

**Кредитные взаимоотношения  
предприятий с коммерческими  
банками  
и лизинговыми компаниями**

## Задача

- 1) Для компаний: сформируйте заявку на привлечение финансирования, определив максимально возможные срок и сумму.
- 2) Для Банка и Лизинга: предложите оптимальный по цене продукт для каждого участника.
- 3) Для всех: проанализируйте изменения финансовых коэффициентов через год после получения финансирования при сохранении остальных показателей.

# Обеспечение исполнения обязательств

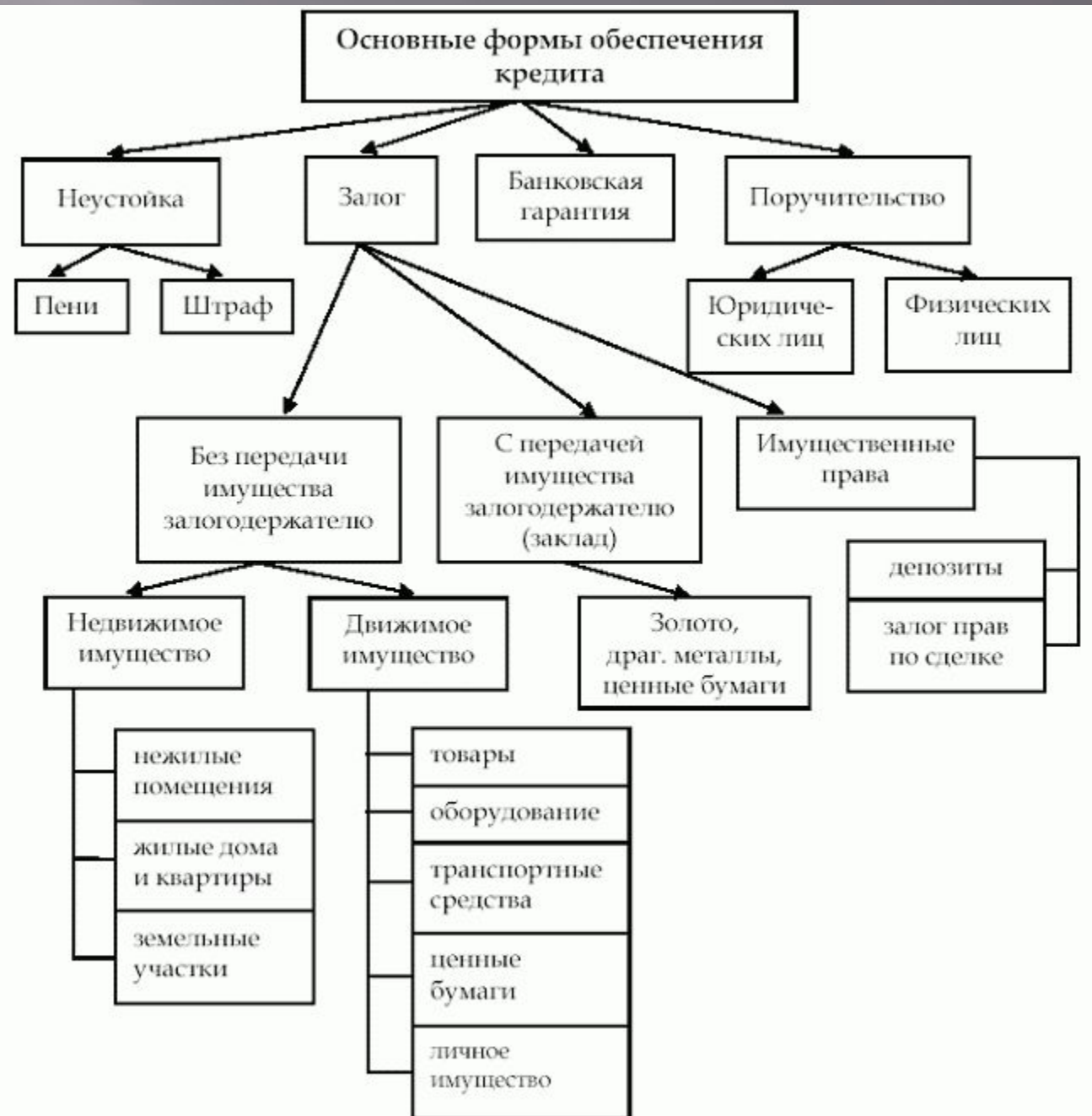
ГК РФ 329 Способы обеспечения исполнения обязательств

1. Исполнение обязательств может обеспечиваться неустойкой, залогом, удержанием вещи должника, поручительством, независимой гарантией, задатком, обеспечительным платежом и другими способами, предусмотренными законом или договором.

