**Лекция по дисциплине Финансовый менеджмент**

**ТЕМА . Оборотный капитал в обеспечении текущей деятельности предприятия**

**Рассчитана на 4 часа.**

**Вопросы:**

1. **Организация оборотных средств предприятия**
2. **Состав и структура оборотных активов**
3. **Источники формирования оборотных средств**
4. **Эффективное управление оборотными средствами**
5. **Нормирование оборотных средств на предприятиях**
6. **Организация оборотных средств предприятия**

Любая компания, ведущая производственную или иную коммерче­скую деятельность для осуществления собственной производственно- хозяйственной деятельности, должна обладать определенным реальным, т.е. действующим, функционирующим имуществом или активным капиталом в виде основных и оборотных средств. В основе такого деления имущества ле­жат различия в движении и сроках эксплуатации средств труда и предметов труда. Те из них, которые имеют продолжительность оборота менее одного года, принято относить к оборотным активам. Оборотные активы представляет собой часть имущества корпорации, необходимую для осуществления и рас­ширения деятельности компании.

В хозяйственной практике часто под понятиями «оборотные активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал», понимают одно и тоже - иму­щество организации с продолжительностью оборота менее одного года. Одна­ко необходимо разделять эти понятия, т.к. они несут разную смысловую нагрузку **(СЛАЙД ).** *Оборотный капитал* - это часть капитала , направленного на формирование оборотных активов организаций.

*Оборотные активы* - это часть имущества корпорации, имеющие натурально- вещественную форму. *Оборотные средства* - это стоимостное выражение оборотных активов корпорации, отражаемые в активе ее бухгалтерского ба­ланса.

Оборотные активы обслуживают процесс производственно- хозяйственной деятельности, участвуя при этом одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерыв­ности и ритмичности процесса производства и обращения заключается эконо­мическая сущность и основное назначение оборотных средств корпорации, осуществляющего производственную или иную коммерческую деятельность.

Непрерывность и единство процесса кругооборота ресурсов корпорации позволяет объединить оборотные производственные фонды и фоны обраще­ния в единое понятие оборотные средства. Оборотные средства можно харак­теризовать как средства, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения, совершающие непрерывный кругооборот в процессе про­изводственно-хозяйственной деятельности.

Таким образом, *оборотные средства* - это денежные средства корпора­ции, авансированные в образования и использования оборотные производ­ственные фонды и фонды обращения в минимально необходимых размерах, обеспечивающих бесперебойный процесс производства, реализации продук­ции и осуществления расчетов.

Для эффективного управления оборачиваемостью оборотных активов необходимо учитывать циклы оборота средств корпорации.

Управление оборотными активами непосредственно зависит от осо­бенностей воспроизводственного (операционного) цикла компании. Опера­ционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы обо­ротных средств, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. В ходе операционного цикла движение оборотных средств проходит четыре основные стадии:

* на первой стадии денежные средства, авансируются для приобретения материальных запасов (сырья, материалов и т.д.);
* на второй стадии входящие запасы материальных ценностей в про­цессе производственной деятельности превращаются в запасы готовой про­дукции;
* на третьей стадии запасы готовой продукции реализуются потребите­лями и до момента их оплаты находятся в форме дебиторской задолженно­сти;
* на четвертой стадии инкассированная дебиторская задолженность вновь преобразуется в денежные средства, часть которых может находиться в форме краткосрочных финансовых вложений.

Продолжительность операционного цикла существенно влияет на объ­ем, структуру и источники финансирования оборотных активов. В рамках операционного цикла выделяют две его составляющие:

* 1. производственный цикл компании
	2. финансовый цикл (цикл денежного оборота) компании.

Производственный цикл компании характеризует период полного обо­рота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслу­живания производственного процесса.

Финансовый цикл компании представляет собой период полного оборо­та денежных средств, авансированных в оборотные активы, начиная с мо­мента погашения кредиторской задолженности за полученное сырье и закан­чивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию

***Функции оборотных средств.*** Оборотные средства, как и другие фи­нансовые категории, раскрывают свою сущность в выполнении присущих им соответствующих функций: производственной и расчетно-платежной.

