**Правительство Российской Федерации**

**Федеральное государственное автономное образовательное**

**учреждение высшего профессионального образования**

**«Национальный исследовательский университет**

**"Высшая школа экономики"»**

**Санкт-Петербургский филиал федерального государственного**

**автономного образовательного учреждения высшего профессионального**

**образования**

**«Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики"»**

Факультет экономики

###### Кафедра финансовых рынков и финансового менеджмента а

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: **«Анализ кредитоспособности юридических лиц на основе модели кредитного скоринга на примере ОАО «Банк Международный»**

Направление экономика а

Студент группы № 142 а

Коломыц Наталья Александровна

(Ф.И.О.)

Руководитель ВКР

д.э.н., профессор

Рогова Елена Моисеевна

(должность, звание, Ф.И.О.)

Консультант

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(должность, звание, Ф.И.О.)

Санкт-Петербург

2013

ОГЛАВЛЕНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 6](#_Toc358337268)

[ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА 10](#_Toc358337269)

[1.1.Подходы к определению кредитоспособности предприятия – хозяйствующего субъекта 10](#_Toc358337270)

[1.2.Цель и задачи анализа кредитоспособности заемщика, место анализа кредитоспособности в системе комплексного экономического анализа заемщика 16](#_Toc358337271)

[1.3.Система комплексного анализа кредитоспособности заемщика 20](#_Toc358337272)

[1.4.Сравнительная оценка современных концепций анализа кредитоспособности заемщика: научные подходы и опыт ведущих финансовых институтов 23](#_Toc358337273)

[1.4.1.Классификационные модели анализа кредитоспособности заемщика 24](#_Toc358337274)

[1.4.2.Модели оценки кредитоспособности, основанные на методах комплексного анализа 28](#_Toc358337275)

[1.5.Скоринговая модель как инструмент оценки кредитоспособности 32](#_Toc358337276)

[ГЛАВА 2. ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ – ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В РАМКАХ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА НА ОСНОВЕ МЕТОДИКИ ОАО «БАНК МЕЖДУНАРОДНЫЙ» 37](#_Toc358337277)

[2.1.Краткая характеристика деятельности ОАО «Банк Международный» 37](#_Toc358337278)

[2.2. Выбор заемщиков – юридических лиц, клиентов ОАО «Банк Международный» для анализа кредитоспособности 40](#_Toc358337279)

[2.3. Анализ финансового положения заемщиков на основе методики ОАО «Банк Международный» 42](#_Toc358337280)

[ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЗАЕМЩИКОВ – ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ НА ОСНОВЕ СКОРИНГОВОЙ МОДЕЛИ ОАО «БАНК МЕЖДУНАРОДНЫЙ» 57](#_Toc358337281)

[3.1. Анализ бизнес-риска на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный» 57](#_Toc358337282)

[3.2. Анализ финансового риска на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный» 65](#_Toc358337283)

[3.3. Анализ риска кредитной истории на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный» 70](#_Toc358337284)

[3.4.Итоговая оценка финансового положения заемщика по модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный» 74](#_Toc358337285)

[3.5.Размер резерва на возможные потери и качество категории ссуды 76](#_Toc358337286)

[ГЛАВА 4. РЕГРЕССИОННЫЙ АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СКОРИНГОВОЙ МОДЕЛИ 82](#_Toc358337287)

[4.1. Описание данных с указанием гипотез относительно каждой переменной 82](#_Toc358337288)

[4.2. Дескриптивный анализ, предварительные выводы 86](#_Toc358337289)

[4.3. Базовая регрессионная модель 96](#_Toc358337290)

[4.4. Диагностика модели 99](#_Toc358337291)

[4.5. Интерпретация модели, выводы 105](#_Toc358337292)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 108](#_Toc358337293)

[СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 113](#_Toc358337294)

[ПРИЛОЖЕНИЯ 117](#_Toc358337295)

[Приложение 1. 117](#_Toc358337296)

[Значимые показатели ООО «АБМ Трейд» 117](#_Toc358337297)

[Приложение 2. 118](#_Toc358337298)

[Значимые показатели ООО «Авро» 118](#_Toc358337299)

[Приложение 3. 119](#_Toc358337300)

[Значимые показатели ООО «Агроальянс МТ» 119](#_Toc358337301)

[Приложение 4. 120](#_Toc358337302)

[Значимые показатели ООО «Александрия» 120](#_Toc358337303)

[Приложение 5. 121](#_Toc358337304)

[Значимые показатели ООО «Белый Ветер Цифровой» 121](#_Toc358337305)

[Приложение 6. 122](#_Toc358337306)

[Значимые показатели ООО «Евротрансавто» 122](#_Toc358337307)

[Приложение 7. 123](#_Toc358337308)

[Значимые показатели ООО «Евротранс» 123](#_Toc358337309)

[Приложение 8. 124](#_Toc358337310)

[Значимые показатели ООО «Оптима» 124](#_Toc358337311)

[Приложение 9. 125](#_Toc358337312)

[Значимые показатели ООО «РКБ» 125](#_Toc358337313)

[Приложение 10. 126](#_Toc358337314)

[Значимые показатели ООО «Санти» 126](#_Toc358337315)

[Приложение 11. 127](#_Toc358337316)

[Значимые показатели ООО «СПб-Нефтепродукт» 127](#_Toc358337317)

[Приложение 12. 128](#_Toc358337318)

[Значимые показатели ООО «СТК-Девиз» 128](#_Toc358337319)

[Приложение 13. 129](#_Toc358337320)

[Значимые показатели ООО «Тав-Ойл» 129](#_Toc358337321)

[Приложение 14. 130](#_Toc358337322)

[Значимые показатели ООО «Торговля от «Петмола» Опт» 130](#_Toc358337323)

[Приложение 15. 131](#_Toc358337324)

[Значимые показатели ЗАО «Финансовая компания «Форум» 131](#_Toc358337325)

[Приложение 16. 132](#_Toc358337326)

[Значимые показатели ООО «ЮНИФРОСТ» 132](#_Toc358337327)

[Приложение 17. 133](#_Toc358337328)

[Значимые показатели ЗАО «Лизинговые технологии» 133](#_Toc358337329)

[Приложение 18. 134](#_Toc358337330)

[Значимые показатели ЗАО «И-Инвест» 134](#_Toc358337331)

[Приложение 19. 135](#_Toc358337332)

[Значимые показатели ООО «ГАММА» 135](#_Toc358337333)

[Приложение 20. 136](#_Toc358337334)

[Значимые показатели ОАО «ГСК» 136](#_Toc358337335)

[Приложение 21. 137](#_Toc358337336)

[Значимые показатели ООО «КВС» 137](#_Toc358337337)

[Приложение 22. 138](#_Toc358337338)

[Значимые показатели ЗАО «Новая Эра» 138](#_Toc358337339)

[Приложение 23. 139](#_Toc358337340)

[Значимые показатели ООО «Полюс» 139](#_Toc358337341)

[Приложение 24. 140](#_Toc358337342)

[Значимые показатели ООО «ПромТехСервис» 140](#_Toc358337343)

[Приложение 25. 141](#_Toc358337344)

[Значимые показатели ООО «Строительный трест № 3» 141](#_Toc358337345)

[Приложение 26. 142](#_Toc358337346)

[Значимые показатели ООО «Элис-Констракшн» 142](#_Toc358337347)

[Приложение 27. 143](#_Toc358337348)

[Значимые показатели ООО «АНГСТРЕМ Трейдинг» 143](#_Toc358337349)

[Приложение 28. 144](#_Toc358337350)

[Значимые показатели ООО «ДСК № 5» 144](#_Toc358337351)

[Приложение 29. 145](#_Toc358337352)

[Значимые показатели ООО «Иллунг» 145](#_Toc358337353)

[Приложение 30. 146](#_Toc358337354)

[Значимые показатели ЗАО «ПолеКом» 146](#_Toc358337355)

[Приложение 31. 147](#_Toc358337356)

[Значимые показатели ООО «Прионежская горная компания» 147](#_Toc358337357)

[Приложение 32. 148](#_Toc358337358)

[Значимые показатели ЗАО «РУАН» 148](#_Toc358337359)

[Приложение 33. 149](#_Toc358337360)

[Значимые показатели ООО «Транспортная компания» «Стелл» 149](#_Toc358337361)

[Приложение 34. 150](#_Toc358337362)

[Основные финансовые коэффициенты компаний на 4 квартал 2013 года 150](#_Toc358337363)

[Приложение 35. 152](#_Toc358337364)

[Распределение компаний в выборке по финансовому положению 152](#_Toc358337365)

[Приложение 36. 153](#_Toc358337366)

[Результаты расчетов по скоринговой модели заемщиков на 4 квартал 2013 года 153](#_Toc358337367)

[Приложение 37. 155](#_Toc358337368)

[Распределение заемщиков в выборке по категориям качества ссуды 155](#_Toc358337369)

[Приложение 38. 156](#_Toc358337370)

[Распределение заемщиков в выборке по РРВПС 156](#_Toc358337371)

# ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях вопрос качества взаимоотношений банков с предприятиями – контрагентами приобретает особую важность. Банки в свою очередь, уделяют особое внимание анализу кредитоспособности потенциальных клиентов. Кредитование предприятий относится к традиционным видам банковских операций. Процесс кредитования связан с действием многочисленных факторов риска, которые могут повлечь за собой неисполнение обязательств заемщиком и как следствие, обесценение ссуды. Поэтому анализ кредитоспособности становится важной, неотъемлемой задачей банков. Ведь практически от возможностей банка провести анализ кредитоспособности клиента зависит успешность его деятельности.

В рамках данной работы рассматриваются скоринговые методы оценки кредитоспособности на основе методики банка ОАО «Банк Международный». Под скорингом следует понимать метод балльной оценки по набору критериев. Скоринг позволяет принимать решение о выдаче кредита всего за несколько секунд. Но принятию решения предшествует сбор информации о клиенте [25, c. 30]. Скоринговая модель может упростить процесс рассмотрения кредитной заявки, но прежде всего данная модель должна соответствовать реалиям российского финансового рынка.

Актуальность исследуемой темы в том, что в настоящее время разработано множество методик по оценке кредитоспособности, но сформировать единую, универсальную методику затруднительно, так как на кредитные возможности заемщика может повлиять множество факторов, таких как бизнес-риск (деловая репутация заемщика, зависимость от поставщиков и покупателей, наличие судебных разбирательств или качество управления) и финансовый риск (величина чистых активов, коэффициенты ликвидности, рентабельности, покрытия и прочие). При невозможности разработать единую методику Банк должен совершенствовать имеющуюся методику для того, чтобы она обеспечивала высокое качество взаимоотношений Банка и контрагентов.

В 2004 году Базельским Комитетом по банковскому надзору был сформулирован принцип управления кредитным риском на основе внутренних кредитных рейтингов заемщика [5, с.10]. Данный принцип способствовал разработке соответствующих методик рейтингового оценивания. Но в таких методиках не всегда учитывается полный спектр возможных рисков, некоторые риски остаются без должного внимания, что приводит к негативным результатам. Свидетельство таких ошибок – мировой финансовый кризис 2008 года, последствия которого хоть и не так остро затронули отечественный финансовый рынок в сравнении с другими странами, тем не менее повлияли на него. В связи с этим, актуальной является проблема создания инструмента, который бы учитывал все возможные риски при кредитовании предприятий Банком.

Начало исследований в сфере разработки формализованного подхода к оценке кредитоспособности предприятий-заемщиков было положено такими зарубежными учеными, как Э. Альтман, Дж. Синки, Э. Боди, А. Кейн, А. Маркус, Э. Найман. Среди отечественных ученых данную проблему разрабатывали такие ученые, как О.И. Лаврушин, Д.А. Ендовицкий, Г.Н. Белоглазова, Е.В. Тихомирова, Н.А. Федорова и другие.

Проблема разработанных к настоящему времени подходов к оценке кредитоспособности в том, что в них делается акцент на статистические оценки, а не на оценки, рассчитываемые для будущих периодов, в то время как Банк должен принимать кредитное решение, результаты которого можно оценить только в будущем. Сделать прогноз на основе только формализованных подходов к анализу невозможно. Поэтому более эффективно будет использовать математический инструментарий в сочетании с экспертной оценкой. В настоящей работе кредитоспособность конкретного заемщика оценивается на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный». Первым этапом проведен финансовый анализ, при котором используется формализованный подход оценки – коэффициентный метод. Вторым этапом проведена оценка непосредственно по скоринговой модели, что позволяет использовать экспертную оценку.

Объектом исследования является модель кредитного скоринга как инструмент оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица.

Предметом исследования является кредитоспособность заемщиков-клиентов Банка ОАО «Банк Международный». Для исследования было выбрано 33 заемщика – крупных корпоративных клиентов Банка.

Целью дипломной работы является проведение всестороннего финансового анализа заемщиков и оценки заемщиков на основе скоринговой модели Банка, с выявлением наиболее значимых показателей модели.

Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

1. раскрыть экономическую сущность анализа кредитоспособности, изучить цель анализа и методы;
2. выявить основные проблемы существующих подходов к оценке кредитоспособности;
3. определить информационную базу анализа;
4. проанализировать методику оценки финансового положения заемщика Банка ОАО «Банк Международный» на примере заемщика ООО «Тав Ойл»;
5. проанализировать модель кредитного скоринга ОАО «Банк Международный», включающую в себя оценку бизнес-риска, финансового риска и риска кредитной истории, на основе ООО «Тав Ойл»;
6. оценить выбранных заемщиков ОАО «Банк Международный» методом регрессионного анализа с целью обобщения полученных выводов.

Выполнению поставленных задач способствовали следующие методы: в рамках финансового анализа - вертикальный и горизонтальный сравнительные анализы, коэффициентный метод, анализ абсолютных и относительных показателей; в рамках скоринговой модели – рейтинговый метод с присвоением категорий качества; в рамках анализа скоринговой модели – регрессионный анализ с построением модели зависимости скоринговых баллов от важнейших показателей риска.

При написании теоретической главы использовалась литература отечественных и зарубежных авторов, раскрывающая принципы и методику анализа кредитоспособности заемщиков. Также были изучены периодические издания, такие как «Банковское дело», «Управление в кредитной организации» и другие. Аналитико-расчетная часть диплома выполнялась на основе финансовых документов выбранных заемщиков, при этом в качестве примера для анализа было выбрано предприятие ООО «Тав Ойл». Документы включали в себя финансовую отчетность, отчет о прибылях и убытках, расшифровки основных бухгалтерских статей, оборотно - сальдовые ведомости по счетам 60 и 62. Были изучены внутренние нормативные документы Банка ОАО «Банк Международный», такие как кредитная политика, методика и инструкция по краткосрочному кредитованию юридических лиц, приложения к методике.

Работа состоит из четырех глав, введения, заключения, списка литературы и приложений. Первая глава – теоретическая, остальные главы – практические, в которых применены различные методики анализа: вторая глава – финансовый анализ заемщиков, третья глава – анализ заемщиков по скоринговой модели, четвертая глава – регрессионный анализ важнейших показателей риска. Практическая значимость работы состоит в том, что проведен анализ скоринговой модели ОАО «Банк Международный» и даны рекомендации по устранению некоторых недостатков модели.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА – ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА

## Подходы к определению кредитоспособности предприятия – хозяйствующего субъекта

Кредитоспособность заемщика является одним из наиболее значимых факторов, о которых надо иметь представление кредиторам в условиях формирования и совершенствования рыночных отношений. Финансовые институты создают и развивают свои алгоритмы для того, чтобы определять кредитоспособность хозяйствующих субъектов. Впрочем, для этой цели следует точно установить, какие аспекты охватывает понятие кредитоспособности в рамках рыночной экономики. Не лишним будет обратить внимание на то, что в условиях плановой экономики, когда происходило искажение принципов кредитования и остро ощущался недостаток «фундамента» для эффективного формирования кредитных отношений, идея «кредитоспособности» как способности экономического субъекта выполнять свои обязательства, отсутствовала. Вследствие этого отсутствовала потребность в анализе кредитоспособности экономического субъекта – так как плановая директивная система разделения финансовых ресурсов не предполагала использование возможностей свободных рыночных отношений [8, с. 10]. Однако, в процессе перехода к рыночным отношениям, порядок экономических отношений между заемщиками и кредиторами значительно преобразился в лучшую сторону. В условиях новой экономики главную роль стали играть возможности такого взаимодействия, в котором выгоду получали бы обе стороны – и кредитор, и кредитуемый. Также следует отметить, что общая заинтересованность в сделке между заемщиком и кредитором уже в начале формирования рыночных отношений была непосредственно связана с оценкой кредитоспособности. Появились возможности и инструменты для оценки данного аспекта финансово-хозяйственной деятельности субъекта экономических отношений. В данном контексте следует рассмотреть различные определения понятия «кредитоспособности», чтобы в итоге выявить определение, наиболее полно отражающее идею кредитоспособности заемщика.

Существуют разные мнения о том, как следует трактовать кредитоспособность. К примеру, профессор А.Д. Шеремет рассматривает кредитоспособность как способность заемщика в полном объеме и в срок покрыть основной долг и проценты - свои долговые обязательства [19, с. 35]. Профессор О.И. Лаврушин в определении термина «кредитоспособность» придерживается того же мнения [14, с. 85]. Другой профессор, А.И. Ачкасов, при определении данного термина придерживается следующего мнения – это способность хозяйствующего субъекта в срок совершать все необходимые платежи при условии поддержания естественного хода производства за счет наличия достаточного объема собственных оборотных средств [18, с. 32]. Ачкасов обращает внимание на то, что хозяйствующий субъект должен совершать платежи в такой форме, которая бы позволила без существенных финансовых потрясений выделить необходимый объем ликвидных активов для покрытия всех срочных обязательств перед кредиторами. К определению, данному Ачкасовым, можно добавить формулировку кредитоспособности В.Т. Севрука: «Финансовое положение предприятия определяется его платежеспособностью и кредитоспособностью, то есть возможностью в срок покрыть срочные обязательства в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим, совершать платежи и отдавать налоги в бюджет» [32, с. 43].

Определения, приведенные выше, имеют некоторые неточности. Во-первых, в приведенных определениях нет точного разграничения понятий «платежеспособности» и «кредитоспособности». Кредитоспособность означает возможность предприятия покрыть свои кредитные обязательства, в то время как платежеспособность означает возможность покрыть все обязательства, не только кредитные. Также следует отметить, что кредитоспособность – прогноз возможности исполнить обязательства перед кредиторами в настоящий, текущий момент, в то время как платежеспособность и есть непосредственно возможность исполнить кредитные обязательства в текущий момент [18, с. 25]. То есть платежеспособность – возможность исполнить кредитные обязательства, а кредитоспособность – прогноз такой возможности. Во-вторых, следующая неточность в определениях кредитоспособности – некоторая ограниченность определений. Данная ограниченность возникает в связи с тем, как определяются ресурсы для покрытия кредитных обязательств. Заемщик исполняет свои обычные обязательства (не считая кредитные обязательства) за счет выручки от реализации продукции, работ или услуг. Но покрытие кредитных обязательств не производится только за счет выручки хозяйствующего субъекта. Для этого предприятие – заемщик использует свои собственные средства (капитал и резервы), либо средства, которые поступают от реализации залогового имущества банком. Следует учесть, что банк в роли кредитора может потребовать обеспечение не только в виде залогового имущества, но и в виде поручительства третьих лиц или страховых возмещений, и именно из этих средств будет выполняться покрытие кредитных обязательств заемщика при условии неспособности заемщика расплатиться по кредитным обязательствам из собственных средств. В третьих, неточности приведенных выше определений состоят в том, что их авторы определяют кредитоспособность как ликвидность активов заемщика. Но кредитоспособность определяется многообразием факторов, которые могут напрямую не зависеть от заемщика и которые сложно количественно измерить – это факторы бизнес-риска, или делового риска, о котором подробнее будет рассказано ниже. В данном контексте следует определить факторы бизнес-риска как факторы, напрямую не зависящие от хозяйственного субъекта. Данные факторы не всегда поддаются количественному измерению. Это такие факторы, как доля рынка, зависимость от поставщиков и зависимость от покупателей, надежность управления, учет и контроль предприятия и другие факторы.

Несмотря на приведенные выше аргументы в защиту подхода, который предполагает точные границы понятий платежеспособности и кредитоспособности, имеют место быть подходы, в которых понятия кредитоспособности и платежеспособности связаны. Следует отметить, что выбор того или иного подхода должен быть осуществлен в зависимости от целей, предполагаемых при анализе финансового положения субъекта экономических отношений. К примеру, А.И. Ольшаный определяет кредитоспособность в достаточно узких рамках – как способность заемщика исполнить лишь кредитные обязательства и предполагает, что характеристики кредитоспособности и платежеспособности должны быть различны, так как исходя из принципов кредитования кредитные обязательства можно покрыть не только за счет выручки от основной деятельности, но и за счет источников обеспечения, таких как реализация залогового имущества или поручительство [16, с. 34]. Еще одна точка зрения на понятие кредитоспособности следующая: профессор Д.А. Ендовицкий предполагает, что кредитоспособность – это такое финансово-хозяйственное состояние предприятия – заемщика, которое подтверждает эффективное расходование заемных средств и возможность заемщика в срок и в полном объеме вернуть кредит, следуя условиям кредитного договора [12, с. 87].

Существует также подход, который предполагает, что кредитоспособность предприятия – заемщика определяется качеством и количеством предпосылок у заемщика для получения кредита и для гарантии его возврата в надлежащий срок [17, с. 54]. Но в данном контексте предпосылки еще не означают возможность получить кредит – не дано точное разграничение между самой возможностью получить заемные средствами и предпосылками для этого. Следует обратить внимание на то, что данное определение является довольно ограниченным. В частности, не учитывается тот аспект, что заемные средства предоставляются банками на платной основе – а это один из важнейших принципов кредитования - платность, остальные принципы – возвратность и срочность. Следовательно, в определении кредитоспособности должна учитываться способность покрытия процентов по кредиту, а не только возврат кредита, то есть возврат кредита в полном объеме. Следующее определение также имеет ограниченность, которая была подчеркнута ранее. То есть профессор Е.А. Москвин определяет кредитоспособность хозяйствующего субъекта как способность погашения предприятием – заемщиком ссудной задолженности [15, с. 91]. В данном случае не уделяется должное внимание тому факту, что кредит и проценты по кредиту должны быть возвращены в срок. Более того, в данном определении нет четкого разграничения понятий «кредит» и «ссуда». Как правило, в нормативных документах понятие «ссуда» означает следующее – это безвозмездное пользование вещами [35]. Не предполагается использование денег в качестве объекта ссуды, а в договоре ссуды не предусмотрена возможность получения процентов за пользование, так как договор о безвозмездном пользовании – ответственности сторон ограничены возмещением реального ущерба. В данном случае не учитывается упущенная выгода, что также является различием понятий ссуды и кредита.

Один из подходов на определение кредитоспособности предполагает, что кредитоспособность – это совокупность различных условий, которые определяют возможность заемщика привлекать заемные средства и возвращать их полностью и в установленные сроки – определение М.Н. Крейниной [13, с. 138]. В данном подходе кредитоспособность рассамтривается в более широком смысле. В частности, уделяется должное внимание таким предпосылкам получения заемного капитала, как структуре используемых оборотных средств, финансовой устойчивости предприятия, оцениванию выпускаемой продукции в рамках спроса на эту продукцию, ликвидность активов предприятия – заемщика.

Следует акцентировать внимание на том, что кредитоспособность предприятия – заемщика не ограничена лишь изложенными выше предпосылками. Понятие кредитоспособности также включает в себя такие аспекты, как определенные требования к рентабельности деятельности, оборачиваемости важнейших показателей (дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, запасов), окупаемости финансовых вложений, качеству управления предприятием, надежности руководства, учету и контролю финансовой отчетности, некоторым аспектам кредитной истории заемщика (наличие задолженности по кредитным обязательствам перед кредиторами компании – особенно перед бюджетом задолженности по налогам и сборам, информация о пролонгации или реструктуризации задолженности). В свете всего вышеизложенного релевантным можно считать определение Л.Т. Гиляровской. Она трактует кредитоспособность как способность хозяйствующих субъектов в установленные сроки и в полном объеме исполнить свои обязательства в отношении основного долга и процентов по нему в связи с неотложными обязательствами по погашения кредитных обязательств [10, с. 205].

Таким образом, при определении кредитоспособности следует учитывать все аспекты, исходящие из трех основных принципов кредитования – платности, возвратности и срочности. То есть нужно обратить внимание не только тот факт, что заемные средства необходимо вернуть в установленный кредитным договором срок, но также на тот факт, что помимо основного долга необходимо уплатить проценты по кредиту. Кроме того, нужно учитывать все важнейшие аспекты при определении способности заемщика покрыть свои кредитные обязательства, а именно факторы бизнес-риска, финансового риска и риска кредитной истории. На основании всего вышеизложенного можно дать следующее определение: кредитоспособность предприятия – заемщика – это его комплексная финансовая и правовая характеристика, представленная как показателями финансового риска, так и показателями делового риска. Кредитоспособность в данном понимании показывает способность предприятия в будущем в установленный срок и в полном объеме покрыть свои кредитные обязательства в соответствии с кредитным договором и определяет степень риска банка при кредитовании конкретно данного заемщика.

## Цель и задачи анализа кредитоспособности заемщика, место анализа кредитоспособности в системе комплексного экономического анализа заемщика

В рамках данного выше определения кредитоспособности следует отметить, что кредитоспособность определяется огромным количеством факторов, и каждый из факторов должен быть изучен. Если говорить о кредитоспособности в перспективе, то ее оценка в данном контексте представляет собой достаточно сложную задачу, так как для этого нужно провести анализ изменения всех обстоятельств, которые влияют на кредитоспособность. Отсюда следует цель анализа кредитоспособности хозяйствующего субъекта, которая предполагает комплексное изучение деятельности заемщика для того, чтобы дать состоятельную оценку способности заемщика вернуть предоставленные ему кредитные ресурсы [12, c. 76]. Данная цель подразумевает решение следующих задач:

1. обоснование приемлемого размера выдаваемого кредитором капитала и способы покрытия кредитных обязательств;
2. определение целевого назначения кредита – пополнение оборотных средств, к примеру;
3. выполнение первичного анализа финансового положения предприятия – заемщика и осуществление финансового мониторинга в установленные кредитором сроки – ежеквартальный мониторинг, к примеру;
4. осуществление мониторинга в рамках контроля кредитором над соблюдением предприятием – заемщиков требований в отношении показателей финансового и делового риска;
5. оценка эффективности принимаемых руководством компании – заемщика решений по поддержанию кредитоспособности заемщика на оптимальном уровне – оценка бизнес-плана заемщика, к примеру;
6. своевременное обнаружение факторов кредитного риска и анализ влияния факторов на утверждение выдачи кредита заемщику;
7. оценка полноты и надежности обеспечения по кредиту предприятия – заемщика – анализ финансового состояния поручителя или оценка стоимости залогового имущества, к примеру.

Особую сложность представляет непосредственно получение справедливых, проверенных и объективных результатов оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Данная проблема решается путем реализации системного и комплексного методов к анализу конкретного предприятия – заемщика. При использовании комплексного экономического анализа учитываются такие важнейшие стороны деятельности хозяйствующего субъекта, как исследование всех аспектов деятельности предприятия и детальная оценка связи между разделами анализа. Также в процессе комплексного экономического анализа изучаются показатели и факторы производства.

В основополагающих работах по теории экономического анализа известных российских ученых М И. Баканова и А.Д. Шеремета определены основные аспекты и содержание комплексного экономического анализа [7, с. 213]. Как уже говорилось ранее о влиянии формирования рыночных отношений на идею кредитоспособности хозяйствующего субъекта, совершенствование рыночных отношений привело к некоторым переменам в системе бухгалтерского учета, анализа деятельности хозяйствующего субъекта, а также в используемом аналитиками инструментарии для оценки кредитоспособности. На рисунке 1.1. указана структура комплексного экономического анализа. Данная структура составлена на основе содержания комплексного экономического анализа, приведенного в работе М.И. Баканова и А.Д. Шеремета [7, с. 213]. Следует уделить особое внимание тому факту, что в системе комплексного экономического анализа анализ кредитоспособности представляет собой отдельное звено.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. Предварительный обзор обобщающих показателей финансово-хозяйственных результатов деятельности организации | | |
|  | | |
| 2. Анализ организационно-технического уровня, макроокружения и конкурентной среды функционирования организации | | |
|  | | |
|  | 3. Анализ использования внеоборотных активов |  |
| 4. Анализ использования материальных ресурсов |
| 7. Анализ величины и структуры совокупного капитала |  | 6. Анализ затрат на производство продукции, анализ расходов |
|  | 5. Анализ использования трудовых ресурсов |  |
|  |
| 10. Анализ объема, структуры выпуска продукции и ее качества |
| 9. Анализ продаж и оборачиваемости активов, анализ доходов |  | 8. Анализ прибыли и рентабельности продукции |
|  | 11. Анализ финансового состояния организации |  |
| 13. Анализ платежеспособности и оценка вероятного банкротства организации |  | 12. Анализ и оценка кредитоспособности организации-заемщика |
| 14. Обобщающая оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации | | |

Рис. 1.1. Общая схема комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта

В качестве элемента комплексного экономического анализа кредитоспособность определяется результатами экономической деятельности предприятия и свидетельствует о том, насколько эффективно руководство предприятия распределяет финансовые ресурсы, целесообразно использует собственные средства, пропорционально совмещает собственный и заемный капитал. Также в данном контексте кредитоспособность показывает, каковы итоги хозяйственной деятельности предприятия и каковы взаимоотношения с контрагентами в лице поставщиков, покупателей, других кредиторов, государства и других контрагентов. В итоге кредитоспособность хозяйствующего субъекта показывает конкурентоспособность предприятия, его экономический потенциал. При этом для кредитора предприятия информация о кредитоспособности конкретно данного предприятия позволяет уменьшить риски потери из-за вероятности появления финансовых трудностей, выражающихся в конечном итоге в обесценении ссуды.

Таким образом, информация о финансовом состоянии предприятия является серьезным преимуществом заемщика для получения им заемного капитала, так как показывает структуру собственного и заемного капитала. Также, что немаловажно, по структуре капитала можно оценить, как распределяется капитал между различными видами имущества и насколько эффективно капитал используется. Отсюда следует анализ платежеспособности, финансовой устойчивости, анализ экономического потенциала заемщика и его привлекательность для кредиторов. В контексте анализа финансового состояния заемщика возникает взаимосвязь между финансовым анализом и кредитоспособностью.

На рисунке 1.1. из пункта 11 – анализа финансового состояния – идут связи к пунктам 12 и 13 – анализу кредитоспособности и платежеспособности хозяйствующего субъекта. Данная взаимосвязь очевидна, так как кредитоспособность определяет возможность заемщика расплатиться по кредитным обязательствам, платежеспособность означает способность заемщика расплатиться по всем обязательствам, не только кредитным. Следует учесть, что взаимоотношения банков – кредиторов и предприятий – заемщиков носят особый характер. Чтобы учесть все стороны взаимоотношений банков и заемщиков, следует анализировать е только платежеспособность, но и кредитоспособность. В итоге вывод по системе комплексного экономического анализа следующий: место анализа кредитоспособности рядом с анализом платежеспособности и исходит из анализа финансового состояния, что соответствует теории экономического анализа ученых М.И. Баканова и А.Д. Шеремета [7, с. 213].

## Система комплексного анализа кредитоспособности заемщика

В контексте комплексного экономического анализа следует обратить внимание на то, что основополагающий принцип анализа кредитоспособности заемщика – принцип системности. Данный принцип означает, что анализ кредитоспособности является элементом системы высокого уровня – системы комплексного экономического анализа, при этом он имеет взаимосвязи с другими подсистемами. Также анализ кредитоспособности является элементом подсистемы более низкого уровня, включая в себя некоторые подсистемы – этапы анализа. На рисунке 1.2. представлена система комплексного анализа кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Данная схема составлена на основе теории экономического анализа ученых М.И. Баканова и А.Д. Шеремета [7, с. 224]. Схема отражает элементы, которые взаимосвязаны между собой и в конечном итоге ведут к единственному результату – комплексной оценке кредитоспособности заемщика.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Предварительный экспресс-анализ организации-заемщика, разработка и уточнение методики анализа кредитоспособности заемщика | | | | |
|  |  |  |  |  |
| 1. Комплексная оценка кредитоспособности заемщика |  | 1. Анализ кредитных рисков |  | 1. Анализ обеспечения по кредиту |
|  |  |  |  |  |
| 1. Аналитическое обоснование возможности, безопасности и целесообразности выдачи кредита заемщику и условий его предоставления (обобщение результатов анализа, формулирование выводов и рекомендаций) | | | | |
|  |  |  |  |  |
| 1. Оперативный анализ (мониторинг) кредитоспособности заемщика | | | | |
|  |  |  |  |  |
| 1. Ретроспективный анализ результатов кредитования заемщика | | | | |

Рис. 1.2. Система комплексного анализа кредитоспособности заемщика

В приведенной схеме каждый элемент системы содержит аналитические показатели, которые так же взаимосвязаны между собой. Этапы проведения комплексного анализа кредитоспособности хозяйствующего субъекта приведены, начиная от экспресс-анализа заемщика, или первичного анализа, и ретроспективного анализа результатов кредитования – анализа предыдущих кредитных сделок конктретно с данным заемщиком. Кроме того, схема отражает тот важный аспект, что после проведения комплексной оценки кредитоспособности заемщика следует проводить мониторинг финансового положения заемщика.

Следует остановиться подробнее на пункте 1 рисунка 1.2. – экспресс-анализ организации – заемщика. В понятие экспресс-анализа включается выяснение цели выдачи кредитных ресурсов – целевое назначение кредита, нормативно-правовая оценка документов предприятия – заемщика, анализ принадлежности предприятия к определенной отрасли, быстрая оценка предоставленного обеспечения по кредиту – поручителей и залогового имущества. Также в экспресс-анализ могут быть включены дополнения к методике анализа. Таким образом, на этапе экспресс-анализа аналитиками определяется перечень задач анализа кредитоспособности. Необходимо отметить, что кредитная политика каждого банка задает главные для банка линии развития, формирования кредитного портфеля. Это означает, что в кредитной политике банка представлена информация о формах предоставляемого кредита, о правилах работы с обеспечением по кредиту и другие важные аспекты. На этапе экспресс-анализа определяется соответствие запрашиваемых предприятием – заемщиком кредитных ресурсов приоритетным направлениям формирования кредитного портфеля банка. Также производится проверка предыдущего опыта взаимодействия банка конкретно с данным заемщиком и проверяется наличие всей требуемой документации заемщика с выяснением ее подлинности.

После проведения этапа экспресс-анализа, проводятся аналитические исследования, итоги которых имеют огромное значение банковских аналитиков, так как выводы, полученные на основе комплексного анализа кредитоспособности заемщика, оценки кредитных рисков и обеспечения по кредиту, являются той информацией, от которой зависит принятие решении о выдаче кредита заемщику. Очевидно, что сделать выводы об уровне риска при предоставлении кредита тому или иному заемщику не является возможным, если при этом использовать только оценку кредитоспособности хозяйствующего субъекта [17, c. 103]. Особенно данный тезис актуален в современных рыночных условиях, так как на данный момент велика вероятность появления таких кредитных рисков, которые могут не только дестабилизировать финансовое состояние предприятия – заемщика, но и отрицательно повлиять на всю банковскую отрасль и на экономику страны в целом – финансовый кризис 2008 года служит яркой иллюстрацией к этому.

Следующий аспект, который следует отразить, говоря о комплексном анализе кредитоспособности – вариативность видов анализа. Это означает, что отдельными этапами проводятся оперативный и ретроспективный анализ. На рисунке 1.2. это пункты 6 и 7 анализа. Особая роль оперативного анализа, или мониторинга, определяется тем, что именно на основе мониторинга проводится контроль над текущим финансовым положением заемщика [17, с. 113]. В то же время показатели, полученные при мониторинге, являются исходными данными для следующего этапа анализа – ретроспективного анализа. Задачи ретроспективного анализа включают в себя объективный анализ результатов взаимодействия заемщика и кредитора в условиях кредитного договора, выявления отрицательных и положительных аспектов такого взаимодействия.

