

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

В статье рассматривается проблема управления рисками дебиторской задолженности. Рассмотрены виды рисков, способы снижения рисков образования дебиторской задолженности. Представлены этапы минимизации рисков дебиторской задолженности.

The article deals with the problem of managing the risks of receivables. The types of risks are considered. Ways to reduce the risk of receivables formation. The stages of minimizing the risks of receivables are presented.

Ключевые слова: риск; дебиторская задолженность; кредитная политика; лимит кредита; дебитор; взыскание долга; минимизации рисков.

Key words: risk; accounts receivable; credit policy; credit limit; debtor; debt collection; risk minimization.

Деятельность любой организации связана с риском. Риск (англ. risk, фр. risque от ит. risico – восходит к греч. ριχικον – утес: первонач. «рисковать» – лавировать между скалами) – вероятность возникновения непредвиденных потерь и недополучения доходов по сравнению с прогнозным вариантом.

Любое предприятие в структуре краткосрочных активов имеет дебиторскую задолженность. Дефицит денежных средств, неплатежеспособность многих предприятий вызывает ее рост и зачастую возникновение просроченной дебиторской задолженности. Рыночная конкуренция и стремление к увеличению объемов реализации продукции часто вынуждает предприятия предоставлять покупателям товарный кредит. Давая покупателю отсрочку оплаты за товар, продавец фактически дает своему клиенту кредит, который связан для продавца с дополнительными рисками. В частности, значительная отсрочка платежа может спровоцировать неконтролируемый рост дебиторской задолженности и снижение ликвидности предприятия, а неплатежеспособность покупателей может привести к экономической несостоятельности (банкротству).

Состояние дебиторской задолженности организаций Республики Беларусь представлено на рисунке 1.



Рисунок 1 – Дебиторская задолженность организаций Республики Беларусь (на конец года)

Примечание – Собственная разработка на основе данных источника [1].

В процессе управления дебиторской задолженностью организация встречается со следующими видами рисков: кредитный риск; процентный риск; валютный риск; инфляционный риск; риск неплатежеспособности.

Формой проявления кредитного риска для предприятия является вероятность неплатежей покупателей за отгруженные товарно-материальные ценности, оказанные услуги, выполненные работы. В случае предоставления кредита покупателям, предприятие имеет отвлечение средств из оборота, в связи с чем ему требуется определенная кредитная политика, позволяющая четко определять процедуру, сроки и объемы кредитования. Следует отметить, что не существует каких-то единых подходов для рассмотрения показателей работы предприятия. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборота оборотных средств, репутации предприятия. При управлении кредитными рисками предприятию необходимо предварительно определить предельный допустимый размер потерь, который оно может себе позволить. При этом должен быть налажен контроль за непревышением установленного лимита. Если сделка характеризуется риском потерь, размер которых превышает установленный лимит, то она отклоняется. Вся отгрузка продукции, выполнение работ и оказание услуг должны прекращаться при достижении предельной суммы установленного кредита для покупателя. Таким образом возможно регулирование уровня риска по осуществляемым сделкам.

Процентный риск заключается в непредвиденном изменении процентных ставок на финансовом рынке. Он проявляется в увеличении или уменьшении платы за кредит, доходов по депозитам, облигациям и другим финансовым активам. Валютный риск может возникнуть в тех организациях, которые ведут внешнеэкономическую деятельность, под воздействием изменения курса валют. Инфляционный риск связан с возможностью обесценивания денежных активов предприятия и дебиторской задолженности в процессе хозяйственной деятельности под влиянием инфляции [2].

Причиной риска неплатежеспособности является невысокий уровень ликвидности краткосрочных активов, несовпадение сроков поступления и расходования денежных средств. Основой управления данным видом риска является анализ планируемых денежных потоков предприятия. Данные о сроках и размерах поступлений и выплат при составлении бюджета движения денежных средств должны корректироваться с учетом выявленных рисков.

Последствия рисков образования дебиторской задолженности представлены на рисунке 2.

