УДК 338.24

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КРЕДИТНОГО КООПЕРАТИВА

Усова Анастасия Анатольевна,
Уральский социально-экономический институт (филиал) ОУП ВПО «Академия труда и социальных отношений», заведующая кафедрой менеджмента, кандидат экономических наук, доцент, г. Челябинск, Россия.
E-mail: usova74@mail.ru

Аннотация
В статье уделяется внимание основам нормативного регулирования финансово-экономических показателей кредитного кооператива. Автор анализирует положения действующего законодательства по данному вопросу, предлагает рекомендации по их совершенствованию и представляет методику расчета нормативных значений финансово-экономических показателей деятельности кредитного кооператива, применение которой направлено на минимизацию рисков кредитно-инвестиционной деятельности.

Ключевые понятия:
нормативное регулирование, финансово-экономические показатели, кредитный кооператив, финансовые нормативы, методика оценки.

Положениями п. 4. статьи 6 Федерального закона РФ от 18 июля 2009 г. № 190-ФЗ «О кредитной кооперации» закрепляется порядок финансового нормирования следующих балансовых показателей кредитного кооператива:

1) величины резервного фонда;

2) максимальной суммы денежных средств, привлеченных от одного члена кредитного кооператива (пайщика) или от нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами;

3) максимальной суммы займа, предоставляемого одному члену кредитного кооператива (пайщику);

4) максимальной суммы займа, предоставляемого нескольким членам кредитного кооператива (пайщикам), являющимся аффилированными лицами;

5) минимальной величины паевого фонда кредитного кооператива;

6) максимальной суммы денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом от юридических лиц, не являющихся его членами (пайщиками);

7) максимальной суммы денежных средств, направляемых в кредитные кооперативы второго уровня кредитным кооперативом, являющимся их членом;

8) общей суммы денежных средств, направляемых кредитным кооперативом в течение отчетного периода на цели, не связанные с выдачей займов членам кредитного кооператива (пайщикам) [5].

По мнению автора, данные положения требуют некоторых уточнений, что обосновывается нижеприведенными рассуждениями в части порядка исчисления отдельных финансовых нормативов (2, 3, 4 и 7).

Из сущности порядка установления второго финансового норматива, вытекающей из положений указанного закона, следует, что кооператив обязан привлекать средства пайщиков в ограниченном объеме на момент принятия решения и при этом исключается потенциальная возможность привлечения в тот или иной момент времени большей суммы денежных средств. Ограничения накладываются на объем привлеченных средств от конкретного пайщика (аффилированных лиц) на момент принятия решения и при этом не принимается во внимание общая сумма привлеченных средств от конкретного пайщика (аффилированных лиц), рассчитанная нарастающим итогом. В этом случае

получается, что сознательно допускается ограничение объема привлекаемых финансовых ресурсов в тот или иной момент времени, тогда как фактически объем востребованных ресурсов для выдачи займов может быть выше, и, таким образом, необходимость соблюдения финансового норматива оказывает негативное влияние на эффективность работы кредитного кооператива (возникает упущенная экономическая выгода). По мнению автора, целесообразнее накладывать ограничения на сумму привлеченных средств от одного пайщика (аффилированного лица), рассчитанную нарастающим итогом, так как тот или иной пайщик (аффилированное лицо) в тот или иной момент времени может предложить большую или меньшую сумму денежных средств, а нормирование общей суммы привлеченных денежных средств нарастающим итогом обеспечит соблюдение равенства прав пайщиков. То есть логично допустить, что в течение отчетного периода сумма привлекаемых средств по конкретной сделке от того или иного пайщика (аффилированного лица) может превышать существующий норматив (если это экономически целесообразно и востребовано), и при этом важно акцентировать внимание на необходимость соблюдения этого норматива в целом за отчетный период по сумме привлеченных займов от конкретного пайщика (аффилированного лица), рассчитанной нарастающим итогом в целях обеспечения равенства прав пайщиков (аффилированных лиц). Кроме того, в целях максимального использования совокупного финансового потенциала всех пайщиков, целесообразно подводить предварительные итоги по объему привлеченных средств пайщиков на начало четвертого квартала текущего года. В этом случае, если итоги показывают, что вклады отдельных пайщиков не достигли зафиксированных ограничений, то целесообразно распределить оставшийся свободным до конца текущего года инвестиционный потенциал между другими платежеспособными пайщиками.