Кроме всего вышесказанного, особое внимание уделяется анализу кредитных рисков и обеспечения по кредиту. Анализ данных аспектов кредитоспособности позволяет кредитору минимизировать возможные потери в будущем. Очевидно, что оценка кредитоспособности сама по себе не является гарантией эффективного и устойчивого взаимодействия с заемщиком. При принятии решения о предоставлении конкретному заемщику запрашиваемого кредита, следует кроме всего прочего, оценивать различные комбинации кредитных рисков и обеспечения, чтобы принять решение о выдаче кредита или отказе в нем. Гарантией правильного решения будет качественный экспресс-анализ, оценка кредитных рисков и залогового обеспечения, оперативный и ретроспективный анализ. Следует отметить, что крупные банки имеют для проведения каждого этапа комплексного анализа кредитоспособности определенные отделы. К примеру, экспресс-анализом занимается финансовый отдел, проверкой достоверности предоставленной документации – юридический отдел, оценкой залогового имущества – залоговый отдел. В зависимости от кредитной политики банка и целей формирования кредитного портфеля формируются данные отделения, которые в совокупности обеспечивают стабильное и эффективное взаимодействие банка с заемщиками.

## Сравнительная оценка современных концепций анализа кредитоспособности заемщика: научные подходы и опыт ведущих финансовых институтов

В настоящее время существует множество различных подходов к оценке кредитоспособности. По мнению профессоров И.В. Бочаровой и Д.А. Ендовицкого, является удачной классификация моделей кредитоспособности, предложенная профессором И.В. Вишняковым [9, с. 145]. Данная классификация представлена на рисунке 1.3. Каждая из моделей, представленных в классификации, будет подробно описана ниже. Главное, что стоит отметить – то, что подходы к оценке кредитоспособности делятся на два вида – классификационные и комплексные модели.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Подходы к оценке кредитоспособности заемщиков** | | |
|  |  |  |
| **Классификационные модели** |  | **Модели на основе комплексного анализа** |
| Рейтинговые |  | Правило «шести Си» |
| Прогнозные |  | CAMPARI |
| МДА |  | PARTS |
| Системы показателей |  | Оценочная система анализа |
| CART |  |  |

Рис. 1.3. Классификация моделей оценки кредитоспособности заемщиков профессора И.В. Вишнякова

Ниже рассмотрены классификационный и комплексный подход к оценке кредитоспособности и дана краткая характеристика каждой из моделей подходов. Стоит уделить внимание тому факту, что в рамках темы ВКР наиболее интересны для рассмотрения рейтинговые модели, в частности скоринговая модель, о чем говорится ниже.

### Классификационные модели анализа кредитоспособности заемщика

Один из двух подходов к оценке кредитоспособности – классификационный подход. Данный подход дает возможность дифференцировать заемщиков. В составе данного подхода имеются различные модели: рейтинговые модели, которые позволяют группировать заемщиков по категориям, устанавливаемым с помощью совокупности различных финансовых коэффициентов с определенными уровнями значимости; прогнозные модели, которые позволяют ранжировать заемщиков в зависимости от вероятности банкротства; МДА – модели множественного дискриминатного анализа, которые позволяют дать прогноз банкротства; модели CART, в которой учитываются финансовые коэффициенты [13, с. 197]. Далее дана краткая характеристика каждому типу модели и более полная характеристика для скоринговой модели, которая является частным видом рейтинговых моделей, что особенно важно в рамках рассматриваемой темы дипломной работы.

А) Рейтинговые модели. Рейтинговая оценка представляет собой общую сумму баллов. Для каждого показателя в сумме баллов рейтинговой оценки рассчитываются баллы следующим образом – значение показателя умножается на его вес, или коэффициент значимости. Как правило, при оценке кредитоспособности на основе системы финансовых коэффициентов используются группы показателей, такие как коэффициенты рентабельности, коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости – среди них особое внимание уделяется коэффициенту финансового рычага, коэффициенты оборачиваемости и коэффициенты качества обслуживания долга. Несколько иная система показателей, определяющих различные аспекты кредитоспособности предприятия – система, в которую входят коэффициенты рентабельности, ликвидности, оборачиваемости, привлечения средств – предложена американским ученым Э. Ридом [13, с. 208]. Совокупность данных показателей позволяет определять ликвидность оборотных активов, проанализировать комплексное финансовое положение предприятия – заемщика и его устойчивость, оценить возможности своевременной оплаты платежей по заемным средствам. Также на основе интегрированной системы показателей Э. Рида можно составить прогноз границ понижения объема прибыли, в которых происходит покрытие постоянной суммы платежей по кредиту. Что касается банковской практики, то каждый коммерческий банк разрабатывает собственную систему интегрированных показателей, релевантную его кредитной политике. Рейтинговые модели позволяют оценить финансовое положение предприятия – заемщика на основе показателя – рейтингового значения, которое рассчитывается в баллах, присваиваемых каждому значению показателя из группы коэффициентов. В соответствии с набранными баллами для каждого заемщика определяется класс финансового положения. Каждый коммерческий банк имеет методику, в которой определены важнейшие финансовые коэффициенты, их веса и баллы, и градация значений, показывающая качество финансового положения заемщика.

Б) Прогнозные модели. Качество потенциальных клиентов – заемщиков банка может быть оценено также с использованием прогнозных моделей [14, с. 154]. При множественном дискриминатном анализе рассчитывается дискриминатная функция (Z), которая учитывает определенные показатели (коэффициенты регрессии) и параметры, определяющие финансовое положение предприятия – заемщика (включая финансовые коэффициенты). В результате статистического анализа данных по выборке предприятий, которые либо стали банкротами, либо поддерживали высокий уровень экономической деятельности, определяются коэффициенты регрессии для дискриминатной функции (Z) [14, с. 167]. Z-оценка является своего рода индикатором для выявления возможности банкротства предприятия. Данная оценка показывает, что предприятие станет банкротом при дальнейшем ухудшении его деятельности, и, как следствие, ухудшении его финансового положения, если Z-оценка предприятия приближена к оценке средней фирмы-банкрота. Недостатки данной модели в том, что она требует наличия репрезентативной выборки предприятий, разных по отраслям и объемам деятельности, с достаточным количеством наблюдений по каждой отрасли. Поэтому применение данной модели для оценки банкротства предприятия сопряжено с трудностями: наличие выборки с достаточным числом предприятий – банкротов в рамках отрасли для расчета коэффициентов регрессии.

В) Модели множественного дискриминатного анализа (МДА). Данные модели также оценивают вероятность банкротства предприятия. В числе наиболее известных моделей из данного класса можно привести в пример модели Альтмана и Чессера. Модель Альтмана пятифакторная, построена на основе финансового положения 66 предприятий и дает возможность построить в достаточной мере достоверный прогноз банкротства на два-три года вперед. Что касается модели Чессера, то она дает возможность делать прогноз о невыполнении заемщиком условий кредитного договора [9, с. 188]. В данном контексте невыполнение условий кредитного договора предполагает не только непогашение кредита, но и другие обстоятельства, которые ухудшают взаимоотношения между заемщиком и кредитором.

Следует отметить, что помимо моделей множественного дискриминантного анализа, которые дают возможность составить прогноз вероятного банкротства предприятия – заемщика, существуют более упрощенные модели, которые основаны на совокупности некоторых коэффициентов. Пример такой модели – система коэффициентов Бивера. Данная система включает следующие коэффициенты: коэффициент Бивера (КБивера); рентабельность активов; соотношение заемного и собственного капитала или финансовый леверидж; коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами; коэффициент покрытия краткосрочных заемных средств оборотными активами [9, с. 194]. Коэффициент Бивера равен отношению разницы чистой прибыли и амортизации к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств. Низкий уровень финансового положения за год до банкротства показывает значение КБивера ≥ -0,15, как и значение коэффициента покрытия активов чистым оборотным капиталом меньше 0,06, а коэффициента покрытия краткосрочных обязательств меньше 1. Модели множественного дискриминатного анализа также имеют некоторые сложности с применением в связи наличием выборки по предприятиям – банкротам.

Г) Модель CART. При оценке качества кредита можно использовать модель CART, что расшифровывается как «classification and regression trees» **-** «классификационные и регрессионные деревья» [14, с. 180]. Это непараметрическая модель, основные преимущества которой определяются возможностями ее широкого использования, доступности для понимания и легкости вычислений, хотя при построении применяются сложные статистические методы. В «классификационном дереве» предприятия - заемщики находятся на определенной «ветви» в зависимости от значений выбранных финансовых коэффициентов; далее идет «разветвление» каждой из них в зависимости от следующих коэффициентов.

Таким образом, было дано краткое описание моделей в рамках классификационного подхода к анализу кредитоспособности. Каждая модель имеет свои преимущества и недостатки, но в рамках настоящей дипломной работы следует уделить внимание именно рейтинговым моделям, так как скоринговая модель является частным случаем рейтинговых моделей.

### Модели оценки кредитоспособности, основанные на методах комплексного анализа

Второй подход к оценке кредитоспособности предприятия – заемщика после классификационного подхода – модели на основе комплексного анализа. Необходимость в данном подходе возникла в связи с тем фактом, что при применении классификационных моделей не уделяется должное внимание нефинансовым параметрам кредитного риска – так называемым «качественным» параметрам. Классификационный подход не обеспечивает в полной мере необходимую базу для принятия решения о возможности предоставления запрашиваемого кредита тому или иному заемщику. Можно выделить ряд общих недостатков моделей, представленных в предыдущем подпункте. Среди данных недостатков можно назвать следующие – ограниченность классификационных моделей в рамках применения только системы количественных показателей, произвольный выбор системы коэффициентов, огромная чувствительность моделей к недостоверности исходных данных, необходимость наличия репрезентативной выборки с достаточным количеством наблюдений по отраслям.

Что касается комплексных моделей, то в рамках данных моделей предполагается сочетание количественных и качественных показателей кредитоспособности заемщика. Среди многообразия комплексных моделей рассматриваются следующие основные модели: модель «шести Си», которая позволяет использование шести базовых принципов кредитования; модель «CAMPARI», в которой также используются базовые принципы кредитования; модель «PARTS», в которой основное внимание уделяется требованиям при выдаче кредита заемщику; оценочная система анализа, которая наиболее проработана отечественными банками.

А) Модель «шести Си». Название модели означает, что в ее основе лежит применение шести основных принципов кредитования, обозначенных словами, начинающимися с английской буквы «Си» (С): Character, Capacity, Cash, Collateral, Conditions, Control [17, с. 54]. Описание базовых принципов модели «шести Си» дано ниже:

* Характер заемщика (Character): ответственность, надежность, честность, порядочность и серьезность намерений клиента.
* Способность заимствовать средства (Capacity): кредитный специалист должен иметь уверенность в том, что заемщик, запрашивающий кредит, имеет юридическое право подавать кредитную заявку и подписывать кредитный договор, т.е. в том, что руководитель или представитель заемщика - компании (банка), обращающийся за кредитом, имеет соответствующие полномочия, предоставленные ему учредителями или советом директоров, на проведение переговоров и подписание кредитного договора от имени компании (банка).
* Денежные средства (Cash): главным аспектом любой кредитной заявки является определение способности предприятия - заемщика покрыть кредитные обязательства за счет средств, полученных от продажи или ликвидации активов, потока наличности или привлеченного капитала.
* Обеспечение (Collateral): при оценке обеспечения по кредитной заявке следует установить, есть ли у заемщика достаточный капитал или иные активы для предоставления требуемого обеспечения по кредиту; необеспеченные кредиты предоставляются первоклассным заемщикам, имеющим квалифицированное руководство и отличную кредитную историю.
* Условия (Conditions): кредитный специалист должен иметь представление о текущей деятельности заемщика, об его финансовом положении в соответствующей отрасли, о том, как изменение экономических условий в стране повлияет на процесс исполнения кредитных обязательств заемщиком.
* Контроль(Control): контроль предполагает выявление воздействия изменения законодательства, правовой, экономической и политической обстановки на деятельность заемщика и его кредитоспособность.

Б) Модель «CAMPARI». Оценка кредитоспособности заемщика на основании главных принципов кредитования, содержащихся в методике **«**CAMPARI»,выражается в поочередном выделении из кредитной заявки и прилагаемых финансовых документов самых значительных показателей, определяющих деятельность заемщика, в их анализе и уточнении после личной встречи с представителем компании - заемщика [17, с. 68]. Название CAMPARI состоит из начальных букв следующих слов: С (Character) - репутация, характеристика заемщика; A (Ability) - возможность возврата кредита; М (Margin) - маржа, доходность; Р (Purpose) - целевое назначение кредита; A (Amount) - сумма кредита; R (Repayment) - условия погашения кредита; I (Insurance) - обеспечение, страхование риска непогашения кредита. В модели также используются основные принципы кредитования.

В) Модель «PARTS». Идея данной модели заключена в том, что ключевым показателем, в котором сосредоточены условия при выдаче кредита предприятиям - заемщикам, является «PARTS». Название модели состоит из начальных букв следующих слов:P (Purpose) - назначение, цель получения кредита; A (Amount) - размер кредита; R (Repayment) - оплата, возврат (долга и процентов); Т (Term) — срок предоставления кредита; S (Security) — обеспечение погашения кредита [17, с. 73]. В настоящее время комплексные модели анализа кредитоспособности предприятия – заемщика применяются многими коммерческими банками, но данные модели недостаточно проработаны в теоретическом плане, и в них в малой степени задействован математический инструментарий.

Г) Оценочная система показателей. Что касается последнего класса моделей комплексного подхода, то в данном случае можно привести в пример следующую методику – методику, разработанную специалистами Ассоциации российских банков (АРБ) [12, с. 214].В рамках данной модели анализ деятельности заемщика и требований к его кредитованию предусматривает оценку его кредитоспособности по следующим параметрам: «солидность» - ответственность руководства, своевременность исполнения обязательств по ранее полученным кредитам; «способность» — производство и реализация продукции, поддержание ее конкурентоспособности; «доходность» - предпочтительность вложения средств в данного заемщика; «реальность» достижения результатов кредитного проекта; «обоснованность» запрашиваемой суммы кредита; «возвратность» за счет реализации материальных ценностей заемщика, если его проект не исполнится, а именно за счет обеспечения кредитного проекта необходимым размером залогового имущества; «обеспеченность» кредита юридическими правами заемщика. Оценку реальности, обоснованности, возвратности и обеспеченности кредитного проекта следует проводить на основе оценки сгруппированных статей баланса по следующим показателям: прибыльность, ликвидность, оборачиваемость оборотных и внеоборотных активов, обеспеченность. Из каждой совокупности показателей следует выбрать по одному показателю, наиболее характерному для оцениваемого предприятия, и собрать по ним статистику. Недостатками данной модели являются невозможность ее применения для анализа кредитоспособности при длительном кредитовании и то, что не учитываются многие показатели риска, действие которых может сказаться через определенное время.

Во многих случаях отечественные банки на практике применяют модели анализа кредитоспособности на основе системы финансовых показателей, которые дают возможность оценить финансовое положение заемщика. Но данные модели так же, как и классификационные модели, имеют свои недостатки, такие как разработка нормативных значений для сравнения, так как существует разброс значений, обусловленный отраслевой спецификой предприятий – заемщиков. Что касается приводимых в соответствующей литературе оптимальных нормативных значений финансовых показателей, то они рассчитаны без учета отраслевой специфики. Из-за отсутствия единой нормативной базы по отраслям объективный анализ финансового положения заемщика невозможен, так как нет сравнительных среднеотраслевых, минимально допустимых и наилучших для данной отрасли показателей.

## Скоринговая модель как инструмент оценки кредитоспособности

Банки привлекают квалифицированных специалистов для оценки кредитоспособности. К примеру, в ОАО «Банк Международный» не так давно был образован отдел финансового анализа Управления финансового анализа и методологии кредитных проектов, целью которого является проведение комплексного и объективного анализа деятельности заемщика (залогодателя, поручителя) с целью определения уровня кредитного риска по предоставленным кредитам [4, с. 11]. Но привлечение таких специалистов указывает на некоторые негативные аспекты:

* Мнение специалистов субъективно – точность оценки зависит от профессионализма сотрудников, их знаний и опыта;
* Сотрудники физически неспособны оперативно обработать большие объемы информации – отсюда ограничение числа рассматриваемых заявок;
* В-третьих, привлечение квалифицированных специалистов требует значительные расходов – такие сотрудники обычно имеют высокую заработную плату.

В связи с обозначенными выше моментами, становится понятной высокая заинтересованность банков такими системами классификации кредитов, которые позволили бы свести к минимуму участие экспертов в вопросах принятия решений и уменьшили бы значимость человеческого фактора. Можно выделить два основных метода к оценке кредитного риска: субъективное заключение квалифицированных специалистов и автоматизированные системы кредитного скоринга [30, с. 23].

Кредитный скоринг *-* это разновидность рейтинговой оценки,технический прием, предложенный в начале 40-х годов двадцатого века американским ученым Д. Дюраном для выборки заемщиков по потребительскому кредиту [31, с. 15]. Отличие кредитного скоринга от рейтинговой оценки заключается в том, что в формуле рейтинговой оценки вместо значения показателя используется его частная балльная оценка. Для каждого показателя определяется несколько интервалов значений, каждому интервалу приписывается определенное количество баллов или определяется класс. Если полученный заемщиком рейтинг ниже значения, заранее установленного сотрудниками банка, то такому заемщику будет отказано в кредите, а если соответствует нормативам, то кредитная заявка будет удовлетворена. В данном контексте следует отметить, что изначально модель кредитного скоринга была ориентирована на заемщиков – физических лиц. Лишь впоследствии, когда модель была проработана и была доказана ее эффективность на потребительском кредитовании, модель стали применять для оценки кредитоспособности юридических лиц.

Что касается использования модели кредитного скоринга отечественными банками, то в данном контексте скоринг кредитов предприятий - юридических лиц представляет собой методику оценки качества заемщика, основанную на различных характеристиках финансового положения предприятия [29, с. 45]. В результате анализа переменных получают интегрированный показатель в баллах, который оценивает степень кредитоспособности заемщика по ранговой шкале. В зависимости от балльной оценки принимается решение о выдаче кредита, о лимитах кредита. В случае с ОАО «Банк Международный», скоринговая модель позволяет сделать вывод о качестве финансового положения заемщика и о размере резерва на возможные потери по ссудам [6, с. 2]. Данная скоринговая модель сочетает в себе оценку кредитного риска, бизнес-риска и риска кредитной истории. Подробнее о данных видах риска рассказано ниже.

Основная цель использования скоринговой модели выражается в том, чтобы увеличить информированность о реальном финансово-экономическом положении потенциальных заемщиков. Модель не только позволяет оценить реальное финансовое состояние, но также и кредитный потенциал предприятий, что выполнять требования к кредитованию заемщиков. Важное отличие модели кредитного скоринга от субъективной оценки эксперта в том, что оценки скоринга основаны на математико-статистическом анализе кредитной истории «прошлых» заемщиков банка и предполагают более объективную систему оценки риска [29, с. 57].

Таким образом, проблемы, которые может решить модель кредитного скоринга, следующие:

* субъективизм - зачастую решения, принимаемые кредитными специалистами, основаны только на интуиции и личном опыте;
* негибкость и нестабильность - качество оценки является случайной величиной, которую невозможно улучшить или ухудшить, и зависит от эмоционального состояния и предпочтений эксперта;
* отсутствие системы обучения, передачи знаний и повышения квалификации - прежде чем стать высококвалифицированным специалистом, необходимо накопить определенный уровень знаний, основанный на приобретении достаточного опыта в данной сфере;
* ограничение числа рассматриваемых заявок, которое обусловлено ограниченными физическими ресурсами человека, в результате этого - упущенная выгода от небольшого числа рассматриваемых заявок.

Данные недостатки можно попытаться решить с помощью скоринговой модели, так как ее преимуществами являются простота (так как достаточно рассчитать финансовые коэффициенты и, приняв во внимание коэффициенты их значимости, определить класс заемщика), возможность расчета оптимальных значений по частным показателям, способность ранжирования организаций по результатам, комплексный подход к оценке кредитоспособности (так как используются показатели, отражающие различные стороны деятельности организации). Однако при использовании скоринговой модели следует учитывать ряд проблем:

* необходимость тщательного отбора финансовых показателей (требуется использовать показатели, описывающие разные стороны работы заемщика);
* важность обоснования пороговых значений показателей (в России довольно сложно осуществить подобный подход, так как недостаточно сведений о фактическом состоянии и уровнях данных показателей в экономике России, а также малая степень участия банков в формировании такой базы данных);
* необходимость обоснования коэффициентов значимости для каждой системы показателей в соответствии с отраслью деятельности конкретного предприятия - заемщика;
* определение величины отклонений в пограничных областях, относящих заемщиков к разным классам;
* при рейтинговой оценке учитываются уровни показателей только относительно оптимальных значений, соответствующих определенным установленным нормативам, но не принимается во внимание степень их выполнения или невыполнения;
* в системе рассчитываемых коэффициентов не учитываются многие факторы - репутация заемщика, перспективы и особенности рыночной конъюнктуры, оценки выпускаемой и реализуемой продукции, перспективы капиталовложений.

Скоринговая модель является одним из примеров успешного применения статистических и математических методов. Однако в России скоринговая модель не получила распространения. По мнению Г. Андреевой, широкому распространению скоринга мешают не столько объективные, сколько субъективные причины, из которых основная причина – недоверчивое отношение банковских менеджеров к математическим и статистическим методам [25, с. 27]. Если говорить об отечественных банках, то применение скоринговых моделей в банках сочетается с экспертной оценкой. В банках для каждого крупного предприятия – заемщика назначается ответственный кредитный специалист, который курирует финансовый анализ по данному заемщику. В связи с малой разработанностью скоринговых моделей данную тему будет интересно рассмотреть на примере конкретного банка.

# ГЛАВА 2. ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ – ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ В РАМКАХ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА НА ОСНОВЕ МЕТОДИКИ ОАО «БАНК МЕЖДУНАРОДНЫЙ»

## 2.1. Краткая характеристика деятельности ОАО «Банк Международный»

Банк был зарегистрирован Центральным Банком Российской Федерации в ноябре 1989 года как «Санкт-Петербургский лесопромышленный банк». В 1999 году Банк был переименован в «Банк Международный» [36]. Основным направлением кредитной политики Банка в 1999 году являлось формирование мощной универсальной клиентской базы. Предложив ведущим корпорациям Санкт-Петербурга и Северо-Западного региона уникальный комплексный финансовый сервис, Банк смог в течение года привлечь на обслуживание свыше 500 крупнейших предприятий промышленности, торговли, транспорта, строительства и других отраслей.

Особенностью работы Банка явилось закрепление за каждой компанией-клиентом персонального менеджера, оперативно решающего все возникающие вопросы предприятия, связанные с обслуживанием в банке. В данном контексте хотелось бы отметить, что Банк сделал ставку не на автоматизированные системы управления кредитным риском, а именно на экспертную оценку сотрудников банка, что в рамках рассматриваемой темы диплома является скорее контраргументом к применению скоринговой модели. То есть сама по себе модель недостаточно хорошо отражает кредитный риск контрагента, если каждый этап получения баллов за ту или иную статью риска не контролируется кредитным специалистом в рамках составления экспертного суждения об уровне риска.

Далее в 2000 году ОАО «Банк Международный» выходит на рынок Москвы, где и было открыто первое региональное подразделение Банка. Клиентами филиала стали 65 юридических лиц, среди которых такие крупные предприятия и организации как ГТК «Россия», представительство ОАО «Авиакомпания «Самара», ОАО «Мостотрест», представительства фирм Санкт-Петербурга: ГУАП «Пулково», группы компаний «Талосто», ООО «Лаверна», а также крупные московские предприятия - группа компаний «Экспресс-лайн», ООО «Счетмаш», ЗАО «ТД «Даргез», группа компаний «Стальные конструкции» и другие [35].

В настоящее время основным направлением деятельности Банка является кредитование крупных корпоративных клиентов, занимающих лидирующие позиции в торговой, лизинговой, строительной, производственной и отраслях оборонно-промышленного комплекса. Банк имеет 5 филиалов в Российской Федерации: в Волгограде, в Москве, в Нижнем Новгороде, в Новосибирске и в Ульяновске.

Кредитованию в Банке отводится роль основного механизма получения доходов от размещения собственных и привлеченных средств и, одновременно, продукта, удовлетворяющего потребности клиентов Банка в заемных средствах. Кроме того, кредитование используется как инструмент для привлечения новых клиентов банка, сохранения имеющейся клиентской базы, расширения сфер и увеличения объемов бизнеса Банка.

В кредитной политике ОАО «Банк Международный» выделены следующие цели кредитования как банковского бизнеса [2, с. 7]:

1. Формирование сбалансированного по структуре и видам рисков кредитного портфеля в рамках устанавливаемых Финансовым Планом Банка размеров кредитных вложений Банка.
2. Поддержание оптимальной доходности кредитного портфеля.
3. Обеспечение приемлемого уровня риска по кредитным операциям.
4. Расширение объемов и сфер бизнеса Банка.
5. Максимальное удовлетворение потребностей клиентов Банка в кредитных продуктах.

ОАО «Банк Международный» позиционирует себя как универсальный финансовый институт, и в соответствии с этим предлагает корпоративным клиентам широкий перечень кредитных инструментов [2, с. 9]:

1. Краткосрочное кредитование, в том числе, в форме кредитной линии с лимитом выдачи, с лимитом задолженности и овердрафт;
2. Финансирование лизинговых операций;
3. Кредитование на приобретение векселей Банка (вексельное кредитование);
4. Документарные операции, связанные с кредитным риском для Банка.
5. Финансирование внешнеторговых операций;
6. Покупка долговых обязательств (векселей, облигации) третьих лиц;
7. Инвестиционное кредитование (проектное финансирование).

В соответствии с кредитной политикой Банка приоритетными направлениями кредитования ОАО «Банк Международный» являются следующие отрасли экономики:

* добыча и переработка, реализация углеводородного сырья (нефть, газ) и продуктов их переработки;
* пищевая промышленность;
* фармацевтическая промышленность;
* энергетическая отрасль;
* оборонно-промышленный комплекс;
* транспорт, в том числе автомобильный, железнодорожный, авиационный;
* логистика;
* торговля, в том числе оптово-розничная ТНП и т.д.;
* финансирование лизинговой деятельности в указанных отраслях.

С учетом успешной деятельности Банка на финансовом рынке уже в течение чуть более чем 20 лет, следует отметить достаточно высокие рейтинги Банка. Международное рейтинговое агентство «Standard & Poor’s» в 2012 году повысило долгосрочный кредитный рейтинг Банка по международной шкале до отметки **«**В» - стабильный. По национальной шкале рейтинг Банка также повышен до уровня «ruBBB+» [40].

Таким образом, ОАО «Банк Международный» успешно функционирует на финансовом рынке России уже достаточно длительный период. В рамках рассматриваемой темы ВКР следует сделать акцент на системе риск-менеджмента банка. Банк обеспечивает достаточный уровень прибыльности без наращивания «аппетита к риску», используя эксклюзивную модель «индивидуального подхода к клиентам» [2, с. 13]. Одним из инструментов данной модели является скоринговая модель в сочетании с качественным анализом финансового положения заемщиков.

## 2.2. Выбор заемщиков – юридических лиц, клиентов ОАО «Банк Международный» для анализа кредитоспособности

Приступая к анализу финансового положения заемщиков – юридических лиц, клиентов ОАО «Банк Международный», нужно отметить, что данный анализ необходим для последующих расчетов по скоринговой модели. Кроме того, не лишним будет обратить внимание на управление Банка, которое занимается финансовым анализом.

Название данного управления следующее: «Управление финансового анализа и методологии кредитных проектов Департамента анализа и контроля кредитных проектов» [4]. Данное управление занимается осуществлением ежеквартального мониторинга финансового положения заемщика. По юридическим лицам производится оценка финансового положения заемщика на основании анализа изменения финансового состояния предприятия, выявления негативных моментов в финансово-хозяйственной деятельности заемщика. По итогам ежеквартального мониторинга Управлением формируется профессиональное суждение об уровне риска по ссудам, производится классификация ссудной задолженности по категориям качества с указанием процентной величины расчетного резерва.

После рассмотрения деятельности Управления Банка по финансовому анализу, можно приступить к расчетам. Для анализа кредитоспособности в рамках данного исследования было выбрано 33 заемщика. Выборка данных заемщиков была сформирована исходя из следующих предпосылок: выбранные заемщики являются юридическими лицами, крупными корпоративными клиентами; выбранные заемщики различаются по отраслям; по выбранным заемщикам в наличии информация, необходимая для расчетов. Хотелось бы уточнить, что выбор заемщиков был обусловлен тем, что Банк в апреле 2013 года проводил ежеквартальный мониторинг финансового положения отчетностей именно приведенных выше заемщиков. Также наличие в выборке заемщиков по разным отраслям позволяет изучить различия при анализе кредитоспособности отраслей, что, несомненно, является преимуществом для комплексного исследования. В таблице 2.1. представлено распределение заемщиков по сферам деятельности.

*Таблица 2.1.*

Предприятия – заемщики, распределение по отраслям

|  |  |
| --- | --- |
| **Торговые компании (16)** | **Строительные компании (9)** |
| 1. ООО «АБМ Трейд» | 1. ЗАО «И-Инвест» |
| 1. ООО «АВРО» | 1. ООО «ГАММА» |
| 1. ООО «Агроальянс МТ» | 1. ОАО «ГСК» |
| 1. ООО «Александрия» | 1. ООО «КВС» |
| 1. ООО «Белый Ветер Цифровой» | 1. ЗАО «Новая Эра» |
| 1. ООО «Евротрансавто» | 1. ООО «Полюс» |
| 1. ООО «Евротранс» | 1. ООО «ПромТехСервис» |
| 1. ООО «Оптима» | 1. ООО «Строительный трест № 3» |
| 1. ООО «РКБ» | 1. ООО «Элис-Констракшн» |
| 1. ООО «Санти» | **Производственные компании (6)** |
| 1. ООО «СПб Нефтепродукт» | 1. ООО «АНГСТРЕМ Трейдинг» |
| 1. ООО «СТК Девиз» | 1. ООО «ДСК№ 5» |
| 1. ООО «Тав Ойл» | 1. ООО «Иллунг» |
| 1. ООО «Торговля от «Петмола» опт» | 1. ЗАО «ПолеКом» |
| 1. ЗАО «Финансовая компания «Форум» | 1. ООО «Прионежская горная компания» |
| 1. ООО «ЮНИФРОСТ» | 1. ЗАО «РУАН» |
| **Лизинговые компании (1)** | **Транспортные компании (1)** |
| 1. ЗАО «Лизинговые технологии» | 1. ООО «Транспортная компания» «Стелл» |

Значимые показатели по выбранным заемщикам приводятся в Приложениях 1-33 к ВКР. Среди значимых показателей – агрегированный баланс заемщика, структура активов и структура пассивов. Приложения идут в том же порядке, как и заемщики, представленные в таблице 2.1.

Для более наглядного представления о заемщиках по отраслям можно взглянуть на рис. 2.1. Из рисунка видно, что большую часть в выборке составили торговые компании (49% от выборки), также строительные (27%) и производственные компании (18%). То есть в выборке 16 торговых компаний, 9 строительных компаний, 6 производственных компаний, 1 лизинговая и 1 транспортная компания.

Рис. 2.1. Распределение заемщиков в выборке по отраслям

## 2.3. Анализ финансового положения заемщиков на основе методики ОАО «Банк Международный»

После первичного изучения выборки можно приступать непосредственно к финансовому анализу заемщиков. Следует обратить внимание, что финансовый анализ проводился на основе методики Банка, приведенной в «Инструкции по краткосрочному кредитованию юридических лиц» [3]. В данном внутреннем нормативном документе Банка последовательно приведен алгоритм анализа финансового положения заемщика.

Для наглядного представления о проделанной работе будет представлен анализ финансового положения одного из 33-х заемщиков, так как представлять анализ всех 33-х заемщиков не имеет смысла ввиду большого объема анализа. Тем не менее, результаты расчета финансовых коэффициентов остальных заемщиков можно найти в Приложении 34 к ВКР.

Для наглядного представления о проделанной работе представлен анализ финансового положения одного из 33-х заемщиков, так как представлять анализ всех 33-х заемщиков не имеет смысла ввиду большого объема анализа. Тем не менее, результаты расчета финансовых коэффициентов остальных заемщиков можно найти в Приложении 34 к данной работе. В Приложениях 1-33 к ВКР приведены данные по остальным заемщикам. Компании в Приложениях 1-33 представлены в том же порядке, что и на таблице 2.1. Формат приведенных данных: значимые показатели – агрегированный баланс, структура активов и структура пассивов. Данные по всем компаниям представлены за 5 кварталов – 4 квартала 2012 года и последний квартал предыдущего, 2011 года.

Таким образом, для репрезентативного финансового анализа был выбран заемщик Общество с ограниченной ответственностью «ТаВ Ойл». Выбор данного заемщика среди остальных 33-х заемщиков обусловлен тем, что структура финансовой отчетности данного заемщика более всего подходит для отражения всех особенностей анализа финансового положения заемщика. Заемщик имеет отчетность с достаточным удельным весом показателей в структуре активов и пассивов, для того чтобы в дальнейшем на его примере можно было раскрыть методику скоринговой модели.

Компания ООО «Тав Ойл» была зарегистрирована 24.10.2003 года. Компания работает на рынке реализации нефтепродуктов с 2003 года. Основным видом деятельности компании является оптовая торговля нефтепродуктами. Компания работает с поставщиками нефтепродуктов по предоплате, а с покупателями – с отсрочкой платежа в зависимости от вида нефтепродуктов (фактически до 30 календарных дней).

В соответствии с «Инструкцией по краткосрочному кредитованию юридических лиц» [3] на основании данных бухгалтерской отчетности была сформирована аналитическая таблица (агрегированный баланс) с указанием основных абсолютных финансовых показателей по состоянию на 01.01.2012, 01.04.2012. 01.07.2012 и 01.10.2012, 01.01.2013 (за 4 квартала + отчетный квартал). Таблица 2.2. приведена ниже.

*Таблица 2.2.*

Показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках (тыс. руб.):

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.2012** | **04.2012** | **07.2012** | **10.2012** | **01.2013** |
| **Валюта баланса** | **62 809** | **64 675** | **82 466** | **65 906** | **90 142** |
| Капитал и резервы | 16 604 | 16 927 | 17 317 | 17 477 | 17 603 |
| Нераспр. прибыль (убыток) | 16 587 | 16 910 | 17 300 | 17 460 | 17 586 |
| **Внеоборотные активы** | **9** | **7** | **4** | **2** | **0** |
| Запасы | 1 | 14 | 2 922 | 2 | 4 382 |
| НДС по приобр. Ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность | 59 143 | 63 928 | 75 895 | 65 375 | 84 093 |
| Краткосрочные фин. Вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 2 130 | 709 | 1 667 | 235 | 1 277 |
| Прочие оборотные активы | 1 526 | 18 | 1 978 | 292 | 390 |
| **Всего оборотные активы** | **62 800** | **64 668** | **82 462** | **65 904** | **90 142** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 16 200 | 16 200 | 17 200 | 17 200 | 17 200 |
| **Всего долгосрочные обяз-ва** | **16 200** | **16 200** | **17 200** | **17 200** | **17 200** |
| Кредиты и займы краткосрочные | 13 150 | 22 696 | 25 678 | 15 153 | 38 184 |
| Кредиторская задолженность | 15 481 | 8 517 | 20 410 | 15 809 | 17 155 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего краткосрочные обяз-ва** | **30 005** | **31 549** | **47 949** | **31 229** | **55 339** |
| Выручка от реализации (нараст. итогом) | 611 003 | 181 678 | 370 096 | 574 251 | 844 330 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 50 917 | 60 559 | 61 683 | 63 806 | 70 361 |
| Себестоимость проданных товаров | 577 919 | 169 861 | 345 410 | 536 440 | 791 447 |
| Прибыль от продаж | 4 326 | 1 384 | 3 094 | 4 697 | 6 206 |
| Прочие доходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие расходы | 132 | 34 | 72 | 114 | 164 |
| Проценты к уплате | 2 461 | 942 | 2 126 | 3 485 | 4 782 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **1 381** | **323** | **713** | **873** | **999** |
| Выручка от реализации за квартал | 154 523 | 181 678 | 188 418 | 204 155 | 270 079 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 51 508 | 60 559 | 62 806 | 68 052 | 90 026 |
| Чистая прибыль за квартал | 247 | 323 | 390 | 160 | 126 |

В «Инструкции» [3, с. 13] при изучении данных агрегированного баланса предлагается проанализировать основные тенденции изменения абсолютных финансовых показателей. Основной задачей сотрудника Управления финансового анализа является выявление причин данных тенденций, а также изучения влияния указанных причин на возможность исполнения обязательств перед Банком в будущем.