*Производственная функция оборотных средств* является важнейшей из них и заключается в обеспечение непрерывного процесса производства бла­годаря постоянному (бесперебойному) процессу формирования в организа­ции запасов и заделов материальных активов. Оборотные средства не только последовательно переходят из денежной формы в производственную, а затем в товарную, но на всех стадиях оборота оборотные средства находятся одно­временно, поэтому их количество должно постоянно рассчитываться.

*Расчетно-платежная функция оборотных средств* - должна обеспечи­вать своевременность осуществления платежей за приобретенные товарно- материальные ценности, за работы и услуги, своевременную выплату зара­ботной платы, своевременные расчеты с бюджетом по всем видам платежей, своевременные расчеты с банками. Прежде всего это функция воздействует на состояние той части средств, которая отвлечена в сферу обращения, непо­средственно влияя на состояние расчетов и на денежное обращение в целом. Эффективное использование средств организации предполагает максимум результата при минимальной достаточности ресурсов. Это означает, что эффективность использования оборотных средств зависит от суммы средств, обслуживающих кругооборот ресурсов организации.

1. **Состав и структура оборотных активов**

***Состав и структура оборотных активов.*** Размещение оборотных средств по статьям активов обусловливает их *состав,* а соотношение отдель­ных статей оборотных средств к их общей совокупности образует *структуру оборотных активов* организации. Состав оборотных активов организаций показывает, из каких частей и отдельных элементов они состоят. Если состав оборотных активов представляет собой достаточно устоявшийся перечень элементов, то структура довольно динамична. Оборотные активы включают в себя оборотные производственные фонды и фонды обращения **(СЛАЙД ).**

Наиболее крупным является подразделение оборотных активов органи­заций в зависимости от их размещения в воспроизводственном процессе (т. е. в процессе кругооборота) или по функциональному признаку. Оно показыва­ет часть оборотных активов в виде оборотных производственных фондов, за­нятую в процессе производства, и в фондах обращения - т.е. в процессе об­ращения или реализации. Оборотные производственные фонды являются ма­териальной основой производства, они необходимы для обеспечения процес­са производства продукции, образования стоимости. Оборотные производ­ственные фонды обслуживают сферу производства, к ним относят: производ­ственные запасы (включающие сырье и материалы, топливо, полуфабрикаты и комплектующие изделия, запасные частей для ремонта и др.) и затраты на производство (включающие незавершенное производство, расходы будущих периодов и др.).

Оборотные производственные фонды полностью переносят свою стои­мость на стоимость вновь созданной продукции в течение одного производ­ственного цикла, изменяя при этом свою первоначальную форму.

Фонды об­ращения являются элементом оборотных активов, они непосредственно не участвуют в процессе производства, их назначение состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения, в обслуживании кругооборота средств фир­мы и достижении единства производства и обращения. Фонды обращения формируются под влиянием характера деятельности фирмы, условий реали­зации продукции, уровня организации системы сбыта готовой продукции, применяемых форм расчетов и их состояния и других факторов. Они состоят из готовой продукции, денежных средств и средств в расчетах.

К фондам обращения относят: готовую продукцию на складе; товары от­груженные: срок оплаты которых не наступил, срок оплаты которых просро­чен, находящиеся на ответственном хранении у покупателей; денежные сред­ства: на счетах в учреждениях банка, в ценных бумагах, на аккредитивах, в кассе организации, средства в расчетах; дебиторская задолженность.

К нормируемым оборотным средствам относятся: производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, готовая продукция. Нормируемые оборотные средства включают все оборотные средства, находящиеся в сфере производства. В сфере обращения нормируются только те оборотные средства, которые овеществлены в готовой продукции.

Ненормируемые оборотные средства - это такие средства, по которым не устанавливается норматив запаса. К ненормируемым оборотным средствам относятся: отгруженная продукция, денежные средства на расчетном счете и в расчетах, дебиторская задолженность.

Нормативы оборотных средств должны всегда удовлетворять реальной потребности производства. При занижении нормативов предприятие не сможет обеспечить производство необходимыми запасами, своевременно расплатиться с поставщиками, рабочими, служащими и т. п.