2. Недействительность соглашения об обеспечении исполнения обязательства не влечет недействительности соглашения, из которого возникло основное обязательство.

3. При недействительности соглашения, из которого возникло основное обязательство, обеспеченными считаются связанные с последствиями такой недействительности обязанности по возврату имущества, полученного по основному обязательству.

4. Прекращение основного обязательства влечет прекращение обеспечивающего его обязательства, если иное не предусмотрено законом или договором.



# Неустойка

## ГК РФ Статья 330. Понятие неустойки

1. Неустойкой (штрафом, пеней) признается определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства, в частности в случае просрочки исполнения. По требованию об уплате неустойки кредитор не обязан доказывать причинение ему убытков.

2. Кредитор не вправе требовать уплаты неустойки, если должник не несет ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательства.

# Неустойка

ГК РФ 333: ... Если подлежащая уплате неустойка явно несоразмерна последствиям нарушения обязательства, суд вправе уменьшить неустойку... Неустойка может быть снижена судом только при наличии соответствующего заявления со стороны ответчика (должника).

На практике (по разъяснениям ВАС): по задолженности в рублях: двукратная ключевая ставка Банка России, в период такого нарушения.

**Ключевая ставка** — это минимальная процентная, по которой ЦБ РФ предоставляет кредиты коммерческим банкам на срок в 1 неделю, и одновременно это максимальная ставка, по которой ЦБ РФ готов принимать от банков на депозиты денежные средства, публикуется на сайте <https://www.cbr.ru/>

# Банковская гарантия

## ГК РФ 368. Понятие и форма независимой гарантии

1. По независимой гарантии гарант принимает на себя по просьбе другого лица (принципала) обязательство уплатить указанному им третьему лицу (бенефициару) определенную денежную сумму в соответствии с условиями данного гарантом обязательства независимо от действительности обеспечиваемого такой гарантией обязательства. Требование об определенной денежной сумме считается соблюденным, если условия независимой гарантии позволяют установить подлежащую выплате денежную сумму на момент исполнения обязательства гарантом.
2. Независимая гарантия выдается в письменной форме, позволяющей достоверно определить условия гарантии и удостовериться в подлинности ее выдачи определенным лицом в порядке, установленном законодательством, обычаями или соглашением гаранта с бенефициаром.
3. Независимые гарантии могут выдаваться банками или иными кредитными организациями (банковские гарантии), а также другими коммерческими организациями.

# Банковская гарантия

Необходимость предоставления банковской гарантии возникает в случае когда Ваш поставщик или заказчик требует предоставить обеспечение исполнения обязательств Вашей компании.

При исполнении коммерческих контрактов подобное обязательство является самостоятельным требованием Поставщика или Заказчика.

При размещении **государственного заказа** подобное требование обусловлено положениями **44ФЗ** и является обязательным условием подписания государственного контракта. Реестр банковских гарантий по гос контрактам доступен по ссылке:

<http://zakupki.gov.ru/epz/bankguarantee/quicksearch/search.html>

**Акцизная банковская гарантия** — относительно новый финансовый инструмент в РФ. Согласно п.11 ст.204 НК, производители подакцизных товаров имеют право на освобождение от акцизных авансовых платежей при реализации этих товаров, помещенных под экспортный таможенный режим, предоставив банковскую гарантию в ИФНС по месту регистрации.

Выдача акцизных марок производится только на условиях предоплаты. Их применяют для освобождения товаров, отправленных на экспорт, от налогов. Предъявление в налоговую службу банковской гарантии позволяет не оплачивать акцизные марки до вывоза подакцизных товаров за границу и предоставления в налоговую документов в подтверждение вывоза (ст184 НК). **Банковская гарантия акцизная** позволяет производителям или импортерам спиртосодержащей продукции получать акцизные марки, без перечисления аванса, что весьма эффективно при решении финансовых проблем компаний.

Банковская гарантия является письменным обязательством банка произвести оплату, в случае неисполнения Вашей компании обязательств по контракту, в пределах размера обеспечения, на которое была предоставлена гарантия. Срок действия банковской гарантии как правило совпадает со сроком исполнения госконтракта.



# Банковская гарантия

Для получения банковской гарантии нужно обратиться в банк с определенным набором документов. Он у каждого банка разный и устанавливается им самостоятельно. Как правило, пакет документов включает в себя документы, позволяющие проверить финансовое состояние компании, в частности:

- ▣ бухгалтерскую отчетность (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках), заверенную налоговой инспекцией;
- ▣ расшифровку дебиторской и кредиторской задолженности;
- ▣ справку банка о ежемесячных оборотах по счетам за последние 6 месяцев;
- ▣ документы, позволяющие установить обязательство, по которому предоставляется гарантия.