На первом этапе был проведен анализ динамики и структуры капитала ООО «Тав Ойл» с расчетом абсолютных и относительных изменений. В таблице 2.3. приведен горизонтальный анализ агрегированного баланса ОАО «Тав Ойл». За анализируемый период (с 01.01.2012 до 01.01.2013) валюта баланса компании выросла на 27,3 млн. руб. или на 44%. В 4 квартале по сравнению с 3 кварталом 2012 года валюта баланса выросла на 24,2 млн. руб. или на 36,8%. В структуре капитала компании на 01.01.2013 года преобладают оборотный капитал в активе и краткосрочные обязательства в пассиве.При этом структура капитала компании сбалансирована по срокам привлечения и размещения средств. Величина собственных оборотных средств составила 34,7 млн. руб. и возросла по сравнению с началом отчетного года на 5,7%. Таким образом, за счет инвестиционных ресурсов (собственного капитала и долгосрочных обязательств) на 53% профинансирован оборотный капитал. Чистые активы (представленные собственным капиталом компании) увеличились за период с начала года на 5%, благодаря росту нераспределенной прибыли. На 01.01.2013 г. она составила 99,9% в общем объеме капитала и резервов.

*Таблица 2.3.*

Анализ динамики важнейших показателей ООО «Тав Ойл»:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.2012** | **01.2013** | | **Изменение за год** | | | | **Изменение за квартал** | |
| **Валюта баланса** | **62 809** | | **90 142** | | **27 333** | **44%** | **24 236** | | **37%** |
| Капитал и резервы | 16 604 | | 17 603 | | 999 | 6% | 126 | | 1% |
| В том числе нераспределенная прибыль (убыток) | 16 587 | | 17 586 | | 999 | 6% | 126 | | 1% |
| **Внеоборотные активы** | **9** | | **0** | | **-9** | **-100%** | **-2** | | **-100%** |
| Запасы | 1 | | 4 382 | | 4 381 | 438100% | 4 380 | | 219000% |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | | 0 | | 0 | 0% | 0 | | 0% |
| Дебиторская задолженность | 59 143 | | 84 093 | | 24 950 | 42% | 18 718 | | 29% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | | 0 | | 0 | 0% | 0 | | 0% |
| Денежные средства | 2 130 | | 1 277 | | -853 | -40% | 1 042 | | 443% |
| Прочие оборотные активы | 1 526 | | 390 | | -1 136 | -74% | 98 | | 34% |
| **Всего оборотные активы** | **62 800** | | **90 142** | | **27 342** | **44%** | **24 238** | | **37%** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 16 200 | | 17 200 | | 1 000 | 6% | 0 | | 0% |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **16 200** | | **17 200** | | **1 000** | **6%** | **0** | | **0%** |
| Кредиты и займы краткосрочные | 13 150 | | 38 184 | | 25 034 | 190% | 23 031 | | 152% |
| Кредиторская задолженность | 15 481 | | 17 155 | | 1 674 | 11% | 1 346 | | 9% |
| Доходы будущих периодов | 0 | | 0 | | 0 | 0% | 0 | | 0% |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **30 005** | | **55 339** | | **25 334** | **84%** | **24 110** | | **77%** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 611 003 | | 844 330 | | 233 327 | 38% | 270 079 | | 47% |
| Среднемесячная выручка от реализации | 50 917 | | 70 361 | | 19 444 | 38% | 6 555 | | 10% |
| Себестоимость проданных товаров | 577 919 | | 791 447 | | 213 528 | 37% | 255 007 | | 48% |
| Прибыль от продаж | 4 326 | | 6 206 | | 1 880 | 43% | 1 509 | | 32% |
| Прочие доходы | 0 | | 0 | | 0 | 0% | 0 | | 0% |
| Прочие расходы | 132 | | 164 | | 32 | 24% | 50 | | 44% |
| Проценты к уплате | 2 461 | | 4 782 | | 2 321 | 94% | 1 297 | | 37% |
| **Чистая прибыль/убыток** | **1 381** | | **999** | | **-382** | **-28%** | **126** | | **14%** |
| Выручка от реализации за квартал | 154 523 | | 270 079 | | 115 556 | 75% | 65 924 | | 32% |
| Среднемесячная выручка за квартал | 51 508 | | 90 026 | | 38 519 | 75% | 21 975 | | 32% |
| Чистая прибыль за квартал | 247 | | 126 | | -121 | -49% | -34 | | -21% |

Для представления изменения структуры капитала на 01.01.2013 по сравнению с 01.01.2012 была построена таблица 2.4., показывающая изменения оборотных и внеоборотных активов, капитала и резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств. Из таблицы 2.4. видно, что по сравнению с первым кварталом возросли оборотные активы на 27 342 тыс. руб. и краткосрочные обязательства на 25 334 тыс. руб.

*Таблица 2.4.*

Структура капитала на начало и конец 2012 г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура капитала на 01.01.2012, тыс. руб.** | | **Структура капитала на 01.01.2013, тыс. руб.** | | **Изменение тыс. руб.** | **Изменение %** |
| Внеоборотные активы | 9 | Внеоборотные активы | 0 | -9 | -100% |
| Оборотные активы | 62 800 | Оборотные активы | 90 142 | 27 342 | 44% |
| Капитал и резервы | 16 604 | Капитал и резервы | 17 603 | 999 | 6% |
| Краткосрочные обязательства | 30 005 | Краткосрочные обязательства | 55 339 | 25 334 | 84% |
| Долгосрочные обязательства | 16 200 | Долгосрочные обязательства | 17 200 | 1 000 | 6% |

Также были построены диаграммы, показывающие удельные веса статей баланса по отношению к валюте баланса на начало и конец 2012 года. Диаграммы представлены на рисунках 2.2. и 2.3. Из диаграмм, представленных ниже, можно заметить, что доли статей баланса в 2012 году изменились незначительно: доля собственного капитала уменьшилась на 6%, доля краткосрочных обязательств возросла на 14%, доля долгосрочных обязательств уменьшилась на 8%.

Рис. 2.2. Структура капитала на начало 2012 года

Рис. 2.3. Структура капитала на конец 2012 г.

На втором этапе анализа был проведен анализ структуры активов предприятия. В «Инструкции» [3, с. 14] дано указание на то, что взаимная величина различных групп активов и пассивов зависит от того, к какой отрасли принадлежит данное предприятие. Так, у торговых компаний (какой является рассматриваемая компания) доля оборотных активов обычно 70 - 95 процентов, и аналогична же доля и привлеченных источников средств. У компании ООО «Тав Ойл» оборотные активы на отчетный квартал равны валюте баланса.

После соответствующей группировки статей баланса была оценена относительного изменения различных групп активов и пассивов за несколько последних кварталов: произошло ли изменение удельного веса какого-либо из разделов баланса или группы статей более чем на 10%. В данном случае из таблицы 2.5. можно увидеть, что таких изменений нет.

*Таблица 2.5.*

Структура активов ООО «Тав Ойл» за 5 кварталов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Запасы | 0,00% | 0,02% | 3,54% | 0,00% | 4,86% |
| Дебиторская задолженность | 94,16% | 98,84% | 92,03% | 99,19% | 93,29% |
| Краткосрочные фин. вложения | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Денежные средства | 3,39% | 1,10% | 2,02% | 0,36% | 1,42% |

Основную долю в структуре активов компании занимает дебиторская задолженность, которая сформирована преимущественно за счет задолженности покупателей (36,6 млн. рублей или 44% всей дебиторской задолженности). Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составила 36 дней (против 35 дней в аналогичном периоде прошлого года). Следует отметить, что компания является нетто-кредитором в расчетах – дебиторская задолженность превышает кредиторскую в 4,9 раза (84 093 тыс. руб. против 17 155 тыс. руб.) Нетто-кредитор – это субъект финансового рынка, финансовые активы которого превышают пассивы [39].

В рамках анализа активов был проведен анализ дебиторской задолженности предприятия. В «Инструкции» [3, с. 16] отмечено, что особое внимание следует уделить изменению структуры оборотных средств: произошел ли рост дебиторской задолженности или нет, является ли уровень запасов сырья достаточным для работы предприятия, не произошло ли затоваривание складов готовой продукцией. Также необходимо выявить зависимость от одного или определенного круга дебиторов, которая может также привести к снижению платежеспособности. При анализе состава дебиторской задолженности необходимо обратить внимание на сроки и реальность ее погашения. Для этого необходимо получить подробную расшифровку дебиторской задолженности вплоть до названий непосредственных дебиторов и выяснения их платежеспособности. Расшифровка дебиторской задолженности, из которой можно выделить долю крупнейшего дебитора, представлена в таблице 2.6.

*Таблица 2.6.*

Расшифровка дебиторской задолженности ООО «Тав Ойл» на 01.01.2013 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование дебитора** | **Задолженность, тыс. руб.** | **Доля, %** |
| ТСБ-Брокер | 15 980 | 19% |
| Североморские теплосети | 10 226 | 12% |
| ООО «Хэлп-Ойл» | 7 787 | 9% |
| ООО Целлюлозный завод Питкяранта | 6 389 | 8% |
| ООО Несто | 5 610 | 7% |
| Стройкомплектсервис | 4 857 | 6% |
| Норд-Ойл | 4 236 | 5% |
| ООО ТопТрейдСервис | 3 783 | 4% |
| ОО Прима-Ойл | 3 180 | 4% |
| ТЭК-МИАЛ | 2 655 | 3% |
| Прочие | 19 390 | 23% |
| **Всего дебиторская задолженность:** | **84 093** | **100%** |

Дебиторская задолженность МУП «Североморские теплосети» является просроченной, сроком возникновения 28.06.2010. Крупнейшим дебитором является «ТСБ-Брокер», 19% от всей задолженности. Вторым крупнейшим дебитором является «Североморские теплосети», 12% от всей задолженности. Остальные дебиторы имеют задолженность менее 10% от общей суммы. После анализа крупнейших дебиторов следует переходить к анализу крупнейших контрагентов – покупателей. В связи с этим был проведен анализ оборотно-сальдовой ведомости компании по счету 62, чтобы выявить основных покупателей. Данные представлены ниже в таблице 2.7.

*Таблица 2.7.*

Анализ взаимоотношений с покупателями за 4 кв. 2012г. (в тыс. руб.):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Контрагент** | **Оборот по ОСВ 62 сч.** | **Доля** |
| Хэлп-Ойл | 104 092 | 40% |
| Стройкомплектсервис | 22 844 | 9% |
| Апатит | 19 940 | 8% |
| Мегаполис | 18 029 | 7% |
| Целлюлозный завод | 16 249 | 6% |
| Импульс Ойл | 12 218 | 5% |
| ТопТрейдСервис | 11 002 | 4% |
| СКАДАР | 10 997 | 4% |
| Прочие | 43 000 | 17% |
| **Итого:** | **121 992** | **100%** |

Основным покупателем компании в 4 квартале 2012г. являлись компании Хэлп-Ойл и Стройкомплектсервис – по 40% и 9% от общего объема реализованной продукции. Финансовые вложения в компании отсутствуют. Инвестиционные (внеоборотные) активы компании на 01.01.2013 г. отсутствуют. Как и в аналогичном периоде прошлого года (на 01.01.2012 - 99,8%) , в активах преобладают оборотные активы (100%), в том числе наибольшая доля приходится на дебиторскую задолженность (93,3%).

Следующим этапом анализа был анализ структуры пассивов. Анализ пассивов производился на предмет напряженности имеющих обязательств заемщика. Значительная доля собственного капитала заемщика, наличие долгосрочных источников финансирования свидетельствует об устойчивости предприятия. Была построена таблица 2.8., отражающая структуру пассивов. Доля заемных средств в пассивах на начало 2012 года составляла 47%, на конец 2012 года составляла 61,5%. Собственный капитал на начало и конец 2012 года имел доли соответственно 26% и 19,5%.

*Таблица 2.8.*

Структура пассивов ООО «Тав Ойл» за 5 кварталов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 26% | 26% | 22% | 27% | 19,5% |
| Долгоср. кредиты и займы | 26% | 25% | 21% | 26% | 19,1% |
| Краткоср. кредиты и займы | 21% | 35% | 31% | 23% | 42,4% |
| Кредиторская задолженность | 25% | 13% | 25% | 24% | 19,0% |

На долю долгосрочных обязательств компании на конец периода пришлись 19% всех пассивов. В отчетном периоде они были представлены долгосрочными займами учредителей компании. Заимствования по сравнению с началом года выросли на 6% (по сравнению со 2 кварталом 2012 этот показатель не изменился).

Структура краткосрочных обязательств компании в анализируемом периоде изменилась в сторону увеличения доли краткосрочных заимствований (банковских кредитов) – с 21% до 42,4% - и уменьшения доли кредиторской задолженности – с 25% до 19,0%. При этом величина краткосрочных заемных средств возросла в отчетном периоде на 21,4%, а кредиторской задолженности – уменьшилась на 5,6%. Краткосрочные заемные средства на 01.01.2013 сформированы исключительно из кредитов ОАО «Банк Международный».

Далее был проведен анализ кредиторской задолженности компании. Оценка кредиторской задолженности производилась с целью анализа финансирования деятельности за счет отложенных платежей и его влияния на платежеспособность заемщика. Кредиторская задолженность в абсолютной величине практически не изменилась, однако произошли изменения в ее структуре: увеличился объем задолженности перед поставщиками (38% против 12% на начало года), значительно уменьшился объем задолженности перед покупателями по авансам полученным (11% против 64% на начало года), возросла доля задолженности компании перед персоналом (29% против 6% на начало года). Задолженность является краткосрочной, текущей.

*Таблица 2.9.*

Расшифровка кредиторской задолженности ООО «Тав Ойл» на 01.01.2013 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Контрагент/Наименование** | **Задолженность, тыс. руб.** | **Доля, %** |
| ООО «Газнефтехимпереработка» | 7 754 | 45% |
| ЗАО «Совекс» | 2 160 | 13% |
| ООО АвтоБалтТранс | 1 130 | 7% |
| АВС-Континент | 458 | 3% |
| Прочие | 5 653 | 33% |
| **Всего кредиторская задолженность:** | **17 155** | **100%** |

Оборачиваемость кредиторской задолженности является высокой, период оборачиваемости 7 дней (против 9 дней – в 2012 году). Крупнейшими кредиторами компании являются ООО «Газнефтехимпереработка» - 45% и ЗАО «Совекс» - 13% от всей задолженности. Наличие кредитора, который имеет более 10% задолженности, следует отметить как риск для Банка. Помимо кредиторской задолженности необходимо еще проанализировать взаимоотношения с поставщиками, то есть оборотно-сальдовую ведомость по счету 60. В таблице 2.10. представлены результаты расчетов.

*Таблица 2.10.*

Анализ взаимоотношений с поставщиками за 4 кв. 2012г. (в тыс. руб.):

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Контрагент** | **Оборот по ОСВ 60.1 сч** | **Доля** |
| Хэлп -Ойл | 106 754 | 41% |
| АВС-Континент | 11 475 | 19% |
| ТриТон Трейд | 20 001 | 8% |
| ТСБ-Брокер | 21 668 | 8% |
| Лукойл | 18 900 | 7% |
| Газнефтехимпереработка | 15 438 | 6% |
| ФортеИнвест | 14 609 | 6% |
| Сургутэкс | 10 678 | 4% |
| Прочие | 50 176 | 4% |
| **Итого:** | **258 224** | **100%** |

Согласно оборотно-сальдовой ведомости по счету 60 основными поставщиками компании в 4 квартале 2012 являлись ООО «Хэлп-Ойл» (41% в общем обороте), АВС-Континент (19% в общем обороте). Наличие поставщика, доля которого превышает 10% в 4 раза, создает определенный риск неплатежеспособности для Банка.

Таким образом, структура и динамика капитала компании в отчетном периоде свидетельствует о следующих характерных чертах ее работы:

* компания работает преимущественно на краткосрочных заемных средствах, хотя рост прибыли способствует росту собственных источников финансирования, а рост долгосрочных инвестиций учредителей – сбалансированности общей структуры капитала;
* размещение средств осуществляется преимущественно в дебиторскую задолженность, скорость оборачиваемости которой сохраняется на достаточно высоком уровне;
* в расчетах компания выступает нетто-кредитором, это может стать причиной снижения уровня доходности в будущем, что подтверждается замедлением темпов роста чистой прибыли в 4 квартале 2012 года.

Финальным этапом анализа финансовой отчетности в соответствии с «Инструкцией» [3, с. 18] выступает анализ основных финансовых коэффициентов. На основании полученных коэффициентов было произведено их изучение в рамках общего анализа финансового состояния заемщика. Анализ динамики расчетных финансовых показателей был произведен с выявлением причин их изменения, тенденций ухудшения платежеспособности и финансовой устойчивости, учитывая риски Банка при кредитовании данного предприятия. Полученные данные представлены в таблице 2.11.

*Таблица 2.11.*

Анализ основных финансовых коэффициентов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование коэффициента** | **Расчёт показателя** | **Приемлемые значения** | **01.2012** | **04.2012** | **07.2012** | **10.2012** | **01.2013** |
| Чистые активы, тыс.руб. | ВБ - долгосрочные и краткосрочные заемные ср-ва + доходы будущих периодов | > 0 | 16 604 | 16 926 | 17 317 | 17 477 | 17 603 |
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) | Оборотные активы / Краткосрочные пассивы | > 0,5 | 2,1 | 2,0 | 1,7 | 2,1 | 1,6 |
| Коэффициент финансовой независимости | Собственный капитал / Суммарный пассив (ВБ) | > 0 | 0,26 | 0,26 | 0,21 | 0,27 | 0,20 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств | Собственный капитал / Суммарные обязательства | > 0,4 | 0,36 | 0,35 | 0,27 | 0,4 | 0,24 |
| Оборачиваемость запасов, дней | Сумма запасов /Объём дневных продаж |  | 0 | 0 | 1 | 0 | 2 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней | Сумма дебиторской задолж-ти / Объем дневных продаж |  | 35 | 32 | 37 | 31 | 36 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней | Сумма кредиторской задол-ти / Объем дневных продаж |  | 9 | 4 | 10 | 7 | 7 |
| Рентабельность продаж (%) | Прибыль от реализации / Выручка от реализации | > 1% | 0,7% | 0,8% | 0,8% | 0,8% | 0,7% |
| Рентабельность деятельности (%) | Чистая прибыль за последний отчетный квартал / выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за последний отчетный квартал | > 0% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,0% |
| Коэффициент денежного покрытия, в месяцах | Размер кредитных обязательств на текущую дату + запрашиваемая сумма кредитного продукта / cреднемес. выручка | <= 4 мес. | 0,58 | 0,64 | 0,70 | 0,51 | 0,79 |
| Коэффициент покрытия процентов | Квартальная прибыль от продаж за последний отчетный квартал / (сумма процентов по кредитам и займам, уплаченная за последний отчетный квартал + среднеквартальной сумме процентов по рассматриваемому кредитному продукту). | >= 1 | 1,44 | 1,47 | 1,46 | 1,35 | 1,30 |

Ликвидность компании в отчетном периоде характеризуется полной обеспеченностью краткосрочных обязательств как оборотными, так и высоколиквидными оборотными активами. За анализируемый период коэффициент текущей ликвидности не изменился и находится на уровне, значительно превышающем нормативное значение (более 0,5).

Коэффициент финансовой независимости и коэффициент соотношения собственных и заемных средств находятся на уровне (и выше) нормативного значения (более 0 и более 0,4 соответственно).

За 12 месяцев 2012 выручка компании (нарастающим итогом) составила 844 млн. руб. или 38% от показателя аналогичного периода прошлого года. За 4 квартал 2012 ежеквартальная выручка достигла своего максимального значения по сравнению с уровнями других кварталов, начиная с 01.10.2011. За 4 квартал выручка выросла на 23% по сравнению с уровнем выручки за аналогичный период прошлого года.

Деятельность компании является прибыльной, прибыль от основной деятельности возросла по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 47%. Соответственно повысилась и рентабельность продаж (доля прибыли от продаж в выручке): с 0,7% до 0,8 в третьем квартале, однако в четвертом квартале рентабельность понизилась до 0,7%.

Повышение рентабельности продаж в третьем квартале не привело к повышению уровня доходности бизнеса в целом. За 9 месяцев 2012 рентабельность деятельности компании снизилась и составила 0,1%, в то время как в аналогичном периоде предыдущего года рентабельность составляла 0,3%. Это было вызвано следующими причинами: в 2 раза увеличилась величина процентов к уплате Банку и в 1,2 раза увеличились прочие расходы.

Коэффициент денежного покрытия превышает нормативные значения, что свидетельствует о возможности компании своевременно и в полном объеме обслуживать действующий кредитный портфель.

Основные выводы **-** финансовое положение ООО «ТаВ Ойл» в отчетном периоде характеризовалось:

1. Ростом чистых активов за счет увеличения нераспределенной прибыли;
2. Повышением долговой нагрузки на собственный капитал;
3. Полной обеспеченностью краткосрочных обязательств как оборотными активами, так и высоколиквидными активами при повышающейся способности рассчитываться по текущим обязательствам.
4. Значительной долей дебиторской задолженности в активах компании при высокой скорости ее оборота.
5. Снижением уровня эффективности деятельности при высокой скорости возврата вложенных средств.

Вывод: в соответствии с «Инструкцией по краткосрочному кредитованию юридических лиц» [3, с. 19], действующей в ОАО «Банк Международный», финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как «среднее».

В условиях относительно стабильной клиентской базы предприятие расширяет масштабы деятельности, осуществляет рентабельную деятельность, сохраняет способность к своевременному погашению обязательств. Вместе с тем основным негативным аспектом в финансовой политике компании остается факт отвлечения значительного объема средств в дебиторскую задолженность при сохраняющейся зависимости от заемных источников финансирования.

Таким образом, был проделан финансовый анализ заемщика ООО «Тав Ойл», была дана характеристика финансовому положению предприятия. В Приложении 34 к ВКР приводятся результаты расчета основных финансовых коэффициентов остальных тридцати двух заемщиков с характеристиками финансового положения. Как можно заметить из Приложения 34, из 33 заемщиков в выборке 8 заемщиков имеют «хорошее» финансовое положение, 24 заемщика имеют «среднее» финансовое положение, 1 заемщик имеет плохое финансовое положение. Кроме того, Приложение 35 к работе показывает наглядно структуру выборки – какие доли составляют заемщики с хорошим, средним и плохим финансовым положением – соответственно 24%, 73% и 3%.

# ГЛАВА 3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЗАЕМЩИКОВ – ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ НА ОСНОВЕ СКОРИНГОВОЙ МОДЕЛИ ОАО «БАНК МЕЖДУНАРОДНЫЙ»

## 3.1. Анализ бизнес-риска на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный»

После предварительной оценки финансового положения заемщика на основе внутреннего нормативного документа ОАО «Банк Международный» «Инструкции по краткосрочному кредитованию юридических лиц» можно переходить к оценке финансового положения непосредственно по скоринговой модели на основе «Методики оценки финансового положения юридических лиц» [6]. Вначале следует уделить внимание некоторым аспектам модели, а именно процедуре оценки. Процедура оценки финансового положения состоит из следующих этапов:

* Анализ бизнес-риска (характеристика отрасли, рынка, деловой репутации заемщика),
* Анализ финансового риска (характеристика платежеспособности и финансовой устойчивости заемщика),
* Анализ кредитной истории (характеристика опыта работы заемщика по кредитам, займам и расчетам с государством и контрагентами).

На каждом этапе анализируется ряд групп показателей. Каждый показатель группы оценивается в баллах. Показатели имеют несколько качественных характеристик с оценкой 100% до 0% (в зависимости от максимального количества баллов по данному показателю), а также «СТОП» и отрицательное значение. Показатель «СТОП» служит индикатором финансового положения заемщика, при наличии данного показателя дальнейшее рассмотрение кредитной заявки не производится. Чем ниже оценка показателя – тем хуже финансовое положение и соответственно выше риск, связанный с возвратностью предоставляемых (предоставленных) заемщику кредитных продуктов.

По всем показателям раздела «Финансовый риск» в минимальной границе используются отрицательные показатели, исключение составляет оценка наличия негативных тенденций, при полном наличии которых кредитование невозможно и выставляется оценка «СТОП». Чем ниже оценка показателя – тем хуже финансовое положение и соответственно выше риск, связанный с возвратностью предоставляемых (предоставленных) заемщику кредитных продуктов.

В результате оценки показателей финансового положения заемщик набирает определенное количество баллов (до 100), на основании которых определяется качество финансового положения заемщика и размер риска заемщика (расчетный размер резерва на возможные потери по ссудам).

В «Методике» [6, с. 5] делается акцент на то, приведенные в ней показатели бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории не исчерпывают возможный их перечень, чем больше объем информации о деятельности заемщика, тем точнее итоговая оценка качества финансового положения. В связи с этим, «Методика» [6, с. 5] может быть дополнена анализом показателей, подтверждающих или комментирующих причины изменения уровня финансового положения заемщика. Данный момент очень важно отметить, так как из этого следует, что разработанная Банком модель динамическая, в ней заложена возможность изменения с учетом особенностей заемщика для того, чтобы в итоге получить более точные результаты анализа. Таким образом, после вводной части о модели кредитного скоринга, представленной в «Методике» [6] ОАО «Банк международный», следует приступить к первой части модели – анализу бизнес-риска.

Сущность бизнес-риска, оцениваемого в первой части модели кредитного скоринга, следующая: бизнес-риск – это вероятность неисполнения заемщиком своих обязательств перед ОАО «Банк Международный», обусловленная:

* наличием негативных факторов развития отрасли и рынка, на котором Клиент осуществляет свою финансово-хозяйственную деятельность,
* низким качеством управления бизнесом и/или ведения учета финансово-хозяйственной деятельности, а также возможной сменой владельцев бизнеса или конфликтной ситуацией между ними, возможным выбором других приоритетов и т.п.,
* отрицательной деловой репутацией руководителей и/или владельцев.

При анализе бизнес-риска в модели рассчитываются баллы по следующим шести показателям, которые в свою очередь содержат подпункты:

1. Рынок/конкуренция:
   1. Конъюнктура рынка,
   2. Срок функционирования бизнеса (с учетом преемственности),
   3. Конкурентная позиция заемщика на рынке.
2. Зависимость от рыночных факторов:
   1. Зависимость от поставщиков,
   2. Зависимость от покупателей.
3. Зависимость от нерыночных факторов:
   1. Судебные разбирательства,
   2. Привилегированные отношения с сильной элитой,
   3. Влияние государственных органов.
4. Управление компанией:
   1. Качество управления,
   2. Учет и контроль,
   3. Надежность руководства, скорость и качество получения информации.
5. Надежность компании:
   1. Надежность владельцев,
   2. Диверсификация сбытовой сети.
6. Доступ к рынку заемного капитала.

Анализ бизнес-риска заемщика осуществляется в соответствии с таблицей 3.1. Следует отметить, что был произведен анализ финансового положения ООО «Тав Ойл», результаты анализа приведены в предыдущем разделе работы. Соответственно, дальнейшие расчеты также представляют анализ ООО «Тав Ойл». Результаты расчетов по скоринговой модели остальных 33 заемщиков приведены в Приложении 36 к ВКР.

*Таблица 3.1.*

Анализ бизнес-риска заемщика ООО «Тав Ойл» на основе модели кредитного скоринга

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | | | **Качественные характеристики** | **Оценка, в баллах с учетом веса** | **Комментарии** |
| **Рынок/конкуренция** | | | | | |
| **Конъюнктура рынка** | | | Спрос существенно превышает предложение (рост цен реализации продукции), | 3 | * Для оценки ООО «Тав Ойл» выбран показатель, соответствующий баллу 0,75. * Анализ данного показателя позволяет определить, является ли объем реализации Клиентом товаров, работ, услуг оправданным, что позволит определить будущие финансовые показатели заемщика. |
| Спрос не существенно превышает предложение, | 2,25 |
| Спрос растет пропорционально росту предложения (растут объемы производства при стабильных ценах), | 1,5 |
| **Спрос стабилен (роста объемов производства не наблюдается),** | **0,75** |
| Спрос стабилен, но возможно падение спроса или снижение цен, | 0 |
| Спрос падает (снижение объемов производства и цен реализации продукции одновременно более 20%). | СТОП |
| **Срок функционирования бизнеса (с учетом преемственности)** | | | Свыше 10 лет | 3 | * Компания ООО «Тав Ойл» была зарегистрирована в 2003 году, соответственно, по данному показателю балл 2,25. |
| **От 5 до 10 лет** | **2,25** |
| От 3 до 5 лет | 0,75 |
| От 1 года до 3 лет | 0 |
| Менее 1 года | СТОП |
| **Конкурентная позиция Клиента на рынке** | | | Монополизм. Доля рынка более 25% | 3 | * Компания ООО «Тав Ойл» имеет незначительную долю рынка – менее 5%, поэтому по данному показателю балл 0. * Целью анализа является выявление основных конкурентных преимуществ заемщика и его рыночной стратегии по отношению к другим конкурентам, а также определение его слабых сторон. * При отсутствии подтвержденной информации о доле рынка заемщика данный показатель оценивается экспертным путем. |
| Сильная позиция - способность влиять на ценообразование на рынке. Доля рынка более 25% | 2,25 |
| Средняя позиция - сравнимая с другими игроками (доля рынка 5-25%) | 1,5 |
| **Незначительная (доля рынка менее 5%)** | **0** |
| Клиент только входит на рынок, на котором наблюдается острая конкуренция, и перспективы освоения заемщиком какой-либо доли рынка практически отсутствуют. | СТОП |
| **Зависимость от рыночных факторов** | | | | | |
| **Зависимость от поставщиков**\* | | | Ни один поставщик не имеет доли более 10% в общем объеме поставок. | 2 | * Финансовый анализ ОСВ по счету 60 в параграфе 2.3. показал, что у ООО «Тав Ойл» доля крупнейшего поставщика ООО «Хэлп Ойл» равна 41%, что соответствует баллу 0, так как доля превышает 30%. * Риск существенно увеличивается, когда в процессе производства (торговли) используются ресурсы, ограниченные естественным образом. * К ограниченным ресурсам относятся: нефть, газ; цветные и редкие металлы; рагоценные металлы и камни. |
| Ни один поставщик не имеет доли более 15% в общем объеме поставок. | 1,5 |
| Имеется один, два ключевых поставщика, доля каждого из которых не превосходит 20% в общем объеме поставок. | 1 |
| Имеются ключевые поставщики, доля которых до 30% в общем объеме поставок. | 0,5 |
| **Доля некоторых поставщиков превышает 30% или имеется поставщик, без которого невозможно осуществление деятельности.** | **0** |
| Существует ключевой поставщик, доля которого превышает 50% и имеются данные о его неспособности осуществлять поставки. | **СТОП** |
| **Зависимость от покупателей\*** | | | Доля крупнейшего покупателя менее 10% от объема продаж. | 2 | * Финансовый анализ ОСВ по счету 62 в параграфе 2.3. показал, что у ООО «Тав Ойл» доля крупнейшего покупателя ООО «Хэлп Ойл» равна 40%, что соответствует баллу 0, так как доля превышает 30%. * Данный показатель указывает на концентрацию потребителей, как характеристику устойчивости денежного потока. |
| Доля крупнейшего покупателя менее 15% от объема продаж. | 1,5 |
| Доля крупнейшего покупателя не превышает 20% от объема продаж. | 1 |
| Доля крупнейшего покупателя не превышает 30% от объема продаж. | 0,5 |
| **Доля крупнейшего покупателя превышает 30% от объема продаж.** | **0** |
| Существует ключевой покупатель, доля которого превышает 50% и/или без которого невозможно осуществление деятельности клиента. | СТОП |
| \*- Ключевой поставщик и покупатель определяется на основе анализа оборотно-сальдовых ведомостей по бухгалтерским счетам 60 и 62 и / или 76 с целью определения его доли в общем обороте за анализируемый период. | | | | | |
| **Зависимость от нерыночных факторов** | | | | | |
| **Судебные разбирательства** | | Нет и ближайшей перспективе (до 3-х мес.) не предвидится судебных разбирательств с участием клиента, | | 1 | * ООО «Тав Ойл» не имеет судебных разбирательств [37], но сделать прогноз затруднительно, поэтому оценка 0,75 баллов. * В данном разделе также оцениваются существенность и ущерб заемщика от текущих либо ожидаемых судебных разбирательств, * В данном разделе рекомендуется выяснить мнение руководства и владельцев заемщика по данному вопросу и возможные пути решения. |
| **Судебных разбирательств с участием клиента нет, но сделать аналогичный прогноз затруднительно,** | | **0,75** |
| Существуют или ожидаются судебные процессы и их максимальное влияние на финансовое положение клиента незначительно (менее 25% от СК) | | 0,5 |
| Существуют или ожидаются судебные процессы и их максимальное влияние на финансовое положение клиента умеренное (25-50% от СК) | | 0,25 |
| Существуют или ожидаются судебные процессы и их максимальное влияние на финансовое положение клиента существенное (75-100% от СК) | | 0 |
| Существуют или ожидаются судебные процессы и их максимальное влияние на финансовое положение клиента критичное (более 100% от СК) | | СТОП |
| **Привилегированные отношения с сильной элитой** | | Привилегированные отношения оказывают положительное влияние на бизнес Клиента и могут служить защитой от не возврата кредита. | | 1 | * Под привилегированными отношениями с сильной элитой понимается наличие административного ресурса, позволяющего влиять на уровень финансового положения компании. * У ООО «Тав Ойл» такие отношения отсутствуют. |
| **Привилегированные отношения у клиента отсутствуют.** | | **0** |
| Привилегированные отношения с сильной элитой позволяют не возвращать кредит. | | СТОП |
| **Влияние государственных органов** | | Имеется информация о внесении в законодательные акты РФ изменений, которые положительным образом повлияют на финансово-хозяйственную деятельность клиента. | | 1 | * Влияние госорганов - это риск, связанный с возможными действиями госорганов по регулированию деятельности субъектов рыночных отношений, приводящими к введению дополнительных квот, лицензий, акцизов и пошлин, ограничений в законодательную и подзаконную правовую базу. * Для ООО «Тав Ойл» баллы по данному показателю равны 0. |
| **Решения государственных органов нейтральны и в ближайшее время не смогут оказать ни положительного, ни отрицательного влияния на финансово-хозяйственную деятельность клиента.** | | **0** |
| Высокая вероятность внесения изменений в законодательные акты РФ, отрицательным образом влияющих на финансово-хозяйственную деятельность клиента. | | СТОП |
| **Управление компанией** | | | | | |
| **Качество управления** | а) существует стратегия развития, бизнес-план, система инвестиционного планирования;  б) бизнес-планы по предыдущим кредитным проектам, заключенным клиентом с ОАО «Банк Международный», имели высокую степень практической реализации;  в) стабильность профессионального менеджерского состава: Генеральный директор и главный бухгалтер или их предшественники занимают (занимали) соответствующие должности не менее двух лет;  г) опыт работы руководителей (генеральный директор, главный бухгалтер, финансовый директор) в данной отрасли значительный и составляет не менее 3 лет. | | | 2 | * а) Сложившаяся система составления планов и бюджетов указывает на серьёзность подхода руководства Клиента к вопросам качества управления, снижения издержек, максимизации прибыли. * б) Степень реализации бизнес-плана является высокой, если отклонение фактических значений от плановых не превышает 10%. * в) Частая смена руководящего состава вносит нестабильность в работу компании. * г) Наличие большого практического опыта работы в данной отрасли у руководителей компании является положительным моментом. * Компания ООО «Тав Ойл» по этому показателю получает 1,5 балла. |
| **не выполнение одного из вышеперечисленных критериев;** | | | **1,5** |
| не выполнение 2 из вышеперечисленных критериев; | | | 1 |
| не выполнение 3 из вышеперечисленных критериев; | | | 0,5 |
| не выполнение 4 из вышеперечисленных критериев; | | | 0 |
| не выполнение всех вышеперечисленных критериев или наличие отрицательной деловой репутации руководителей. | | | СТОП |
| **Учет и контроль** | | Клиент составляет отчетность, которую аудируют компании "большой четверки" или ведущие российские аудиторские компании | | 2 | * Аудированная отчётность в общем случае пользуется большим доверием. Если Клиент пользуется услугами консультантов по управлению и анализу, это значит, что руководители как минимум осознают наличие проблем и хотят их решить. * Компания ООО «Тав Ойл» по этому показателю получает 1,5 баллов. |
| **Клиент составляет отчетность, которая аудируется малоизвестными российскими аудиторскими компаниями** | | **1,5** |
| Клиент составляет отчетность, аудит которой не проводится, но исходя из подготавливаемой отчетности можно понять реальное финансовое положение, | | 1 |
| Из составленной Клиентом отчетности затруднительно сделать адекватные выводы о его финансовом положении (требуется выезд к заемщику с целью сбора и подтверждения дополнительной информации), | | 0 |
| Учет и контроль практически отсутствует. | | СТОП |
| **Надежность руководства, скорость и качество получения информации** | | **Руководство компании выходит на контакт, сотрудники компании быстро предоставляют всю необходимую информацию.** | | **2** | * Данный раздел отражает надежность руководства компании, его открытость для Банка. Качество и оперативность предоставления необходимой информации показывает, насколько клиент заинтересован в сотрудничестве с Банком. * ООО «Тав Ойл» получает по этому показателю 2 балла. |
| Руководство компании не выходит на контакт, сотрудники компании предоставляют информацию неохотно. | | 0 |
| Информация, предоставляемая руководителями и сотрудниками о компании, имеет противоречивый характер. | | СТОП |
| **Надежность компании** | | | | | |
| **Надежность владельцев компании** | | Владельцы Клиента широко известны в российских и международных бизнес-кругах и имеют положительную деловую репутацию и/или акции Клиента котируются на фондовом рынке, | | 3 | * Подтверждающими факторами могут являться открытые источники СМИ. * ООО «Тав Ойл» по этому показателю получает 1,5 балла. |
| Владельцы Клиента известны в российских бизнес-кругах и имеют положительную деловую репутацию, | | 2,25 |
| **Владельцы Клиента известны в региональных бизнес-кругах и имеют положительную деловую репутацию,** | | **1,5** |
| Владельцы Клиента малоизвестны, но можно сделать вывод, что их деловая репутация положительна, | | 0,75 |
| Владельцев Клиента установить не представляется возможным и/или наличие отрицательной деловой репутации владельцев и/или наличие конфликтов среди владельцев. | | СТОП |
| **Диверсификация сбытовой сети** | | Клиент имеет международную сбытовую сеть | | 2 | * ООО «Тав Ойл» получает по этому показателю 1 балл. |
| Клиент имеет сбытовую сеть на территории нескольких федеральных округов РФ | | 1,5 |
| **Клиент имеет сбытовую сеть на территории нескольких субъектов РФ в рамках одного федерального округа** | | **1** |
| Клиент имеет сбытовую сеть на территории муниципальных образований в рамках одного субъекта РФ | | 0,5 |
| Клиент имеет сбытовую сеть в рамках одного муниципального образования) | | 0 |
| Конечные покупатели Клиента неизвестны (продажи идут через "технические" компании) | | СТОП |
| **Доступ к рынку заемного капитала** | | Свободный самостоятельный доступ к международному рынку капитала или через российских посредников (банки, финансовые структуры) | | 3 | * В данном разделе нужно оценить возможности привлечения альтернативного финансирования. * ООО «Тав Ойл» получает по данному показателю 1,5 баллов. |
| Свободный доступ к рынку российского капитала в т.ч. путем привлечения займов (облигационных, вексельных) на организованных рынках | | 2,25 |
| **Доступ к рынку российского капитала незначительно ограничен (спектром продуктов, сроками кредитных сделок, стоимостью ресурсов)** | | **1,5** |
| Доступ к рынку российского капитала ограничен, но привлечение стороннего финансирования возможно. | | 0,75 |
| Привлечение стороннего финансирования затруднено. | | 0 |
| Привлечение стороннего финансирования невозможно. | | СТОП |

Таким образом, после подсчетов по данной скоринговой модели в части бизнес-риска, получаются следующие конечные результаты, представленные в таблице 3.2.

