
НОВЫЕ ПОДХОДЫ К РАСКРЫТИЮ ИНФОРМАЦИИ В УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ О ВЛИЯНИИ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ КОМПАНИИ

Ендовицкий Дмитрий Александрович,

доктор экономических наук, профессор, ректор Воронежского государственного университета; eda@econ.vsu.ru

Черников Никита Валерьевич,

аспирант кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; chtrnikovnv@gmail.com

В статье представлены разработанный автором образец кредитной политики организации, который включает процесс управления кредитным риском, организационную структуру управления и формы внутренних документов.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, мониторинг, кредитный риск, организационная структура, кредитная политика

Проведение мониторинга финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта напрямую зависит от качества информации, получаемой из различных источников. В ходе проводимого анализа информация, применяемая аналитиками в работе, не должна ограничиваться данными сугубо бухгалтерского учета и отчетности, так как это сужает возможности мониторинга финансовой устойчивости. Следовательно, информация должна включать в себя показатели, характеризующие состояние рынков ресурсов, используемых в производстве продукции (оказании работ, услуг); характеристики главных конкурентов в отрасли и самой отрасли, в которой развивается или намерена развиваться в будущем организация; состояние и предпосылки развития политической, экономической и налоговой среды в целом по стране и в регионе; кредитную политику государства на ближайшую перспективу и т.д.

В соответствии с IFRS 7 необходимо в отчетности раскрывать информацию о подверженности активов и обязательств компании финансовым рискам в результате операций с финансовыми инструментами с целью определения влияния финансовых инструментов на финансовое положение и, следовательно, финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов. По каждому типу рисков, связанных с финансовыми активами, компания должна раскрывать подверженность риску и причины его возникновения;

цели предприятия, политику и процедуры управления рисками; методы, используемые для оценки риска; суммарные количественные данные, показывающие степень подверженности риску на отчетную дату; информацию о концентрациях риска (способ определения концентрации риска, описание схожих характеристик, определяющих концентрацию риска, размер концентрации риска, связанного с финансовыми активами со схожими характеристиками).

К числу основных финансовых рисков относятся рыночные риски, риск ликвидности и кредитный риск. Стандарт обязывает раскрывать как описательную (финансовые риски и процедуры управления ими на предприятии), так и количественную информацию, причем информация в финансовой отчетности должна основываться на данных внутренней управленческой отчетности, представляемой высшему руководству предприятия. Это позволит пользователю отчетности понять, как само предприятие оценивает свои финансовые риски и как они влияют на финансовую устойчивость. Поэтому от руководства могут потребоваться дополнительные пояснения к информации, содержащейся в управленческой и финансовой отчетности. В этой связи компании необходимо внести в кредитную политику раздел, связанный с управлением кредитными рисками, который служил бы дополнительным элементом контроля над финансовой устойчивостью.

Нами разработан образец кредитной политики организации, который включает процесс управления кредитным риском, организационную структуру управления и формы внутренних документов.

1. Общие положения.

Целью данного документа является определение организационной структуры, процедур и ответственности за управление кредитным риском, возникающим в связи с предоставлением отсрочек на оплату за произведенную продукцию и при осуществлении закупок по предоплате.

Общая концепция управления рисками. Система управления рисками включает меры по предотвращению возникновения кредитных рисков и меры по контролю кредитного риска (постоянный мониторинг уровня риска по сравнению с определенными лимитами; формальные процедуры согласования превышения установленных лимитов).

2. Ответственность за управление кредитными рисками.

Организационная структура управления кредитным риском компании должна обеспечивать эффективную реализацию кредитной политики. Представим на рис. 1 организационную схему управления кредитным риском компании.

Генеральный директор. Генеральный директор компании контролирует исполнение положений кредитной политики и проводит периодические проверки ее эффективности, в частности урегулирование разногласий, возникающих в результате ее реализации.



Рис. 1. Организационная схема управления кредитным риском, в которой курсивом отображены члены кредитного комитета

Кредитный комитет. Кредитный комитет осуществляет регулярный анализ эффективности исполнения кредитной политики, ее соответствия коммерческой деятельности компании и усовершенствование. Комитет обеспечивает доведение до сведения генерального директора информации о значительных изменениях статуса кредитного риска и принятии необходимых мер по его снижению.