# Банковская гарантия

В качестве обеспечения по гарантии банк может потребовать:

- залог имущества (имущественных прав);
- заклад высоколиквидных ценных бумаг;
- поручительство юридических или физических лиц.

Принципал учета банковской гарантии не ведет.

# Банковская гарантия

Реестр банковских гарантий - это база данных, в которой в открытом доступе содержится вся информация о выданных банковских гарантиях для исполнения государственных и муниципальных контрактов. Реестр банковских гарантий создан в рамках введения в действие 44-ФЗ "О контрактной системе..." и служит для исключения использования и предоставления поддельных банковских гарантий, что является крайне важным для обеспечения безопасности проведения государственных закупок. Реестр банковских гарантий был создан в середине 2013 года на базе площадки ОАО "ЕЭТП" г. Москва, используется в обязательном порядке.

## Какая информация содержится в Реестре банковских гарантий?

- ▣ банковские реквизиты финансового учреждения, выпустившего гарантию, все возможные сведения, если банк иностранный;
- ▣ сумма банковской гарантии, то есть размер обязательств, которые берет на себя банк, выпуская данный документ;
- ▣ срок действия банковской гарантии (как правило равен сроку исполнения контракта);
- ▣ договор о получении банковской гарантии между кредитным учреждением и поставщиком;

▣ все реквизиты поставщика и контактную информацию уполномоченного лица

# Банковская гарантия

Если должник полностью или частично не выполнил своих обязательств, то в течение срока действия гарантии бенефициар может обратиться к банку с письменным требованием о выплате ему денег. В нем бенефициар должен указать, в чем состоит нарушение принципалом основного обязательства, в обеспечение которого выдана гарантия (374 ГК РФ). К требованию нужно приложить документы, указанные в гарантии. Банк решает, совершать оплату или нет, только после того, как рассмотрит требование и установит, соответствует ли оно условиям гарантии (375 ГК РФ).

После оплаты требования банк обязан уведомить принципала о прекращении гарантии (378 ГК РФ) и может обратиться к нему за возмещением денежных сумм, уплаченных по гарантии.

Если клиент неспособен погасить задолженность, то банк присваивает залоговое имущество, в роли которого может выступать недвижимость, товар, оборудование.

## Задача

Рассчитайте условную примерную стоимость банковской гарантии Сбербанк для Азбука Шоколада, используя данные о среднегодовой величине дебиторской задолженности за 2 последних отчетных периода.

По данным Реестра Банковских гарантий рассчитайте стоимость Банковской гарантии (последней по дате), полученной компаниями Газпром и ВТБ Лизинг. В качестве индикатора цен принять данные о стоимости гарантии в Сбербанке.

# Поручительство

ГК РФ 361. Основания возникновения поручительства  
По договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части. Договор поручительства может быть заключен в обеспечение как денежных, так и неденежных обязательств, а также в обеспечение обязательства, которое возникнет в будущем.

# Поручительство

в соответствии с п. 1 ст. 363 Гражданского кодекса РФ поручитель несет солидарную ответственность с заемщиком. Это означает, что если должник не хочет или не может выплачивать кредит, то его будет погашать поручитель или поручители. Банк вправе требовать погашения кредита как от заемщика, так и от поручителя или одновременно от обоих (ст. 323 ГК РФ). Заемщик и поручитель остаются обязанными до тех пор, пока полностью не погасят кредит. Солидарная ответственность не устанавливает размера обязательства, подлежащего исполнению каждым должником. В итоге может получиться, что поручитель будет выплачивать банку большую часть кредита, чем сам заемщик.

В свою очередь, поручитель становится кредитором должника. Согласно ст. 365 ГК РФ он вправе требовать от заемщика в полном объеме возмещения своих расходов, понесенных в ходе погашения кредита, в том числе уплаты процентов за сумму, выплаченную кредитору, и возмещения иных убытков, понесенных в связи с ответственностью должника. Также поручитель через суд может требовать исполнения заемщиком своих обязательств перед банком.

Поручительство прекращается после полного погашения кредита или в случае увеличения размера обязательства по нему (процентной ставки, суммы кредита) банком без согласия на то поручителя.