*Таблица 3.2.*

Итоговая оценка бизнес-риска заемщика ООО «Тав Ойл»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Определение финансового положения** | **01.01.2013** | | |
| **Наименование показателя** | **Вес, в баллах (мах.)** | **Оценка** | **Оценка с учетом веса** |
| **БИЗНЕС-РИСК** |
| **Рынок/конкуренция** | **9** |  | **3,00** |
| Конъюнктура рынка | 3 | 25,00 | 0,75 |
| Срок функционирования бизнеса | 3 | 75,00 | 2,25 |
| Конкурентная позиция заемщика на рынке | 3 | 0,00 | 0,00 |
| **Зависимость от рыночных факторов** | **4** |  | **0,00** |
| Зависимость от поставщиков | 2 | 0,00 | 0,00 |
| Зависимость от покупателей | 2 | 0,00 | 0,00 |
| **Зависимость от нерыночных факторов** | **3** |  | **0,75** |
| Судебные разбирательства | 1 | 75,00 | 0,75 |
| Привилегированные отношения с сильной элитой | 1 | 0,00 | 0,00 |
| Влияние государственных органов | 1 | 0,00 | 0,00 |
| **Управление компанией** | **6** |  | **5,00** |
| Качество управления | 2 | 75,00 | 1,50 |
| Учет и контроль | 2 | 75,00 | 1,50 |
| Надежность руководства | 2 | 100,00 | 2,00 |
| **Надежность компании** | **5** |  | **2,50** |
| Надежность владельцев | 3 | 50,00 | 1,50 |
| Диверсификация сбытовой сети | 2 | 50,00 | 1,00 |
| **Доступ к рынку заемного капитала** | **3** | 50,00 | **1,50** |
| **Итого бизнес-риск** | **30** | **Средний** | **12,75** |

Сумма баллов, набранная заемщиком по бизнес-риску, равна 12,75 баллов. Максимально можно было набрать за бизнес-риск 30 баллов. Оценка полученной суммы в качестве значения «средний» для бизнес-риска происходила в соответствии со следующей шкалой (см. таблицу 3.3.).

*Таблица 3.3.*

Шкала оценки бизнес-риска в зависимости от суммы баллов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Риск | При кредитовании торговых компаний | При кредитовании лизинговых сделок | При кредитовании строительных проектов | При кредитовании производственных компаний | При кредитовании предприятий ОПК |
| Низкий | Свыше 25 баллов | Свыше 25 баллов | Свыше 25 баллов | Свыше 45 баллов | Свыше 45 баллов |
| Средний | От 4 до 25 баллов | От 4 до 25 баллов | От 4 до 25 баллов | От 5 до 45 баллов | От 5 до 45 баллов |
| Высокий | Менее 4 баллов / «СТОП» | Менее 4 баллов / «СТОП» | Менее 4 баллов / «СТОП» | Менее 5 баллов / «СТОП» | Менее 5 баллов / «СТОП» |

В соответствии с данной шкалой набранная сумма баллов по бизнес-риску заемщика ООО «Тав Ойл» - 12,75 баллов, укладывается в границы «от 4 до 25 баллов», что отмечено как «средний» бизнес-риск. После оценки бизнес-риска можно переходить к оценке финансового риска ООО «Тав Ойл», соблюдая последовательность анализа, описанную в «Методике» [6].

## 3.2. Анализ финансового риска на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный»

Сущность финансового риска, оцениваемого во второй части модели, следующая: финансовый риск – это вероятность неисполнения заемщиком своих обязательств перед ОАО «Банк Международный», непосредственно связанная с низкими результатами финансово-хозяйственной деятельности заемщика, и неспособностью вследствие этого обслуживать и погашать задолженность по предоставленному кредитному продукту.

Порядок проведения оценки финансового риска нужно начинать с расчета финансовых коэффициентов, далее оценить их динамику, сравнить полученные значения с нормативными значениями, со средними значениями по отрасли, установить причины произошедших изменений и подготовить определенные выводы. Анализ финансовых показателей осуществляется по данным на последнюю отчетную квартальную дату.

При анализе финансового риска в модели рассчитываются баллы по следующим девяти показателям:

* 1. Денежное покрытие;
  2. Покрытие процентов;
  3. Ликвидность;
  4. Негативные тенденции;
  5. Обеспеченность собственным капиталом;
  6. Колебания оборотов по счетам;
  7. Рентабельность основной деятельности;
  8. Убыточная деятельность компании;
  9. Отрицательная величина чистых активов.

Анализ финансового риска заемщика осуществляется в соответствии с таблицей 3.4. Оценивается финансовый риск заемщика ООО «Тав Ойл». На этом моменте следует отметить, что в рамках финансового анализа в разделе 2.3. уже был проведен расчет финансовых коэффициентов, результаты расчета представлены в таблице 2.11. В таблице ниже дано обоснование финансовых коэффициентов и скоринговые баллы, соответствующие той или иной статье риска.

*Таблица 3.4.*

Анализ финансового риска заемщика ООО «Тав Ойл» на основе модели кредитного скоринга

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Качественные характеристики** | **Оценка, в баллах** | **Комментарии** |
| **Денежное покрытие** | **выручка за 1 мес. больше, чем размер кредитных обязательств** | **10** | * **Коэффициент денежного покрытия** равен отношению размера кредитных обязательств на текущую дату к среднемесячной выручке от реализации. * Для ООО «Тав Ойл» рассчитанный коэффициент денежного покрытия, в месяцах, равен 0,79. * Среднемесячная выручка ООО «Тав Ойл» превышает размер заемных средств (сумму краткосрочных и долгосрочных обязательств). |
| выручка за период (от 1 до 1,5 мес. включительно) больше либо равна размеру кредитных обязательств | 7,5 |
| выручка за период (от 1,5 до 2 мес. включительно) больше либо равна размеру кредитных обязательств | 5 |
| выручка за период (от 2 до 3 мес. включительно) больше либо равна размеру кредитных обязательств | 2,5 |
| выручка за период (от 3 до 4 мес. включительно) больше либо равна размеру кредитных обязательств | 0 |
| выручка за 4 мес. меньше, чем размер кредитных обязательств | - 4 |
| **Покрытие процентов** | > 5,0 | 6 | * **Коэффициент покрытия процентов** равен отношению квартальной прибыли от продаж за последний отчетный квартал к сумме процентов по кредитам и займам. * Для ООО «Тав Ойл» коэффициент равен 1,3. |
| от 4,0 до 5,0 | 4,3 |
| от 3,0 до 4,0 | 3 |
| от 2,0 до 3,0 | 1,5 |
| **от 1,0 до 2,0** | **0** |
| менее 1,0 | -0,6 |
| **Ликвидность (текущая)** | **Высокая - более 1,2;** | **7** | * **Коэффициент текущей ликвидности** равен отношению оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств. * Для ООО «Тав Ойл» коэффициент равен 1,6. |
| Хорошая - от 1,0 до 1,2 включительно; | 5,25 |
| Средняя – от 0,8 до 1,0 включительно; | 3,5 |
| Приемлемая – от 0,65 до 0,8 включительно; | 1,75 |
| Удовлетворительная – от 0,5 до 0,65 включительно; | 0 |
| Низкая - менее 0,5 | -1,75 |
| **Негативные тенденции** | **Все описанные негативные тенденции отсутствуют** | **10** | * **Под негативными тенденциями понимается:** 1) снижение чистых активов более чем на 25% - у ООО «Тав Ойл» увеличились на 6%; * 2) снижение выручки более чем на 25% - у ООО «Тав Ойл» квартальная выручка увеличилась на 75%; * 3) снижение рентабельности продаж более, чем на 25% - у ООО «Тав Ойл» увеличилась на 4%; * 4) увеличение срока оборачиваемости ДЗ и/или КЗ и/или ТМЦ более чем на 25% - у ООО «Тав Ойл» оборачиваемость ДЗ увеличилась на 3%, оборачиваемость КЗ уменьшилась на 20%. |
| Присутствует ухудшение показателя 3) и/или 4) | -0,5 |
| Присутствует ухудшение показателя 2), либо 2) и 3), либо 2) и 4), либо 2) и 3) и 4). | -0,75 |
| Присутствует ухудшение показателей 1) и хотя бы одного из 2), 3), 4) | -1 |
| Все описанные негативные тенденции присутствуют, при этом зафиксировано снижение как минимум показателя 1) или 2) в течением последнего квартала более, чем на 25%. | СТОП |
| **Обеспеченность собственным капиталом** | Высокая более 0,5, | 5 | * **Обеспеченность собственным Капиталом** равна отношению собственного капитала к сумме активов. * Обеспеченность собственным капиталом характеризует долю собственного капитала в структуре активов заемщика. * Для ООО «Тав Ойл» коэффициент финансовой независимости равен 0,2. |
| Хорошая от 0,4 до 0,5 включительно, | 3,75 |
| Средняя от 0,3 до 0,4 включительно, | 2,5 |
| Приемлемая от 0,2 до 0,3 включительно, | 1,25 |
| **Удовлетворительная от 0 до 0,2 включительно** | **0** |
| Дефицит собственного капитала (отрицательный собственный капитал) | -1,5 |
| **Колебания оборотов по счетам** | Обороты от основной деятельности стабильно растут | 6 | * Анализ оборотов более чем за 12 месяцев (например за 24 мес.) позволит определить причины колебаний оборотов по р/счетам клиента. * Для ООО «Тав Ойл» колебания оборотов превышают 20% от среднемесячных оборотов. |
| Стабильны/незначительные колебания (менее 20% от среднемесячных оборотов за анализируемый период) | 4,5 |
| **Колебания оборотов превышают 20% от среднемесячных оборотов, при наличии сезонного фактора** | **3** |
| Колебания оборотов превышают 20% (но не более 40% от среднемесячных оборотов), сезонный фактор отсутствует | 0 |
| Обороты стабильно падают | -3 |
| **Рентабельность основной деятельности[[1]](#footnote-1)\*** | Рентабельность стабильна и выше, чем в среднем по отрасли, или ее размер более 3%, | 6 | * **Рентабельность основной деятельности** равна отношению чистой прибыли за последний отчетный квартал на выручку от продажи товаров, продукции, работ, услуг за последний отчетный квартал. * Для ООО «Тав Ойл» рентабельность равна 0,05% на последний отчетный квартал |
| Рентабельность стабильна на среднем для отрасли уровне, или ее размер от 2 до 3% включительно, | 4,5 |
| Рентабельность несколько ниже, чем в среднем по отрасли, но растет, или ее размер от 1 до 2% включительно, | 3 |
| **Рентабельность стабильно ниже, чем в среднем по отрасли, или ее размер от 0 до 1% включительно,** | **1,5** |
| Рентабельность стабильно падает, или ее размер ниже 0% | 0 |
| Величина чистого убытка полученного в течение последних 12 месяцев, предшествующих последней квартальной отчетной дате превышает 5% от СК | -3 |
| **Убыточная деятельность компании** | **Организация работает без убытка в течение последних 12 месяцев** | **5** | * В данном разделе указывается величина убытка по отчету о прибылях и убытках (стр. 190) на соответствующую отчетную дату (при наличии). * С начала 2012 года ООО «Тав Ойл» работает без убытка. |
| Сезонный характер убыточной деятельности | 4 |
| Убыточная деятельность носит разовый характер | 3,5 |
| Отрицательный результат деятельности на 2 отчетные квартальные даты | 3 |
| Убыточная деятельность в 3 и более кварталах за последние 12 месяцев | 2,5 |
| Убыточная деятельность в 3 и более кварталах за последние 12 месяцев. Бизнес-план имеет низкую степень реализации. | 1,5 |
| **Стабильно убыточное предприятие.** | 0 |
| **Отрицательная величина чистых активов** | **Величина чистых активов положительна в течение последних 12 месяцев.** | **5** | * В данном разделе указывается величина чистых активов. * С начала 2012 года ООО «Тав Ойл» имеет положительные чистые активы. |
| Отрицательная величина чистых активов носит разовый характер. | 3,5 |
| Отрицательная величина чистых активов на 2 отчетные квартальные даты. | 3 |
| Отрицательная величина чистых активов в 3 и более кварталах за последние 12 месяцев. | 2,5 |
| Отрицательная величина чистых активов в 3 и более кварталах за последние 12 месяцев. Бизнес-план имеет низкую степень реализации. | 1,5 |
| Отрицательная величина чистых активов на 2 и более отчетные даты в течение последних 12 месяцев при отсутствии согласованного с Банком бизнес-плана. | 0 |

Таким образом, после подсчетов по данной скоринговой модели в части финансового риска, получаются следующие конечные результаты, представленные в таблице 3.5.

*Таблица 3.5.*

Итоговая оценка финансового риска заемщика ООО «Тав Ойл»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Определение финансового положения** | **01.01.2013** | | |
| **Наименование показателя** | **Вес, в баллах (мах.)** | **Оценка** | **Оценка с учетом веса** |
| **ФИНАНСОВЫЙ РИСК** |
| Денежное покрытие | 10 | 100,00 | 10,00 |
| Покрытие процентов | 6 | 0,00 | 0,00 |
| Ликвидность | 7 | 100,00 | 7,00 |
| Негативные тенденции | 10 | 100,00 | 10,00 |
| Обеспеченность Собственным капиталом | 5 | 0,00 | 0,00 |
| Колебания оборотов по счетам | 6 | 50,00 | 3,00 |
| Рентабельность Основной деятельности | 6 | 25,00 | 1,50 |
| Убыточная деятельность компании | 5 | 100,00 | 5,00 |
| Отрицательная величина чистых активов | 5 | 100,00 | 5,00 |
| **Итого финансовый риск** | **60** | **средний** | **41,50** |

Сумма баллов, набранная заемщиком по финансовому риску, равна 41,50 баллов. Максимально можно было набрать за финансовый риск 60 баллов. Оценка полученной суммы в качестве значения «средний» для финансового риска происходила в соответствии со следующей шкалой (см. таблицу 3.6.).

*Таблица 3.6.*

Шкала оценки финансового риска в зависимости от суммы баллов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Риск | При кредитовании на торговых компаний | При Кредитовании лизинговых сделок | При кредитовании строительных проектов | При кредитовании производственных компаний (в т.ч. предприятий ОПК) |
| Низкий | Свыше 45 баллов | Свыше 45 баллов | Свыше 33 баллов | Свыше 25 баллов |
| Средний | От 5 до 45 баллов | От 5 до 45 баллов | От 5 до 33 баллов | От 4 до 25 баллов |
| Высокий | Менее 5 баллов / «СТОП» | Менее 5 баллов / «СТОП» | Менее 5 баллов / «СТОП» | Менее 4 баллов / «СТОП» |

В соответствии с данной шкалой набранная сумма баллов по финансовому риску заемщика ООО «Тав Ойл» - 41,5 баллов, укладывается в границы «от 5 до 45 баллов», что отмечено как «средний» финансовый риск. После оценки финансового риска можно переходить к оценке кредитной истории ООО «Тав Ойл», соблюдая последовательность анализа, описанную в «Методике» [6].

## 3.3. Анализ риска кредитной истории на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный»

Сущность кредитной истории, оцениваемой в третьей части скоринговой модели ОАО «Банк Международный», следующая: кредитная история – это сведения о выполнении заемщиком обязательств перед ОАО «Банк Международный», другими банками, государством и контрагентами.

В ходе проведения оценки кредитной истории анализируется качество исполнения обязательств заемщика по предоставленным Банком и другими банками кредитным сделкам, оценивается платежная дисциплина по исполнению обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами, качество расчетов с поставщиками и подрядчиками за последние 12 месяцев, предшествующие проведению оценки. Также нужно выявить допущенные заемщиком факты просрочки и неисполнения обязательств, оценить их существенность и установить причины задержки платежей и невыполнения обязательств.

К несущественным фактам задержки платежей целесообразно относить случаи, когда срок непогашения обязательств за последние 180 дней не превышает:

* 30 календарных дней по обязательствам перед ОАО «Банк Международный» или другими банками;
* 5 календарных дней по обязательствам перед государством;
* 30 календарных дней по обязательствам перед контрагентами.

Кроме того, есть требования по размеру просроченных обязательств:

* размер просроченных обязательств перед Банком не превышает 100 000 руб;
* доля просроченных обязательств перед государством не более 5% чистых активов на последнюю отчетную квартальную дату;
* доля просроченных обязательств перед контрагентами не более 5% размера кредиторской задолженности.

Анализ кредитной истории осуществляется в соответствии с Таблицей 3.7. Следует отметить, что при оценке кредитной истории рассматриваются три важных фактора:

1. Кредитная история в Банке и других банках;
2. История работы с государством;
3. История работы с контрагентами (поставщиками).

*Таблица 3.7.*

Анализ кредитной истории заемщика ООО «Тав Ойл» на основе модели кредитного скоринга

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Качественные характеристики** | **Оценка, в баллах** | **Комментарии** |
| **Кредитная история в ОАО «Банк Международный» и других банках** | **Просроченная задолженность не допускалась в течение последних 180 дней, факты пролонгаций и реструктуризаций задолженности отсутствуют** | **5** | * Анализируются сведения о кредитной истории заемщика в ОАО «Банк Международный» и других банках. * В ходе анализа необходимо установить:   - Случаи просрочки платежей (суммы, сроки).  - Случаи пролонгации и реструктуризации.  - Случаи невыполнения обязательств.   * При наличии вышеуказанных фактов, необходимо выяснить причины их возникновения и оценить возможности заемщика по предотвращению их допущения. * ООО «Тав Ойл» по данной категории получает 5 баллов, так как просроченная задолженность отсутствует и не допускалась ранее. |
| Просроченная задолженность не допускалась в течение последних 180 дней, имеются факты пролонгаций и реструктуризаций задолженности | 3,75 |
| Кредитная история отсутствует, либо обслуживание кредитных сделок осуществляется снарушениями (просрочка общей продолжительностью не более 5 календарных дней в течение последних 180 дней) | 2,5 |
| Периодическое допущение нарушений при обслуживании кредитных сделок (просрочка общей продолжительностью не более 30 календарных дней в течение последних 180 дней) | 1,25 |
| Наличие единичных случаев нарушений (просрочка общей продолжительностью более 30 календарных дней в течение последних 180 дней) обслуживания кредитных сделок | 0 |
| Наличие случаев задержек платежей сроком более 30 календарных дней каждый в течение последних 180 дней, или наличии текущих просроченных обязательств перед другими банками | СТОП |
| **История работы с государством** | **Задолженность перед государством погашается в срок и в полном объеме,** | **2,5** | * Оценивается качество расчетов Клиента с бюджетом и внебюджетными фондами. * Анализируется просроченная задолженность (размер, сроки, планы по погашению). * Были ли выражения недовольства представителей государственных органов. * Были ли факты реструктуризации задолженности. * Достигнуты ли договоренности о реструктуризации. * Причины допущения просрочек исполнения обязательств. * ООО «Тав Ойл» получает по данной категории 2,5 балла, так как задолженность погашается в срок и в полном объеме. |
| Наличие случаев несущественных (не более 5% чистых активов на последнюю отчетную квартальную дату сроком не более 5 дней)нарушений расчетов с государством. | 1,88 |
| Наличие единичных случаев несущественных (не более 5% чистых активов на последнюю отчетную квартальную дату сроком не более 5 дней) нарушений расчетов. | 1,25 |
| Есть небольшая (не более 5% чистых активов на последнюю отчетную квартальную дату) просроченная задолженность. | 0,63 |
| Есть просроченная задолженность (более 5% чистых активов на последнюю отчетную квартальную дату). | 0 |
| Есть просроченная задолженность (более 5% чистых активов на последнюю отчетную квартальную дату), гос.органы выражают недовольство. | СТОП |
| История работы с контрагентами (поставщиками) | **Отсутствует отрицательная информация о расчетах Клиента с поставщиками и просроченная задолженность перед поставщиками.** | **2,5** | * Наличие фактов несвоевременного погашения задолженности перед контрагентами и фактов невыполнения обязательств перед ними. * Оценивается размер действующей просроченной кредиторской задолженности перед поставщиками. * Плановые сроки погашения просроченной задолженности. * Причины невыполнения обязательств перед контрагентами. * ООО «Тав Ойл» получает по данной категории 2,5 балла, так как отсутствует просроченная задолженность перед поставщиками. |
| Отсутствуетотрицательная информация о расчетах Клиента с поставщиками, а просроченная задолженность перед поставщиками составляет не более 5%. | 1,88 |
| Отсутствуетотрицательная информация о расчетах Клиента с поставщиками, а просроченная задолженность перед поставщиками составляет 5-15% размера кредиторской задолженности. | 1,25 |
| Отсутствуетотрицательная информация о расчетах Клиента с поставщиками, а просроченная задолженность перед поставщиками составляет 15-25% размера кредиторской задолженности. | 0,63 |
| Отсутствуетотрицательная информация о расчетах Клиента с поставщиками, а просроченная задолженность перед поставщиками составляет 25-35% размера кредиторской задолженности. | 0 |
| Имеется отрицательная информация о расчетах Клиента с поставщиками и/или просроченная задолженность перед поставщиками составляет более 35% размера кредиторской задолженности. | СТОП |

Таким образом, после подсчетов по данной скоринговой модели в части риска кредитной истории, получаются следующие конечные результаты, представленные в таблице 3.8.

*Таблица 3.8.*

Итоговая оценка кредитной истории заемщика ООО «Тав Ойл»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Определение финансового положения** | **01.01.2013** | | |
| **Наименование показателя** | **Вес, в баллах (мах.)** | **оценка** | **оценка с учетом веса** |
| **КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ** |
| Кредитная история в Банке и других банках | 5 | 100,00 | 5,00 |
| История работы с государсвом | 2,5 | 100,00 | 2,50 |
| История работы с контрагентами (поставщиками) | 2,5 | 100,00 | 2,50 |
| **Итого кредитная история** | **10** | **низкий** | **10,00** |

Сумма баллов, набранная заемщиком по кредитной истории, равна 10,00 баллов. Максимально можно было набрать за кредитную историю 10,00 баллов. Оценка полученной суммы в качестве значения «низкий» для риска кредитной истории происходила в соответствии со следующей шкалой (см. таблицу 3.9.).

*Таблица 3.9.*

Шкала оценки кредитной истории в зависимости от суммы баллов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Риск | При кредитовании на пополнение ОбС | При кредитовании лизинговых сделок | При кредитовании строительных проектов | При кредитовании производственных компаний (в т.ч. предприятий ОПК) |
| Низкий | Свыше 7 баллов | Свыше 7 баллов | Свыше 9 баллов | Свыше 7 баллов |
| Средний | От 2,5 до 7 баллов | От 2,5 до 7 баллов | От 3 до 9 баллов | От 2,5 до 7 баллов |
| Высокий | Менее 4 баллов / «СТОП» | Менее 4 баллов / «СТОП» | Менее 3 баллов / «СТОП» | Менее 2,5 баллов / «СТОП» |

В соответствии с данной шкалой набранная сумма баллов по риску, связанному с кредитной историей заемщика ООО «Тав Ойл» - 10 баллов, укладывается в границы «свыше 7 баллов», что отмечено как «низкий» риск кредитной истории. Таким образом, для заемщика ООО «Тав Ойл» были рассчитаны баллы по скоринговой модели ОАО «Банк Международный». баллы были рассчитаны в три этапа – сначала был оценен бизнес-риск заемщика, затем финансовый риск заемщика, и наконец, риск, связанный с кредитной историей заемщика.

## Итоговая оценка финансового положения заемщика по модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный»

Для корректировки финансового положения заемщика могут быть применены дополнительные факторы лояльности, которые при их наличии снижают риски неплатежеспособности клиента, а так же контроля над его денежными потоками. Лояльность к заемщику представляет собой оценку ряда показателей, характеризующих принадлежность заемщика к группе компаний, а так же доли бизнеса, обслуживаемой в ОАО «Банк Международный» [6, с. 27].

Таким образом, если заемщик на момент проведения оценки имеет опыт сотрудничества с ОАО «Банк Международный», а компании группы, имеющие «хорошее» и «среднее» финансовое положение проводят обороты по счетам, открытым в Банке, то к набранным в ходе комплексного анализа баллам могут быть прибавлены дополнительные баллы, которые дают возможность скорректировать уровень финансового положения и, как следствие, степень риска заемщика. Если заемщик на основе оценки его финансового положения в соответствии с «Методикой» [6, с. 29] набрал менее 29 баллов, то факторы лояльности не применяются. Оценка лояльности происходит в соответствии с таблицами 3.10. и 3.11.

*Таблица 3.10.*

**Оценка лояльности заемщика при условии его принадлежности к группе компаний**

|  |  |
| --- | --- |
| **Принадлежность заемщика к группе аффилированных компаний при проведении этими компаниями оборотов по расчетным счетам, открытым в ОАО «Банк Международный»** | **Баллы** |
| Компании Группы проводят через счета, открытые в Банке, совокупные обороты не менее 100% от среднемесячной задолженности компаний Группы перед Банком. | 3 |
| Компании Группы проводят через счета, открытые в Банке, совокупные обороты не менее 75% от среднемесячной задолженности компаний Группы перед Банком. | 2 |
| Компании Группы проводят через счета, открытые в Банке, совокупные обороты не менее 50% от среднемесячной задолженности компаний Группы перед Банком. | 1 |

Величина оборотов определяется как среднемесячная величина оборотов за анализируемый период, среднемесячная задолженность компаний группы рассматривается за аналогичный период. В случае с заемщиком ООО «Тав Ойл», заемщик не получает баллов по данной категории лояльности, так как не принадлежит к группе компаний.

*Таблица 3.11.*

Оценка лояльности заемщика при наличии доли бизнеса, обслуживаемой в Банке

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Качественные характеристики** | **Оценка, в баллах** |
| **Доля бизнеса Клиента,**  **обслуживаемая в ОАО «Банк Международный»** | 100% | 3,0 |
| от 70% до 100% | 2,0 |
| от 30% до 70% | 1,5 |
| от 15% до 30% | 1,0 |
| от 10% до 15% | 0,5 |

Доля бизнеса, обслуживаемая в ОАО «Банк Международный» определяется как доля среднемесячных оборотов за анализируемый период, проводимых заемщиком по счетам в Банке от общего объема среднемесячных оборотов, проводимых во всех банках. В случае с заемщиком ООО «Тав Ойл», заемщик не получает баллов по данной категории, так как не проводит обороты в Банке.

После того, как были получены баллы по трем видам риска для заемщика, была оценена лояльность заемщика по отношению к ОАО «Банк Международный», нужно собрать эти баллы воедино, чтобы сделать выводы о кредитоспособности заемщика. Для этого полученные баллы были собраны в таблицу 3.12.

*Таблица 3.12.*

Итоговая оценка финансового положения заемщика с учетом лояльности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Определение финансового положения** | **01.01.2013** | | |
| **Наименование показателя** | **Вес, в баллах (мах.)** | **оценка** | **оценка с учетом веса** |
| Итого бизнес-риск | 30 | средний | 12,75 |
| Итого финансовый риск | 60 | средний | 41,50 |
| Итого кредитная история | 10 | низкий | 10,00 |
| Общее количество баллов | 100 |  | 64,00 |
| Количество баллов с учетом лояльности |  |  | 64,00 |
| **Качество фин. Положения** | **СРЕДНЕЕ** | | |

В результате проведенной оценки финансового положения и учета фактора лояльности заемщик ООО «Тав Ойл» набрал определенное количество баллов – 64 балла. В зависимости от количества набранных баллов качество финансового положения Клиента может быть оценено в соответствии с таблицей 3.13. Это означает, что 64 балла соответствуют оценке качества финансового положения как «средней».

*Таблица 3.13.*

Категории качества финансового положения

|  |  |
| --- | --- |
| **Качество финансового положения** | **Количество баллов** |
| Хорошее | 65 -100 |
| Среднее | 30-64 |
| Плохое | 29 -1 |
| Кредитовать нельзя | Менее 0 или СТОП |

Итак, на основе скоринговой модели ОАО «Банк Международный» [] был проведен расчет баллов по основным показателям бизнес-риска, финансового риска, и риска кредитной истории заемщика ООО «Тав Ойл». В результате с учетом факторов лояльности было получено 64 балла из 100 возможных баллов. Вывод, который позволил сделать данный результат – предприятие ООО «Тав Ойл» имеет среднее финансовое положение. Однако это не является конечным этапом анализа кредитоспособности заемщика. Помимо финансового положения заемщика в соответствии с «Методикой» [6, с. 34] Банка следует оценить качество обслуживания долга заемщиком, категорию качества ссуды, чтобы в конечном итоге получить процентное значение размера резерва на возможные потери по ссудам (РРВПС).

## Размер резерва на возможные потери и качество категории ссуды

На основе «Методики» [6, с. 34] ОАО «Банк Международный» было оценено качество обслуживания долга (КОД) заемщика ООО «Тав Ойл». Оценка происходила в градации «хорошее», «среднее» или «плохое» обслуживание долга. Факторы, оцениваемые при этом, представлены в таблице 3.14.

*Таблица 3.14.*

**Факторы оценки качества обслуживания долга заемщика**

|  |  |
| --- | --- |
| **Анализ заемщика с учетом обслуживания долга** | |
| **Факторы анализа** | **Наличие или отсутствие** |
| Наличие перекредитовки, при условии качества обслуживания долга по ранее предоставленной ссуде и финансовом положении заемщика отличном от хорошего. | Нет |
| Наличие текущей просроченной задолженности | Нет |
| Наличие реструктуризации ссуды | Нет |
| Платежи по действующей ссуде осуществляются своевременно | Да |

Кроме представленных в таблице выше факторов, был оценен срок просроченных платежей заемщика в градации до 5 дней, от 6 до 10 дней, свыше 30 дней. Заемщик ООО «Тав Ойл» имеет просроченные платежи сроком до 5 дней. Обслуживание долга по ранее предоставленной заемщику ссуде хорошее. Из представленных выше факторов был сделан вывод, что при «среднем» финансовом состоянии заемщик имеет «хорошее» обслуживание долга. Оценка показателя КОД производилась экспертным способом.

Далее была оценена категория качества ссуды. Информация о распределении категорий качества ссуд есть в пункте 1.7. «Положения о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (утверждено Банком России 26.03.2004 № 254-П) [1]. Согласно пункту 1.7. Положения № 254-П [1, с. 9], в целях определения размера расчетного резерва в связи с действием факторов кредитного риска ссуды классифицируются на основании профессионального суждения в одну из пяти категорий качества.

*Таблица 3.15.*

Категории качества ссуды на основании Положения № 254-П

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Категория качества** | **Степень кредитного риска** | **Характеристика** |
| I категория – стандартные ссуды | Отсутствие кредитного риска | Вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде равна нулю. |
| II категория – нестандартные ссуды | Умеренный кредитный риск | Вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обусловливает ее обесценение в размере от 1% до 20%. |
| III категория – сомнительные ссуды | Значительный кредитный риск | Вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обусловливает ее обесценение в размере от 21% до 50%. |
| IV категория – проблемные ссуды | Высокий кредитный риск | Вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде обусловливает ее обесценение в размере от 51% до 100%. |
| V категория – безнадежные ссуды | Недопустимый кредитный риск | Отсутствует вероятность возврата ссуды в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по ссуде, что обусловливает полное (в размере 100%) обесценение ссуды |

Ссуды, отнесенные ко II - V категориям качества, являются обесцененными. В «Методике» [6, с. 47] приводятся возможности корректировки категории качества ссуды с учетом отсутствия информации и использовании кредита по целевому назначению. В случае заемщика ООО «Тав Ойл» корректировка по отсутствию информации не проводилась, так как информация по заемщику была в наличии. Корректировка по использованию кредита по целевому назначению также не проводилась, так как целевое назначение ссуды ООО «Тав Ойл» - пополнение оборотных средств, и следующие факты в отношении заемщика не были выявлены:

1. Ссуды юр. лицам (кроме кредитных организаций), использованные заемщиком на осуществление вложений в УК других юр. лиц;
2. Ссуды юр. лицам (кроме кредитных организаций), использованные заемщиком на приобретение эмиссионных ценных бумаг;
3. Ссуды, предоставленные связанным с кредитной организацией лицам;
4. Ссуды, предоставленные заемщикам прямо или косвенно и направленные этими заемщиками на погашение обязательств других заемщиков перед Банком;
5. Ссуды, предоставленные для приобретения у кредитной организации имущества, полученного ею в результате прекращения обязательств заемщиков и др.

На основании Положения № 254-П [1, с. 12] была составлена таблица 3.16., по которой при наличии информации о финансовом состоянии и обслуживании долга можно определить категорию качества ссуды.

*Таблица 3.16.*

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Обслуживание долга/** | **Хорошее** | **Среднее** | **Плохое** |
| **Финансовое положение** |
| **Хорошее** | I категория – стандартные ссуды | II категория – нестандартные ссуды | III категория – сомнительные ссуды |
| **Среднее** | II категория – нестандартные ссуды | III категория – сомнительные ссуды | IV категория – проблемные ссуды |
| **Плохое** | III категория – сомнительные ссуды | IV категория – проблемные ссуды | V категория – безнадежные ссуды |

При «среднем» финансовом положении заемщика ООО «Тав Ойл» и «хорошем» обслуживании долга категория качества ссуды была определена как II (нестандартная). Результаты анализа категорий качества компаний в выборке приведены в Приложении 37. Далее бы найден размер резерва на возможные потери по ссуде. На основании Положения 254-П [1, с. 13] была составлена таблица 3.17., по которой по категории качества ссуды можно определить размер резерва.

*Таблица 3.17.*

Величина расчетного резерва по классифицированным ссудам

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Категория качества** | **Наименование** | **Размер расчетного резерва в процентах от суммы основного долга по ссуде** |
| I категория качества | 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 | Безнадежные | 100% |

Так как ссуда ООО «Тав Ойл» относится ко второй категории качества ссуд по классификации на основании Положения № 254-П [1, с. 13], то значение РРВПС лежит в границах от 1% до 20%. Но данной информации недостаточно для точного определения величины процента. В таком случае на помощь приходит «Методика» ОАО «Банк Международный» [6, с. 47], в которой дана более четкая градация для определения РРВПС. В таблице 3.18. представлена информация, с помощью которой удалось найти не просто интервал, в котором лежит величина процента РРВПС, но и точное значение.