Принятие во внимание приведенных доводов предполагает необходимость внесения изменений в формулировку анализируемого финансового норматива, которая будет следующей:

– максимальная сумма денежных средств, привлеченных от одного члена кредитного кооператива (пайщика) или от нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, должна составлять не более 20% (не более 30% – для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания) общей суммы денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом от членов кредитного кооператива (пайщиков) [5], отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец отчетного периода.

Предложенные изменения предполагают:

1) исчисление суммы привлеченных денежных средств от одного члена кредитного кооператива (пайщика) или от нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, нарастающим итогом;

2) нормирование доли суммы привлеченных денежных средств от одного члена кредитного кооператива (пайщика) или от нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, рассчитанной нарастающим итогом в общей сумме привлеченных денежных средств;

3) целесообразность проведения мониторинга в части соблюдения данного финансового норматива на начало четвертого квартала и на конец отчетного периода по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Те же принципы, по мнению автора, следует учесть и при понимании значения третьего финансового норматива. Кроме того, по мнению автора, количественные значения норматива могут быть и выше, так как резервный фонд формируется из других источников и при условии достижения общей суммы выданных займов величины в размере в 2 раза ниже, чем объем привлеченных средств, кредитные кооперативы рискуют неиспользованием половины привлеченного капитала. Конечно, в случае повышения значений данного норматива, и при условии работы кооперативов под максимальной границей нормативов, последним (т.е. кооперативам) важно правильно строить графики погашения и выдачи займов, рассчитывать экономически обоснованные сроки займов. Из этих соображений, некоторый задел все-таки стоит оставить, наложив ограничения на объем выданных займов в размере 15%.

Кроме того, в целях максимального использования совокупного инвестиционного потенциала кредитного кооператива целесообразно подводить предварительные итоги по объему выданных займов на начало четвертого квартала текущего года. В этом случае, если итоги показывают, что объемы займов отдельным заемщикам не достигли зафиксированных ограничений, то целесообразно распределить оставшийся свободным до конца текущего года инвестиционный потенциал между другими кредитоспособными заемщиками.

Принятие во внимание приведенных доводов предполагает необходимость внесения изменений в формулировку анализируемого финансового норматива, которая будет следующей:

– максимальная сумма займа [5], предоставленного одному члену кредитного кооператива (пайщику), должна составлять не более 15% (не более 25% – для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания) общей суммы задолженности по займам, выданным кредитным кооперативом, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец отчетного периода.

Предложенные изменения предполагают:

1) исчисление суммы займа, предоставляемого одному члену кредитного кооператива (пайщику), нарастающим итогом;

2) нормирование доли суммы займа, предоставленного одному члену кредитного кооператива (пайщика), рассчитанной нарастающим итогом, в общей сумме задолженности по займам, выданным кредитным кооперативом;

3) целесообразность проведения мониторинга в части соблюдения данного финансового норматива на начало четвертого квартала и на конец отчетного периода по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Те же принципы, по мнению автора, следует учесть и при понимании значения четвертого финансового норматива. Тогда формулировка анализируемого финансового норматива будет следующей:

– максимальная сумма займа, предоставленного нескольким членам кредитного кооператива (пайщикам), являющимся аффилированными лицами, не может превышать 20% (30% – для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания) общей суммы задолженности по займам, выданным кредитным кооперативом [5], отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец отчетного периода.