# Залог

**Фидуция**– это форма залога, при которой должник передаёт кредитору вещь в собственность с обязательством последнего вернуть вещь при исполнении обязательства. Данная форма залога была порождением гражданского права и являлась довольно рискованной для должника, поскольку кредитор, выступая собственником вещи, мог ею полностью распоряжаться, а значит, и возврат вещи зависел от добросовестности кредитора (отсюда и название фидуции "добрая совесть").

**Пигнус**– это форма залога, при которой вещь передается не в собственность, а во владение кредитора.

**Ипотека**– форма залога, при которой вещь остается во владении должника.



# Залог

**Антихрез** или **антихреза** (обмен ценностей) – специфическая форма залога, при которой залогодержатель имеет право извлекать выгоду из залога (например, получать доход от заложенного имущества) вместо взимания процентов с должника (пример: репо)

**Комиссория** – «Самозащита залога»: возможность получить денежный эквивалент утраченного права в форме компенсации за причиненный ущерб (пример ГК: задаток)

# Залог

## ГК РФ 2. Отдельные виды залога

[Статья 357. Залог товаров в обороте](#)

[Статья 358. Залог вещей в ломбарде](#)

[Статья 358.1. Залог обязательствных прав](#)

[Статья 358.2. Ограничения залога права](#)

[Статья 358.3. Содержание договора залога права](#)

[Статья 358.4. Уведомление должника](#)

[Статья 358.5. Возникновение залога права](#)

[Статья 358.6. Исполнение обязательства должником залогодателя](#)

[Статья 358.7. Защита залогодержателя права](#)

[Статья 358.8. Порядок реализации заложенного права](#)

[Статья 358.9. Основные положения о залоге прав по договору банковского счета](#)

[Статья 358.10. Содержание договора залога прав по договору банковского счета](#)

[Статья 358.11. Возникновение залога прав по договору банковского счета](#)

[Статья 358.12. Распоряжение банковским счетом, права по которому заложены](#)

[Статья 358.13. Изменение и прекращение договора залога прав по договору банковского счета](#)

[Статья 358.14. Реализация заложенных прав по договору банковского счета](#)

[Статья 358.15. Залог прав участников юридических лиц](#)

[Статья 358.16. Залог ценных бумаг](#)

[Статья 358.17. Осуществление прав, удостоверенных заложенной ценной бумагой](#)

[Статья 358.18. Залог исключительных прав](#)

# Залог



# Залог

ЦБ: «Справедливая стоимость залога, относящегося к I и II категориям качества обеспечения, определяется кредитной организацией на постоянной основе, но не реже одного раза в квартал».

Банк обычно проверяет залог со следующей периодичностью:

- объекты недвижимости - один раз в год;
- транспортные средства, самоходные машины, подвижной железнодорожный состав - кварталом;
- производственное и технологическое оборудование – кварталом;
- товары, сырьё, готовая продукция - ежемесячно.

# Резерв на возможные потери по ссудам (формирует банк)

В целях снижения этих рисков банки формируют резерв на возможные потери по ссудам, в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ №590-П от 28.07.2017 «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности»

Указанный резерв обеспечивает создание банкам более стабильных условий финансовой деятельности и позволяет избегать колебаний величины прибыли банков в связи со списанием потерь по ссудам.

Принципы классификации ссуд и формирования резервов:

1. комплексный и объективный анализ всей информации, относящейся к сфере классификации ссуд и формирования резервов,
2. своевременность классификации ссуды и формирования резерва и достоверность отражения изменений размера резерва в учете и отчетности.

# 5 категорий качества ссуды

В целях определения размера расчетного резерва в связи с действием факторов кредитного риска ссуды классифицируются на основании профессионального суждения (за исключением ссуд, сгруппированных в портфель однородных ссуд) в одну из пяти категории качества:

**I (высшая) категория качества (стандартные ссуды)** - отсутствие кредитного риска (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю);

**II категория качества (нестандартные ссуды)** - умеренный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 1 процента до 20 процентов);

**III категория качества (сомнительные ссуды)** - значительный кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 21 процента до 50 процентов);

**IV категория качества (проблемные ссуды)** - высокий кредитный риск (вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обуславливает ее обесценение в размере от 51 процента до 100 процентов);

**V (низшая) категория качества (безнадежные ссуды)** - отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обуславливает полное (в размере 100 процентов) обесценение ссуды.

Ссуды, отнесенные ко II-V категориям качества, являются обесцененными.

Оценка кредитного риска по каждой выданной ссуде (профессиональное суждение) должна проводиться кредитной организацией на постоянной основе.