*Таблица 3.18.*

Определение точной величины РРВПС с учетом финансового положения заемщика и качества обслуживания долга

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Баллы** | **Финансовое положение** | **Качество обслуживания долга** | | |
| **Хорошее** | **Среднее** | **Плохое** |
| 0-29 | Плохое | 21-50% | 51-100% | 100% |
| 30-33 | Среднее | 15-20% | 47-50% | 90-100% |
| 34-36 | Среднее | 12-15% | 45-47% | 80-90% |
| 37-38 | Среднее | 10-12% | 40-45% | 70-80% |
| 39-41 | Среднее | 5-10% | 30-40% | 60-70% |
| 42-44 | Среднее | 2-5% | 25-30% | 55-60% |
| 45-49 | Среднее | 1-2% | 22-25% | 52-55% |
| 50-64 | Среднее | **1%** | 21% | 51% |
| 65-100 | Хорошее | 0% | 1-20% | 21-50% |

На основании приведенной выше таблицы был сделан вывод о размере резерва на возможные потери. Так как уже говорилось ранее, качество обслуживания долга у заемщика ООО «Тав Ойл» «хорошее», а финансовое положение «среднее», и сумма баллов по оценке бизнес-риска, финансового риска и кредитной истории в рамках скоринговой модели равна 64 балла, то на пересечении всех данных значений был получен РРВПС, который для ООО «Тав Ойл» равен 1%. В Приложении 36 к ВКР представлены результаты расчета по скоринговой модели остальных 32 заемщиков. Можно заметить, что по категориям качества ссуды к первой категории принадлежат 10 заемщиков, ко второй категории принадлежат 19 заемщиков, к третьей категории принадлежат 2 заемщика и к четвертой категории принадлежат тоже 2 заемщика. Результаты распределения по удельным весам категорий качества можно увидеть в Приложении 34 к работе. Как можно увидеть, 58% в выборке из 33 заемщиков принадлежат к нестандартной (второй) категории качества ссуды.

Что касается размера резерва на возможным потери по ссудам, то 6 заемщиков имеют РРВПС равный 0%, 19 заемщиков имеют РРВПС равный 1%, 1 заемщик имеет РРВПС равный 2% и 1 заемщик имеет РРВПС равный 3%, 3 заемщика имеют РРВПС равный 21%, и 3 заемщика имеют РРВПС равный 51%. Данное распределение размера резервов в выборке показывает, что не все заемщики, имеющие первую категорию качества ссуды, имеют минимальный размер резерва – 0%. К примеру, из 10 заемщиков первой категории качества только 6 имеют размер резерва 0%, остальные 4 заемщика и 15 заемщиков второй категории качества имеют размер резерва 1%. Оставшиеся 4 заемщика второй категории качества, а также по 2 заемщика третьей и четвертой категории качества имеют размеры резерва 2%, 3%, 21%, и 51%. Результаты распределения заемщиков по РРВПС можно увидеть в Приложении 38 к ВКР. Расхождение в оценке с нормативами, указанными в пункте 1.7. Положения 254-П связано с тем, что расчеты были сделаны по «Методике по краткосрочному кредитованию юридических лиц» - внутреннему нормативному документу ОАО «Банк Международный» в котором помимо качества финансового положения учитывается также качество обслуживания долга заемщиком.

Основные показатели по скоринговой модели были рассчитаны. Но для того, чтобы дать какие-либо рекомендации к улучшению модели, следует выявить важнейшие показатели. Следующим этапом представлен регрессионный анализ. Расчет по скоринговой модели был необходим, чтобы сформировать данные по зависимой переменной регрессии и выявить показатели, имеющие наибольшее влияние на сумму скоринговых баллов в модели.

### ГЛАВА 4. РЕГРЕССИОННЫЙ АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СКОРИНГОВОЙ МОДЕЛИ

## 4.1. Описание данных с указанием гипотез относительно каждой переменной

При анализе влияния показателей скоринговой модели на сумму скоринговых баллов, был использован регрессионный анализ. В разделах 2 и 3 ВКР анализ кредитоспособности предприятий был проведен в два этапа: финансовый анализ (горизонтальный анализ агрегированного баланса, вертикальный анализ структуры активов и пассивов, анализ финансовых коэффициентов), и анализ на основе скоринговой модели (оценка бизнес-риска, финансового риска и риска кредитной истории).

Цель проведения регрессионного анализа – изучение скоринговой модели Банка. Используя данные, полученные с помощью финансового анализа и балльного оценивания заемщиков по скоринговой модели, нужно получить модель зависимости скоринговых баллов от важнейших показателей. Следует отметить, что результаты регрессионного анализа в большей степени зависят от выборки – в данном случае это 33 предприятия заемщика. Все предприятия разные по масштабам деятельности, так что с целью приведения выборки к более однородной использована полулогарифмическая регрессия, о чем рассказано ниже.

Использование регрессионного анализа в рамках скоринговой модели предполагает построение значимой регрессии, модели зависимости скорингового балла в сумме по финансовому риску и бизнес-риску от различных факторов риска, описание которым дано ниже.

Прежде всего, следует указать задачи для такого исследования внутри рассматриваемой темы ВКР:

1. построить базовую модель влияния различных факторов риска на скоринговые баллы;
2. провести анализ модели на основе различных тестов;
3. построить дополнительные модели.

Что касается актуальности данного исследования, то в рамках темы ВКР построение регрессионной модели необходимо для того, чтобы определить наиболее значимые факторы риска. Для оценки было взято 33 предприятия, оцененные в предыдущих разделах. Разброс предприятий в выборке достаточно большой: торговые, производственные, строительные, лизинговые и транспортные компании. Таким образом, проводится более глубокий анализ скоринговой модели банка ОАО «Банк Международный». В таблице 4.1. приводится подробнее описание используемых данных с указанием гипотез для каждой переменной.

*Таблица 4.1.*

Описание данных с указанием гипотез

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Название переменной** | **Описание переменной** | **Гипотеза** |
| 1 | Company\_name | Название компании, текстовая переменная |  |
| 2 | Scoring | Баллы по скоринговой модели (бизнес-риск + финансовый риск) | Зависимая переменная |
| 3 | Reserve | Резерв на возможные потери, в % | Чем выше резерв, тем меньше скоринговые баллы |
| 4 | Business\_period | Срок функционирования бизнеса, в годах | Чем больше срок функционирования бизнеса, тем больше скоринговые баллы |
| 5 | Market\_share | Доля рынка  (1)   – средняя (5-25%)  (0)   – низкая (<5%) | Чем выше доля рынка, тем больше скоринговые баллы |
| 6 | Supplier\_ dependence | Зависимость от поставщиков  (1)   – есть крупнейший поставщик (>30%)  (0)   – нет крупнейшего поставщика | Наличие крупнейшего поставщика увеличивает риск и уменьшает скоринговые баллы |
| 7 | Customer\_ dependence | Зависимость от покупателей  (1) – есть крупнейший покупатель (>30%)  (0) – нет крупнейшего покупателя | Наличие крупнейшего покупателя увеличивает риск и уменьшает скоринговые баллы |
| 8 | Net\_assets | Чистые активы  (1)   – положительные чистые активы  (0)   – отрицательные чистые активы | Положительные чистые активы увеличивают скоринговые баллы (норматив >0) |
| 9 | Current\_liquidity | Текущая ликвидность, коэффициент | Чем больше коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив >0,5) |
| 10 | Financial\_autonomy | Финансовая независимость, коэффициент | Чем больше коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив >0) |
| 11 | Equity\_to\_debt\_ relation | Соотношение собственных и заемных средств, коэффициент | Чем больше коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив >0,4) |
| 12 | Sales\_profitability | Рентабельность продаж, коэффициент | Чем больше коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив >0) |
| 13 | Activity\_ profitability | Рентабельность деятельности, коэффициент | Чем больше коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив >1) |
| 14 | Cash\_cover | Денежное покрытие, коэффициент, в месяцах | Чем ниже коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив <=4) |
| 15 | Interest\_cover | Покрытие процентов, коэффициент | Чем выше коэффициент, тем выше скоринговые баллы (норматив >=1) |
| 16 | Loan\_quality | Качество ссуды  (1)   – I категория качества  (0)   – остальные категории качества | Первая категория качества дает более высокие скоринговые баллы, чем остальные |
| 17 | Fixed\_assets | Внеоборотные активы, % от ВБ | Влияние удельных весов активов и пассивов на кредитоспособность компаний определяется исходя из описания переменных (см. табл. 4.2), от степени ликвидности переменных. При оценке кредитоспособности Банк оценивает, сколько ликвидных активов и срочных пассивов есть у предприятия, на основе этого определяется величина залога. |
| 18 | Stock | Запасы, % от ВБ |
| 19 | Receivables | Дебиторская задолженность, % от ВБ |
| 20 | Shortterm\_ investments | Краткосрочные финансовые вложения, % от ВБ |
| 21 | Cash | Денежные средства, % от ВБ |
| 22 | Equity | Собственный капитал, % от ВБ |
| 23 | Longterm\_ borrowings | Долгосрочные кредиты и займы, % от ВБ |
| 24 | Shortterm\_ borrowings | Краткосрочные кредиты и займы, % от ВБ |
| 25 | Payables | Кредиторская задолженность, % от ВБ |

Далее подробно приведены все характеристики, для того чтобы показать, почему именно они были взяты для регрессионного анализа. Решение брать за основу переменную – scoring, обосновано тем, что по скоринговой модели сумма всех факторов риска складывалась из оценки бизнес-риска, финансового риска и риска кредитной истории. Баллы по риску кредитной истории не были включены в переменную scoring, так как почти все 33 предприятия имеют одинаковые баллы по данному виду риска, что означает, что предприятия не имеют задолженностей и фактов пролонгации или реструктуризации задолженности. В связи с этим в качестве зависимой переменной выступает именно scoring (бизнес-риск плюс финансовый риск).

*Таблица 4.2.*

Описание данных для регрессионного анализа

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Комментарий** | **Характеристика** | **Описание** |
| Текстовая переменная | Company\_name | Название компании – данная характеристика введена для удобства, является текстовой переменной и не влияет на риск. |
| Зависимая переменная | Scoring | Скоринговые баллы – данная характеристика является зависимой переменной. |
|  | Reserve | Резерв на возможные потери – данная характеристика зависит от скоринговых баллов – максимальный скоринговый балл означает нулевой резерв. |
| Показатели бизнес-риска | Business\_period | Срок функционирования бизнеса – период в годах от начала регистрации компании до 2013 года. |
| Market\_share | Доля рынка – доля компании на рынке, за эталонную взята средняя доля рынка (5-25%). |
| Supplier\_dependence | Зависимость от поставщиков – наличие крупнейшего поставщика (>30%) рассчитано на основе ОСВ по счету 60. |
| Customer\_dependence | Зависимость от покупателей – наличие крупнейшего покупателя (>30%) рассчитано на основе ОСВ по счету 62. |
| Показатели финансового риска | Net\_assets | ВБ - долгосрочные и краткосрочные заемные средства + доходы будущих периодов. |
| Current\_liquidity | Оборотные активы / Краткосрочные пассивы. |
| Financial\_autonomy | Собственный капитал / Суммарный пассив (ВБ). |
| Equity\_to\_debt\_relation | Собственный капитал / Суммарные обязательства. |
| Sales\_profitability | Прибыль от реализации / Выручка от реализации. |
| Activity\_profitability | Чистая прибыль за последний отчетный квартал / выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг за последний отчетный квартал. |
| Cash\_cover | Размер кредитных обязательств на текущую дату / среднемесячная выручка. |
| Interest\_cover | Квартальная прибыль от продаж за последний отчетный квартал / сумма процентов по кредитам и займам, уплаченная за последний отчетный квартал. |
|  | Loan\_quality | Качество ссуды – первая категория ссуды имеет нулевой резерв и высокие скоринговые баллы, остальные категории – меньшие баллы. |
| Структура активов [38] | Fixed\_assets | Внеоборотные активы – труднореализуемые активы (А4). |
| Stock | Запасы – медленно реализуемые активы (А3). |
| Receivables | Дебиторская задолженность – быстро реализуемые активы (А2). |
| Shortterm\_investments | Краткосрочные финансовые вложения – наиболее ликвидные активы (А1). |
| Cash | Денежные средства – наиболее ликвидные активы (А1). |
| Структура пассивов | Equity | Собственный капитал – постоянные пассивы (П4). |
| Longterm\_borrowings | Долгосрочные кредиты и займы – долгосрочные пассивы (П3). |
| Shortterm\_borrowings | Краткосрочные кредиты и займы - краткосрочные пассивы (П2). |
| Payables | Кредиторская задолженность – наиболее срочные обязательства (П1). |

## 4.2. Дескриптивный анализ, предварительные выводы

Итак, для анализа было отобрано 33 предприятия. Далее из множества характеристик бизнес-риска и финансового риска было взято 23 характеристики, из которых 4 показателя бизнес-риска, 8 показателей финансового риска, 5 показателей структуры активов, 4 показателя структуры пассивов, показатели резерва и качества ссуды. Объем выборки невелик и позволяет взять не более 5 регрессоров (по правилу n/10 отношение числа наблюдений 33 к 10 равно 3,3 регрессорам). Но характеристик было выбрано гораздо больше, «с запасом», чтобы иметь возможность «отсеять» ненужные характеристики в дальнейшем.

Отбор характеристик был произведен с учетом того, что:

1. данная характеристика имеется у большинства предприятий;
2. для Банка она в большей степени важна;
3. по личному мнению о влиянии данной характеристики на кредитоспособность предприятия.

Построена регрессия от характеристик риска кредитоспособности, которые могут отражать как реальное, так и предполагаемое влияние на кредитоспособность предприятия. Итак, во-первых, были получены описательные статистики для зависимой переменной (Scoring), также была получена гистограмма (см. рис. 4.1.).

Рис. 4.1. Гистограмма распределения значений Scoring

Коэффициент вариации по формуле 4.1. равен 17,31/43,43=0,4=40% - неоднородность признака высокая (так как 40%>33%). Cудя по тесту Jarque-Bera, распределение не может быть признано нормальным, так как p-value теста >0,05. Неоднородность признака объясняется тем, что в выборке имеются компании, разные по сфере деятельности – торговые, производственные, строительные и другие.

**V=δ/xср.,**(4.1.)

где **δ** - среднеквадратическое отклонение;

**xср** –среднее значение.

По гистограмме видно, что имеются выбросы. Был построен график Kernel Density (см. рис. 4.2. а). График Kernel Density показывает диапазон данных, нехватку симметрии распределения и форму пика, которая, судя по графику, неоднородна, но выбросы на данном графике незаметны.

Рис. 4.2. а) Kernel Density Рис. 4.2 б). Quantile-Quantile

Также был построен график Quantile-Quantile (см. рис. 4.2. б)**,** показывающий **с**вязь функций наблюдаемого и теоретического кумулятивных распределений. Видно, что теоретическое распределение плохо отражает наблюдаемое распределение. Однако неоднородность была проверена еще раз, путем построения ящичковой диаграммы для переменной «scoring». Следует обратить внимание, что на рис. 4.1. видно, что в выборке имеются выбросы – наблюдения менее 20 баллов и наблюдения более 60 баллов (так как переменная Scoring измеряется в баллах). Рис. 4.3. а) подтверждает неоднородность выборки. Рис. 4.3. б) показывает график после введения ограничения Scoring>20, рис. 4.3. в) показывает график после введения ограничения Scoring<60. Наиболее оптимальный вариант – на рисунке 4.3. б), так как отсутствуют точки – выбросы, и медиана наиболее приближена к среднему значению. Отсюда следует вывод – оставить ограничение выборки Scoring>20, при этом остается 28 наблюдений, 5 наблюдений – выбросов.

  

Рис. 4.3 а). Boxplot1 Рис. 4.3 б). Boxplot2 Рис. 4.3. в). Boxplot3.

Во всех случаях среднее лежит в доверительном интервале, это говорит об однородности выборки и подтверждает вывод, сделанный на основе вариации. Также, медианы смещены от середины коробки. Это может свидетельствовать о несимметричности распределения.

Рис. 4.4. Гистограмма распределения значений Scoring после введения ограничения

По формуле 4.1. был найден коэффициент для Scoring после введения ограничения на выборку более 20 баллов. Коэффициент вариации равен 11,34/49,09 = 0,23 = 23%. Это показывает, что выборка стала более однородной с введением ограничения. Слишком большие выбросы ликвидированы. Таким образом, получилось 28 наблюдений, коэффициент вариации стал лучше в 1,7 раз. На рисунке 4.1. заметны выбросы, начиная от 60 баллов. Но данные выбросы не следует устранять, чтобы не уменьшать количество наблюдений, тем более что коэффициент вариации позволяет не устранять данные выбросы.

*Таблица 4.3.*

Описательная статистика для переменной Scoring

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Descriptive Statistics for SCORING | | | |  |  |  |  |
| Categorized by values of SCORING | | | |  |  |  |  |
| Date: 06/01/13 Time: 15:13 | | |  |  |  |  |  |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 | | |  |  |  |  |  |
| Included observations: 28 | | |  |  |  |  |  |
| SCORING | Mean | Median | Max | Min. | Sum. | Std. Dev. | Obs. |
| [30, 40) | 33.99167 | 33.95000 | 37.65000 | 30.75000 | 203.9500 | 3.389457 | 6 |
| [40, 50) | 45.89545 | 47.25000 | 48.75000 | 40.40000 | 504.8500 | 3.128614 | 11 |
| [50, 60) | 53.28750 | 53.57500 | 54.25000 | 51.75000 | 213.1500 | 1.206493 | 4 |
| [60, 70) | 64.66429 | 66.40000 | 69.50000 | 61.00000 | 452.6500 | 3.378451 | 7 |
| All | 49.09286 | 48.07500 | 69.50000 | 30.75000 | 1374.600 | 11.34733 | 28 |

Как видно из описательной статистики, наибольшее число наблюдений (11) имеют распределение от 40 до 50 баллов, наименьшее – от 60 до 70 баллов. Максимальное значение – 69,5 баллов, минимальное значение – 30,75 баллов для переменной Scoring. Кроме того, из данной описательной статистики можно заметить, что число наблюдений, соответствующее выбросам более 60 баллов, равно 7. Если удалить их из выборки, то получится 21 наблюдение, что негативно скажется на качестве регрессии, поэтому оставлено 28 наблюдений.

Были построены гистограммы и дескриптивные статистики для наиболее характерных количественных переменных:

* Reserve – резерв.
* Business\_period – срок функционирования бизнеса.
* Current\_liquidity – текущая ликвидность.
* Equity\_to\_debt\_relation – соотношение собственного и заемного капитала.
* Sales\_profitability – рентабельность продаж.

1. Описательная статистика и ящичковая диаграмма для «Reserve» – резерв на возможные потери. В связи с тем что у переменной Reserve имелись выбросы более 0,5, пришлось ввести ограничение и наблюдений в выборке стало 27. Коэффициент вариации равен 0,71.

Рис. 4.5. Статистика по переменной Reserve

1. Описательная статистика и ящичковая диаграмма для «Business\_period» – срок функционирования бизнеса. Гистограмма показывает наличие выбросов – предприятий, которые работают на рынке более 20 лет. В основном все предприятия в выборке работают на рынке в среднем 11 лет. Коэффициент вариации равен 0,43.

Рис. 4.6. Статистика для переменной Business\_period

1. Описательная статистика и ящичковая диаграмма для «Current\_liquidity» - текущая ликвидность. Можно заметить выбросы более 4. Это значит, что в выборке есть предприятия с высоким коэффициентом ликвидности. Данные выбросы не следует устранять, чтобы не уменьшать выборку. Коэффициент вариации равен 0,49.

Рис. 4.7. Статистика для переменной Current\_liquidity

1. Описательная статистика и ящичковая диаграмма для «Equity\_to\_debt\_relation» - соотношение собственных и заемных средств. Из гистограммы ниже видно, что присутствуют выбросы. Коэффициент вариации равен 1,25.

Рис. 4.8. Статистика для переменной Equity\_to\_debt\_relation

1. Описательная и ящичковая диаграмма для «Sales\_profitability» - рентабельность продаж. Коэффициент вариации равен 0,96. Неоднородность признака высокая, что связано с тем, что разные предприятия имеют разные коэффициенты рентабельности продаж.

Рис. 4.9. Статистика для переменной Sales\_profitability

Был проведен корелляционный анализ между некоторыми количественными переменными, а именно между скоринговыми баллами «scoring», сроком функционирования бизнеса «business\_period», резервом на возможные потери «reserve», соотношением собственных и заемных средств «equity\_to\_debt\_relation», текущей ликвидностью «current\_liquidity», рентабельностью продаж «sales\_profitability», денежным покрытием «cash\_cover» (см. табл. 4.4.). Таким образом, был проведен корелляционный анализ переменных, характеризующих бизнес-риск (срок функционирования бизнеса) и финансовый риск (коэффициенты текущей ликвидности, рентабельности продаж, и другие).

*Таблица 4.4.*

Корреляционный анализ некоторых количественных переменных

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | SCORING | BUSINESS\_PERIOD | RESERVE | EQUITY\_ TO\_DEBT\_ RELATION | CURRENT\_ LIQUIDITY | SALES\_ PROFITA-BILITY | CASH\_ COVER |
| SCORING | 1,000 | 0,054 | **-0,659** | 0,193 | 0,073 | -0,120 | -0,297 |
| BUSINESS\_ PERIOD | 0,054 | 1,000 | -0,101 | 0,132 | 0,090 | -0,008 | **0,519** |
| RESERVE | -0,659 | -0,101 | 1,000 | -0,145 | 0,067 | 0,453 | 0,159 |
| EQUITY\_TO\_ DEBT\_RELATION | 0,193 | 0,132 | -0,145 | 1,000 | **0,870** | 0,155 | -0,003 |
| CURRENT\_ LIQUIDITY | 0,073 | 0,090 | 0,067 | 0,870 | 1,000 | 0,272 | -0,084 |
| SALES\_ PROFITABILITY | -0,120 | -0,008 | 0,453 | 0,155 | 0,272 | 1,000 | 0,133 |
| CASH\_COVER | -0,297 | 0,519 | 0,159 | -0,003 | -0,084 | 0,133 | 1,000 |

Из таблицы можно проследить, между какими переменными есть сильная связь. Например, между денежным покрытием (cash\_cover) и сроком функционирования бизнеса (business\_period) коэффициент корреляции равен 0,519. Отсюда следует, что чем больше предприятие функционирует на рынке, тем выше коэффициент денежного покрытия. Между резервом (reserve) и скоринговыми баллами (scoring) коэффициент корреляции равен -0,659. Это абсолютно логично, так как чем выше скоринговые баллы по предприятию, тем ниже создается резерв на возможные потери по ссудам для этого предприятия. Максимальный скоринговый балл дает нулевой резерв. Между текущей ликвидностью (current\_liquidity) и соотношением собственного и заемного капитала (equity\_to\_debt\_relation) коэффициент корреляции равен 0,870. Это логично, так как чем больше собственный капитал у компании, тем больше активы компании и больше ее ликвидность.

*Таблица 4.5.*

Корреляционных анализ переменных структуры активов и структуры пассивов

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | SCORING | FIXED\_ ASSETS | STOCK | RECEI-VABLES | SHORT-TERM\_ INVEST | EQUITY | SHORT-TERM\_ BORROW | LONG-TERM\_ BORROW | PAY-ABLES |
| SCORING | 1,000 | -0,129 | -0,156 | 0,138 | 0,134 | 0,406 | 0,083 | -0,251 | -0,064 |
| FIXED\_ ASSETS | -0,129 | 1,000 | -0,112 | -0,426 | -0,109 | 0,297 | -0,272 | 0,371 | -0,287 |
| STOCK | -0,156 | -0,112 | 1,000 | -0,583 | -0,252 | -0,157 | -0,125 | 0,034 | 0,125 |
| RECEI-VABLES | 0,138 | -0,426 | -0,583 | 1,000 | -0,179 | 0,180 | 0,426 | -0,429 | -0,077 |
| SHORT-TERM\_ INVEST | 0,134 | -0,109 | -0,252 | -0,179 | 1,000 | -0,083 | -0,007 | 0,010 | 0,094 |
| EQUITY | 0,406 | 0,297 | -0,157 | 0,180 | -0,083 | 1,000 | 0,180 | -0,283 | -0,605 |
| SHORT-TERM\_ BORROW | 0,083 | -0,272 | -0,125 | 0,426 | -0,007 | 0,180 | 1,000 | -0,284 | -0,531 |
| LONG-TERM\_ BORROW | -0,251 | 0,371 | 0,034 | -0,429 | 0,010 | -0,283 | -0,284 | 1,000 | -0,268 |
| PAY-ABLES | -0,064 | -0,287 | 0,125 | -0,077 | 0,094 | -0,605 | -0,531 | -0,268 | 1,000 |

Далее была построена таблица корреляционной связи переменных, отражающих структуру активов и пассивов (см. табл. 4.5.). Коэффициенты корреляции переменных абсолютно логичны: между краткосрочными финансовыми вложениями (shortterm\_investments) и скоринговыми баллами (scoring) коэффициент равен 0,134 – положительная связь, так как краткосрочные финансовые вложения – наиболее ликвидный актив, и увеличение такого ликвидного актива в общей валюте баланса увеличивает скоринговые баллы. Между дебиторской задолженностью (receivables) и скоринговыми баллами (scoring) коэффициент корреляции положительный, равен 0,138. Это логично, так как дебиторская задолженность – второй по ликвидности актив, и увеличение его веса в валюте баланса влияет положительно на кредитоспособность. Однако между менее ликвидными активами и скоринговыми баллами связь отрицательная – c запасами (stock) коэффициент равен -0,156, с внеоборотными активами (fixed\_assets) коэффициент равен -0,129. В отношении с пассивами также более срочные пассивы со скоринговыми баллами имеют положительную корреляционную связь – с краткосрочными кредитами и займами (shortterm\_borrowings) коэффициент равен 0,083. А менее срочные пассивы имеют отрицательную корреляционную связь – с долгосрочными кредитами и займами (longterm\_borrowings) коэффициент равен -0,251.

После проведения корреляционного анализа по количественным переменным, показателям бизнес-риска, финансового риска и структуры активов и пассивов, были построены диаграмм рассеяния между основными переменными (см. рис. 4.10). Представлены диаграммы рассеяния переменной Scoring и рентабельности продаж, текущей ликвидности и соотношения собственного и заемного капитала. На всех диаграммах прослеживаются связи между переменными, из чего следует, что данные переменные следует включить в базовую регрессионную модель.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |

Рис. 4.10. Диаграммы рассеяния некоторых переменных

## 4.3. Базовая регрессионная модель

Необходимо определить, какие переменные следует включить в регрессию. Количественные переменные имеют высокие коэффициенты вариации, что говорит о неоднородности признаков. Исходя из проведенного выше корреляционного анализа, который показал, между какими переменными есть более сильные связи, выбрано некоторое количество регрессоров из всех представленных в параграфе 4.1. регрессоров, среди которых есть и количественные переменные, и фиктивные переменные. Вначале была построена регрессионная модель, которая включает все имеющиеся регрессоры, для того, чтобы по остаточной вероятности сделать вывод о наиболее значимых регрессорах.

*Таблица 4.6.*

Регрессионная модель со всеми включенными переменными

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Dependent Variable: SCORING | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| ACTIVITY\_PROFITABILITY | -29.27752 | 34.25212 | -0.854765 | 0.4149 |
| BUSINESS\_PERIOD | -0.600287 | 0.402183 | -1.492574 | 0.1697 |
| CASH | -23.24881 | 68.56402 | -0.339082 | 0.7423 |
| CASH\_COVER | 0.053300 | 0.065047 | 0.819401 | 0.4337 |
| CURRENT\_LIQUIDITY | 1.409664 | 6.315294 | 0.223214 | 0.0284 |
| CUSTOMER\_DEPENDENCE | 11.37863 | 5.720005 | 1.989270 | 0.3779 |
| EQUITY | 101.1449 | 28.39500 | 3.562067 | 0.2361 |
| EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION | -28.10069 | 14.33121 | -1.960804 | 0.0115 |
| FINANCIAL\_AUTONOMY | 68.13384 | 35.11675 | 1.940209 | 0.2843 |
| FIXED\_ASSETS | -27.90510 | 11.21704 | -2.487742 | 0.1345 |
| INTEREST\_COVER | 0.040605 | 0.099114 | 0.409682 | 0.6916 |
| LOAN\_QUALITY | 14.44420 | 4.939917 | 2.923977 | 0.0169 |
| LONGTERM\_BORROWINGS | 65.48972 | 23.15083 | 2.828828 | 0.3198 |
| MARKET\_SHARE | 14.12631 | 4.787828 | 2.950462 | 0.0162 |
| NET\_ASSETS | 2.724048 | 10.14408 | 0.268536 | 0.7943 |
| PAYABLES | 74.82585 | 22.29076 | 3.356810 | 0.6084 |
| RECEIVABLES | 6.653214 | 18.85874 | 0.352792 | 0.7324 |
| RESERVE | -40.63001 | 21.75872 | -1.867298 | 0.0447 |
| SALES\_PROFITABILITY | 369.1624 | 129.5064 | 2.850533 | 0.0191 |
| SHORTTERM\_BORROWINGS | 62.16324 | 23.42320 | 2.653918 | 0.0263 |
| SHORTTERM\_INVESTMENTS | 3.285054 | 22.06682 | 0.148868 | 0.8849 |
| STOCK | 10.63582 | 16.85210 | 0.631127 | 0.5437 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -0.368175 | 4.393435 | -0.083801 | 0.0350 |
| C | -54.66119 | 34.67229 | -1.576510 | 0.1494 |
| R-squared | 0.968656 | Mean dependent var | | 43.43485 |
| Adjusted R-squared | 0.888556 | S.D. dependent var | | 17.31028 |
| S.E. of regression | 5.778740 | Akaike info criterion | | 6.501511 |
| Sum squared resid | 300.5445 | Schwarz criterion | | 7.589880 |
| Log likelihood | -83.27493 | Hannan-Quinn criter. | | 6.867714 |
| F-statistic | 12.09299 | Durbin-Watson stat | | 1.764981 |
| Prob(F-statistic) | 0.000273 |  | | |

Выделенные цветом переменные имеют более низкую остаточную вероятность, чем остальные переменные в модели. Далее на основе выводов об остаточной вероятности регрессии с максимальным количеством регрессоров и корреляционного анализа, была построена следующая регрессионная модель.

*Таблица 4.7.*

Регрессионная модель с некоторыми включенными переменными

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Dependent Variable: SCORING | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| RESERVE | -968.5015 | 378.0692 | -2.561704 | 0.3202 |
| MARKET\_SHARE | 6.634911 | 5.336321 | 1.243349 | 0.0306 |
| LOAN\_QUALITY | 9.522000 | 5.186111 | 1.836058 | 0.2839 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -0.216290 | 3.452395 | -0.062649 | 0.0508 |
| CURRENT\_LIQUIDITY | 0.951148 | 5.250884 | 0.181141 | 0.0584 |
| SALES\_PROFITABILITY | 95.75240 | 63.52042 | 1.507427 | 0.1501 |
| EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION | -1.827537 | 6.226166 | -0.293525 | 0.0727 |
| CASH | -88.28122 | 63.24714 | -1.395814 | 0.0807 |
| SHORTTERM\_BORROWINGS | 7.956325 | 12.15500 | 0.654572 | 0.0215 |
| C | 49.70207 | 6.620047 | 7.507812 | 0.0000 |
| R-squared | 0.622854 | Mean dependent var | | 49.77222 |
| Adjusted R-squared | 0.423189 | S.D. dependent var | | 10.96788 |
| S.E. of regression | 8.329893 | Akaike info criterion | | 7.355696 |
| Sum squared resid | 1179.581 | Schwarz criterion | | 7.835635 |
| Log likelihood | -89.30189 | Hannan-Quinn criter. | | 7.498407 |
| F-statistic | 3.119488 | Durbin-Watson stat | | 2.888011 |
| Prob(F-statistic) | 0.020816 |  | | |

Данная линейная модель имеет объясненность 62%, низкую F-статистику, равную 3,11, и высокие статистические критерии Akaike, Schwarz, Durbin-Watson, что говорит о низком качестве модели. Следовательно, линейная модель ввиду высокой неоднородности оцениваемых признаков не подходит для оценки кредитоспособности. Для того чтобы исключить из регрессии переменные, был проведен тест на лишние переменные.

*Таблица 4.8.*

Тест на лишние переменные

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Redundant Variables: RESERVE LOAN\_QUALITY | | |  |
| F-statistic | 90.93210 | Prob. F(2,18) | 0.0012 |
| Log likelihood ratio | 20.07814 | Prob. Chi-Square(2) | 0.0000 |

Вероятность по F-статистике очень большая, следовательно, проверенные регрессоры можно исключить из модели. Далее были взяты логарифмы всех количественных переменных, и была построена следующая регрессионная модель.

*Таблица 4.9.*

Полулогарифмическая регрессия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Dependent Variable: SCORING | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| MARKET\_SHARE | 4.408732 | 6.127710 | 5.719475 | 0.0302 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | 4.037292 | 4.244107 | 6.951270 | 0.0228 |
| LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) | 7.994769 | 7.023251 | 3.138329 | 0.0184 |
| LOG(SALES\_PROFITABILITY) | 0.540752 | 1.742451 | 3.310340 | 0.0295 |
| LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) | 3.479767 | 1.588918 | 2.190022 | 0.0405 |
| LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) | -0.214523 | 1.038432 | 4.206584 | 0.0384 |
| C | 62.45646 | 9.793678 | 6.377222 | 0.0000 |
| R-squared | 0.864072 | Mean dependent var | | 49.77222 |
| Adjusted R-squared | 0.783293 | S.D. dependent var | | 10.96788 |
| S.E. of regression | 10.72783 | Akaike info criterion | | 0.801974 |
| Sum squared resid | 2301.727 | Schwarz criterion | | 0.137932 |
| Log likelihood | -98.32665 | Hannan-Quinn criter. | | 0.901872 |
| F-statistic | 34.19609 | Durbin-Watson stat | | 1.933245 |
| Prob(F-statistic) | 0.348360 |  | | |

Данная модель имеет высокую объясненность – коэффициент детерминации равен 0,86. F-статистика также высока, равна 34, что говорит о том, что модель в целом значима. Коэффициенты значимы в отдельности, так как t-статистики высоки, а остаточные вероятности приближены к единице. Таким образом, была полученная модель зависимости Scoring – суммы скоринговых баллов по финансовому риску и по бизнес-риску, и отдельных показателей финансового и делового риска.

Из заявленных 23 регрессоров (25 характеристик за исключением текстовой переменной и зависимой переменной, представленных в начале работы) было использовано 6 регрессоров, в число которых вошли показатели бизнес-риска – доля рынка и зависимость от поставщиков, показатели финансового риска – текущая ликвидность, рентабельность продаж и соотношение собственного и заемного капитала, и показатель удельного веса краткосрочных кредитов и займов.

## 4.4. Диагностика модели

Были проанализированы остатки модели и проведены тесты на гетероскедастичность. Для этого первоначально были сгенерированы остатки модели resid. Далее представлена гистограмма и описательная статистика остатков. Распределение остатков не является нормальным. Асимметрия не равна нулю, и эксцесс не равен 3, но приближен к ней, и можно заметить, что вероятность теста Jarque-Bera достаточно высока.

Рис. 4.11. Описательная статистика остатков

Если проанализировать описательную статистику остатков, то можно заметить следующее: минимальное значение –25, а максимальное 16. То есть имеются недооцененные модели, однако больше переоцененных моделей. По графику «остатки - предсказанные значения» видно, что есть вероятность гетероскедастичности, так как хвосты графика показывают выбросы.

Рис. 4.12. Остатки – предсказанные значения

Для того чтобы проверить, верна ли спецификация модели, был проведен Ramsey-тест. Добавление предсказанных значений Y, возведенных в квадрат, не улучшает регрессию (коэффициент перед FITTED^2 незначим).