Основными задачами кредитного комитета являются:

- Рассмотрение, утверждение и мониторинг соблюдения кредитной политики компании и кредитных политик филиалов.
- Мониторинг профиля кредитного риска контрагентов компании (включая сбыт закупку сырья, оборудования и материалов и пр.).
- Рассмотрение и утверждение методик оценки кредитных рисков контрагентов компании.
- Утверждение кредитных лимитов сверх расчетных, вынесение на Правление вопросов утверждения превышения лимитов в соответствии с полномочиями.
- Рассмотрение и согласование использования дополнительных механизмов покрытия кредитного риска (страхование, аккредитивы, банковские гарантии и пр.).
- Рассмотрение и утверждение планов мероприятий по взысканию просроченной дебиторской задолженности контрагентов, а также планов мероприятий по работе с контрагентами находящимися в состоянии дефолта или находящимися под процедурой банкротства.

Заместитель генерального директора по финансам (председатель кредитного комитета). Заместитель генерального директора по финансам принимает участие в выработке стратегии управления кредитными рисками, а также отвечает за обеспечение консультаций в области торгового финансирования для дирекции по сбыту.

Директор по сбыту. Директор по сбыту отвечает за реализацию принятой кредитной политики внутри дирекции по сбыту и за обеспечение выполнения требований данной политики персоналом дирекции. Директор по сбыту отвечает за обеспечение надлежащего контроля над

управлением кредитными рисками, информирование о возникновении новых или изменении статуса существующих рисков, а также их постоянный мониторинг. Директор по сбыту отвечает за принятие окончательного решения о предоставлении отсрочки и ее сроках на основе имеющейся информации и полученных консультациях.

Директор департамента рисков. Директор департамента рисков отвечает за анализ общего профиля контрагентов, анализ финансового состояния контрагентов для установления адекватных лимитов кредита. Это включает в себя поддержание контактов с банками, аналитиками и маркетинговыми агентствами. Директор департамента рисков отвечает за исполнение кредитной политики и за проведение аудита деятельности по управлению кредитным риском от имени кредитного комитета.

Руководители подразделений дирекции по сбыту. Руководители подразделений дирекции по сбыту отвечают за выяснение требований по предоставлению определенных условий по отсрочке платежа на самой ранней стадии переговорного процесса. Они предоставляют адекватную информацию о контрагентах и предлагаемых объемах и сроках, необходимую для оценки полной потребности в кредитовании. Руководители подразделений также отвечают за выявление изменений в уровне риска контрагентов, которые проявляются в изменении их платежеспособности и общей деловой ситуации, а также за информирование об этих изменениях кредитного комитета. Руководители подразделений в 3-х дневный срок обязаны сообщать в департамент рисков о дебиторской задолженности, просроченной более чем на 5 дней.

Руководитель департамента корпоративного финансирования. Руководитель департамента корпоративного финансирования отвечает за предоставление в дирекцию по сбыту информации о расчетной ставке торгового финансирования.

3. Процесс управления кредитным риском.

Процесс управления кредитным риском представляет собой сложный алгоритм согласования и проведения процедур по минимизации риска, подготовки внутренних документов и отчетов членами кредитного комитета и структурными подразделениями компании. Для наглядности представим на рис. 2 процесс управления кредитным риском и дадим характеристику каждого из его этапов.

На первом этапе департамент корпоративного финансирования предоставляет в дирекцию по сбыту прогноз средневзвешенной ставки торгового финансирования на следующий год. Срок предоставления информации 1 сентября.

Дирекция по сбыту осуществляет заключение контрактов с покупателями алюминиевой продукции. Период заключения контрактов длится с октября текущего года по февраль следующего года. В отношении новых контрагентов, в случае если контракт заключается с отсрочкой платежа и без гарантий



Рис. 2. Процесс управления кредитным риском

оплаты, дирекция по сбыту инициирует оценку кредитного риска данного контрагента. По завершении периода заключения контрактов дирекция по сбыту составляет годовой план продаж, а также формирует перечень контрагентов, по которым необходимо провести переоценку кредитного риска. В годовом плане продаж должны быть указаны контрагенты, продукция, объемы продаж, условия и сроки оплаты. Дирекция по сбыту предоставляет перечень контрагентов для переоценки кредитного риска в департамент рисков не позднее 31 марта.

