ хозяйственной деятельности Клиента проводится на основе представленных учредительных документов, анкеты организации, прочих документов, представляемых Компании для рассмотрения вопроса о предоставлении кредитного лимита.

Фактор	Максимальная сумма баллов	Портрет «идеального» Заемщика	Комментарии
Основные виды деятельности	10	Основных видов деятельности немного – (максимально – 3)	Более 3-х разноплановых видов деятельности – 0. Один вид деятельности -10 баллов
Период деятельности на рынке	10	Период стабильной активной деятельности на рынке - не менее 2 лет (включая деятельность фирмы под другим названием).	Период деятельности до 1 года – лимит не предоставляется От 1 до 3 лет – 5 баллов Более 3 лет – 7 баллов Более 5 лет – 10 баллов .
Товарные запасы компании	10	В целом товарные запасы ликвидны, легко реализуемы (с точки зрения компании). Динамика товарных запасов отвечает сезонности деятельности компании. Объем товарных запасов превышает сумму кредитного лимита.	Товарных запасов нет или они представляют собой расходные материалы – 0. Товарные запасы составляют более 25% от общего объема активов – 5 баллов Товарные запасы составляют более 50% от общего объема активов – 10 баллов

2. Расчет сводного рейтинга Покупателя и определение группы кредитного риска

Группа риска присваивается экспертным путем, на основе данных, полученных в результате проведения финансового анализа, анализа эффективности управления и анализа хозяйственной деятельности.

<i>НАИМЕНОВАНИЕ БЛОКА</i>	<i>МАКСИМАЛЬНАЯ ОЦЕНКА</i>
<i>Эффективность управления (риски менеджмента), в т.ч.</i>	20 баллов
Состав учредителей	6
Управление компанией	6
Количество сотрудников	8
<i>Хозяйственная деятельность, в т.ч.</i>	30 баллов
Основные виды деятельности	10
Период деятельности на рынке	10
Товарные запасы компании	10
<i>Финансовое состояние, в т.ч.</i>	50 баллов
Коэффициент текущей ликвидности (CurrentRatio)	13
Коэффициент быстрой ликвидности (QuickRatio)	12
Коэффициент автономии (AutonomyRatio)	13
Коэффициентприбыльности (Operating Profit Margin).	12
Итого	100 баллов

С учетом набранных баллов Клиенты распределяются по следующим группам кредитного риска:

80-100 баллов – 1 группа

50-80 баллов – 2 группа

30-50 баллов – 3 группа

0-30 баллов – 4 группа

3. Определение величины кредитного лимита

Величина кредитного лимита для Клиентов, отнесенных к группам с 1ой по 3ю определяется путем деления набранных баллов на 100 и умножения полученной величины на сумму среднемесячного оборота клиента в ООО «ОМЕГА» за последний год при первоначальном предоставлении кредитного лимита.

Допустим, среднемесячный оборот клиентов в ООО «ОМЕГА» составит 3 280 тыс.руб.

4. Определение срока кредитования

Сроки кредитования определяются на основании групп кредитного риска следующим образом:

1 группа – 30 дней

2 группа – 20 дней

3 группа – 10 дней

4 группа – не предоставляется

При этом для клиентов 1ой группы, срок работы с которыми превышает 3 года, возможно установление срока кредитования до 45 дней. Решение об установлении такого срока принимается кредитным комитетом, в который входят генеральный и финансовый директора, а также кредит-контроллер.