При завышении нормативов возникают значительные сверхнормативные запасы, происходит замораживание средств, что ведет к потерям. Кроме того, завышенные нормативы способствуют снижению уровня рентабельности, увеличению суммы выплат при росте стоимости имущества предприятия.

***Определение потребности в оборотных средствах.*** Эффективность деятельности корпорации во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Оптимальная обеспеченность оборот­ными средствами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых ре­зультатов, к ритмичности и слаженности работы организаций. Завышение оборотных средств ведет к излишнему их отвлечению в запасы, к заморажи­ванию и омертвлению ресурсов. Кроме всего прочего, это дорого обходится организации, поскольку возникают дополнительные затраты на хранение и складирование, на уплату налога на имущество. Занижение оборотных средств может привести к перебоям в производстве и реализации продукции, к несвоевременному выполнению организацией своих обязательств. И в том и в другом случае следствием является неустойчивое финансовое состояние, нерациональное использование ресурсов, ведущее к потере выгоды.

1. **Источники формирования оборотных средств**

***Источники формирования оборотного капитала.*** Потребность орга­низаций в оборотном капитале не остается постоянной в течение года. Она может колебаться в зависимости от различных факторов: сезонности произ­водства, неравномерности поставок товарно-материальных ценностей, не­своевременности поступления денег за отгруженную продукцию, накопления нереализованной готовой продукции на складе и др. Для обеспечения беспе­ребойности производственного цикла в течение года формирование оборот­ных активов может осуществляться за счет различных источников формиро­вания оборотного капитала.

Выделяют следующие основные источники формирования оборотного капитала: собственные средства (уставный капитал; часть чистой прибыли, направленной в фонд накопления, нераспределенная прибыль); устойчивые пассивы; заемные средства; привлеченные средства **(СЛАЙД ).**

В зависимости от источников формирования оборотные активы органи­заций подразделяются на собственные, являющиеся частью материально- технической базы организации, заемные и привлеченные.

За счет собственных источников оборотные средства формируются в размере постоянных не снижающихся запасов и затрат, а за счет заемных и привлеченных средств - при создании сезонных запасов, а также при повы­шенной потребности в оборотных средствах.

1. **Эффективное управление оборотными средствами**

***Эффективность использования оборотных активов.*** Эффективное использование оборотных активов корпорации имеет исключительно важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность всей совокупности вовлеченных средств. Это объясняется тем, что продол­жительность оборота основных фондов существенно отличается от продол­жительности оборота оборотных активов. Если первые многократно участ­вуют в процессе производства, то оборотные активы - однократно, полно­стью потребляясь в каждом его цикле. Оборот основных фондов исчисляется годами, в то время как оборотные фонды и фонды обращения в течение года совершают, как правило, несколько оборотов. Следовательно, оборотные ак­тивы во многом предопределяют общие темпы и общую эффективность про­изводства.

Наличие у корпорации собственных оборотных средств, их состав и структура, скорость оборота и эффективность использования оборотных ак­тивов во многом предопределяют финансовое состояние компании и устой­чивость его положения на финансовом рынке, а именно: платежеспособность - возможность погашать в срок свои долговые обязательства; ликвидность - способность в любой момент совершать необходимые расходы; возможности дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов.

***Эффективность использования оборотных активов.*** Эффективное использование оборотных активов корпорации имеет исключительно важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность всей совокупности вовлеченных средств. Это объясняется тем, что продол­жительность оборота основных фондов существенно отличается от продол­жительности оборота оборотных активов. Если первые многократно участ­вуют в процессе производства, то оборотные активы - однократно, полно­стью потребляясь в каждом его цикле. Оборот основных фондов исчисляется годами, в то время как оборотные фонды и фонды обращения в течение года совершают, как правило, несколько оборотов. Следовательно, оборотные ак­тивы во многом предопределяют общие темпы и общую эффективность про­изводства.

**Управление запасами**

В производственно-финансовой деятельности существует три подхода в

управлении оборотными активами организаций - консервативный, умерен­ный и агрессивный.