Дирекция по финансам использует годовой план продаж для определения ожидаемых условий отсрочки платежей и оборотного капитала, связанного с этими условиями, проводит оценку возможности управления платежными рисками, указанными в годовом плане продаж, в отношении переуступки контрактов, предоставления кредитной гарантии и т.д. На этом этапе осуществляется предварительная оценка кредитоспособности партнера при помощи имеющихся отраслевых отчетов и исследовательских организаций.

Департамент рисков использует годовой план продаж для оценки подверженности кредитному риску по каждому контрагенту, также, на основании информации, предоставляемой дирекцией по сбыту, проводит анализ платежной дисциплины контрагентов за предыдущий год.

При возникновении отсрочек платежа дирекция по сбыту рассчитывает стоимость финансирования по отсрочке платежа исходя из ставок, утвержденных департаментом корпоративного финансирования. Также, условия контрактов предусматривают штрафные санкции за просрочку оплаты. При нарушении сроков оплаты применяется ставка средневзвешенная ставка торгового финансирования, которая рассчитывается на основе условий текущего соглашения по торговому финансированию компании с отечественными и зарубежными банками. Условия текущего соглашения по торговому финансированию предусматривают расчет ставки финансирования в зависимости от места транспортировки, хранения продукции. В случае изменения средневзвешенной ставки более чем на 0,5% годовых, департамент корпоративного финансирования информирует об этом Дирекцию по сбыту и кредитный комитет в течение 3-х рабочих дней. В случае если расчетная ставка финансирования, используемая в контракте на реализацию продукции, меньше средневзвешенной ставки торгового финансирования, рекомендованной департаментом корпоративного финансирования, решение о предоставлении отсрочки платежа принимает директор по сбыту. Отчет о случаях предоставления отсрочки платежа по ставкам, ниже рекомендованных департаментом корпоративного финансирования, предоставляется ежеквартально на рассмотрение кредитного комитета.

На втором этапе устанавливаются кредитные лимиты в соответствии с оценкой кредитного риска покупателей готовой продукции. При оценке кредитного риска департамент рисков использует информацию из различных

источников: собственные интернет-сайты контрагентов, рейтинговые агентства, котировки бирж, специализированные справочные агентства. При наличии полной информации о контрагенте оценка кредитного риска проводится департаментом рисков в течение двух рабочих дней. Департамент рисков формирует базу данных по установленным кредитным лимитам контрагентов. Кредитный лимит, установленный департаментом рисков является рекомендательным. Окончательное решение о предоставлении или не предоставлении кредита в рамках установленных кредитных лимитов принимается директором по сбыту.

В процессе установления кредитного лимита для нового контрагента сотрудниками дирекции по сбыту составляется заявка на оценку кредитного риска. Нами разработана типовая форма заявки на оценку кредитного риска для департамента рисков (табл. 1).

Таблица 1

ЗАЯВКА НА ОЦЕНКУ КРЕДИТНОГО РИСКА КОНТРАГЕНТА	
Дата заявки:	_____
Подразделение заказчик:	_____
Полное наименование контрагента:	_____
Юридический адрес контрагента:	_____
Материнская компания/Группа	_____
Планируемый контракт:	_____
Материал:	_____
Объем отгрузки:	_____ т.
всего по контракту	_____ т.
в месяц	_____ т.
объем одной партии/отгрузки	_____ т.
Цена за т.:	_____
Общая сумма контракта:	_____
Условия оплаты:	_____
Максимальная дебиторская задолженность:	_____
Кредитная история	_____
Объем операций за последние 3 года	_____
Полученная/уплаченная сумма, всего	_____
Средний размер текущей дебиторской задолженности	_____
Предыдущие условия оплаты:	_____
Платежная дисциплина	_____
Дополнительная информация	_____
Начальник отдела	_____ / _____

Заявка содержит информацию о наименовании контрагента, адресе регистрации, конкретные объемы и поставляемую продукцию, максимально возможный размер дебиторской задолженности, важную дополнительную информацию о контрагенте.