*Таблица 4.10.*

Ramsey-test

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Ramsey RESET Test: | | | | |
| F-statistic | 0.081392 | Prob. F(1,19) | | 0.7785 |
| Log likelihood ratio | 0.115416 | Prob. Chi-Square(1) | | 0.7341 |
| Test Equation: | | | | |
| Dependent Variable: SCORING | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| MARKET\_SHARE | 13.40890 | 32.16476 | 0.416882 | 0.0814 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -13.07882 | 31.98850 | -0.408860 | 0.0872 |
| LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) | -23.33307 | 54.24192 | -0.430167 | 0.0719 |
| LOG(SALES\_PROFITABILITY) | 1.437574 | 3.614407 | 0.397734 | 0.0953 |
| LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) | 10.13606 | 23.38804 | 0.433387 | 0.0696 |
| LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) | 0.656455 | 1.878771 | 0.349406 | 0.0306 |
| C | 138.6186 | 267.1490 | 0.518881 | 0.6098 |
| FITTED^2 | -0.020642 | 0.072354 | -0.285294 | 0.7785 |
| R-squared | 0.757211 | Mean dependent var | | 49.77222 |
| Adjusted R-squared | 0.672764 | S.D. dependent var | | 10.96788 |
| S.E. of regression | 10.98302 | Akaike info criterion | | 7.871773 |
| Sum squared resid | 2291.909 | Schwarz criterion | | 8.255725 |
| Log likelihood | -98.26894 | Hannan-Quinn criter. | | 7.985942 |
| F-statistic | 0.989762 | Durbin-Watson stat | | 1.871233 |
| Prob(F-statistic) | 0.467631 |  | | |

Далее была введена поправка на гетероскедастичность и проведены тесты на гетероскедастичность. Первым был проведен тест Бреуша-Пагана. Из теста видно, что F-статистика низкая – значит, модель в целом незначима, и отсутствует гетероскедастичность. Однако зависимость остатков от объясняющих переменных – регрессоров может иметь линейный характер. При P-value <0.05 гипотеза о гомоскедастичности отвергается.

*Таблица 4.11.*

Breusch-Pagan-Godfrey Test

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Heteroskedasticity Test: Breusch-Pagan-Godfrey | | | | |
| F-statistic | 1.757762 | Prob. F(6,20) | | 0.1594 |
| Obs\*R-squared | 9.322075 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.1563 |
| Scaled explained SS | 6.204539 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.4007 |
| Test Equation: | | | | |
| Dependent Variable: RESID^2 | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| C | 158.1941 | 85.93273 | 1.840906 | 0.0805 |
| MARKET\_SHARE | -58.80392 | 33.40427 | -1.760371 | 0.0936 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -100.5886 | 50.90215 | -1.976118 | 0.0621 |
| LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) | -107.4996 | 112.7769 | -0.953206 | 0.0519 |
| LOG(SALES\_PROFITABILITY) | -22.49489 | 18.91189 | -1.189457 | 0.0482 |
| LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) | 43.55849 | 29.45564 | 1.478783 | 0.0548 |
| LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) | -3.911982 | 8.072496 | -0.484606 | 0.0332 |
| R-squared | 0.745262 | Mean dependent var | | 85.24916 |
| Adjusted R-squared | 0.648841 | S.D. dependent var | | 135.3108 |
| S.E. of regression | 124.8355 | Akaike info criterion | | 12.71028 |
| Sum squared resid | 311677.8 | Schwarz criterion | | 13.04624 |
| Log likelihood | -164.5888 | Hannan-Quinn criter. | | 12.81018 |
| F-statistic | 1.757762 | Durbin-Watson stat | | 1.546312 |
| Prob(F-statistic) | 0.159375 |  | | |

Далее был проведен тест Харвея. По результатам теста видно, что F-статистика низка, значит, модель незначима в целом, что в очередной раз отвергает гетероскедастичность.

*Таблица 4.12.*

Harvey Test

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Heteroskedasticity Test: Harvey | | | | |
| F-statistic | 2.108336 | Prob. F(6,20) | | 0.0025 |
| Obs\*R-squared | 16.33860 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.0120 |
| Scaled explained SS | 23.07940 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.0008 |
| Test Equation: | | | | |
| Dependent Variable: LRESID2 | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| C | 3.834186 | 1.721259 | 2.227547 | 0.0376 |
| MARKET\_SHARE | -1.197115 | 0.560903 | -2.134265 | 0.0454 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -2.841693 | 0.838629 | -3.388500 | 0.0029 |
| LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) | -1.782990 | 1.944440 | -0.916969 | 0.0701 |
| LOG(SALES\_PROFITABILITY) | -0.805337 | 0.310356 | -2.594885 | 0.0173 |
| LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) | 0.853898 | 0.342684 | 2.491791 | 0.0216 |
| LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) | 0.180488 | 0.241572 | 0.747139 | 0.0637 |
| R-squared | 0.605133 | Mean dependent var | | 2.758251 |
| Adjusted R-squared | 0.486673 | S.D. dependent var | | 2.690512 |
| S.E. of regression | 1.927666 | Akaike info criterion | | 4.368911 |
| Sum squared resid | 74.31793 | Schwarz criterion | | 4.704869 |
| Log likelihood | -51.98030 | Hannan-Quinn criter. | | 4.468809 |
| F-statistic | 5.108336 | Durbin-Watson stat | | 1.203735 |
| Prob(F-statistic) | 0.002506 |  | | |

Следующим тестом на гетероскедастичность был проведен тест Глейзера. По результатам теста было получено, что значение F-статистики низкое, значит, нулевая гипотеза об отсутствии гетероскедастичности принимается.

*Таблица 4.13.*

Glejser Test

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Heteroskedasticity Test: Glejser | | | | |
| F-statistic | 3.431768 | Prob. F(6,20) | | 0.0171 |
| Obs\*R-squared | 13.69643 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.0332 |
| Scaled explained SS | 11.64832 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.0703 |
| Test Equation: | | | | |
| Dependent Variable: ARESID | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| C | 9.774892 | 3.647023 | 2.680239 | 0.0144 |
| MARKET\_SHARE | -2.814731 | 1.347267 | -2.089215 | 0.0497 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -5.806671 | 1.934621 | -3.001452 | 0.0071 |
| LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) | -3.610039 | 4.263327 | -0.846766 | 0.4071 |
| LOG(SALES\_PROFITABILITY) | -1.344727 | 0.750401 | -1.792010 | 0.0883 |
| LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) | 2.088863 | 1.027607 | 2.032745 | 0.0556 |
| LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) | -0.085276 | 0.344984 | -0.247189 | 0.8073 |
| R-squared | 0.507275 | Mean dependent var | | 7.048592 |
| Adjusted R-squared | 0.359458 | S.D. dependent var | | 6.077372 |
| S.E. of regression | 4.863957 | Akaike info criterion | | 6.219995 |
| Sum squared resid | 473.1615 | Schwarz criterion | | 6.555953 |
| Log likelihood | -76.96994 | Hannan-Quinn criter. | | 6.319893 |
| F-statistic | 3.431768 | Durbin-Watson stat | | 1.155355 |
| Prob(F-statistic) | 0.017059 |  | | |

Наконец, был проведен тест Уайта.

*Таблица 4.14.*

White Test

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Heteroskedasticity Test: White | | | | |
| F-statistic | 1.335475 | Prob. F(6,20) | | 0.2877 |
| Obs\*R-squared | 7.723134 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.2591 |
| Scaled explained SS | 5.140324 | Prob. Chi-Square(6) | | 0.5259 |
| Test Equation: | | | | |
| Dependent Variable: RESID^2 | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| C | 152.8506 | 59.41950 | 2.572398 | 0.0182 |
| MARKET\_SHARE^2 | -65.75485 | 35.21625 | -1.867174 | 0.0766 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE^2 | -106.1942 | 52.71976 | -2.014316 | 0.0576 |
| (LOG(CURRENT\_LIQUIDITY))^2 | -26.61319 | 37.36165 | -0.712313 | 0.4845 |
| (LOG(SALES\_PROFITABILITY))^2 | 1.845144 | 1.742027 | 1.059194 | 0.3021 |
| (LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION))^2 | -4.558559 | 2.351782 | -1.938342 | 0.0668 |
| (LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS))^2 | 0.101437 | 0.864283 | 0.117366 | 0.9077 |
| R-squared | 0.686042 | Mean dependent var | | 85.24916 |
| Adjusted R-squared | 0.571855 | S.D. dependent var | | 135.3108 |
| S.E. of regression | 130.3589 | Akaike info criterion | | 12.79687 |
| Sum squared resid | 339868.6 | Schwarz criterion | | 13.13283 |
| Log likelihood | -165.7578 | Hannan-Quinn criter. | | 12.89677 |
| F-statistic | 1.335475 | Durbin-Watson stat | | 1.975398 |
| Prob(F-statistic) | 0.287713 |  | | |

Из теста видно, что F-статистика низкая – значит, гомоскедастичность имеет место быть. Нулевая гипотеза об отсутствии гетероскедастичности принимается (на основании F-статистики). Зависимость остатков от регрессоров может иметь квадратичный характер. Таким образом, почти все тесты показали отсутствие гетероскедастичности.

Последним этапом регрессионного анализа было построение взвешенной регрессии. В качестве весов была взята одна из объясняющих переменных, а именно Current\_liquidity – текущая ликвидность. В данном случае предполагалось, что переменная ощутимо влияет на кредитоспособность предприятия, то есть на сумму скоринговых баллов. В итоге было получено, что использование взвешенной регрессии не улучшило характеристики регрессии, коэффициент детерминации не стал выше. Таким образом, полулогарифмическая спецификация модели зависимости скоринговых баллов от факторов риска есть более правильная, чем альтернативные спецификации.

*Таблица 4.15.*

Взвешенная регрессия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Dependent Variable: SCORING | | | | |
| Method: Least Squares | | | | |
| Sample: 1 33 IF SCORING>=20 AND RESERVE<0.4 | | | | |
| Included observations: 27 | | | | |
| Weighting series: CURRENT\_LIQUIDITY | | | | |
| White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance | | | | |
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
| MARKET\_SHARE | 9.218383 | 5.199831 | 1.772824 | 0.0915 |
| SUPPLIER\_DEPENDENCE | -4.773986 | 4.765746 | -1.001729 | 0.3284 |
| LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) | -11.73099 | 6.538438 | -1.794157 | 0.0879 |
| LOG(SALES\_PROFITABILITY) | -0.966625 | 1.655524 | -0.583879 | 0.5658 |
| LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) | 5.275472 | 2.061148 | 2.559482 | 0.0187 |
| LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) | -0.307340 | 0.925327 | -0.332142 | 0.7432 |
| C | 59.29035 | 7.712372 | 7.687693 | 0.0000 |
|  | Weighted Statistics | | | |
| R-squared | 0.420724 | Mean dependent var | | 50.15134 |
| Adjusted R-squared | 0.246941 | S.D. dependent var | | 27.49276 |
| S.E. of regression | 10.73412 | Akaike info criterion | | 7.803147 |
| Sum squared resid | 2304.428 | Schwarz criterion | | 8.139104 |
| Log likelihood | -98.34248 | Hannan-Quinn criter. | | 7.903044 |
| F-statistic | 2.420978 | Durbin-Watson stat | | 2.031399 |
| Prob(F-statistic) | 0.063575 |  | | |
|  | Unweighted Statistics | | | |
| R-squared | 0.785316 | Mean dependent var | | 49.77222 |
| Adjusted R-squared | 0.659090 | S.D. dependent var | | 10.96788 |
| S.E. of regression | 11.28727 | Sum squared resid | | 2548.049 |
| Durbin-Watson stat | 1.998409 |  | | |

## 4.5. Интерпретация модели, выводы

Итак, были поставлены и выполнены следующие задачи:

* построена базовая модель влияния 6 регрессоров на scoring;
* проведен ее анализ на основе различных тестов;
* построены дополнительные модели.

Уравнение регрессии (Estimation Equation):

SCORING = C(1)\*MARKET\_SHARE + C(2)\*SUPPLIER\_DEPENDENCE + C(3)\*LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) + C(4)\*LOG(SALES\_PROFITABILITY) + C(5)\*LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) + C(6)\*LOG(SHORTTERM\_BORROWINGS) + C(7)

Модель имеет полулогарифмическую спецификацию – зависимость количественной переменной от логарифмов количественных переменных – коэффициенты 3,4,5,6 и от фиктивных переменных – коэффициенты 1,2. Модель с коэффициентами следующая (Substituted Coefficients):

SCORING = 4.409\*MARKET\_SHARE - 4.037\*SUPPLIER\_DEPENDENCE + 7.995\*LOG(CURRENT\_LIQUIDITY) + 0.540\*LOG(SALES\_PROFITABILITY) + 3.480\*LOG(EQUITY\_TO\_DEBT\_RELATION) - 0.215\*LOG(SHORTTERM\_BORROW-INGS) + 62.456

Интерпретация коэффициентов:

1. При повышении доли рынка (market\_share) у предприятия на 1% скоринговые баллы (scoring) повышаются примерно на 0,44 единицы. В данном случае, так как переменная фиктивная, это означает, что доля рынка у предприятия от 5% до 25% повысит скоринговые баллы на 0,44 единицы. Если же доля рынка менее 5%, то данный показатель не повлияет на скоринговые баллы.
2. При наличии крупнейшего поставщика (supplier\_dependence), доля которого в поставках предприятия составляет более 30%, повышается риск для Банка в плане зависимости предприятия от поставщиков, и скоринговые баллы уменьшаются, то есть наличие такого поставщика уменьшает скоринговые баллы на 0,04 единицы.
3. При увеличении текущей ликвидности (current\_liquidity) предприятия на 1%, скоринговые баллы увеличатся на 0,08 единиц. Это связано с тем, что Банки обращают внимание на ликвидность активов предприятия, чтобы иметь подтверждение, что в случае невыполнения обязательств заемщик сможет покрыть задолженность своими наиболее ликвидными активами.
4. При увеличении рентабельности продаж (sales\_profitability) на 1%, скоринговые баллы увеличиваются на 0,05 единиц. Данный факт также подтверждается тем, что рентабельность продаж рассчитывается как отношение прибыли к выручке от реализации. Следовательно, увеличение рентабельности означает увеличение прибыли, что является положительным аспектом для оценки риска.
5. При увеличении соотношения собственного и заемного капитала (equity\_to\_debt\_relation) на 1%, скоринговые баллы увеличиваются на 0,03 единицы, что связано с тем, что чем больше коэффициент, показывающий, сколько раз собственный капитал покрывается заемными средствами, тем меньше риск кредитоспособности.
6. Наконец, при увеличении удельного веса краткосрочных кредитов и займов (shortterm\_borrowings) на 1%, скоринговые баллы уменьшаются на 0,002 единицы, что связано с тем, что наличие заемных средств у предприятия снижает его финансовую устойчивость, хотя краткосрочные кредиты являются одними из наиболее срочных пассивов.

В ходе регрессионного анализа были получены следующие выводы: во-первых, линейная модель не подходит для отражения зависимости скоринговых баллов от показателей риска. В данном случае причина этого в высокой неоднородности показателей, высоких коэффициентах вариации объясняющих переменных. Для устранения этого, была использована полулогарифмическая модель. Во-вторых, полученная базовая регрессионная модель была протестирована с применением различных тестов – тестов на правильную спецификацию (Ramsey-test), тестов на лишние переменные (Redundant variables), тестов на гетероскедастичность, которые показали ее отсутствие. Кроме того, были построены различные спецификации модели – линейная, полулогарифмическая и взвешенная регрессия, из которых лучшей по всем показателям стала лог-линейная модель.

Таким образом, построена модель зависимости скоринговых баллов от важнейших показателей финансового риска и бизнес-риска. Следует отметить, что результаты модели получены на основе расчетов по 33 предприятиям. Модель показывает изменения скоринговых баллов при увеличении или уменьшении важнейших показателей риска. Пользуясь моделью, можно найти, насколько повысится или понизится сумма скоринговых баллов при уменьшении или увеличении важнейших показателей. Возможный недостаток модели – малое количество наблюдений, на основе которых были получены расчетные показатели.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Как уже говорилось ранее, был проведен комплексный анализ 33 заемщиков, которые отличаются по отраслям деятельности – среди них есть торговые, производственные, строительные, лизинговые и транспортные компании. Первым этапом было оценено финансовое положение заемщиков. Был проведен финансовый анализ на основе финансовых отчетностей предприятий. В работе подробно представлен финансовый анализ одного из заемщиков, ООО «Тав Ойл» - торговой компании. Результаты финансового анализа других заемщиков можно увидеть в Приложениях 1,2 к настоящей работе. Далее был проведен последовательно анализ на основе модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный». Анализ также был осуществлен в несколько этапов – вначале оценивалось качество обслуживания долга заемщиком, затем была присвоена категория качества каждому заемщику, с учетом финансового положения и качества обслуживания долга. И наконец, на основе категории качества каждому заемщику был присвоен размер резерва на возможные потери по ссудам. Итоговые результаты расчетов и распределение заемщиков по категориям качества ссуды можно увидеть в Приложениях 3,4 к ВКР. После сопоставления распределения заемщиков по качеству финансового положения, по категориям качества ссуды и по размеру расчетного резерва была выявлена проблема неточности модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный».

Итак, оценка заемщиков происходила в два этапа. Что касается первого этапа – финансового анализа, то в этом плане «Инструкция по краткосрочному кредитованию юридических лиц» ОАО «Банк Международный» [3, с. 24] дает достаточно четкие указания к проведению финансового анализа:

1. Формирование агрегированного баланса заемщика с проведением горизонтального анализа – выявлением тенденций изменения тех или иных показателей из формы бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.
2. Изучение структуры активов и структуры пассивов предприятия с проведением вертикального анализа – опеределением долей тех или иных статей активов и пассивов в общей структуре баланса.
3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности заемщика с выявлением доли крупнейших дебиторов и кредиторов на основе расшифровок статей данных задолженностей.
4. Анализ взаимоотношений с покупателями и поставщиками с выявлением доли крупнейших поставщиков и покупателей на основе оборотно-сальдовых ведомостей по счетам 60 и 62.
5. Расчет основных финансовых коэффициентов с анализом динамики изменений данных показателей – коэффициентный метод.
6. Итоговый вывод о финансовом положении заемщика и присвоение категории «хорошее», «среднее» или «плохое» финансовое положение.

Недостатком «Инструкции» можно считать то, что в ней не прописано точно, при каких именно условиях делается присвоение категории качества финансового положения. Для усовершенствования «Инструкции» можно предложить точно определить границы, при которых делается выбор между хорошим, средним и плохим финансовым состоянием. К примеру, учитывая, что в «Инструкции» уделяется достаточно большое внимание горизонтальному анализу показателей, можно предложить выявить области максимального риска – изменение показателя в сторону увеличения или уменьшения более чем на 25%. После выявления таких зон риска нужно обратить внимание на вертикальный анализ – удельный вес показателей, изменение которых превышает 25%. Далее нужно сделать выводы о финансовом положении – если изменение показателя оказалось больше норматива, и удельный вес показателя в валюте баланса (для статей агрегированного баланса) достаточно высок, это повод понизить финансовое положение, при условии, что тенденция изменения негативная.

Стоит отметить, что в рамках методики анализа кредитоспособности, используемой ОАО «Банк Международный», финансовый анализ является таким этапом, на котором делается вывод о финансовом положении заемщика на основе экспертной оценки, и рассчитываются показатели, необходимые для оценки по модели кредитного скоринга Банка. Этот факт в некоторой степени оправдывает неточность итоговых выводов по финансовому анализу в рамках «Инструкции».

На втором этапе – анализе заемщика по скоринговой модели, можно выявить более существенные недостатки модели. Основа для модели кредитного скоринга ОАО «Банк Международный» - «Методика по краткосрочному кредитованию юридических лиц». В рамках этой модели оценивается бизнес-риск, финансовый риск и риск кредитной истории [6]. Если финансовый риск и риск кредитной истории можно точно рассчитать, баллы по бизнес-риску ставятся на основе экспертной оценки сотрудника Банка. В связи с этим можно отметить. Что бизнес-риск – наиболее «уязвимая» область риска для оценки. Такая статья бизнес-риска, как «привилегированные отношения с сильной элитой», не может быть оценена конкретно в принципе, так как в ней подразумевается оценка отношения заемщика с сильной элитой, связи в правительстве и прочее, что невозможно точно определить. Также статья «влияние государственных органов» также не может быть точно просчитана, так как подразумевает какие-либо изменения в законодательстве, происходящие в будущем и влияющие на бизнес заемщика, что затруднительно выявить.

В данном случае для совершенствования модели кредитного скоринга можно предложить делать корретикровку на наличие информации по той или иной статье риска. К примеру, если имеется точная информация о связанности заемщика с сильной элитой, то выставляется какой-либо балл, если нет информации – то данная статья исключается из расчета. То есть ряд статей риска из части «бизнес-риска» скоринговой модели можно подвести под определение «бинарных переменных» [34]. К таким статьям относятся:

1. Привилегированные отношения с сильной элитой;
2. Влияние государственных органов;
3. Качество управления;
4. Надежность руководства, скорость и качество получения информации;
5. Негативные тенденции.

Предлагается упростить расчет бизнес-риска по данным статьям, убрать градацию баллов и задать значения (1) – есть, (2) – нет. Данная процедура поможет упросить расчеты и свести к минимуму экспертную оценку сотрудника Банка. Экспертная оценка делается на основании профессиональных знаний сотрудника и может быть неточной.

В параграфе 2.5. в итоговых выводах было описано расхождение, полученное в результате расчетов на основе скоринговой модели Банка. Расхождение состоит в том, при одной категории качества разные заемщики могут иметь существенно различающиеся размеры резерва на возможные потери по ссудам. К примеру, заемщики, относящиеся к первой категории качества ссуды, могут иметь размер резерва как 0%, так и 1%. А заемщики, относящиеся ко второй категории качества, могут иметь размер резерва как 1%, так и 21%. Для Банка различие в одном проценте существенно, так как резерв увеличивает расходы Банка, а уменьшение ставки резерва наоборот увеличивает доходы Банка. В связи с этим Банку выгодно уменьшать размер резерва, но в ходе проверки Центральным Банком деятельности Банка могут быть выявлены нарушения, и потребуется доначисление резерва.

Недостаток неточности границ категорий качества ссуды, и как следствие, определения РРВПС, в Банке решается следующим образом – в качестве определяющего фактора, кроме финансового положения, выделяется оценка качества обслуживания долга с присвоением категории. Но данная оценка также имеет недостатки в неточности, так как границы РРВПС все еще остаются «размытыми». Чтобы решить эту проблему, следует более точно определить факторы, влияющие на РРВПС.

Результаты, полученные на основе регрессионного анализа данных по сумме скоринговых баллов (рассчитаны на основе скоринговой модели ОАО «Банк Международный») и показателей риска (рассчитаны на основе методики ОАО «Банк Международный») позволяют сказать, что из показателей бизнес-риска значимыми являются доля рынка и зависимость от поставщиков. Из показателей финансового риска значимыми являются текущая ликвидность, рентабельность продаж и соотношение собственного и заемного капитала. Также значимым является удельный вес краткосрочных заемных средств в валюте баланса предприятия. Данные результаты были получены на основе наблюдений по 33 предприятиям (после ограничения выборки ввиду неоднородности признаков и наличия выбросов 28 предприятий).

Можно выделить следующие рекомендации для Банка по улучшению скоринговой модели – назначить более высокие баллы для показателей бизнес-риска, а именно доли рынка и зависимости от поставщиков, так как данные характеристики оказались более значимыми в регрессионной модели. Также следует назначить более высокие баллы для показателей финансового риска, а именно текущей ликвидности, рентабельности продаж и соотношения собственных заемных средств, по аналогичной причине. Наконец, следует учитывать удельный вес краткосрочных заемных средств в валюте баланса предприятия. Все названные выше характеристики учитываются в скоринговой модели ОАО «Банк Международный», но исходя из результатов регрессионного анализа этим показателям следует дать более высокий вес в оценке кредитоспособности.

# СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Законодательные и нормативные акты

1. Положение № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности», утв. Банком России 26.03.2004, ред. от 24.12.2012, с изм. и доп., вступающими в силу с 01.01.2013 // Справочно-правовая система Консультант Плюс.
2. Приказ № 63 «Кредитная политика ОАО «Банк Международный», утв. председателем правления ОАО «Банк Международный» 23.03.2010.
3. Приказ № 14 «Инструкция по краткосрочному кредитованию юридических лиц», утв. председателем правления ОАО «Банк Международный» 02.02.2004.
4. Положение «об Управлении финансового анализа и методологии кредитных проектов Департамента анализа и контроля кредитных проектов», утв. председателем правления ОАО «Банк Международный» 10.09.2012.
5. «Повышение устойчивости банковского сектора: Базельский комитет», утв. Банком Международных расчетов 2010.
6. Приказ № 52 «Методика оценки финансового положения юридических лиц», утв. председателем правления ОАО «Банк Международный» 29.04.2013.

Монографии, учебники и учебные пособия

1. Баканов М.Л. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. М.: Финансы и статистика, 2002. – 356 с.
2. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Как управлять экономикой / И.Т. Балабанов. М.: Финансы и статистика, 1994. – 234 с.
3. Вишняков И.В. Методы и модели оценки кредитоспособности заемщиков. СПб.: СПбГИЭА, 1998. – 267 с.
4. Гиляровская Л.Т. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов / Л.Т. Гиляровская, С.Н. Паневина. СПб.: Питер, 2003. – 323 с.
5. Грюнинг Х. ван, Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Пер. с англ.; вступ. сл. д.э.н. К.Р. Тагирбекова – М: Издательство «Весь Мир», 2007. – 304 с.
6. Ендовицкий Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / Д.А. Ендовицкий; под ред. Л.Т. Гиляровской. М.: Финансы и статистика, 2008. – 356 с.
7. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Н. Крейнина. М.: Дело и сервис, 2001. – 140 с.
8. Лаврушин О.И. Банковские риски: учебник для ВУЗов / О.И. Лаврушин, К.Л. Красавина, Н.И. Валенцева. М.: КНОРУС, 2012. – 210 с.
9. Москвин В.А.Кредитование инвестиционных проектов: Рекомендации для предприятий и коммерческих банков / В.А. Москвин. М.: Финансы и статистика, 2001. – 267 с.
10. Ольшаный А.И.Банковское кредитование — российский и зарубежный опыт / А.И. Ольшаный. М.: РДЛ, 2001. – 78 с.
11. Соложенцев Е. Д., Степанова Н. В., Карасев В.В. Прозрачность методик оценки кредитных рисков и рейтингов. – СПб.: Изд-во С.-Петерб. ун-та, 2006. – 197 с.
12. Шаталова Е.П. Оценка кредитоспособности заемщиков банковском менеджменте: учебник для ВУЗов / Е.П. Шаталова, А.Н. Шаталов. М.: КНОРУС, 2012. – 168 с.
13. Шеремет А.Д.Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. М.: ИНФРА-М, 2001. – 320 с.
14. Christian Bluhm, Ludger Overbeck, Christoph Wagner. «Introduction to Credit Risk Modeling», second edition, USA: Chapman and Hall/ CRC Financial Mathematics Series, 2010, 383 p.
15. Malyneux P.Banking: An Introductory Text / P. Malyneux. L:Macmillan, 1991.
16. Mishkin F.S. The Economics of Money, Banking and Financial Markets /F.S. Mishkin. N.Y.: HarperCollins, 1995.
17. Rose P.S. Commercial Bank Management: Producing and Selling Financial Services / P.S. Rose. Homewood; Boston: Irwin, 1993.
18. Wright D., Valentine W. Business of Banking and Financial Services /D. Wright. Plymouth: Northcote House, 1995.

Статьи в периодической печати и сборники научных трудов

1. Андреева Г.А. Скоринг как метод оценки кредитного риска. // Банковские технологии. – 2000. - № 6.
2. Афанасьева О.М. Проблемы банковского кредитования реального сектора экономики // Банковское дело. - 2004. - №4.
3. Баканов М.М*.* Анализ коммерческого риска // Бухгалтерский учет. - 1993. - № 10.
4. Джурабаева Г.К., Музыко Е.И. Методика построения рейтинговых скоринг – моделей оценки кредитоспособности предприятий – заемщиков // Сборник научных трудов НГТУ. – 2008. - № 1(51). – 119 с.
5. Земцов, А.А., Осипова Т.Ю. Кредитный скоринг // Вестник Томского государственного университета. - 2008. - №2(3).
6. Лукин М.И. Комплексная скоринг-модель оценки кредитного риска предприятий-заемщиков // Экономико-математические методы. – 2004. - № 5.
7. Садретдинов И.Е. Скоринговая модель оценки кредитных рисков в рамках применения процессного подхода к управлению коммерческим банком // Новая экономическая ассоциация. – 2009. - № 2. – С. 30-36.
8. Севрук В.Т. Методы оценки и прогнозирования банковских рисков // Управление в кредитной организации. - 2010. - № 3.
9. Evelyn Hayden «Are Credit Scoring Models Sensitive With Respect to Default Deﬁnitions? Evidence from the Austrian Market» // University of Vienna, - 2003, - volume 2, - number 2, - p. 20-64.

Электронные ресурсы

1. Бинарные переменные URL:<http://ru.convdocs.org/docs/index-106321.html>
2. Договор о безвозмездном пользовании URL:<http://lawleader.ru/docs/23/>
3. Информация о банке URL:<http://www.ibsp.ru/>
4. Картотека арбитражных дел URL:<http://kad.arbitr.ru/>
5. Ликвидность: анализ баланса URL:<http://apelfin.narod.ru/finanalis/likvidnost_balansa.html>
6. Нетто – кредитор URL:<http://www.ekon.oglib.ru/bgl/3565/435.html>
7. Standard & Poor's повысило рейтинг «Международному банку Санкт-Петербурга» URL:<http://www.rcb.ru/news/163649/>

# ПРИЛОЖЕНИЯ

# Приложение 1.

## Значимые показатели ООО «АБМ Трейд»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | **46 879** | **36 298** | **56 327** | **44 315** | **44 315** |
| **Капитал и резервы** | **19 708** | **20 342** | **21 760** | **20 841** | **20 841** |
| В том числе нераспределенная прибыль/убыток | 19 700 | 20 334 | 21 750 | 20 831 | 20 831 |
| **Внеоборотные активы** | **5** | **5** | **5** | **5** | **5** |
| Запасы | 0 | 1 448 | 5 138 | 3 426 | 3 426 |
| НДС по приобретенным ценностям | 2 444 | 2 847 | 3 805 | 3 806 | 3 806 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 40 813 | 30 681 | 44 611 | 33 479 | 33 479 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 122 | 96 | 96 | 51 | 51 |
| Прочие оборотные активы | 3 496 | 1 222 | 2 673 | 3 548 | 3 548 |
| **Всего оборотные активы** | **46 875** | **36 294** | **56 322** | **44 310** | **44 310** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 22 092 | 12 269 | 29 784 | 18 162 | 18 162 |
| Кредиторская задолженность | 5 079 | 3 687 | 4 783 | 5 312 | 5 312 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **27 171** | **15 956** | **34 567** | **23 474** | **23 474** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 228 471 | 59 995 | 133 011 | 214 053 | 214 053 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 19 039 | 19 998 | 22 169 | 23 784 | 23 784 |
| Себестоимость проданных товаров | 206 096 | 52 542 | 129 620 | 184 711 | 184 711 |
| Прибыль от продаж | 6 672 | 824 | 3 391 | 4 344 | 4 344 |
| Прочие доходы | 180 | 1 000 | 1 029 | 1 041 | 1 041 |
| Прочие расходы | 5 613 | 1 190 | 2 370 | 3 727 | 3 727 |
| Проценты к уплате | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **727** | **507** | **1 640** | **1 326** | **1 326** |
| Выручка за квартал | 51 057 | 59 995 | 73 016 | 81 042 | 81 042 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 17 019 | 19 998 | 24 339 | 27 014 | 27 014 |
| Прибыль за квартал | -1 246 | 507 | 1 133 | -314 | -314 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Запасы | 0% | 4% | 9% | 7% | 7% |
| Дебиторская задолженность | 5% | 8% | 7% | 9% | 9% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 87% | 85% | 79% | 76% | 76% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 47% | 56% | 39% | 47% | 47% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 47% | 34% | 53% | 41% | 41% |
| Кредиторская задолженность | 10% | 10% | 8% | 12% | 12% |

# Приложение 2.

## Значимые показатели ООО «Авро»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 1 853 435 | 1 974 595 | 2 139 329 | 2 273 616 | 2 648 018 |
| **Капитал и резервы** | **-128 462** | **-127 713** | **-127 701** | **-126 691** | **-127 356** |
| В том числе нераспределенная прибыль/убыток | -129 931 | -129 182 | -129 170 | -128 160 | -128 825 |
| **Внеоборотные активы** | **304 268** | **297 679** | **292 824** | **289 462** | **277 118** |
| Запасы | 338 026 | 241 621 | 253 157 | 280 919 | 166 103 |
| НДС по приобретенным ценностям | 228 | 47 | 34 | 34 | 34 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 980 376 | 1 206 223 | 1 299 047 | 1 411 536 | 1 850 855 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 194 256 | 211 339 | 288 595 | 288 945 | 342 155 |
| Денежные средства | 1 610 | 835 | 512 | 266 | 112 |
| Прочие оборотные активы | 34 671 | 16 851 | 5 160 | 2 454 | 11 641 |
| **Всего оборотные активы** | **1 549 167** | **1 676 916** | **1 846 505** | **1 984 154** | **2 370 900** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 100 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **100 000** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 1 131 932 | 1 338 083 | 1 456 615 | 1 468 904 | 1 536 089 |
| Кредиторская задолженность | 749 965 | 764 225 | 810 415 | 931 403 | 1 239 285 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | **1 881 897** | **2 102 308** | **1 957 171** | **2 400 307** | **2 775 374** |
| Среднемесячная выручка от реализации | 3 603 205 | 978 057 | 2 594 351 | 2 704 035 | 3 494 804 |
| Себестоимость проданных товаров | 300 267 | 326 019 | 288 261 | 300 448 | 291 234 |
| Прибыль от продаж | 3 242 229 | 898 845 | 1 712 613 | 2 450 186 | 3 166 748 |
| Прочие доходы | 136 772 | 20 899 | 37 952 | 78 705 | 97 006 |
| Прочие расходы | 47 105 | 39 127 | 148 333 | 375 990 | 471 679 |
| Проценты к уплате | 88 908 | 29 528 | 129 544 | 335 604 | 402 117 |
| **Чистая прибыль/убыток** | 118 102 | 33 619 | 60 156 | 115 052 | 159 170 |
| Выручка за квартал | **653** | **750** | **761** | **1 771** | **1 106** |
| Среднемесячная выручка за квартал | 1 008 854 | 978 057 | 889 874 | 836 104 | 790 769 |
| Прибыль за квартал | 336 285 | 326 019 | 296 625 | 278 701 | 263 590 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 16% | 15% | 14% | 13% | 10% |
| Запасы | 18% | 12% | 12% | 12% | 6% |
| Дебиторская задолженность | 53% | 61% | 61% | 62% | 70% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 10% | 11% | 13% | 13% | 13% |
| Денежные средства | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | -7% | -6% | -6% | -6% | -5% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 5% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 61% | 68% | 68% | 65% | 58% |
| Кредиторская задолженность | 40% | 39% | 38% | 41% | 47% |

# Приложение 3.

## Значимые показатели ООО «Агроальянс МТ»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 324 680 | 324 732 | 388 534 | 457 881 | 352 730 |
| **Капитал и резервы** | **24 219** | **26 006** | **24 669** | **30 077** | **27 732** |
| В том числе нераспределенная прибыль/убыток | 24 209 | 25 996 | 24 659 | 30 067 | 27 722 |
| **Внеоборотные активы** | **15 754** | **15 392** | **14 580** | **13 768** | **12 324** |
| Запасы | 254 437 | 174 813 | 304 743 | 380 776 | 294 849 |
| НДС по приобретенным ценностям | 112 | 3 | 429 | 6 733 | 7 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 41 443 | 120 138 | 55 445 | 50 386 | 43 190 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 12 836 | 14 038 | 13 253 | 6 089 | 2 273 |
| Денежные средства | 94 | 308 | 66 | 107 | 74 |
| Прочие оборотные активы | 4 | 41 | 18 | 23 | 15 |
| **Всего оборотные активы** | **308 926** | **309 341** | **373 954** | **444 113** | **340 406** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 246 219 | 241 538 | 290 785 | 308 951 | 86 022 |
| Кредиторская задолженность | 54 031 | 57 005 | 73 021 | 118 795 | 238 976 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **300 461** | **298 726** | **363 865** | **427 804** | **324 998** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 1 712 759 | 519 031 | 1 202 072 | 1 735 283 | 2 260 027 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 142 730 | 173 010 | 200 345 | 192 809 | 188 335 |
| Себестоимость проданных товаров | 1 531 699 | 509 468 | 1 125 528 | 1 637 151 | 2 139 265 |
| Прибыль от продаж | 57 911 | 1 739 | 35 303 | 35 779 | 39 681 |
| Прочие доходы | 30 473 | 21 553 | 27 478 | 54 946 | 68 150 |
| Прочие расходы | 49 317 | 15 342 | 46 131 | 60 179 | 70 186 |
| Проценты к уплате | 26 450 | 5 896 | 12 767 | 19 852 | 26 339 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **10 938** | **1 785** | **1 770** | **7 176** | **7 689** |
| Выручка за квартал | 382 784 | 519 031 | 683 041 | 533 211 | 524 744 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 127 595 | 173 010 | 227 680 | 177 737 | 174 914 |
| Прибыль за квартал | -4 158 | 1 785 | -15 | 5 406 | 513 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 4,9% | 4,7% | 3,8% | 3,0% | 3,5% |
| Запасы | 78,4% | 53,8% | 78,4% | 83,2% | 83,6% |
| Дебиторская задолженность | 12,8% | 37,0% | 14,3% | 11,0% | 12,2% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 4,0% | 4,3% | 3,4% | 1,3% | 0,6% |
| Денежные средства | 0,03% | 0,1% | 0,02% | 0,02% | 0,02% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 7,5% | 8,0% | 6,3% | 6,6% | 7,8% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 75,8% | 74,4% | 74,8% | 67,5% | 24,4% |
| Кредиторская задолженность | 16,6% | 17,6% | 18,8% | 25,9% | 67,7% |