Те же принципы следует распространить и на седьмой финансовый норматив. Тогда формулировка анализируемого финансового норматива будет следующей:

– максимальная сумма денежных средств, направленных в кредитные кооперативы второго уровня кредитным кооперативом, являющимся их членом, в том числе сумма внесенных паевых и иных взносов и сумма предоставленных кредитному кооперативу второго уровня займов, должна составлять не более 10% суммы паевого фонда и привлеченных средств кредитного кооператива [5], отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец отчетного периода.

Далее представим на примере величины собственных оборотных средств кредитного кооператива авторскую методику оценки ее нормативных значений с учетом предложенных рекомендаций.

Величина собственных оборотных средств отражает превышение оборотных (текущих) активов над краткосрочными обязательствами (текущими пассивами) и свидетельствует о наличии запаса финансовой прочности, являющимся индикатором финансовой устойчивости кредитного кооператива [1, 2, 3, 4, 6].

В общем случае, для некоммерческих организаций, не имеющих в качестве цели извлечение прибыли, приемлемым является положительное значение величины собственных оборотных средств. Однако данный критерий требует уточнения применительно для кредитных кооперативов, имеющих специфическую структуру источников имущества. А именно, следует обратить внимание на следующие особенности:

1) кредитный кооператив имеет собственные средства, которые объединены в паевой фонд и размещаются в составе средств фонда финансовой взаимопомощи в качестве финансовых вложений в форме займов выданных;

2) кредитный кооператив формирует резервный фонд за счет взносов членов кооператива, средства которого инвестируются в государственные и муниципальные ценные бумаги и направляются на банковские депозиты;

3) кредитный кооператив формирует целевой фонд за счет членских взносов членов кооператива для целей финансирования нормируемой части общехозяйственных расходов, что указывает на наличие целевых средств для покрытия кредиторской задолженности в части нормируемых общехозяйственных расходов.

Данные особенности указывают на тот факт, что в составе оборотных активов размещены собственные средства в размере как минимум суммы величин паевого и резервного фондов. При этом если часть средств паевого фонда инвестирована в долгосрочные финансовые вложения, то очевидно, что фактическая величина собственных оборотных средств будет меньше. Однако, учитывая специфику основной задачи кредитного кооператива, которая состоит в оказании финансовой взаимопомощи, а не просто в инвестировании объединенных средств пайщиков, следует считать нецелесообразным инвестирование средств паевого фонда в долгосрочные активы. Долгосрочные активы целесообразно формировать за счет долгосрочных займов и кредитов в целях исключения вероятности возникновения дефицита денежных средств.

Таким образом, минимальная величина собственных оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$COC_{min} = TA - TП = Ф_{П} + Ф_{Р}, \text{ где}$$

COC_{min} – минимальная величина собственных оборотных средств, руб.
TA – текущие активы, руб.
$TП$ – текущие пассивы, руб.
$Ф_{П}$ – величина паевого фонда, руб.
$Ф_{Р}$ – величина резервного фонда, руб.

Фактическая величина собственных оборотных средств может превышать установленный минимум в случае положительного финансового результата по основной уставной деятельности или по другим направлениям деятельности кредитного кооператива.

Таким образом, индикатором допустимой величины собственных оборотных средств является выполнение следующего соотношения:

$$COC \geq COC_{min}$$

При этом при оценке величины собственных оборотных средств важно также учитывать их критический уровень, который рассчитывается с учетом законодательно установленных минимумов на величину паевого и резервного фондов. Критическая величина собственных оборотных средств изменяется в диапазоне критических значений:

$$COC^{н}_{кр} \leq COC_{кр} \leq COC^{в}_{кр}, \text{ где}$$

$COC^{н}_{кр}$ – критический минимум величины собственных оборотных средств, соответствующий нижней границе диапазона критических значений величины собственных оборотных средств.

$COC^{в}_{кр}$ – критическая величина собственных оборотных средств, соответствующая верхней границе диапазона критических значений величины собственных оборотных средств.