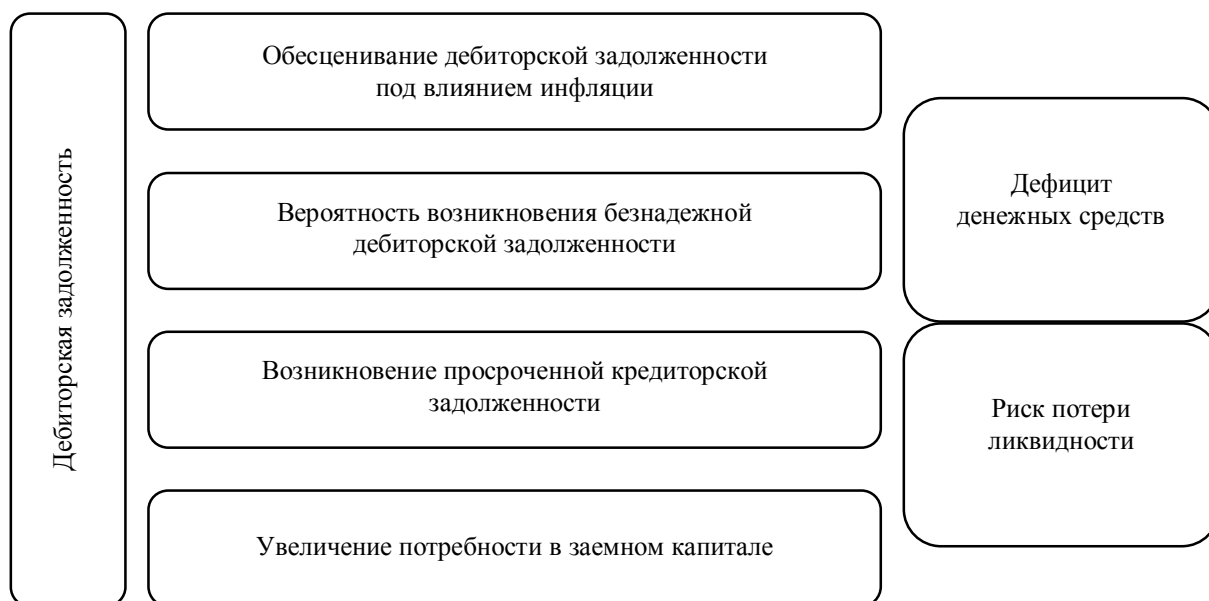


Рисунок 2 – Последствия рисков образования дебиторской задолженности

В теории финансового менеджмента риск, связанный с неплатежами дебиторов, называется транзакционным. Это операционный риск, т. е. риск потерь, связанных с конкретной экономической операцией [3]. Поскольку безрисковых операций в деятельности любого предприятия практически не существует, то можно утверждать, что транзакционные риски относятся к самым распространенным рискам. Полностью элиминировать такие риски невозможно, поэтому важно правильно оценить их и принять меры по противодействию. Например, поставку продукции (выполнение работ, оказание услуг) можно производить на условиях предварительной оплаты или использовать предоплату при первых поставках, т. е. осуществлять проверку добросовестности и платежной дисциплины нового контрагента.

В целях минимизации рисков, повышения эффективности управления дебиторской задолженностью необходимо разработать систему, направленную на снижение риска возникновения просроченной дебиторской задолженности. Основными способами снижения вероятности риска неоправданной дебиторской задолженности и его негативных последствий могут быть:

- отказ от хозяйственных операций с большим уровнем риска;
- тщательный отбор контрагентов;
- диверсификация риска – распределение дебиторской задолженности между различными контрагентами;
- лимитирование дебиторской задолженности – установление предельных сумм кредитования контрагентов, сроков предоставления кредита;
- использование систем оплат, взаимоприемлемых для дебитора и кредитора (скидки, предоплата и постоплата, переводы на другие формы оплаты);
- самострахование рисков, связанных с дебиторской задолженностью, – создание кредитором резервного фонда на случай возникновения сомнительной и безнадежной задолженности;
- юридическая работа над договорной документацией – использование в договорах санкций за нарушение условий сотрудничества и других способов обеспечения обязательств.