# Оценка финансового положения заемщика

Профессиональное суждение выносится по результатам комплексного и объективного анализа деятельности заемщика с учетом его финансового положения, качества обслуживания заемщиком долга по ссуде, а также всей имеющейся в распоряжении кредитной организации информации о любых рисках заемщика, включая сведения о внешних обязательствах заемщика, о функционировании рынка, на котором работает заемщик.

Источниками получения информации о рисках заемщика являются **правоустанавливающие документы заемщика, его бухгалтерская, налоговая, статистическая и иная отчетность, дополнительно предоставляемые заемщиком сведения, средства массовой информации** и другие источники, определяемые кредитной организацией самостоятельно. Кредитная организация должна обеспечить получение информации, необходимой и достаточной для формирования профессионального суждения о размере расчетного резерва.

Вся информация о заемщике, включая информацию о рисках заемщика, фиксируется в досье заемщика. Информация, использованная кредитной организацией для оценки качества ссуды, включая оценку финансового положения заемщика, должна быть доступна органам управления, подразделениям внутреннего контроля кредитной организации, аудиторам и органам банковского надзора.

Формирование резерва осуществляется кредитной организацией на момент получения информации о появлении кредитного риска и качества. При изменении финансового положения заемщика, изменении качества обслуживания ссуды, а также при наличии иных сведений о рисках заемщика кредитная организация обязана осуществить реклассификацию ссуды и при наличии оснований уточнить размер резерва.

# Финансовое положение заемщика

**«хорошее»**, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют о стабильности производства, положительной величине чистых активов, рентабельности и платежеспособности и отсутствуют какие-либо негативные явления, способные повлиять на финансовую устойчивость заемщика в перспективе. К негативным явлениям могут быть отнесены не связанные с сезонными факторами существенное снижение темпов роста объемов производства, показателей рентабельности, существенный рост кредиторской и дебиторской задолженности, другие явления;

**«не лучше, чем среднее»**, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика и иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности заемщика негативных явлений, которые в обозримой перспективе могут привести к появлению финансовых трудностей;

**«плохое»**, если заемщик признан несостоятельным (банкротом).

В зависимости от качества обслуживания заемщиком долга, ссуды относятся к одной из трех категорий: хорошее, среднее, неудовлетворительное обслуживание долга.



# Финансовое положение заемщика

Обслуживание долга по ссуде может быть признано хорошим, если:

платежи по основному долгу и процентам осуществляются своевременно и в полном объеме;

имеется единичный случай просроченных платежей по основному долгу и процентам в течение последних **180** календарных дней.

Обслуживание долга по ссуде **не может быть признано хорошим**, если:

платежи по основному долгу и по процентам осуществляются за счет денежных средств и иного имущества, предоставленных заемщику кредитной организацией — ссудодателем прямо либо косвенно, либо кредитная организация — ссудодатель прямо или косвенно приняла на себя риски понесения потерь в связи с предоставлением заемщику денежных средств и иного имущества.

Обслуживание долга признается **неудовлетворительным**, если:

имеются просроченные платежи по основному долгу и по процентам в течение последних **180** календарных дней.

Определение категории качества ссуды осуществляется на основании профессионального суждения банка с учетом двух классификационных критериев: финансового положения заемщика и качества обслуживания долга.

# Определение категории качества ссуды с учетом финансового положения заемщика и качества обслуживания долга

Обслуживание долга	Хорошее	Среднее	Неудовлетворительное
Финансовое положение			
Хорошее	Стандартные (I категория качества)	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)
Среднее	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)
Плохое	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)	Безнадежные (V категория качества)

# Величина расчетного резерва по классификационным ссудам

Категория качества ссуды	Наименование	Размер расчетного резерва в процентах от суммы
		основного долга по ссуде,
		%
1 категория качества (высшая)	Стандартные	0
II категория качества	Нестандартные	от 1 до 20
III категория качества	Сомнительные	от 21 до 50
IV категория качества	Проблемные	от 51 до 100
V категория качества (низшая)	Безнадежные	100

# Резерв и обеспечение

По ссудам, отнесенным ко **II-V** категориям качества, резерв формируется с учетом обеспечения I и II категории качества.

Под обеспечением по ссуде понимается обеспечение в виде залога, банковской гарантии, поручительства, гарантийного депозита (вклада), отнесенное к одной из двух категорий качества обеспечения.

К обеспечению **I** категории качества могут быть отнесены:

- залог, если в качестве предмета залога выступают: котируемые ценные бумаги государств, если указанные государства имеют инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации S&P (Standard & Poor's) и не ниже аналогичного по классификациям «Fitch IBCA», «Moody's», а также ценные бумаги центральных банков этих государств;
- облигации Банка России;
- ценные бумаги, эмитированные Министерством финансов Российской Федерации;
- векселя Министерства финансов Российской Федерации;
- гарантийный депозит (вклад);
- гарантия Российской Федерации, банковская гарантия Банка России;
- поручительства юридических лиц с высоким инвестиционным рейтингом.