*Консервативный подход* к формированию оборотных активов преду­сматривает не только полное удовлетворение текущей потребности во всех их видах, обеспечивающей нормальный ход операционной деятельности, но и создание высоких размеров их резервов на случай непредвиденных слож­ностей в обеспечении организации сырьем и материалами, ухудшения внут­ренних условий производства продукции, задержки инкассации дебиторской задолженности, активизации спроса покупателей и т.п. Такой подход гаран­тирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов - их обора­чиваемости и уровне рентабельности.

*Умеренный подход* к формированию оборотных активов направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создание нормальных страховых их размеров на случай наиболее типичных сбоев в ходе операционной деятельности организации. При таком подходе обеспечивается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнем риска и уровнем эффективности ис­пользования финансовых ресурсов.

*Агрессивный подход* к формированию оборотных активов заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих акти­вов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования. Однако любые сбои в осуществлении нор­мального хода операционной деятельности, вызванные действием внутрен­них или внешних факторов, приводят к существенным финансовым потерям из за сокращения объема производства и реализации продукции.

Данные подходы формирования оборотных активов организации, отра­жая различные соотношения уровня эффективности их использования и рис­ка, в конечном итоге определяют сумму этих активов и их уровень по отно­шению к объему производственной деятельности. Все оборотные активы ор­ганизаций, в зависимости от их ликвидности подразделяются на медленно реализуемые (запасы готовой продукции, сырья и материалов), быстрореали­зуемые (дебиторская задолженность, средства на депозитах) и абсолютно ликвидные (денежные средства и краткосрочные рыночные ценные бумаги).

1. **Нормирование оборотных средств на предприятиях**

Нормирование - это процесс расчета экономически обоснованных пла­новых норм материальных запасов и нормативов оборотных средств. Норми­рование представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяй­ственной деятельности организаций. Нормирование оборотных средств явля­ется предметом внутрифирменного планирования, одним из ключевых направлений управления формированием и использованием оборотных средств. Посредством нормирования финансовая служба организации опре­деляют потребность в собственных оборотных средствах в минимальном, но достаточном объеме, обеспечивающем выполнение запланированных зада­ний и поддерживающем бесперебойность воспроизводственного процесса.

Целью нормирования оборотных средств является определение, с одной стороны, минимального размера собственных оборотных средств, а с другой стороны, этот минимальный размер должен быть адекватен оптимальной по­требности в собственных оборотных средствах для обеспечения непрерывно­сти процесса производства.

При нормировании оборотных средств организация может использовать один из трех методов определения оптимальной потребности в оборотных средствах **(СЛАЙД ):**

♦♦♦ аналитический, ♦♦♦ коэффициентный, ♦♦♦ метод прямого счета.

*Аналитический (опытно-статистический) метод* предполагает укруп­ненный расчет оборотных средств в размере их среднефактических остатков. Данный метод предполагает учет различных факторов, влияющих на органи­зацию и формирование оборотных средств, и используется в тех случаях, ко­гда не предполагаются существенные изменения в условиях работы органи­заций и когда средства, вложенные в материальные ценности и запасы, зани­мают большой удельный вес.

*Коэффициентный метод* основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, а также на ускорение оборачиваемости оборотных средств.

*Метод прямого счета* является наиболее точным, обоснованным, но вместе с тем довольно трудоемким. Он основан на определении научно- обоснованных норм запасов по отдельным статьям оборотных средств и норматива оборотных средств, т. е. стоимостного выражения запаса, который рассчитывается по каждой статье оборотных средств (частные нормативы) и по всем нормируемым оборотным средствам в целом по организации (сово­купный норматив).

Метод прямого счета является основным и наиболее распространенным и используемым организациями методом определения плановой потребности в оборотных средствах. При использовании этого метода процесс нормиро­вания включает:

1. разработку норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств;
2. определение частых нормативов по каждому элементу оборотных средств;
3. расчет совокупного норматива по собственным нормируемым обо­ротным средствам.

Нормирование оборотных средств представляет собой достаточно тру­доемкую аналитическую деятельность, в процессе которой разрабатываются нормы и нормативы. При этом важно учесть, что нормируются только соб­ственные оборотные средства организаций. Нормирование оборотных средств включает в себя разработку экономически обоснованных плановых норм запасов оборотных активов в натуральных единицах (днях, процентах к программе) и нормативов (в денежном выражении), показываю­щих сколько необходимо иметь денежных средств, чтобы такие запасы со­здать.

