

TALLINNA TEHNIKAÜLIKOOL
Majandusteaduskond
Majandusanalüüsi ja rahanduse instituut

Sergei Bogdanov

Krediidipoliitika analüüs ABB AS näitel

Lühikokkuvõte

Juhendaja: lektor Ilzija Ahmet, Ph.D.

Tallinn 2017

LÜHIKOKKUVÕTE

Käesoleva bakalaureusetöö eesmärgiks oli analüüsida krediitpoliitika juhtimist ABB AS näitel ning leida võimalusi ostjate võlgnevuse juhtimise parendamiseks. Töö uurimisobjektiks oli võetud autorile tuntud ettevõtte ABB AS, mille põhitegevuse valdkond on elektrimootorite ja generaatorite tootmine. Ostjate võlgnevuse juhtimine on ettevõtte jaoks oluline, sest ettevõttel on palju varusid ja ettevõtte kliendid maksavad enamasti maksetähtajaga. Töös selgitatakse krediitpoliitika olulisust tootmis-, müügi- ja korrashoiuteenuste tegeleva ettevõtte vaatenurgast. Lisaks autori poolt on läbi viidud ettevõtte finantsanalüüs.

Eesmärgi saavutamiseks oli püstitatud järgnevad ülesanded:

- Käsitleda käibekapitali ja tema komponente juhtimise ja kujundamise teoreetilist tausta
- Välja selgitada krediitpoliitika tähendust ning üle vaadata peamised koostisosad
- Kindlaks määrata ettevõtte krediitpoliitika tähenduse ja struktuuri
- Analüüsida ettevõtte krediitpoliitika täiustamise meetmeid
- Teostada ABB AS ostjate võlgnevuse analüüsi ja võrdusanalüüsi

Analüüs koostati ABB AS 2012-2015 majandusaastaaruannete ja siseandmete põhjal. Antud ettevõtte oli valitud uurimisobjektiks, kuna tegemist oli autorile tuntud ettevõttega ning isiklikust soovist kaasa aidata firma olukorra parandamisele tulevikus.

Töö on struktuuriliselt jaotatud kaheks osaks – esimene osa keskendub käibekapitali- ja tema ühe peamisest koostisosast,- ostjate võlgnevuse kujundamise ja juhtimise teoreetilisele käsitlusele selgitamisele. Teises osas kirjeldati ettevõtte müügitegevused ja tehti võrdluse analüüsi. Analüüsi tegemisel kasutati ettevõtte kolme majandusaasta auditeeritud finantsaruandeid: bilanss, kasumiaruanne, majandusaasta aruande lisasid ja ettevõtte poolt antud finantsandmed.

Uurimisprobleemi käsitlemine toimus krediitpoliitika mõistest lähtudes. Teoreetilise baasi väljaselgitamiseks oli kasutatud eesti- ja võõrkeelset kirjandust, sealhulgas raamatuid, ajakirjanduslikke- ja interneti allikaid ning uuritavate ettevõtete aruandeid ja autori arvutusi.

Seoses sellega, et ettevõtted erinevad teineteisest oma toodangu ja finantstegevuse poolest, ei ole võimalik koostada universaalseid meetodeid ja juhiseid krediitvõimelisuse määratlemiseks. Rahvusvahelises praktikas puuduvad ranged reeglid selle teemal, kuna arvestada kõik spetsiifilised kliente erandeid on praktiliselt võimatu.

Kasutades läbiviidud analüüsi autor saab järeldada, et ostjate võlgnevuse juhtimise protsess on seotud välistingimuste ja perioodiliste käibekapitali täiendamise kriteeriumite muutumisega, mis mõjutavad ettevõtte strateegiat, arengut ja tema turupositsiooni.

Töö tulemusena autor saab eristada krediitihalduse põhisuunad, mille jälgides võib ostjate võlgnevuse probleeme taandada. Esiolgu on kindlasti vaja klientide tulemuslikkust jälgida ja

krediidimahu kindlaks. Samuti on tähtis klientidega meeldivat ja mõnusat koostööd hoidmine, võla tagasimaksmiseks kasutamine pigem totaalse järelevalvesüsteemi kui karistusi. Ostjate võlgnevuse probleeme taandamiseks aitab ka klientide maksmise pidev jälgimine. Maksegraafik tuleb sõlmida võimalikult lühikeste maksetähtaegadega. Graafik võib olla pikk, kuid maksetähtajad peavad olema tihedad, et jälgida maksmist. Mis puutub lepinguid, siis neid tuleb igakord kirjalikult fikseerida. Kontrolli osas vaja meeles pidada, et leppe täitmist tuleb operatiivselt jälgida, et võlglane ei alusta pärast tähtaja maksmata

Ostjate võlgnevuse seisu kohta võib öelda, et ettevõtte suurimad kliendid omavad väga hea maksmise distsipliini, sest peamiselt kogusumma laekub tähtajal või enne. Ostjate arvete käibevälde analüüs näitas halba tulemust võrreldes keskmise ettevõttega seotud tegevusala tulemusega.

Finantsanalüüs näitas, et kõige ratsionaalsemalt ja efektiivsemalt ettevõtte teostas äri- ja finantstegevus aastal 2012. Müügitulu ja kasumi analüüs näitas, et kõige paremad majandustegevuse näitajad (müügitulu, kasum) olid ettevõttel 2012. aastal. Kasumi vähenemine annab mõista, et ettevõtte käibekapitali juhtimises esinevad probleemid, kuna käibekapitali efektiivsel juhtimisel kasum suureneks. Käibekapitali efektiivne juhtimine sõltub sellest, kui efektiivselt juhitakse käibekapitali kõiki koostisosi. Krediidipoliitika kohta võib järeldada, et kõige tulemuslikum oli pigem 2013. aasta. Andmete üle vaatamisel selgub, et krediiterimise aeg oli 2013. aastal parenenud ja klientide maksmine tähtaegselt oli kasvanud. Samuti oli sellel aastal kõige suurem krediidimüügi summa ja kõige rohkem raha oli ettevõttega kätte saanud tähtaegselt.

Autori hinnangul ettevõtte krediidipoliitika tänapäeval tegutseb efektiivselt ja kasutab enamasti kõik krediidihalduse põhimõtted. Produktiivsuse tõstmiseks autoriga olid pakutud ettevõttele krediidijuhtimise arendamise soovitused.

Käesoleva bakalaureusetöö tulemusi võib kasutada ABB AS krediidiosakonnas, et vältida kahjumit ja probleeme ostjate võlgnevustega. Edasiarendamiseks on võimalik uurida lähemalt põhiliste elektrienergeetika valdkonna ettevõtteid läbi finantsaruannete analüüsi ja krediidi/finantsjuhi intervjuu.