К обеспечению **II** категории качества могут быть отнесены:

- залог ценных бумаг, векселей, если они не могут быть отнесены к I категории качества;
- залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, квартир и другого недвижимого имущества и оборудования, залог сырья, материалов, готовой продукции, товаров и т.д. при наличии устойчивого рынка указанных предметов залога.

# Расчет резерва с учетом обеспечения

При наличии обеспечения I и II категории качества минимальный размер резерва определяется по следующей формуле:  $P = PP(1 - \frac{k_i \cdot Об_i}{Cp})$ , где:

$P$  — минимальный размер резерва. Резерв, формируемый кредитной организацией, не может быть меньше минимального размера резерва;

$PP$  — размер расчетного резерва;

$k_i$  — коэффициент (индекс) категории качества обеспечения. Для обеспечения I категории качества  $k=1.0$ . Для обеспечения II кк  $k=0,5$ ;

$Об_i$  — стоимость обеспечения соответствующей категории качества (за вычетом дополнительных расходов кредитной организации, связанных с реализацией обеспечения);

$Cp$  — величина основного долга по ссуде.

Если  $k_i * Об_i > Cp$ , то  $P$  принимается равным нулю (0).

## Задача

Рассчитайте величину резерва по ссудам для двух компаний-заемщиков, а) с учетом обеспечения, б) без учета обеспечения, по следующим параметрам:

«Компания А»: ссуда 2 000 000 руб., III категория качества ссуды, обеспечение II категории качества на 2 000 000 руб.

«Компания Б»: ссуда 120 000 000 руб., II категория качества ссуды, обеспечение II категории качества на 100 000 000 руб.

Размер расчетного резерва принять минимально возможным для данной категории качества.

Ответ

А) без учета обеспечения

$$\text{«Компания А»}: P = 21\% * 2\,000\,000 = 420\,000$$

$$\text{«Компания Б»}: P = 1\% * 120\,000\,000 = 1\,200\,000$$

Б) с учетом обеспечения

$$\text{«Компания А»}: P = 420\,000 * (1 - (0,5 * 2\,000\,000 / 2\,000\,000)) = 210\,000$$

$$\text{«Компания Б»}: P = 1\,200\,000 * (1 - (0,5 * 100\,000\,000 / 120\,000\,000)) = 699\,960$$

# Чистые Активы

Величина чистых активов представляет собой разницу между стоимостью всех средств организации (имущества, земли, денежных средств и др.) и суммой всех ее обязательств (задолженности по уплате налогов и платежей в бюджет, кредитов и др.). Если говорить проще, то чистые активы — это те средства компании, которые останутся после погашения задолженности перед кредиторами.





# Расчет СЧА по балансу 2017-2018

$ЧА = (ВАО + ОАО - ЗУ - ЗВА) - (ДО + КО - ДБП)$ , где:

ЧА — чистые активы;

ВАО — внеоборотные активы организации;

ОАО — оборотные активы организации;

ЗУ — долг учредителей перед организацией по наполнению долей в уставном капитале;

ЗВА — задолженность, образовавшаяся при выкупе собственных акций;

ДО — обязательства, имеющие долгосрочный характер;

КО — обязательства, имеющие краткосрочный характер;

ДБП — доходы будущих периодов (в виде госпомощи и безвозмездного получения имущества).

Для расчета чистых активов можно использовать также данные, содержащиеся в балансе компании. Чтобы провести расчет стоимости чистых активов по балансу, формулу можно видоизменить:

$ЧА = (\text{строка } 1600 - ЗУ) - (\text{строка } 1400 + \text{строка } 1500 - ДБП)$ .

# Расчет СЧА по балансу 2017-2018

\*Расчет недостаточно просто сделать на калькуляторе, его необходимо еще и оформить. И утвержденной формы в настоящее время нет. Компании должны разработать бланк расчета чистых активов 2017-2018 годов самостоятельно и утвердить его в качестве приложения к учетной политике. Однако ранее, до издания приказа Минфина от 28.08.2014 № 84н, для расчета чистых активов применялся бланк, приведенный в приложении к приказу Минфина РФ № 10 и ФКЦБ России от 29.01.2003 № 03-6/пз. В форме этого бланка перечислены все те показатели, которые требуются для расчета чистых активов и сейчас, поэтому считаем допустимым его применение (после утверждения его в учетной политике организации)

# Чистые активы - значение

Чем лучше показатель Чистые активы, тем выше инвестиционная привлекательность организации, тем больше доверия со стороны кредиторов, акционеров, работников. И напротив, чем ниже значение показателя «чистые активы», тем выше риск банкротства организации. Поэтому руководство организации должно контролировать значение данного показателя, не допускать его падения до критического значения, установленного законодательством, изыскивать пути его повышения.