# Приложение 4.

## Значимые показатели ООО «Александрия»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 34 870 | 39 838 | 37 838 | 39 630 | 39 630 |
| **Капитал и резервы** | **11 144** | **7 861** | **8 670** | **9 908** | **9 908** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 11 129 | 7 846 | 8 655 | 9 893 | 9 893 |
| **Внеоборотные активы** | **15** | **12** | **8** | **5** | **5** |
| Запасы | 1 | 21 | 2 | 2 | 2 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 34 801 | 39 806 | 37 759 | 39 624 | 39 624 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 0 | 0 | 53 | 0 | 0 |
| Прочие оборотные активы | 53 | 0 | 15 | 0 | 0 |
| **Всего оборотные активы** | **34 855** | **39 826** | **37 859** | **39 625** | **39 625** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **22 872** | **31 306** | **28 273** | **28 775** | **28 775** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 855 | 672 | 895 | 947 | 947 |
| Кредиторская задолженность | 23 726 | 31 978 | 29 167 | 29 722 | 29 722 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **495 385** | **93 582** | **263 900** | **442 140** | **442 140** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 41 282 | 31 194 | 43 983 | 49 127 | 49 127 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 479 250 | 90 883 | 256 748 | 429 421 | 429 421 |
| Себестоимость проданных товаров | 7 793 | 303 | 2 058 | 4 415 | 4 415 |
| Прибыль от продаж | 0 | 0 | 7 | 7 | 7 |
| Прочие доходы | 2 067 | 206 | 428 | 652 | 652 |
| Прочие расходы | 1616 | 466 | 1008 | 1 555 | 1 555 |
| Проценты к уплате | 2 915 | -369 | 441 | 1 679 | 1 679 |
| **Чистая прибыль/убыток** | 119 160 | 93 582 | 170 318 | 178 240 | 178 240 |
| Выручка за квартал | 39 720 | 31 194 | 56 773 | 59 413 | 59 413 |
| Среднемесячная выручка за квартал | -882 | -369 | 810 | 1 238 | 1 238 |
| Прибыль за квартал | **34 870** | **39 838** | **37 838** | **39 630** | **39 630** |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Запасы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Дебиторская задолженность | 99% | 99% | 99% | 99% | 99% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 32% | 20% | 23% | 25% | 25% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 66% | 79% | 75% | 73% | 73% |
| Кредиторская задолженность | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |

# Приложение 5.

## Значимые показатели ООО «Белый Ветер Цифровой»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 5 784 532 | 5 000 335 | 5 430 211 | 5 650 040 | 6 425 751 |
| **Капитал и резервы** | **382 085** | **382 851** | **383 237** | **388 088** | **393 193** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 22 085 | 22 851 | 23 237 | 28 088 | 33 193 |
| **Внеоборотные активы** | **274 346** | **261 593** | **248 316** | **252 016** | **306 394** |
| Запасы | 4 589 069 | 4 048 483 | 4 321 659 | 4 570 577 | 5 040 698 |
| НДС по приобретенным ценностям | 19 479 | 238 | 3 855 | 3 998 | 34 140 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 446 412 | 513 306 | 557 154 | 598 842 | 515 947 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 68 935 | 62 832 | 70 265 | 66 056 | 43 648 |
| Денежные средства | 353 229 | 83 115 | 192 801 | 122 394 | 450 970 |
| Прочие оборотные активы | 33 061 | 30 768 | 36 161 | 36 156 | 33 953 |
| **Всего оборотные активы** | **5 510 186** | **4 738 742** | **51 891 895** | **5 398 024** | **6 425 751** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **17** | **17** | **0** | **0** | **361** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 1 940 339 | 2 771 400 | 2 873 638 | 2 901 501 | 3 255 721 |
| Кредиторская задолженность | 3 462 090 | 1 846 066 | 2 173 336 | 2 360 450 | 2 776 476 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 5 402 430 | 4 617 467 | 5 046 974 | 5 261 951 | 6 032 197 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 9 975 709 | 2 478 254 | 4 520 699 | 6 827 558 | 9 770 479 |
| Себестоимость проданных товаров | 831 309 | 826 085 | 753 450 | 758 618 | 814 207 |
| Прибыль от продаж | 7 505 917 | 1 907 654 | 3 406 390 | 5 050 393 | 7 130 801 |
| Прочие доходы | 229 524 | 114 040 | 163 115 | 12 201 | 298 020 |
| Прочие расходы | 197 868 | 49 502 | 188 223 | 148 059 | 221 921 |
| Проценты к уплате | 191 625 | 111 494 | 230 792 | 188 323 | 235 956 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **222 984** | **51 908** | **119 605** | **188 967** | **270 302** |
| Выручка за квартал | 9 502 | 767 | 1 152 | 6 004 | 11 108 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 3 231 692 | 2 478 254 | 2 042 445 | 2 306 859 | 2 942 921 |
| Прибыль за квартал | 1 077 231 | 826 085 | 680 815 | 768 953 | 980 974 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 4,7% | 5,2% | 4,6% | 4,5% | 4,8% |
| Запасы | 79,3% | 81,0% | 79,6% | 80,9% | 78,4% |
| Дебиторская задолженность | 7,7% | 10,3% | 10,3% | 10,6% | 8,0% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1,2% | 1,3% | 1,3% | 1,2% | 0,7% |
| Денежные средства | 6,1% | 1,7% | 3,6% | 2,2% | 7,0% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 6,6% | 7,7% | 7,1% | 6,9% | 6,1% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 33,5% | 55,4% | 52,9% | 51,4% | 50,7% |
| Кредиторская задолженность | 59,9% | 36,9% | 40,0% | 41,8% | 43,2% |

# Приложение 6.

## Значимые показатели ООО «Евротрансавто»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 99 185 | 101 201 | 88 495 | 81 312 | 111 539 |
| **Капитал и резервы** | **46 275** | **46 969** | **47 425** | **49 227** | **48 367** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 46 265 | 46 959 | 47 415 | 49 217 | 48 357 |
| **Внеоборотные активы** | **50** | **37** | **363** | **341** | **1 153** |
| Запасы | 30 416 | 35 933 | 29 544 | 23 830 | 21 455 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 54 266 | 50 734 | 43 775 | 35 422 | 54 141 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 10 590 | 10 590 | 10 590 | 13 855 | 32 040 |
| Денежные средства | 97 | 79 | 1 681 | 168 | 307 |
| Прочие оборотные активы | 3 766 | 3 769 | 2 511 | 960 | 2 443 |
| **Всего оборотные активы** | **99 135** | **101 163** | **88 132** | **80 970** | **110 386** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 8 690 | 12 186 | 7 475 | 13 795 | 13 277 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 43 757 | 41 584 | 33 134 | 17 724 | 47 250 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **52 910** | **54 232** | **41 071** | **32 084** | **63 172** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 421 865 | 561 328 | 195 274 | 331 324 | 462 772 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 46 873 | 46 777 | 65 091 | 55 221 | 51 419 |
| Себестоимость проданных товаров | 404 475 | 538 096 | 187 870 | 316 507 | 440 324 |
| Прибыль от продаж | 3 469 | 4 215 | 1 824 | 2 415 | 5 551 |
| Прочие доходы | 429 | 1 507 | 1 290 | 6 151 | 9 399 |
| Прочие расходы | 972 | 1 639 | 795 | 3 917 | 6 784 |
| Проценты к уплате | 436 | 704 | 288 | 476 | 863 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **1 990** | **2 685** | **1 535** | **3 339** | **2 476** |
| Выручка за квартал | 155 879 | 139 463 | 195 274 | 136 050 | 131 448 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 51 959 | 46 487 | 65 091 | 45 350 | 43 816 |
| Прибыль за квартал | 956 | 695 | 1 535 | 1 804 | -863 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 1% |
| Запасы | 30% | 35% | 33% | 29% | 19% |
| Дебиторская задолженность | 54% | 50% | 49% | 44% | 49% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 2% | 0,01% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 46% | 46% | 54% | 61% | 43% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 7% | 12% | 8% | 17% | 12% |
| Кредиторская задолженность | 49% | 42% | 37% | 22% | 42% |

# Приложение 7.

## Значимые показатели ООО «Евротранс»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | **654 481** | **671 034** | **718 811** | **733 542** | **733 542** |
| **Капитал и резервы** | **126 139** | **134 225** | **143 616** | **149 672** | **149 672** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 126 039 | 134 125 | 143 515 | 149 571 | 149 571 |
| **Внеоборотные активы** | **1 922** | **1 773** | **2 442** | **2 383** | **2 383** |
| Запасы | 401 033 | 390 415 | 395 215 | 426 874 | 426 874 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 239 092 | 268 319 | 312 956 | 296 583 | 296 583 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 10 021 | 7923 | 5 340 | 4 154 | 4 154 |
| Прочие оборотные активы | 2 413 | 2 604 | 2 859 | 3 548 | 3 548 |
| **Всего оборотные активы** | **652 559** | **669 262** | **716 369** | **731 159** | **731 159** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 154 628 | 149 716 | 162 876 | 154 843 | 154 843 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **154 628** | **149716** | **162 876** | **154 843** | **154 843** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 194 289 | 205 152 | 202 252 | 234 407 | 234 407 |
| Кредиторская задолженность | 179 341 | 181 705 | 208 924 | 192 556 | 192 556 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **373 715** | **387 094** | **412 319** | **429 028** | **429 028** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | **3 302 745** | **759 867** | **1 638 831** | **2 522 880** | **2 522 880** |
| Среднемесячная выручка от реализации | **275 229** | **253 289** | **273 139** | **280 320** | **280 320** |
| Себестоимость проданных товаров | 2 750 894 | 660 471 | 1 429 177 | 2 212 350 | 2 212 350 |
| Прибыль от продаж | 66 734 | 11 899 | 38 012 | 52 775 | 52 775 |
| Прочие доходы | 22 709 | 10 023 | 11 655 | 16 261 | 16 261 |
| Прочие расходы | 29 446 | 5 470 | 14 484 | 16 551 | 16 551 |
| Проценты к уплате | 26 826 | 6 346 | 13 821 | 22 994 | 22 994 |
| **Чистая прибыль/убыток** | 26 525 | 8 085 | 17 477 | 23 531 | 23 531 |
| Выручка за квартал | 950 083 | 759 867 | 878 964 | 884 049 | 884 049 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 316 694 | 253 289 | 292 988 | 294 683 | 294 683 |
| Прибыль за квартал | 7 619 | 8 085 | 9 392 | 6 054 | 6 054 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Запасы | 63% | 61% | 58% | 55% | 58% |
| Дебиторская задолженность | 35% | 36% | 40% | 44% | 40% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Денежные средства | 1% | 0,01% | 1% | 1% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 18% | 19% | 20% | 20% | 20% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 25% | 24% | 22% | 23% | 21% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 31% | 30% | 31% | 28% | 32% |
| Кредиторская задолженность | 26% | 27% | 27% | 29% | 26% |

# Приложение 8.

## Значимые показатели ООО «Оптима»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 583 854 | 640 864 | 618 064 | 746 976 | 773 772 |
| **Капитал и резервы** | **1 572** | **538** | **788** | **732** | **975** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 1 552 | 518 | 768 | 713 | 915 |
| **Внеоборотные активы** | **4 789** | **4 601** | **4 414** | **4 228** | **4 045** |
| Запасы | 155 767 | 154 393 | 125 094 | 121 989 | 128 871 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 390 729 | 439 491 | 466 747 | 544 702 | 576 090 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 5 546 | 0 | 0 | 42 102 | 42 208 |
| Денежные средства | 4 182 | 20 664 | 6 433 | 20 133 | 8 581 |
| Прочие оборотные активы | 22 841 | 21 715 | 15 376 | 13 822 | 13 978 |
| **Всего оборотные активы** | **579 065** | **636 262** | **613 651** | **742 748** | **769 727** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 133 625 | 132 307 | 132 347 | 132 345 | 131 092 |
| Кредиторская задолженность | 448 656 | 508 019 | 484 930 | 613 898 | 641 705 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **582 281** | **640 326** | **617 277** | **746 244** | **772 797** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 1 149 179 | 1 607 199 | 328 095 | 832 824 | 1 226 174 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 127 687 | 178 578 | 109 365 | 138 804 | 136 242 |
| Себестоимость проданных товаров | 1 128 535 | 1 580 404 | 322332 | 821 647 | 1 209 989 |
| Прибыль от продаж | 11 517 | 15 215 | 3813 | 3 422 | 2 337 |
| Прочие доходы | 989 | 1459 | 446 | 5 176 | 10 437 |
| Прочие расходы | 1092 | 1471 | 353 | 1 044 | 1 444 |
| Проценты к уплате | 11 393 | 15 015 | 3596 | 7 282 | 10 903 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **667** | **830** | **251** | **194** | **397** |
| Выручка за квартал | 451 243 | 458 020 | 328 095 | 504 729 | 393 350 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 150 414 | 152 673 | 109 365 | 168 243 | 131 117 |
| Прибыль за квартал | 227 | 163 | 251 | -57 | 203 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% |
| Запасы | 27% | 24% | 20% | 16% | 17% |
| Дебиторская задолженность | 67% | 69% | 76% | 73% | 74% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1% | 0,01% | 0,01% | 6% | 5% |
| Денежные средства | 1% | 3% | 1% | 3% | 1% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 23% | 21% | 21% | 18% | 17% |
| Кредиторская задолженность | 77% | 79% | 78% | 82% | 83% |

# Приложение 9.

## Значимые показатели ООО «РКБ»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 108 530 | 110 042 | 114 233 | 143 254 | 93 211 |
| **Капитал и резервы** | **11 783** | **11 108** | **12 026** | **15 492** | **20 785** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 11 773 | 11 098 | 12 016 | 15 482 | 20 775 |
| **Внеоборотные активы** | **1 918** | **1 016** | **2 011** | **1 921** | **1 768** |
| Запасы | 76 107 | 72 359 | 57 48 | 79 224 | 58 053 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 26 029 | 32 150 | 48 677 | 53 483 | 31 153 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 4 352 | 744 | 1 903 | 3 860 | 2 159 |
| Денежные средства | 125 | 3 773 | 4 594 | 4 766 | 78 |
| Прочие оборотные активы | 106 612 | 109 026 | 112 222 | 141 333 | 91 443 |
| **Всего оборотные активы** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 10 047 | 15 057 | 5 010 | 15 024 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **86 607** | **83 129** | **93 943** | **112 555** | **72 296** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 96 747 | 98 934 | 102 207 | 127 762 | 72 426 |
| Кредиторская задолженность | 709 265 | 127 717 | 319 233 | 582 378 | 852 775 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **59 105** | **42 572** | **53 206** | **64 709** | **71 065** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 617 162 | 110 875 | 278 517 | 506 867 | 739 680 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 9 583 | 665 | 1 769 | 6 407 | 9 218 |
| Себестоимость проданных товаров | 624 | 52 | 59 | 117 | 7 142 |
| Прибыль от продаж | 7 182 | 85 | 807 | 869 | 4 678 |
| Прочие доходы | 1 327 | 353 | 715 | 1 016 | 1 179 |
| Прочие расходы | 491 | 176 | 243 | 3 710 | 9 001 |
| Проценты к уплате | 229 337 | 127 717 | 191 516 | 263 145 | 270 397 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **76 446** | **42 572** | **63 839** | **87 715** | **90 132** |
| Выручка за квартал | 3 973 | 176 | 67 | 3 467 | 5 291 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 108 530 | 110 042 | 114 233 | 143 254 | 93 211 |
| Прибыль за квартал | 11 783 | 11 108 | 12 026 | 15 492 | 20 785 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 2 % | 1 % | 2 % | 1% | 2 % |
| Запасы | 70 % | 66 % | 50 % | 55% | 62 % |
| Дебиторская задолженность | 23 % | 29 % | 43 % | 37% | 33 % |
| Краткосрочные финансовые вложения | 4 % | 0,01% | 2 % | 3 % | 2 % |
| Денежные средства | 0,01 % | 3 % | 4 % | 3 % | 0,01 % |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 11 % | 10 % | 11 % | 11% | 22 % |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 9 % | 14 % | 4 % | 10% | 0,01% |
| Кредиторская задолженность | 80 % | 76 % | 82 % | 79% | 78 % |

# Приложение 10.

## Значимые показатели ООО «Санти»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 15 152 | 14 815 | 11 285 | 12 022 | 12 022 |
| **Капитал и резервы** | **6 729** | **6 291** | **6 047** | **6 052** | **6 052** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 6 568 | 6 131 | 5 887 | 5 892 | 5 892 |
| **Внеоборотные активы** | **363** | **408** | **377** | **346** | **346** |
| Запасы | 9 834 | 10 114 | 9 161 | 9 455 | 9 455 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 4 409 | 4 067 | 1 369 | 1 813 | 1 813 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 310 | 53 | 123 | 97 | 97 |
| Денежные средства | 237 | 171 | 254 | 310 | 310 |
| Прочие оборотные активы | 14 789 | 14 407 | 10 908 | 11 676 | 11 676 |
| **Всего оборотные активы** | **6 473** | **6 473** | **2 472** | **2 473** | **2 473** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 1 949 | 2 051 | 2 765 | 3 497 | 3 497 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **8 423** | **8 525** | **5 237** | **5 969** | **5 969** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 36 762 | 5 631 | 11 723 | 18 080 | 18 080 |
| Кредиторская задолженность | 3 064 | 1 877 | 1 954 | 2 008 | 2 008 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **27 814** | **4 331** | **8 844** | **13 553** | **13 553** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 793 | -269 | -219 | -104 | -104 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 38 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Себестоимость проданных товаров | 349 | 75 | 103 | 122 | 122 |
| Прибыль от продаж | 348 | 88 | 353 | 442 | 442 |
| Прочие доходы | 102 | -437 | -682 | -676 | -676 |
| Прочие расходы | 8 328 | 5 631 | 6 092 | 6 357 | 6 357 |
| Проценты к уплате | 2 776 | 1 877 | 2 031 | 2 119 | 2 119 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **105** | **-437** | **-245** | **6** | **6** |
| Выручка за квартал | 15 152 | 14 815 | 11 285 | 12 022 | 12 022 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 6 729 | 6 291 | 6 047 | 6 052 | 6 052 |
| Прибыль за квартал | 6 568 | 6 131 | 5 887 | 5 892 | 5 892 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 2,4% | 2,7% | 3,3% | 2,8% | 2,8% |
| Запасы | 65% | 68,2% | 81,2% | 78,6% | 78,6% |
| Дебиторская задолженность | 29,1% | 27,4% | 12,1% | 15,1% | 15,1% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Денежные средства | 2% | 0,3% | 1,1% | 0,8% | 0,8% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 44,4% | 42,5% | 53,6% | 50,3% | 50,3% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 42,7% | 43,7% | 22% | 20,6% | 20,6% |
| Кредиторская задолженность | 12,8% | 13,8% | 24,5% | 29,1% | 29,1% |

# Приложение 11.

## Значимые показатели ООО «СПб-Нефтепродукт»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 970 919 | 930 282 | 827 123 | 879 990 | 972 729 |
| **Капитал и резервы** | **7 171** | **8 009** | **8 001** | **8 139** | **-2 019** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 7 161 | 7 999 | 7 991 | 8 129 | -2 029 |
| **Внеоборотные активы** | **10** | **8** | **5** | **3** | **1 997** |
| Запасы | 30 155 | 63 331 | 6 | 42 365 | 4 973 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 512 341 | 419 121 | 370 012 | 371 703 | 465 125 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 425 218 | 427 627 | 449 237 | 452 029 | 498 492 |
| Денежные средства | 66 | 8 694 | 4 513 | 7 618 | 2 142 |
| Прочие оборотные активы | 3 129 | 5 501 | 3 350 | 6 272 | 0 |
| **Всего оборотные активы** | **970 909** | **930 274** | **827 118** | **879 987** | **970 732** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 759 665 | 733 731 | 750 776 | 732 250 | 738 429 |
| Кредиторская задолженность | 191 131 | 184 440 | 55 324 | 128 308 | 236 319 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **963 748** | **922 273** | **819 122** | **871 852** | **974 748** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 2 597 743 | 545 487 | 944 508 | 1 312 757 | 1 611 747 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 216 478 | 181 829 | 157 418 | 145 862 | 134 312 |
| Себестоимость проданных товаров | 2 475 077 | 533 838 | 919 449 | 1 267 158 | 1 580 807 |
| Прибыль от продаж | 86 285 | 7 904 | 17 403 | 35 547 | 55 251 |
| Прочие доходы | 26 573 | 8 903 | 8 907 | 14 013 | 136 927 |
| Прочие расходы | 29 427 | 9 203 | 9 471 | 14 901 | 138 457 |
| Проценты к уплате | 69 071 | 8 223 | 19 143 | 38 456 | 79 582 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **18 981** | **838** | **830** | **967** | **- 9 190** |
| Выручка за квартал | 744 004 | 545 487 | 399 021 | 368 249 | 298 990 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 248 001 | 181 829 | 133 007 | 122 750 | 99 663 |
| Прибыль за квартал | 10 364 | 838 | -8 | 137 | - 10 157 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Запасы | 3% | 7% | 0,01% | 5% | 0,01% |
| Дебиторская задолженность | 53% | 45% | 45% | 42% | 48% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 43% | 46% | 54% | 51% | 51% |
| Денежные средства | 0,01% | 1% | 0,01% | 1% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 1% | 1% | 1% | 1% | 0,01% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 78% | 79% | 91% | 83% | 76% |
| Кредиторская задолженность | 21% | 20% | 6% | 15% | 24% |

# Приложение 12.

## Значимые показатели ООО «СТК-Девиз»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 242 033 | 266 567 | 283 718 | 344 136 | 132 252 |
| **Капитал и резервы** | **24 853** | **21 702** | **24 881** | **43 956** | **-6 496** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 24 843 | 21 692 | 24 871 | 43 946 | -6 506 |
| **Внеоборотные активы** | **12 202** | **18 823** | **18 130** | **17 959** | **34 321** |
| Запасы | 109 517 | 141 379 | 154 476 | 194 176 | 12 789 |
| НДС по приобретенным ценностям | 102 291 | 84 822 | 92 681 | 113 389 | 68 275 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 16 638 | 16 638 | 13 438 | 15 980 | 6 285 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 517 | 3 947 | 2 910 | 956 | 4 989 |
| Денежные средства | **229 831** | **247 744** | **265 588** | **326 177** | **97 931** |
| Прочие оборотные активы | 6 503 | 12 511 | 11 371 | 14 610 | 19 191 |
| **Всего оборотные активы** | **6 503** | **12 511** | **11 371** | **14 610** | **19 191** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 1 137 | 530 | 558 | 8 239 | 102 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **209 540** | **231 823** | **246 909** | **277 331** | **119 456** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 210 677 | 232 353 | 247 466 | 285 570 | 119 557 |
| Кредиторская задолженность | 310 417 | 452 324 | 84 677 | 169 328 | 466 374 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **34 491** | **37 694** | **28 226** | **28 221** | **38 865** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 183 949 | 270 147 | 53 289 | 124 321 | 349 664 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 1 379 | 633 | 4 001 | 7 208 | 24 703 |
| Себестоимость проданных товаров | 127 | 229 | 40 | 207 | 3 061 |
| Прибыль от продаж | 2 545 | 4 107 | 194 | 1 839 | 3 881 |
| Прочие доходы | -2 218 | -5 427 | 3 071 | 5 158 | -28 198 |
| Прочие расходы | 159 515 | 141 907 | 84 677 | 84 651 | **137 329** |
| Проценты к уплате | **53 172** | **47 302** | **28 226** | **28 217** | **45 776** |
| **Чистая прибыль/убыток** | -3 050 | -3 209 | 3 071 | 2 087 | **-31 452** |
| Выручка за квартал | 242 033 | 266 567 | 283 718 | 344 136 | **132 252** |
| Среднемесячная выручка за квартал | 24 853 | 21 702 | 24 881 | 43 956 | -6 496 |
| Прибыль за квартал | 24 843 | 21 692 | 24 871 | 43 946 | -6 506 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 5% | 7% | 6% | 5% | 26% |
| Запасы | 45% | 53% | 54% | 56% | 10% |
| Дебиторская задолженность | 42% | 32% | 33% | 33% | 52% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 7% | 6% | 5% | 5% | 5% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 1% | 0,5% | 4% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 10% | 8% | 9% | 13% | -5% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 3% | 5% | 4% | 4% | 15% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 2% | 0,01% |
| Кредиторская задолженность | 87% | 87% | 87% | 81% | 90% |

# Приложение 13.

## Значимые показатели ООО «Тав-Ойл»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 62 809 | 64 675 | 82 466 | 65 906 | 90 142 |
| **Капитал и резервы** | **16 604** | **16 927** | **17 317** | **17 477** | **17 603** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 16 587 | 16 910 | 17 300 | 17 460 | 17 586 |
| **Внеоборотные активы** | **9** | **7** | **4** | **2** | **0** |
| Запасы | 1 | 14 | 2 922 | 2 | 4 382 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 59 143 | 63 928 | 75 895 | 65 375 | 84 093 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 2 130 | 709 | 1 667 | 235 | 1 277 |
| Прочие оборотные активы | 1 526 | 18 | 1 978 | 292 | 390 |
| **Всего оборотные активы** | **62 800** | **64 668** | **82 462** | **65 904** | **90 142** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 16 200 | 16 200 | 17 200 | 17 200 | 17 200 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **16 200** | **16 200** | **17 200** | **17 200** | **17 200** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 13 150 | 22 696 | 25 678 | 15 153 | 38 184 |
| Кредиторская задолженность | 15 481 | 8 517 | 20 410 | 15 809 | 17 155 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | **30 005** | **31 549** | **47 949** | **31 229** | **55 339** |
| Среднемесячная выручка от реализации | 611 003 | 181 678 | 370 096 | 574 251 | 844 330 |
| Себестоимость проданных товаров | 50 917 | 60 559 | 61 683 | 63 806 | 70 361 |
| Прибыль от продаж | 577 919 | 169 861 | 345 410 | 536 440 | 791 447 |
| Прочие доходы | 4 326 | 1 384 | 3 094 | 4 697 | 6 206 |
| Прочие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Проценты к уплате | 132 | 34 | 72 | 114 | 164 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **2 461** | **942** | **2 126** | **3 485** | **4 782** |
| Выручка за квартал | 1 381 | 323 | 713 | 873 | 999 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 154 523 | 181 678 | 188 418 | 204 155 | 270 079 |
| Прибыль за квартал | 51 508 | 60 559 | 62 806 | 68 052 | 90 026 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0% | 0% | 0,005% | 0,003% | 0% |
| Запасы | 0% | 0% | 3,543% | 0,003% | 4,9% |
| Дебиторская задолженность | 94% | 99% | 92,032% | 99,194% | 93,3% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0% | 0% | 0,000% | 0,000% | 0% |
| Денежные средства | 3% | 1% | 2,021% | 0,357% | 1,4% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 26% | 26% | 20,999% | 26,518% | 19,5% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 26% | 25% | 20,857% | 26,098% | 19,1% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 21% | 35% | 31,138% | 22,992% | 42,4% |
| Кредиторская задолженность | 25% | 13% | 24,750% | 23,987% | 19,0% |

# Приложение 14.

## Значимые показатели ООО «Торговля от «Петмола» Опт»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 64 608 | 58 057 | 64 861 | 64 729 | 77 989 |
| **Капитал и резервы** | **46 158** | **47 399** | **47 421** | **47 378** | **48 068** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 46 108 | 47 349 | 47 371 | 47 328 | 48 373 |
| **Внеоборотные активы** | **1 277** | **1 303** | **1 289** | **1 275** | **1 262** |
| Запасы | 3 938 | 4 707 | 3 774 | 3 781 | 3 010 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 47 | 0 | 82 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 56 822 | 45 088 | 44 922 | 46 738 | 60 920 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| Денежные средства | 2 571 | 6 912 | 4 876 | 2 853 | 2 797 |
| Прочие оборотные активы | 2 571 | 6 912 | 4 876 | 2 853 | 76 727 |
| **Всего оборотные активы** | **5 800** | **0** | **10 000** | **10 000** | **24 999** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 12 650 | 10 658 | 7 440 | 7 351 | 4 922 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **18 450** | **10 658** | **17 440** | **17 351** | **29 921** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 172 255 | 39 004 | 80 613 | 112 286 | 154 442 |
| Кредиторская задолженность | 14 355 | 13 001 | 13 436 | 12 476 | 12 870 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **130 220** | **30 003** | **61 909** | **85 897** | **118 410** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 8 588 | 1 089 | 2 313 | 2 139 | 3 260 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 1 750 | 787 | 1 614 | 1 776 | 1 967 |
| Себестоимость проданных товаров | 2 918 | 235 | 389 | 453 | 659 |
| Прибыль от продаж | 5 606 | 1 241 | 1 263 | 1 220 | 1 910 |
| Прочие доходы | 53 454 | 39 004 | 41 609 | 31 673 | 42 156 |
| Прочие расходы | 17 818 | 13 001 | 13 870 | 10 557 | 14 052 |
| Проценты к уплате | 2 805 | 1 241 | 22 | -43 | 690 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **64 608** | **58 057** | **64 861** | **64 729** | **77 989** |
| Выручка за квартал | 46 158 | 47 399 | 47 421 | 47 378 | 48 068 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 46 108 | 47 349 | 47 371 | 47 328 | 48 373 |
| Прибыль за квартал | 1 277 | 1 303 | 1 289 | 1 275 | 1 262 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 2% | 2,2% | 2% | 2% | 2% |
| Запасы | 6% | 8,1% | 5,8% | 5,8% | 4% |
| Дебиторская задолженность | 88% | 77,6% | 69,2% | 72,2% | 78% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 15,4% | 15,4% | 13% |
| Денежные средства | 4% | 12% | 7,5% | 4,4% | 4% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 71% | 82% | 73% | 73,2% | 62% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 9% | 0,01% | 15,4% | 15,4% | 32% |
| Кредиторская задолженность | 20% | 18% | 11,5% | 11,4% | 6% |

# Приложение 15.

## Значимые показатели ЗАО «Финансовая компания «Форум»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 187 302 | 158 387 | 166 919 | 219 393 | 226 478 |
| **Капитал и резервы** | **6 682** | **8 542** | **8 750** | **9 213** | **10 232** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 6 663 | 8 523 | 8 731 | 9 194 | 10 213 |
| **Внеоборотные активы** | **3 793** | **3 589** | **3 333** | **3 179** | **2 825** |
| Запасы | 83 940 | 90 475 | 90 938 | 104 658 | 97 769 |
| НДС по приобретенным ценностям | 90 366 | 53 662 | 62 807 | 98 803 | 103 056 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 6 901 | 8 162 | 7 479 | 7 998 | 7 572 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1 715 | 2 258 | 2 007 | 3 542 | 14 063 |
| Денежные средства | 183 508 | 154 798 | 163 586 | 216 214 | 223 653 |
| Прочие оборотные активы | 13 171 | 13 938 | 27 554 | 34 973 | 44 053 |
| **Всего оборотные активы** | **167 449** | **135 907** | **130 615** | **175 207** | **173 193** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 180 619 | 149 845 | 158 169 | 210 180 | 216 246 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **234 230** | **291 486** | **58 207** | **155 051** | **269 607** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 26 026 | 24 291 | 19 402 | 25 842 | 29 956 |
| Кредиторская задолженность | 193 502 | 239 956 | 41 861 | 127 212 | 227 255 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **10 137** | **11 388** | **6 130** | **7 982** | **11 444** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 5 | 3 628 | 13 | 25 | 40 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 6 238 | 7 962 | 5 282 | 5 706 | 6 933 |
| Себестоимость проданных товаров | 1 957 | 2 343 | 523 | 1 408 | 2 376 |
| Прибыль от продаж | 1 476 | 3 340 | 207 | 670 | 1 690 |
| Прочие доходы | 86 508 | 57 256 | 58 207 | 96 844 | 114 556 |
| Прочие расходы | 28 836 | 19 085 | 19 402 | 32 281 | 38 185 |
| Проценты к уплате | 1 230 | 1 864 | 207 | 463 | 1 020 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **187 302** | **158 387** | **166 919** | **219 393** | **226 478** |
| Выручка за квартал | 6 682 | 8 542 | 8 750 | 9 213 | 10 232 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 6 663 | 8 523 | 8 731 | 9 194 | 10 213 |
| Прибыль за квартал | 3 793 | 3 589 | 3 333 | 3 179 | 2 825 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 1 % | 1 % | 1 % | 2% | 6% |
| Запасы | 45 % | 57 % | 54 % | 48% | 43% |
| Дебиторская задолженность | 48 % | 34 % | 38 % | 45% | 46% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 4 % | 5 % | 4 % | 4% | 3% |
| Денежные средства | 2 % | 2 % | 2 % | 1% | 1% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 4 % | 5 % | 5 % | 4% | 5% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 7 % | 9 % | 17 % | 16% | 19% |
| Кредиторская задолженность | 89 % | 86 % | 78 % | 80% | 76% |

# Приложение 16.

## Значимые показатели ООО «ЮНИФРОСТ»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 715 631 | 782 715 | 792 417 | 890 865 | 1 107 598 |
| **Капитал и резервы** | **62 860** | **60 233** | **61 002** | **62 430** | **63 589** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 7 780 | 5 153 | 5 922 | 7 350 | 8 509 |
| **Внеоборотные активы** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Запасы | 280 847 | 60 407 | 139 583 | 71 389 | 216 530 |
| НДС по приобретенным ценностям | 4 303 | 22 | 1538 | 25 | 24 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 388 619 | 384 904 | 621 320 | 790 617 | 842 581 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 6 150 | 319 378 | 6 150 | 2 950 | 3 490 |
| Денежные средства | 19 | 5 | 226 | 11 | 147 |
| Прочие оборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего оборотные активы** | **715 631** | **782 715** | **792 417** | **890 865** | **1 107 598** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 239 224 | 499 225 | 410 908 | 425 857 | 430 225 |
| Кредиторская задолженность | 413 547 | 223 257 | 320 507 | 402 380 | 613 783 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **652 771** | **722 482** | **731 415** | **828 434** | **1 044 009** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 2 099 140 | 3 041 490 | 815 220 | 3 340 287 | 5 227 016 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 233 238 | 253 458 | 271 740 | 556 715 | 580 780 |
| Себестоимость проданных товаров | 1 991 653 | 2 899 877 | 753 022 | 3 228 295 | 5 025 837 |
| Прибыль от продаж | 13 236 | 6 683 | 37 719 | 16 319 | 34 289 |
| Прочие доходы | 24 824 | 48 070 | 23 798 | 77 350 | 116 043 |
| Прочие расходы | 23 358 | 31 670 | 50 883 | 70 486 | 119 534 |
| Проценты к уплате | 12 089 | 19 351 | 10 693 | 22 878 | 29 107 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **2 311** | **3 462** | **961** | **2 197** | **3 481** |
| Выручка за квартал | 726 815 | 942 350 | 815 220 | 2 525 067 | 1 886 729 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 242 272 | 314 117 | 271 740 | 841 689 | 628 910 |
| Прибыль за квартал | 1 092 | 1 151 | 961 | 1 428 | 1 284 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Запасы | 54% | 49% | 78% | 89% | 76% |
| Дебиторская задолженность | 1% | 41% | 1% | 0,3% | 0% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Денежные средства | 54% | 49% | 78% | 89% | 76% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 9% | 8% | 8% | 7% | 6% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 33% | 64% | 52% | 48% | 39% |
| Кредиторская задолженность | 58% | 29% | 40% | 45% | 55% |