Нижняя граница критической величины собственных оборотных средств рассчитывается при условии достижения величин паевого и резервного фондов законодательно установленных минимумов:

$$COC^{н}_{кр} = Ф_{П_{кр}} + Ф_{Р_{кр}}, \text{ где}$$

$Ф_{П_{кр}}$ – величина паевого фонда в размере законодательно установленного минимума (не менее 8 процентов суммы денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом от членов кредитного кооператива (пайщиков) и отраженных в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец предыдущего отчетного года) [1];

$Ф_{Р_{кр}}$ – величина резервного фонда в размере законодательно установленного минимума (не менее 5% (не менее 2% – для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания) суммы денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом от членов кредитного кооператива (пайщиков) и отраженных в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец предыдущего отчетного периода) [1].

Таким образом, для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания, критическая величина собственных оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$СОС_{кр}^{н} = Ф_{П_{кр}} + Ф_{Р_{кр}} = 0,08 \cdot З_{п} + 0,02 \cdot З_{п} = 0,1 \cdot З_{п},$$

где $З_{п}$ – сумма денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом от членов кредитного кооператива (пайщиков) и отраженных в финансовой (бухгалтерской) отчетности на конец предыдущего отчетного периода), руб.

Для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет не менее двух лет со дня его создания, критическая величина собственных оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$СОС_{кр}^{н} = Ф_{П_{кр}} + Ф_{Р_{кр}} = 0,08 \cdot З_{п} + 0,05 \cdot З_{п} = 0,13 \cdot З_{п}$$

Верхняя граница диапазона критических значений величины собственных оборотных средств соответствует максимальной из двух величин:

1) сумма величины паевого фонда в размере законодательно установленного минимума и фактической величины резервного фонда;

2) сумма фактической величины паевого фонда и величины резервного фонда в размере законодательно установленного минимума.

Для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания, верхняя граница диапазона критических величин собственных оборотных средств определяется по формуле:

$$СОС_{кр}^{в} = \max\begin{bmatrix} Ф_{П_{кр}} + Ф_{Р_{р}} \\ Ф_{П} + Р_{Р_{кр}} \end{bmatrix} = \max\begin{bmatrix} 0,08 \cdot З_{п} + Ф_{р} \\ Ф_{п} + 0,02 \cdot З_{п} \end{bmatrix}$$

Для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет не менее двух лет со дня его создания, верхняя граница диапазона критических величин собственных оборотных средств определяется по формуле:

$$СОС_{кр}^{в} = \max\begin{bmatrix} Ф_{П_{кр}} + Ф_{Р_{р}} \\ Ф_{П} + Р_{Р_{кр}} \end{bmatrix} = \max\begin{bmatrix} 0,08 \cdot З_{п} + Ф_{р} \\ Ф_{п} + 0,05 \cdot З_{п} \end{bmatrix}$$

Обобщая представленные расчеты, обозначим диапазоны изменения величины собственных оборотных средств:

1) для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания:

$$0,1 \cdot З_{п} \le СОС_{кр} \le \max\begin{bmatrix} 0,08 \cdot З_{п} + Ф_{р} \\ Ф_{п} + 0,02 \cdot З_{п} \end{bmatrix}$$

$$\max\begin{bmatrix} 0,08 \cdot З_{п} + Ф_{р} \\ Ф_{п} + 0,02 \cdot З_{п} \end{bmatrix} < СОС_{\min} \le Ф_{П} + Ф_{Р}$$

$$СОС \ge СОС_{\min}$$

2) для кредитного кооператива, срок деятельности которого составляет не менее двух лет со дня его создания:

$$0,13 \cdot З_{п} \le СОС_{кр} \le \max\begin{bmatrix} 0,08 \cdot З_{п} + Ф_{р} \\ Ф_{п} + 0,05 \cdot З_{п} \end{bmatrix}$$

$$\max\begin{bmatrix} 0,08 \cdot З_{п} + Ф_{р} \\ Ф_{п} + 0,05 \cdot З_{п} \end{bmatrix} < СОС_{\min} \le Ф_{П} + Ф_{Р}$$

$$СОС \ge СОС_{\min}$$

Фактическая величина собственных оборотных средств находится в критической зоне в случаях:

1) если величина резервного фонда и/или величина паевого фонда не более законодательно установленных минимумов;

2) если в рамках основной деятельности кредитного кооператива (организации финансовой взаимопомощи) величина долгосрочных финансовых вложений превышает величину полученных долгосрочных займов и кредитов;

3) если часть оборотных средств, привлеченных в целях оказания финансовой взаимопомощи, используется нецеленаправленно, то есть используется в рамках прочих видов деятельности кредитного кооператива.