Результат оценки кредитного риска контрагента предоставляется сотруднику дирекции по сбыту, инициирующему заявку на оценку.

На третьем этапе утверждается годовой план переоценок. На основании перечня контрагентов (у которых имеется превышения установленных кредитных лимитов), предоставленного дирекцией по сбыту, департамент рисков составляет годовой план переоценок кредитного риска. Сотрудники департамента рисков осуществляют следующие меры по отслеживанию: ежемесячный мониторинг превышения установленных кредитных лимитов; регулярная отчетность о превышении установленных кредитных лимитов;

мониторинг имеющихся данных по осуществлению платежей; мониторинг имеющихся данных по выполнению контрактов.

В обязанности кредитного комитета входит организация и обеспечение контроля исполнения кредитной политики. Генеральный директор осуществляет контроль над разработкой и применением кредитной политики. Генеральный директор инициирует проведение ежегодного (или за иной определенный им период) аудита кредитной политики. Результаты аудита предоставляются всем заинтересованным лицам и используются для дальнейшего усовершенствования управления рисками, связанными с отсрочкой платежей.

Каждые 6 месяцев директор по сбыту направляет в кредитный комитет отчет об осуществлении контроля в сфере кредитной политики. Нами разработана типовая форма отчета (рис. 3), в которой директор по сбыту подтверждает, что подотчетные ему продажи проводились в соответствии с согласованными основными направлениями кредитной политики. Исключения должны быть отмечены, и, при необходимости, представлены материалы по их обсуждениям, проходившим на заседаниях кредитного комитета.

В конце каждого квартала каждый руководитель подразделения дирекции по сбыту направляет в адрес директора по сбыту отчет об осуществлении контроля в сфере кредитной политики. В отчете руководитель подразделения подтверждает, что подотчетные ему продажи осуществлены в рамках кредитных лимитов, согласованных до начала исполнения контрактов. Исключения должны быть отмечены, и, при необходимости, представлены материалы, подтверждающие их одобрение кредитным комитетом.

Отчет об осуществлении контроля в сфере кредитной политики	
Секретарю кредитного комитета/ директору по сбыту	«__»_____200_
От: директора по сбыту / начальника подразделения	
За период с «__»_____200_ по «__»_____200_ я _____	
_____ подтверждаю, что:	
<input type="checkbox"/> Все продажи без исключения были осуществлены в рамках согласованных кредитных лимитов. <input type="checkbox"/> Продажи в целом были осуществлены в рамках согласованных кредитных лимитов, а исключения отмечены в приложении. <input type="checkbox"/> Продажи были осуществлены с превышением согласованных кредитных лимитов, и данные приведены в приложении.	
_____	_____
ФИО, должность	Подпись

Рис. 3. Отчет об осуществлении контроля в сфере кредитной политики.

Также ежеквартально проводятся заседания кредитного комитета для рассмотрения работы дирекции по сбыту в сфере управления кредитными рисками. На заседаниях, помимо прочего, рассматриваются следующие вопросы: новые клиенты; новые условия платежа; изменение кредитных лимитов, утвержденных в предшествующий период; изменения в отраслевых рисках; результаты функционирования системы предварительного информирования о возможности наступления рисковогó события. По результатам проведения кредитного комитета составляется протокол с отражением выполнения принятых решений за квартал. Каждый месяц департаментом рисков готовится отчет о превышении установленных кредитных лимитов и направляется членам кредитного комитета.

NEW APPROACHES TO DISCLOSURE IN MANAGEMENT REPORTING ON THE IMPACT OF CREDIT RISK ON FINANCIAL STABILITY OF THE COMPANY

Yendovitskiy Dmitry Aleksandrovich,

Dr. Sc. of Economy, Professor, Rector of Voronezh State University;
eda@econ.vsu.ru

Chernikov Nikita Valeryevich,

Post-graduate student of the Chair of Economic Analyses and Audit of
Voronezh State University;

Sample credit policy of the organization, which includes credit risk management process, organizational structure and form of management's internal documents is considered in the article.

Keywords: financial stability, monitoring, credit risk, organizational structure, monetary policy.