Норма оборотных средств - это объем запаса по важнейшим товарно- материальным ценностям, необходимым организации для обеспечения нор­мальной, ритмичной работы. Норма запаса устанавливается в днях или в процентах к определенной базе (товарной продукции, объему основных фон­дов) и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом за­пасов материальных ресурсов. Как правило, они устанавливаются на опреде­ленный период времени (квартал, год), но могут действовать и в течение бо­лее длительного периода. Нормы пересматриваются при кардинальных изме­нениях номенклатуры изделий, условий производства, снабжения и сбыта, изменения цен и других параметров.

Нормы запаса устанавливаются раздельно по следующим элементам нормируемых оборотных активов: производственным запасам; незавершен­ному производству; полуфабрикатам собственного изготовления; расходам будущих периодов; запасам готовой продукции на складе организации.

На основании экономически обоснованных норм устанавливается нор­матив оборотных средств. Норматив представляет собой минимально необ­ходимую сумму денежных средств, обеспечивающих формирование запасов в соответствии с рассчитанной нормой. Устанавливаемые нормативы обо­ротных средств учитывают потребности в средствах как для основной дея­тельности, так и для вспомогательных: подсобных хозяйств, капитального ремонта и т.п.

Норматив оборотных средств - это минимальная плановая сумма де­нежных средств, постоянно необходимых организации для осуществления производственной деятельности и расчетов. В отличие от нормы норматив оборотных средств устанавливается на конкретный период - на квартал, год. Расчет норматива осуществляется на основании сметы расходов, и поскольку последняя претерпевает периодические изменения, возникает необходимость корректировки нормативов. При этом следует учитывать и расходы, не предусмотренные сметой: материалы и запчасти для капитального ремонта, осуществляемого хозяйственным способом; топливо для жилищно- коммунального хозяйства, оплату налога на добавленную стоимость по всем закупкам сырья и других материальных ценностей для производственных це­лей.

При известной норме запаса норматив оборотных средств определяется как произведение однодневного расхода (себестоимости однодневного вы­пуска) и нормы в днях (или других относительных единицах) по соответ­ствующему виду нормируемых активов. Однодневный расход может быть исчислен как частное от деления суммы по соответствующей статье квар­тальной (годовой) сметы затрат соответственно на 90 или 360 дней.

Определение минимальной потребности в собственных оборотных сред­ствах означает установление размера денежных средств, авансируемых в производственные запасы, заделы незавершенного производства и запасы го­товой продукции. Такие расчеты могут быть выполнены с использованием метода прямого счета, аналитического или коэффициентного методов. Выбор определенного метода зависит от конкретных условий хозяйствования, спе­цифики отношений с партнерами и контрагентами функционирующей орга­низации.

Метод прямого счета основан на расчете норм запасов и нормативов по каждому виду оборотных средств в отдельности.

Нормирование оборотных средств этим методом осуществляется в сле­дующем порядке:

1. Сначала разрабатываются экономически обоснованные нормы запасов всех нормируемых оборотных активов в отдельности по каждому их наиме­нованию. Обоснованными можно считать нормы, которые, будучи мини­мальными, полностью обеспечивают непрерывность процесса и увязывают с

объемом производства, а также с условиями снабжения организаций необхо­димыми товарно-материальными ценностями и реализацией готовой продук­ции. Как правило, нормы выражаются в днях или в процентах к общей по­требности. Норма запаса в днях означает длительность периода, обеспечен­ную данным видом оборотных активов.