Процесс минимизации рисков образования дебиторской задолженности можно разделить на несколько этапов, каждый из которых является частью работы с дебиторской задолженностью:

1. *Преддоговорной этап.* До заключения договора необходимо проверить контрагента. Мероприятия могут включать проверку задолженности по платежам в бюджет, проверку информации о внесении субъекта хозяйствования в реестр коммерческих организаций и индивидуальных предпринимателей с повышенным риском совершения правонарушений в экономической сфере, проверку сведений о ликвидации (прекращении деятельности), проверку сведений об экономической несостоятельности (банкротстве). Сбор данной информации позволит сформировать первоначальное мнение о статусе и надежности покупателя.

2. *Этап заключения договора.* В процессе заключения договора необходимо сформулировать его условия, в частности, о порядке оплаты, обеспечении исполнения обязательств. Предварительная оплата является наиболее выгодной и безопасной формой оплаты для предприятия-кредитора, однако она может быть затруднительна для предприятия-должника. Тем не менее ст. 309 Гражданского кодекса Республики Беларусь предусмотрено, что в случае непредоставления обязанной стороной обусловленного договором исполнения обязательства либо наличия обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что такое исполнение не будет произведено в установленный срок, сторона, на которой лежит встречное исполнение, вправе приостановить исполнение своего обязательства либо отказаться от исполнения этого обязательства и потребовать возмещения убытков. Если же обусловленное договором исполнение обязательства произведено не в полном объеме, сторона, на которой лежит встречное исполнение, вправе приостановить исполнение своего обязательства или отказаться от исполнения в части, соответствующей непредоставленному исполнению [4].

В качестве способов обеспечения в соответствии со ст. 310 Гражданского кодекса Республики Беларусь исполнение обязательств может обеспечиваться неустойкой, залогом, удержанием имущества должника, поручительством, гарантией, банковской гарантией, задатком и другими способами, предусмотренными законодательством или договором. Также в договоре можно предусмотреть наряду с неустойкой возмещение убытков. Так, согласно

ст. 365 Гражданского кодекса Республики Беларусь, если за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства установлена неустойка, то убытки возмещаются в части, не покрытой неустойкой. Также законодательством или договором могут быть предусмотрены случаи, когда допускается взыскание только неустойки, но не убытков, когда убытки могут быть взысканы в полной сумме сверх неустойки, когда по выбору кредитора могут быть взысканы либо неустойка, либо убытки (пункт 1 ст. 365 Гражданского кодекса Республики Беларусь). Таким образом, в договоре может быть прописана обязанность уплаты как неустойки, так и убытков.

3. *Этап образования задолженности и принятия решения по ее погашению.* После заключения договора следует уделить внимание механизму взыскания дебиторской задолженности. Следует отметить, что неисполнение должниками своих договорных обязательств по погашению задолженности, к сожалению, стало довольно распространенным явлением. При возникновении дебиторской задолженности могут быть использованы способы прекращения обязательств даже в том случае, если о них не содержалось специальных условий в самом договоре (ст. 309 Гражданского кодекса Республики Беларусь). Также исполнение обязательства может быть возложено должником на третье лицо (ст. 294 Гражданского кодекса Республики Беларусь). Кроме этого предприятие-кредитор вправе требовать взыскания дебиторской задолженности следующими способами: в добровольном порядке, используя механизмы досудебного урегулирования споров, судебной защиты (исковое производство, приказное производство), принудительного исполнения на основании исполнительской надписи нотариуса, уступки прав требования налоговым органам, Фонду социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь, таможенным органам.

Таким образом, представленные мероприятия позволят минимизировать риски образования дебиторской задолженности, а альтернативные варианты ее погашения дадут возможность кредитору получить дополнительные способы взыскания долга.

Список использованной литературы

1. **Национальный** статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.belstat.gov.by>.
2. **Финансовый** менеджмент : учеб. для академического бакалавриата / под ред. Г. Б. Поляка. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 456 с.
3. **Ковалев, В. В.** Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2017. – 1103 с.
4. **Гражданский** кодекс Республики Беларусь : принят Палатой представителей 28 окт. 1998 г. : одобр. Советом Респ. 19 нояб. 1998 г. // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.pravo.by>.