Значение показателя Чистые активы - это своего рода индикатор благополучия или неудач организации, на основании которого собственник может оценивать действия менеджмента и принимать свои решения.

# Чистые активы



Когда нужен расчет чистых активов

Для контроля за финансовой стабильностью компании

Величина чистых активов за два года, не должна быть меньше ее уставного капитала. Иначе налоговики могут ликвидировать компанию

При выплате дивидендов участникам или акционерам

ООО запрещено выдавать дивиденды, если чистые активы меньше уставного капитала, а для АО еще и резервного фонда

При выходе одного или нескольких участников из ООО

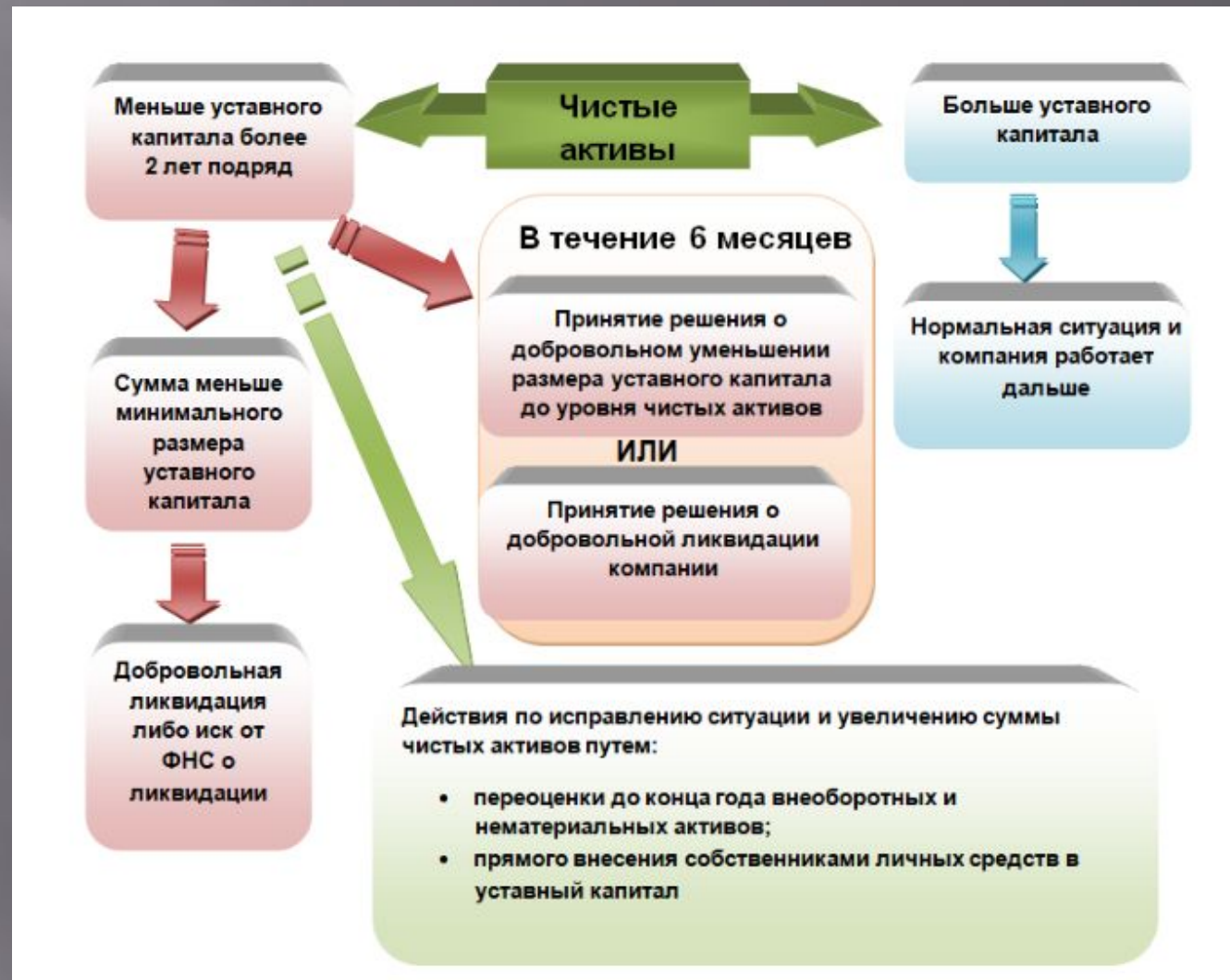
При выходе участник должен выплатить стоимость доли. Ее считают, как стоимость активов пропорционально доли участника