Фактическая величина собственных оборотных средств находится в зоне минимальных значений в тех же во втором и третьем случаях и в случае, если величина резервного фонда и/или величина паевого фонда не менее законодательно установленных минимумов.

Применение представленной методики расчета нормативных значений величины собственных оборотных средств позволит кредитным кооперативам рационально формировать кредитно-инвестиционную политику, контролируя пределы допустимых изменений оборотного капитала, что в свою очередь способствует минимизации рисков основной деятельности.

1. Баканов, М.И. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2011. 416 с.

2. Гермалович, Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М: Финансы и статистика, 2011. 346 с.

3. Гиляровская, Л.Т. и др. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ТК Велби, Проспект, 2011. 360 с.

4. Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2006. 432 с.

5. О кредитной кооперации: федер. закон, 18 июля 2009 г. № 190-ФЗ (ред. от 02.11.2013) [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система Консультант плюс.

6. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия; 4-е изд. Минск: Новое знание, 2007. 498 с.

References

1. Bakanov, M.I. (2011) Teoriya ekonomicheskogo analiza [Theory of Economic Analysis]. M.: Finansy i statistika, 416 [in Rus].

2. Germalovich, N.A. (2011) Analiz khozyaystvennoy deyatel'nosti predpriyatiya [Analysis of economic activity of an enterprise]. M: Finansy i statistika, 346 [in Rus].

3. Gilyarovskaya, L.T. i dr. (2011) Kompleksnyy ekonomicheskiy analiz khozyaystvennoy deyatel'nosti [Complex economic analysis of economic activity]. M.: TK Velbi, Prospekt, 360 [in Rus].

4. Kovalev, V.V. (2006) Finansovyy analiz. Upravleniye kapitalom. Vybor investitsiy. Analiz otchetnosti [Financial analysis. Capital management. The choice of investments. Analysis reports]. M.: Finansy i statistika, 432 [in Rus].

5. O kreditnoy kooperatsii: feder. zakon, 18 iyulya 2009 g. № 190-FZ (red. ot 02.11.2013) [Credit Cooperatives: Federal Law, July 18, 2009 № 190-FZ (ed. on 02.11.2013)] // Spravochno-pravovaya sistema Konsul'tant plyus [in Rus].

6. Savitskaya, G.V. (2007) Analiz khozyaystvennoy deyatel'nosti predpriyatiya [Analysis of economic activity of the enterprise]; 4-ye izd. Minsk: Novoye znaniye, 498 [in Rus].

UDC 338.24

NORMATIVE REGULATION OF FINANCIAL AND ECONOMIC INDICATORS OF THE CREDIT COOPERATIVE

Usova Anastasiya Anatolyevna,
Ural Socio-Economic Institute
(Branch) of the PMO VPO "Academy of Labour
and Social Relations",
Head of the Department of Management,
Cand. Sc. (Economy), Associate Professor,
Chelyabinsk, Russia.
E-mail: usova74@mail.ru

Annotation
The article focuses on the basics of regulation of financial and economic indicators of the credit cooperative. The author analyzes the statements of the existing legislation on the subject, makes recommendations for improvements and provides a methodology for calculating the normative values of one of the financial and economic performance of the credit cooperative, the use of which is aimed at minimizing the risks of credit and investment activities.

Key concepts:
normative regulation,
financial and economic indicators,
credit cooperative,
financial normative,
the estimation procedure.