1. После определения нормы запаса по каждому наименованию оборот­ных активов, определяется средняя норма запаса по каждой статье нормиру­емых оборотных активов. Средняя норма определяется как средневзвешенная от стоимости каждого наименования оборотных активов по данной статье.
2. Затем определяется однодневная потребность по соответствующей статье нормируемых оборотных активов. Однодневная потребность по про­изводственным запасам рассчитывается на основе их стоимости по годовой смете затрат на производство, по незавершенному производству - исходя из себестоимости валовой продукции в смете затрат, а по готовой продукции - на основании производственной себестоимости товарной продукции в смете затрат.
3. При известной средней норме запаса по статье в днях и однодневной потребности в оборотных средствах по этой же статье рассчитывается норма­тив по данной статье. Норматив собственных оборотных средств по отдель­ной статье называется частным нормативом.
4. После расчета частных нормативов по каждой статье собственных оборотных средств рассчитывается совокупный норматив - т.е. определяется потребность в собственных оборотных средствах в целом по организации. Совокупный норматив определяется путем сложения всех рассчитанных частных нормативов.
5. На следующем этапе осуществляется сопоставление потребности ор­ганизации в собственных оборотных средствах на планируемый год с по­требность организации в оборотных средствах текущего года. В результате определяется излишек или недостаток собственных оборотных средств на планируемый год. Если совокупная потребность в собственных оборотных средствах на планируемый год меньше потребности текущего года, то в пла­нируемом году высвобождаются из оборота средства, которые могут быть использованы на другие цели (капитальные вложения, социальное развитие и т.д.). Если совокупная потребность в собственных оборотных средствах на планируемый год превышает потребность текущего года, то планируемом году образуется недостаток собственных оборотных средств.

7. При образовании недостатка собственных оборотных средств на пла­нируемый год определяются источники пополнения прироста норматива.

**3.4. Управление дебиторской задолженностью и денежной**

**наличностью**

Под дебиторской задолженностью понимаются обязательства клиентов (дебиторов) перед организацией по выплате денег за предоставление товаров или услуг. Дебиторская задолженность включает задолженность подотчет­ных лиц, задолженность поставщиков по истечении срока оплаты, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса. Она включает также дебиторов по претензиям и спорным дол­гам. Дебиторская задолженность всегда отвлекает средства из оборота, озна­чает их неэффективное использование и ведет к напряженному финансовому состоянию фирмы. Уровень дебиторской задолженности связан с принятой в организации системой расчетов, видом выпускаемой продукции и степенью насыщения ею рынка. Доля дебиторской задолженности в составе фондов обращения довольно велика. Управление дебиторской задолженностью - это контроль финансовой службы за оборачиваемостью средств в расчетах.

Из-за большой дебиторской задолженности покупателей значительная часть авансированных оборотных средств возвращается организациям с большим опозданием, либо совсем не возвращается. Через дебиторскую за­долженность происходит постоянное огромное отвлечение денежных обо­ротных средств из материальной сферы в финансовую, что ведет к наруше­нию стоимостного механизма обращения капитала. Финансовым источником покрытия просроченной дебиторской задолженности стала кредиторская за­долженность в различных ее видах. Кредиторская задолженность связана с обесценением оборотных средств, что является одной из главных причин кризиса неплатежей, и с образованием просроченной дебиторской задолжен­ности.

Политика управления дебиторской задолженностью направлена на определение общего размера дебиторской задолженности и в обеспечении своевременной ее инкассации, и представляет собой часть общей политики управления оборотными активами и маркетинговой политики организации, направленной на увеличение объема реализации произведенной продукции.

Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е. оценка ве­роятности безнадежных долгов, — один из важнейших вопросов управления оборотными активами. Эта оценка ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения:

* краткосрочная (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты),
* долгосрочная (платежи ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

Кроме того, необходимо учитывать возможности взыскания задолжен­ности в связи с чем, дебиторскую задолженность делят на:

* надежную (обеспеченную и в пределах срока, установленного догово­ром),
* сомнительную (не обеспеченную и не погашенную в срок задолжен­ность),
* безнадежную (не возможную к получению, с истекшим сроком иско­вой давности).

Важную роль в эффективном использовании денежных средств, в оздо­ровлении финансового положения фирмы играет снижение дебиторской за­долженности, отвлекающей средства из оборота и возникающей в результате: переплаты налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аван­са, несвоевременного возврата средств подотчетными лицами (командировочных, транспортных и прочих расходов), появления сомнительной задол­женности по истечении сроков оплаты, спорных долгов при нарушении дого­ворных обязательств и т. п. Систематический контроль за состоянием про­сроченной задолженности, за оборачиваемостью средств в расчетах - серьез­ный резерв ускорения оборачиваемости ненормируемых оборотных средств и снижения потребности в них.