Для увеличения уставного капитала

Увеличивать УК ООО за счет имущества можно не более чем на разницу между стоимостью чистых активов и суммой уставного капитала и резервного фонда

# Уменьшение УК при недостаточных ЧА

Эту операцию можно провести только в том случае, если новый размер УК будет не меньше законного минимума. Если же размер ЧА уже меньше минимально допустимой величины УК, то сравнить их суммы путем уменьшения размера УК невозможно. В такой ситуации ФНС может подать судебный иск о том, чтобы ликвидировать компанию. Но если организация выплачивает зарплату, перечисляет платежи в бюджет, рассчитывается с контрагентами и в целом имеет хорошую репутацию, суды, как правило, отклоняют иски по вопросу ликвидации.



# Способы увеличения ЧА

Можно не уменьшать УК, а увеличивать ЧА. Произвести данную процедуру можно одним из 2 методов:

Осуществить переоценку нематериальных активов и основных средств, причем сделать это необходимо до окончания финансового года. При такой процедуре первоначальная стоимость объектов приводится в соответствие с их рыночной стоимостью, а кроме того, пересчитывается сумма исчисленной амортизации.

*ВАЖНО! Осуществлять данную процедуру необходимо и в последующем. Проводить ее должен независимый эксперт, не имеющий заинтересованности в увеличении стоимости объектов.*

Повысить размер активов за счет внесения учредителями денежных средств или имущества для непосредственного увеличения ЧА. В этом случае они будут отнесены к прочим доходам, что повлечет за собой увеличение размера нераспределенной прибыли и, в конечном счете, повышению размера ЧА.

*ВНИМАНИЕ! Данные поступления не учитываются при определении налогооблагаемой базы по налогу на прибыль на основании подп. 3.4 п. 1 ст. 251 НК РФ.*

## Задача

Рассчитайте СЧА для своей компании за последние 2 отчетных года. Сравните с Уставным капиталом.

Проанализируйте динамику.



# Рефинансирование и реструктуризация кредитного договора

Реструктуризация - новый график платежей и прежний договор.

Рефинансирование - новый график платежей и новый кредитный договор

При рефинансировании заемщик получает новый кредит в другом банке, целью которого будет погашение текущего долга с целью:

- смены даты и срока возврата ссуды;
- изменения валюты кредита;
- значительного снижения ставки по процентам;
- уменьшение или полное отсутствие комиссии за досрочное или частично досрочное погашение кредита. В некоторых случаях банки предлагают убрать даже комиссию за оплату ежемесячного платежа.

Минусы Рефинансирования: новый документооборот и дополнительные расходы, которые несет заемщик, связанных с подписанием нового договора.

# Рефинансирование дебиторской задолженности

**Факторинг** — это разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала компании, связанная с переуступкой клиентом-поставщиком факторинговой компании (банку) неоплаченных платежных требований за поставленные товары, выполненные работы и услуги и права получения по ним.

**Форфейтинг** – вид торгового финансирования, который заключается в покупке кредитором (банком, форфейтором) дебиторской задолженности клиента целиком и без оговорки о своей ответственности в случае неплатежа (риск принимает на себя специализированный финансовый агент – форфейтор).

# Рефинансирование дебиторской задолженности

**Учет векселей** - финансовая операция по их продаже векселей банку, финансовому институту, другому хозяйствующему субъекту по определенной (дисконтной) цене, устанавливаемой в зависимости от их номинала, срока погашения и учетной вексельной ставки. Учетная вексельная ставка состоит из депозитной ставки комиссионного вознаграждения, а также уровня премии за риск при сомнительной платежеспособности векселедателя. Указанная операция может быть осуществлена с переводным векселем.

Учетная (дисконтная) цена векселя ( $Уц$ ) определяется по формуле:  
где:

$$Уц = Н - \frac{Н \times Д \times Ус}{100 \times 365}$$

$Н$  - номинальная сумма векселя, подлежащая погашению векселедателем в предусмотренный в нем срок;

$Д$  - число дней от момента продажи (учета) векселя до момента его погашения векселедателем;

$Ус$  - годовая учетная ставка, по которой осуществляется дисконтирование номинальной суммы векселя (процентов).