# Приложение 17.

## Значимые показатели ЗАО «Лизинговые технологии»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 781 339 | 745 398 | 683 578 | 686 092 | 686 092 |
| **Капитал и резервы** | **20 128** | **21 399** | **21 744** | **22 591** | **22 591** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 9 628 | 10 899 | 11 244 | 12 091 | 12 091 |
| **Внеоборотные активы** | **622 016** | **606 854** | **578 117** | **568 389** | **568 389** |
| Запасы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 133 287 | 128 586 | 98 421 | 110 513 | 110 513 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 19 989 | 4 015 | 1 219 | 403 | 403 |
| Прочие оборотные активы | 6 047 | 5 943 | 5 821 | 6 786 | 6 786 |
| **Всего оборотные активы** | **159 323** | **138 544** | **105 461** | **117 702** | **117 702** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 551 190 | 524 030 | 437 297 | 409 680 | 409 680 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **551 190** | **524 030** | **437 297** | **409 680** | **409 680** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 13 887 | 15 157 | 16 923 | 16 026 | 16 026 |
| Кредиторская задолженность | 196 134 | 184 811 | 207 614 | 237 795 | 237 795 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | **210 021** | **199 968** | **224 537** | **253 821** | **253 821** |
| Среднемесячная выручка от реализации | 471 529 | 117 148 | 218 654 | 316 913 | 316 913 |
| Себестоимость проданных товаров | 39 294 | 39 049 | 36 442 | 35 213 | 35 213 |
| Прибыль от продаж | 398 575 | 103 264 | 195 654 | 283 636 | 283 636 |
| Прочие доходы | 69 754 | 13 236 | 21 976 | 31 653 | 31 653 |
| Прочие расходы | 1 663 | 6 064 | 12 323 | 14 502 | 14 502 |
| Проценты к уплате | 20 002 | 6 984 | 12 358 | 15 362 | 15 362 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **48 422** | **10 703** | **19 899** | **27 690** | **27 690** |
| Выручка за квартал | 2 009 | 1 271 | 1 616 | 2 463 | 2 463 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 124 702 | 117 148 | 101 506 | 98 259 | 98 259 |
| Прибыль за квартал | 41 567 | 39 049 | 33 835 | 32 753 | 32 753 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 80% | 81% | 85% | 83% | 83% |
| Запасы | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Дебиторская задолженность | 17% | 17% | 14% | 16% | 16% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Денежные средства | 3% | 1% | 0% | 0% | 0% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 3% | 3% | 3% | 3% | 3% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 71% | 70% | 64% | 60% | 60% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| Кредиторская задолженность | 25% | 25% | 30% | 35% | 35% |

# Приложение 18.

## Значимые показатели ЗАО «И-Инвест»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 915 397 | 908 564 | 906 397 | 905 733 | 905 733 |
| **Капитал и резервы** | **-212 805** | **-233 548** | **-250 109** | **-265 261** | **-265 261** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | -212 815 | -233 558 | -250 119 | -265 261 | -265 261 |
| **Внеоборотные активы** | **851 936** | **845 990** | **840 163** | **835 529** | **835 529** |
| Запасы | 2 215 | 2 215 | 2 215 | 2 215 | 2 215 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 39 802 | 41 742 | 45 607 | 54 960 | 54 960 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 14 830 | 14 830 | 14 830 | 9 780 | 9 780 |
| Денежные средства | 4 054 | 1 166 | 787 | 423 | 423 |
| Прочие оборотные активы | 2 561 | 2 620 | 2 796 | 2 826 | 2 826 |
| **Всего оборотные активы** | **63 461** | **62 573** | **66 234** | **70 204** | **70 204** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 864 000 | 864 000 | 864 000 | 864 000 | 864 000 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **864 000** | **864 000** | **864 000** | **864 000** | **864 000** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 229 772 | 184 691 | 195 417 | 207 414 | 207 414 |
| Кредиторская задолженность | 33 210 | 92 200 | 95 746 | 98 064 | 98 064 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **264 203** | **278 112** | **292 506** | **306 984** | **306 984** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 123 961 | 29 372 | 60 381 | 90 392 | 90 392 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 10 330 | 9 790 | 10 063 | 10 044 | 10 044 |
| Себестоимость проданных товаров | 74 955 | 22 279 | 43 043 | 61 098 | 61 098 |
| Прибыль от продаж | 29 883 | 2 419 | 8 001 | 15 311 | 15 311 |
| Прочие доходы | 77 797 | 2 | 19 | 25 | 25 |
| Прочие расходы | 75 259 | 1 095 | 1 193 | 1 300 | 1 300 |
| Проценты к уплате | 100 037 | 22 661 | 45 318 | 68 266 | 68 266 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **-63 408** | **-20 743** | **-37 304** | **-52 444** | **-52 444** |
| Выручка за квартал | 30 411 | 29 372 | 31 009 | 30 011 | 30 011 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 10 137 | 9 790 | 10 336 | 10 004 | 10 004 |
| Прибыль за квартал | -17 795 | -20 743 | -16 561 | -15 140 | -15 140 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 93% | 93% | 93% | 92% | 92% |
| Запасы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Дебиторская задолженность | 4% | 4% | 5% | 6% | 6% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1% | 1% | 1,5% | 1% | 1% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 0,01% | 0,01% | 0,01% | -29% | -29% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 77% | 75% | 75% | 95% | 95% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 20% | 16% | 17% | 23% | 23% |
| Кредиторская задолженность | 3% | 9% | 8% | 11% | 11% |

# Приложение 19.

## Значимые показатели ООО «ГАММА»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 172 342 | 172 873 | 173 049 | 170 600 | 170 600 |
| **Капитал и резервы** | **-1 556** | **-2 933** | **-6 633** | **-2 250** | **-2 250** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | -1 566 | -2 943 | -6 643 | -2 260 | -2 260 |
| **Внеоборотные активы** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Запасы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 4 187 | 4 187 | 4 185 | 1 902 | 1 902 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 168 149 | 168 673 | 168 858 | 168 693 | 168 693 |
| Денежные средства | 0 | 7 | 4 | 3 | 3 |
| Прочие оборотные активы | 6 | 4 | 2 | 1 | 1 |
| **Всего оборотные активы** | **172 342** | **172 873** | **173 049** | **170 599** | **170 599** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 173 872 | 173 872 | 177 648 | 51 209 | 51 209 |
| Кредиторская задолженность | 18 | 23 | 34 | 121 641 | 121 641 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **173 898** | **175 806** | **179 682** | **172 850** | **172 850** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 800 889 | 153 598 | 153 598 | 153 598 | 153 598 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 266 963 | 25 600 | 17 066 | 12 800 | 12 800 |
| Себестоимость проданных товаров | 800 860 | 153 598 | 153 598 | 153 598 | 153 598 |
| Прибыль от продаж | -76 | -26 | -52 | -78 | -78 |
| Прочие доходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие расходы | 55 | 13 | 28 | 44 | 44 |
| Проценты к уплате | 16 451 | 5 182 | 10 365 | 7 774 | 7 774 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **556** | **-1 375** | **-5 077** | **-692** | **-692** |
| Выручка за квартал | 153 971 | 153 598 | 0 | 0 | 0 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 51 324 | 51 199 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль за квартал | 198 | -1 375 | -3 702 | 4 385 | 4 385 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Запасы | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Дебиторская задолженность | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 2,43% | 2,42% | 2,42% | 1,11% | 1,11% |
| Денежные средства | 97,57% | 97,57% | 97,58% | 98,88% | 98,88% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | -1% | -2% | -4% | -1% | -1% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 101% | 101% | 103% | 30% | 101% |
| Кредиторская задолженность | 0% | 0% | 0% | 71% | 0% |

# Приложение 20.

## Значимые показатели ОАО «ГСК»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 4 071 186 | 4 762 289 | 4 719 251 | 4 704 093 | 3 272 435 |
| **Капитал и резервы** | **601 717** | **617 333** | **648 058** | **710 630** | **827 759** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 574 023 | 589 639 | 620 058 | 682 936 | 800 118 |
| **Внеоборотные активы** | **392 570** | **387 987** | **371 437** | **479 620** | **448 220** |
| Запасы | 506 710 | 921 468 | 1 201 375 | 791 207 | 509 767 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 667 | 34 393 | 13 832 | 17 487 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 2 547 898 | 2 589 221 | 2 441 745 | 3 065 970 | 1 838 960 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 125 000 | 359 918 | 207 121 | 33 131 | 187 300 |
| Денежные средства | 200 696 | 160 722 | 185 835 | 103 322 | 191593 |
| Прочие оборотные активы | 298 312 | 342 306 | 277 345 | 217 011 | 79 107 |
| **Всего оборотные активы** | **3 678 616** | **4 374 302** | **4 347 814** | **4 224 473** | **2 824 215** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **150** | **150** | **150** | **150** | **150** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 99 525 | 30 117 | 2 237 | 70 646 | 447 165 |
| Кредиторская задолженность | 3 189 876 | 3 935 798 | 3 968 433 | 3 835 279 | 1 959 711 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **3 469 319** | **4 144 806** | **4 071 043** | **3 993 313** | **828 705** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 4 706 769 | 614 993 | 2 354 721 | 4 458 866 | 828 705 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 392 231 | 204 998 | 392 454 | 495 430 | 578 748 |
| Себестоимость проданных товаров | 4 631 713 | 596 883 | 2 202 330 | 4 232 324 | 6 342 831 |
| Прибыль от продаж | 75 056 | 18 110 | 74 654 | 142 906 | 299 748 |
| Прочие доходы | 280 631 | 6 663 | 39 026 | 45 921 | 343 828 |
| Прочие расходы | 307 748 | 11 634 | 54 810 | 61 456 | 371 045 |
| Проценты к уплате | 50 651 | 850 | 4 964 | 6 206 | 8 109 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **136 172** | **15 616** | **46 341** | **108 913** | **2 486 115** |
| Выручка за квартал | 1 083 610 | 614 993 | 1 739 728 | 368 249 | 828 705 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 361 203 | 204 998 | 579 909 | 122 750 | 117 182 |
| Прибыль за квартал | 81 720 | 15 616 | 30 725 | 62 572 | 2 486 115 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 10% | 8% | 8% | 10% | 14% |
| Запасы | 12% | 19% | 25% | 17% | 16% |
| Дебиторская задолженность | 63% | 54% | 52% | 65% | 56% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 3% | 8% | 4% | 1% | 6% |
| Денежные средства | 5% | 3% | 4% | 2% | 6% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 15% | 13% | 14% | 15% | 25% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 2% | 1% | 0% | 2% | 14% |
| Кредиторская задолженность | 78% | 83% | 84% | 82% | 60% |

# Приложение 21.

## Значимые показатели ООО «КВС»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 2 635 113 | 2 838 009 | 3 838 827 | 4 035 499 | 3 623 674 |
| **Капитал и резервы** | **167 868** | **192 007** | **147 013** | **206 573** | **228 913** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 167 858 | 191 997 | 147 003 | 206 563 | 228 903 |
| **Внеоборотные активы** | **310 842** | **312 460** | **321 134** | **317 454** | **324 511** |
| Запасы | 563 987 | 567 443 | 448 021 | 355 421 | 683 903 |
| НДС по приобретенным ценностям | 22 598 | 6 864 | 1 945 | 1 837 | 2 027 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 922 178 | 1 196 826 | 1 825 507 | 2 415 103 | 1 609 284 |
| Денежные средства | 766 305 | 660 705 | 909 818 | 613 541 | 944 780 |
| Прочие оборотные активы | 25 044 | 51 270 | 20 094 | 5 774 | 4 158 |
| **Всего оборотные активы** | **24 159** | **42 441** | **312 281** | **326 369** | **55 011** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 2 324 271 | 2 525 549 | 3 517 666 | 3 718 045 | 3 299 163 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **178 402** | **178 402** | **178 402** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 178 402 | 178 402 | 178 402 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 202 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **2 237 597** | **2 407 065** | **3 442 398** | **3 744 204** | **3 360 185** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 2 288 843 | 2 467 600 | 3 513 412 | 3 828 926 | 3 394 761 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 3 917 615 | 744 371 | 2 440 201 | 4 366 527 | 6 112 321 |
| Себестоимость проданных товаров | 326 468 | 248 124 | 406 700 | 485 170 | 509 360 |
| Прибыль от продаж | 3 859 956 | 732 649 | 2 339 935 | 4 151 986 | 5 826 105 |
| Прочие доходы | 57 659 | 11 722 | 33 561 | 112 395 | 134 353 |
| Прочие расходы | 678 049 | 97 844 | 212 520 | 975 820 | 2 176 161 |
| Проценты к уплате | 657 637 | 92 309 | 200 100 | 978 347 | 2 183 117 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **14 409** | **0** | **0** | **0** | **972** |
| Выручка за квартал | 89 153 | 24 677 | 59 146 | 118 167 | 141 046 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 1 576 131 | 744 371 | 1 695 830 | 1 926 326 | **1 745 794** |
| Прибыль за квартал | 525 377 | 248 124 | 565 277 | 642 109 | 581 931 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 11,80% | 11,01% | 8,37% | 7,87% | 9% |
| Запасы | 21,40% | 19,99% | 11,67% | 8,81% | 19% |
| Дебиторская задолженность | 35,00% | 42,17% | 47,55% | 59,85% | 44% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 29,08% | 23,28% | 23,70% | 15,20% | 26% |
| Денежные средства | 0,95% | 1,81% | 0,52% | 0,14% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 6,37% | 6,77% | 3,83% | 5,12% | 6% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 6,77% | 6,29% | 4,65% | 0,00% | 0,00% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Кредиторская задолженность | 84,91% | 84,82% | 89,67% | 92,78% | 93% |

# Приложение 22.

## Значимые показатели ЗАО «Новая Эра»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 177 448 | 233 179 | 174 765 | 99 645 | 113 139 |
| **Капитал и резервы** | **8 897** | **9 245** | **9 531** | **9 601** | **9 827** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 8 881 | 9 228 | 9 514 | 9 585 | 9 811 |
| **Внеоборотные активы** | **327** | **311** | **295** | **279** | **26**7 |
| Запасы | 6 625 | 3 312 | 3 344 | 7 390 | 8 415 |
| НДС по приобретенным ценностям | 113 532 | 89 660 | 150 424 | 73 920 | 76 660 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 5 699 | 108 515 | 12 687 | 14 886 | 12 976 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 41 525 | 29 813 | 6 544 | 1 793 | 13 488 |
| Денежные средства | 9 741 | 1 568 | 1 472 | 1 378 | 1 334 |
| Прочие оборотные активы | 177 122 | 232 869 | 174 470 | 99 366 | 112 873 |
| **Всего оборотные активы** | **177 448** | **233 179** | **174 765** | **99 645** | **113 139** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 10 | 3 106 | 12 523 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 159 087 | 220 162 | 152 045 | 89 880 | 103 148 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **168 551** | **223 935** | **165 235** | **90 044** | **103 312** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 184 946 | 399 106 | 32 247 | 36 614 | 64 663 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 20 550 | 33 259 | 10 749 | 6 102 | 7 185 |
| Себестоимость проданных товаров | 173 264 | 377 560 | 29 668 | 31 941 | 57 707 |
| Прибыль от продаж | 3 904 | 4 345 | 188 | 571 | 1 177 |
| Прочие доходы | 25 | 666 | 340 | 349 | 349 |
| Прочие расходы | 1 422 | 1784 | 215 | 481 | 970 |
| Проценты к уплате | 1 130 | 1 350 | 75 | 137 | 149 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **747** | **1094** | **285** | **357** | **583** |
| Выручка за квартал | 54 936 | 214 160 | 32 247 | 4 367 | 28 049 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 18 312 | 71 387 | 10 749 | 1 456 | 9 350 |
| Прибыль за квартал | 369 | 347 | 285 | 72 | 226 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Запасы | 4% | 1% | 2% | 7% | 7% |
| Дебиторская задолженность | 64% | 38% | 86% | 74% | 68% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 3% | 47% | 7% | 15% | 11% |
| Денежные средства | 23% | 13% | 4% | 2% | 12% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 5% | 4% | 5% | 10% | 9% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0,01% | 1% | 7% | 0,01% | 0,01% |
| Кредиторская задолженность | 95% | 94% | 87% | 90% | 91% |

# Приложение 23.

## Значимые показатели ООО «Полюс»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 951 376 | 929 292 | 913 069 | 2 158 149 | 2 158 149 |
| **Капитал и резервы** | **-13 615** | **-22 550** | **-33 466** | **-33 089** | **-33 089** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | -13 625 | -22 560 | -33 476 | -33 089 | -33 089 |
| **Внеоборотные активы** | **723 972** | **723 972** | **719 126** | **2 027 509** | **2 027 509** |
| Запасы | 158 889 | 145 306 | 150 152 | 95 069 | 95 069 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 20 | 20 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 53 482 | 58 358 | 34 891 | 25 122 | 25 122 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 6 825 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 6 589 | 36 | 7 417 | 8 809 | 8 809 |
| Прочие оборотные активы | 1 620 | 1 620 | 1 620 | 1 620 | 1 620 |
| **Всего оборотные активы** | **227 404** | **205 320** | **193 943** | **130 641** | **130 641** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 870 935 | 852 210 | 828 660 | 1 975 002 | 1 975 002 |
| Кредиторская задолженность | 94 056 | 99 632 | 117 876 | 216 236 | 216 236 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **964 991** | **951 842** | **946 535** | **2 191 238** | **2 191 238** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 89 013 | 2 293 | 2 293 | 67 692 | 67 692 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 7 418 | 764 | 382 | 7 521 | 7 521 |
| Себестоимость проданных товаров | 80 999 | 0 | 0 | 56 597 | 56 597 |
| Прибыль от продаж | 7 777 | 2 234 | 2 176 | 10 917 | 10 917 |
| Прочие доходы | 2 846 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие расходы | 7 083 | 919 | 2 226 | 3 138 | 3 138 |
| Проценты к уплате | 13 340 | 10 251 | 19 801 | 24 203 | 24 203 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **-13 340** | **-8 936** | **-19 851** | **-16 424** | **-16 424** |
| Выручка за квартал | 62 212 | 2 293 | 0 | 65 399 | 65 399 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 20 737 | 764 | 0 | 21 800 | 21 800 |
| Прибыль за квартал | -11 773 | -8 936 | -10 915 | 3 427 | 3 427 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 76% | 78% | 79% | 94% | 94% |
| Запасы | 17% | 16% | 16% | 4% | 4% |
| Дебиторская задолженность | 6% | 6% | 4% | 1% | 1% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Денежные средства | 1% | 0,01% | 1% | 0,01% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 0,01% | -2% | -4% | -2% | -2% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 90% | 90% | 88% | 92% | 92% |
| Кредиторская задолженность | 10% | 10% | 12% | 10% | 10% |

# Приложение 24.

## Значимые показатели ООО «ПромТехСервис»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 719 949 | 907 054 | 893 996 | 735 612 | 731 867 |
| **Капитал и резервы** | **-50 751** | **-50 312** | **-58 857** | **-106 237** | **-115 471** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | -50 761 | -50 322 | -58 867 | -106 247 | -115 461 |
| **Внеоборотные активы** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Запасы | 134 353 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 426 441 | 841 154 | 831 097 | 616 264 | 613 787 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 159 150 | 59 160 | 62 610 | 119 340 | 117 505 |
| Денежные средства | 2 | 6 739 | 289 | 5 | 572 |
| Прочие оборотные активы | 3 | 1 | 0 | 3 | 2 |
| **Всего оборотные активы** | **719 949** | **907 054** | **893 996** | **735 612** | **731 866** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 |  |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 363 051 | 513 124 | 399 039 | 313 013 | 314 226 |
| Кредиторская задолженность | 407 649 | 444 242 | 553 814 | 528 836 | 533 103 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 770 699 | 957 366 | 952 853 | 841 849 | 847 329 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 472 294 | 785 976 | 1 002 783 | 1 002 783 | 1 002 783 |
| Себестоимость проданных товаров | 78 715 | 261 992 | 167 130 | 111 420 | 83 565 |
| Прибыль от продаж | 465 849 | 778 277 | 994 755 | 994 755 | 994 755 |
| Прочие доходы | 5 811 | 6 489 | 6 216 | 5 846 | 5 564 |
| Прочие расходы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Проценты к уплате | 15 196 | 240 | 9 066 | 56 454 | 63 446 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **5 842** | **6 739** | **6 739** | **7 525** | **11 431** |
| Выручка за квартал | -15 042 | 439 | -8 107 | -55 486 | -64 710 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 349 065 | 785 976 | 216 807 | 0 | 0 |
| Прибыль за квартал | 116 355 | 261 992 | 72 269 | 0 | 0 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Запасы | 18,7% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Дебиторская задолженность | 59,2% | 92,7% | 93,0% | 83,8% | 83,9% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 22,1% | 6,5% | 7,0% | 16,2% | 16,1% |
| Денежные средства | 0,0% | 0,7% | 0,0% | 0,0% | 0,1% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 47,1% | 53,6% | 41,9% | 37,2% | 37,1% |
| Кредиторская задолженность | 52,9% | 46,4% | 58,1% | 62,8% | 62,9% |

# Приложение 25.

## Значимые показатели ООО «Строительный трест № 3»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 5 086 145 | 4 721 006 | 4 508 762 | 4 130 667 | 3 283 514 |
| **Капитал и резервы** | **178 917** | **179 948** | **138 284** | **138 343** | **138 356** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 178 905 | 179 877 | 138 213 | 138 272 | 138 285 |
| **Внеоборотные активы** | **1 062 062** | **292 978** | **253 315** | **234 421** | **267 928** |
| Запасы | 2 486 396 | 3 598 513 | 3 433 961 | 3 069 422 | 2 218 122 |
| НДС по приобретенным ценностям | 25 681 | 17 769 | 17 891 | 17 921 | 18 687 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 1 355 850 | 496 243 | 451 898 | 692 211 | 656 908 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 92 685 | 314 722 | 344 722 | 116 688 | 116 692 |
| Денежные средства | 9 145 | 781 | 6 975 | 4 | 5 177 |
| Прочие оборотные активы | 54 326 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего оборотные активы** | **4 024 083** | **4 428 028** | **4 255 447** | **3 896 246** | **3 015 586** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 179 275 | 153 051 | 137 537 | 105 700 | 92 370 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **2 935 393** | **3 550 991** | **3 429 635** | **3 292 622** | **2 493 257** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 50 150 | 50 325 | 50 325 | 90 870 | 97 700 |
| Кредиторская задолженность | 1 152 575 | 886 577 | 860 490 | 581 483 | 532 555 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **1 971 835** | **990 067** | **940 843** | **699 702** | **651 901** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 999 168 | 1 641 007 | 193 864 | 775 190 | 1 654 892 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 111 019 | 136 751 | 64 621 | 129 198 | 183 877 |
| Себестоимость проданных товаров | 934 882 | 1 520 857 | 180 126 | 737 446 | 1 602 524 |
| Прибыль от продаж | 51 419 | 89 350 | 6 738 | 18 091 | 22 523 |
| Прочие доходы | 12 545 | 74 404 | 3 644 | 5 139 | 7 623 |
| Прочие расходы | 37 257 | 127 837 | 7 496 | 17 515 | 21 305 |
| Проценты к уплате | 33 019 | 38 927 | 5 143 | 9 889 | 14 636 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **42** | **1 171** | **67** | **125** | **183** |
| Выручка за квартал | 182 494 | 641 839 | 193 864 | 581 326 | 879 702 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 60 831 | 213 946 | 64 621 | 193 775 | 293 234 |
| Прибыль за квартал | -55 | 1 129 | 67 | 58 | 58 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 20,88% | 6,21% | 5,62% | 5,68% | 8% |
| Запасы | 48,89% | 76,22% | 76,16% | 74,31% | 68% |
| Дебиторская задолженность | 26,66% | 10,51% | 10,02% | 16,76% | 20% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1,82% | 6,67% | 7,65% | 2,82% | 4% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 3,52% | 3,81% | 3,07% | 3,35% | 4% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 3,52% | 3,24% | 3,05% | 2,56% | 3% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0,99% | 1,07% | 1,12% | 2,20% | 3% |
| Кредиторская задолженность | 22,66% | 18,78% | 19,08% | 14,08% | 16% |

# Приложение 26.

## Значимые показатели ООО «Элис-Констракшн»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 6 | 332 219 | 332 093 | 323 067 | 307 135 |
| **Капитал и резервы** | **-797** | **-8 326** | **-18 047** | **-25 108** | **-21 997** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | -807 | -8 336 | -18 057 | -25 118 | -22 007 |
| **Внеоборотные активы** | **0** | **0** | **0** | **0** | 0 |
| Запасы | 0 | 331 917 | 331 917 | 322 044 | 304 374 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 76 | 37 | 31 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 0 | 0 | 0 | 8 | 30 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 6 | 302 | 99 | 668 | 2 402 |
| Прочие оборотные активы | 0 | 0 | 0 | 311 | 298 |
| **Всего оборотные активы** | **6** | **332 219** | **332 093** | **323 067** | **307 135** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 803 | 320 724 | 252 324 | 250 224 | 236 024 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **803** | **320 724** | **252 324** | **250 224** | **236 024** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 0 | 2 221 | 4 677 | 6 027 | 8 225 |
| Кредиторская задолженность | 0 | 17 600 | 93 139 | 91 924 | 84 884 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **0** | **19 821** | **97 816** | **97 951** | **93 108** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 0 | 0 | 0 | 9 881 | 37 624 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 0 | 0 | 0 | -9 873 | -27 543 |
| Себестоимость проданных товаров | 0 | -415 | -1 387 | -1 959 | -13 671 |
| Прибыль от продаж | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие доходы | -21 | -37 | -8 | -18 | -33 |
| Прочие расходы | -42 | -7 141 | -8 326 | -14 806 | -21 198 |
| Проценты к уплате | -63 | -7 593 | -9 721 | -16 783 | -13 671 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **6** | **332 219** | **332 093** | **323 067** | **307 135** |
| Выручка за квартал | -797 | -8 326 | -18 047 | -25 108 | -21 997 |
| Среднемесячная выручка за квартал | -807 | -8 336 | -18 057 | -25 118 | -22 007 |
| Прибыль за квартал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Запасы | 100% | 100% | 100% | 100% | 99% |
| Дебиторская задолженность | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Денежные средства | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | -3% | -5% | -8% | -8% | -7% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1% | 1% | 2% | 2% | 3% |
| Кредиторская задолженность | 5% | 28% | 28% | 28% | 28% |

# Приложение 27.

## Значимые показатели ООО «АНГСТРЕМ Трейдинг»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 555 841 | 512 318 | 521 117 | 437 942 | 509 754 |
| **Капитал и резервы** | **334 005** | **336 861** | **341 042** | **326 161** | **331 028** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 333 556 | 336 413 | 340 594 | 325 713 | 330 580 |
| **Внеоборотные активы** | **48 841** | **46 713** | **47 428** | **44 863** | **44 196** |
| Запасы | 246 908 | 264 965 | 248 315 | 202 853 | 215 407 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 258 420 | 185 837 | 209 217 | 177 567 | 213 182 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 115 | 7 615 | 7 615 | 8 900 | 28 900 |
| Денежные средства | 858 | 6 292 | 7 716 | 3 419 | 7 954 |
| Прочие оборотные активы | 700 | 896 | 825 | 340 | 116 |
| **Всего оборотные активы** | **507 000** | **465 605** | **473 689** | **393 079** | **465 559** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 87 000 | 41 500 | 10 000 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **87 000** | **41 500** | **10 000** | **0** | **0** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 49 867 | 45 500 | 77 000 | 31 300 | 66 400 |
| Кредиторская задолженность | 84 970 | 88 457 | 93 075 | 80 481 | 112 326 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **134 836** | **133 957** | **170 075** | **111 781** | **178 726** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 1 739 058 | 2 294 532 | 463 113 | 890 111 | 1 381 058 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 193 228 | 191 211 | 154 371 | 148 352 | 153 450 |
| Себестоимость проданных товаров | 1 361 221 | 1 783 201 | 338 215 | 640 246 | 992 815 |
| Прибыль от продаж | 36 637 | 41 855 | 7 071 | 14 907 | 32 017 |
| Прочие доходы | 12 250 | 17 050 | 2 881 | 5 294 | 6 510 |
| Прочие расходы | 14 235 | 16 855 | 1 865 | 9 017 | 19 605 |
| Проценты к уплате | 19 879 | 22 915 | 2 508 | 4 151 | 5 196 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **11 789** | **15 241** | **4 430** | **5 579** | **11 062** |
| Выручка за квартал | 564 001 | 555 474 | 463 113 | 426 998 | 490 947 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 188 000 | 185 158 | 154 371 | 142 332 | 163 649 |
| Прибыль за квартал | -24 967 | 3 452 | 4 430 | 1 149 | 5 483 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 8,8% | 9,1% | 9,1% | 10,2% | 8,7% |
| Запасы | 44,4% | 51,7% | 47,7% | 46,3% | 42,3% |
| Дебиторская задолженность | 46,5% | 36,3% | 40,1% | 40,5% | 41,8% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,02% | 1,5% | 1,4% | 2,0% | 5,7% |
| Денежные средства | 0,2% | 1,2% | 1,5% | 0,8% | 1,6% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 60,1% | 65,8% | 65,4% | 74,5% | 64,9% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 15,7% | 8,1% | 1,9% | 0,0% | 0,0% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 9,0% | 8,9% | 14,8% | 7,1% | 13,0% |
| Кредиторская задолженность | 15,3% | 17,3% | 17,9% | 18,4% | 22,0% |

# Приложение 28.

## Значимые показатели ООО «ДСК № 5»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 1 460 955 | 1 437 360 | 1 598 457 | 1 639 815 | 1 453 892 |
| **Капитал и резервы** | **500 126** | **494 059** | **481 175** | **470 192** | **501 510** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 465 782 | 459 715 | 446 831 | 435 848 | 467 166 |
| **Внеоборотные активы** | **291 866** | **287 161** | **252 514** | **293 542** | **258 598** |
| Запасы | 304 598 | 391 289 | 508 271 | 559 084 | 527 272 |
| НДС по приобретенным ценностям | 147 | 164 | 4 494 | 5 743 | 147 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 840 275 | 746 243 | 820 897 | 770 967 | 652 692 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 12 839 | 139 | 110 | 2 067 | 10 772 |
| Прочие оборотные активы | 11 229 | 12 364 | 12 171 | 8 412 | 4 411 |
| **Всего оборотные активы** | **1 169 088** | **1 150 199** | **1 345 943** | **1 346 273** | **1 195 294** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 231 244 | 231 244 | 331 229 | 331 244 | 331 229 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **231 244** | **231 244** | **331 229** | **331 244** | **331 229** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 62 347 | 108 552 | 112 511 | 137 750 | 141 505 |
| Кредиторская задолженность | 667 238 | 603 505 | 673 542 | 700 629 | 479 648 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **729 585** | **712 057** | **786 053** | **838 379** | **621 153** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 1 163 454 | 127 779 | 269 241 | 468 331 | 773 789 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 96 955 | 42 593 | 44 874 | 52 037 | 64 482 |
| Себестоимость проданных товаров | 1 037 841 | 106 006 | 223 604 | 401 881 | 646 376 |
| Прибыль от продаж | 60 528 | 3 012 | 5 537 | 6 389 | 49 473 |
| Прочие доходы | 453 341 | 68 | 30 048 | 42 331 | 42 128 |
| Прочие расходы | 463 151 | 1 872 | 54 279 | 69 242 | 51 614 |
| Проценты к уплате | 28 205 | 6 943 | 0 | 1 043 | 36 228 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **18 197** | **-6 067** | **-18 951** | **-22 675** | **1 384** |
| Выручка за квартал | 450 592 | 127 779 | 141 462 | 199 090 | 305 458 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 150 197 | 42 593 | 47 154 | 66 363 | 101 819 |
| Прибыль за квартал | 1 681 | -6 067 | -12 884 | -3 724 | 24 059 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 19,98% | 19,98% | 15,80% | 18% | 18% |
| Запасы | 20,85% | 27,22% | 31,80% | 34% | 36% |
| Дебиторская задолженность | 57,52% | 51,92% | 51,36% | 47% | 45% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0% |
| Денежные средства | 0,88% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 1% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 34,23% | 34,37% | 30,10% | 29% | 34% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 15,83% | 16,09% | 20,72% | 20% | 23% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 4,27% | 7,55% | 7,04% | 8% | 10% |
| Кредиторская задолженность | 45,67% | 41,99% | 42,14% | 43% | 33% |

# Приложение 29.

## Значимые показатели ООО «Иллунг»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 833 520 | 818 188 | 913 733 | 976 971 | 976 971 |
| **Капитал и резервы** | **156 471** | **156 589** | **156 520** | **157 046** | **157 046** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 156 461 | 156 579 | 156 510 | 157 036 | 157 036 |
| **Внеоборотные активы** | **222 637** | **221 579** | **221 542** | **219 984** | **219 984** |
| Запасы | 9 555 | 9 562 | 9 555 | 9 556 | 9 556 |
| НДС по приобретенным ценностям | 5 740 | 3 991 | 1 959 | 1 857 | 1 857 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 132 533 | 136 195 | 167 088 | 178 456 | 178 456 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 462 856 | 441 835 | 507 175 | 566 935 | 566 935 |
| Денежные средства | 181 | 4 843 | 6 200 | 158 | 158 |
| Прочие оборотные активы | 19 | 183 | 214 | 26 | 26 |
| **Всего оборотные активы** | **610 883** | **596 609** | **692 190** | **756 987** | **756 987** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 487 809 | 475 979 | 608 000 | 665 000 | 665 000 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **487 809** | **475 979** | **608 000** | **665 000** | **665 000** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 106 899 | 90 683 | 61 428 | 71 009 | 71 009 |
| Кредиторская задолженность | 82 341 | 94 937 | 87 785 | 83 907 | 83 907 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **189 240** | **185 620** | **149 213** | **154 925** | **154 925** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 322 143 | 15 797 | 136 904 | 201 992 | 201 992 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 26 845 | 5 266 | 22 817 | 22 444 | 22 444 |
| Себестоимость проданных товаров | -308 860 | -13 542 | -127 845 | -185 936 | -185 936 |
| Прибыль от продаж | 8 329 | 1 242 | 7 256 | 13 411 | 13 411 |
| Прочие доходы | 916 265 | 69 595 | 457 703 | 632 582 | 632 582 |
| Прочие расходы | -849 260 | -52 402 | -427 490 | -583 600 | -583 600 |
| Проценты к уплате | -71 911 | -17 802 | -36 604 | -61 068 | -61 068 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **187** | **118** | **49** | **575** | **575** |
| Выручка за квартал | 10 517 | 15 797 | 121 107 | 65 088 | 65 088 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 3 506 | 5 266 | 40 369 | 21 696 | 21 696 |
| Прибыль за квартал | 10 572 | 118 | -69 | 526 | 526 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 27% | 27% | 24% | 23% | 23% |
| Запасы | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% |
| Дебиторская задолженность | 16% | 17% | 18% | 58% | 58% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 56% | 54% | 56% | 0% | 0% |
| Денежные средства | 0% | 1% | 1% | 23% | 23% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 19% | 19% | 17% | 16% | 16% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 59% | 58% | 67% | 68% | 68% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 13% | 11% | 7% | 7% | 7% |
| Кредиторская задолженность | 10% | 12% | 10% | 9% | 9% |

# Приложение 30.

## Значимые показатели ЗАО «ПолеКом»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 44 736 | 35 682 | 36 121 | 40 558 | 34 474 |
| **Капитал и резервы** | **3 309** | **3 919** | **4 511** | **4 507** | **6 815** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 1 307 | 1 918 | 2 509 | 2 506 | 4 814 |
| **Внеоборотные активы** | **8 089** | **7 477** | **6 883** | **6 428** | **5 954** |
| Запасы | 12 617 | 12 743 | 11 522 | 16 597 | 1 302 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 22 787 | 14 540 | 16 950 | 17 458 | 15 455 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 1 228 | 907 | 758 | 53 | 28 |
| Прочие оборотные активы | 15 | 15 | 8 | 23 | 9 |
| **Всего оборотные активы** | **36 647** | **28 205** | **29 238** | **34 130** | **28 520** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **274** | **276** | **293** | **291** | **324** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 18 211 | 19 590 | 17 102 | 14 764 | 9 185 |
| Кредиторская задолженность | 22 921 | 11 877 | 14 195 | 20 975 | 18 129 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **41 153** | **31 487** | **31 317** | **35 760** | **27 335** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 134 648 | 23 576 | 49 431 | 71 596 | 122 097 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 11 221 | 7 859 | 8 239 | 7 955 | 10 175 |
| Себестоимость проданных товаров | 123 580 | 20 097 | 42 496 | 62 472 | 107 334 |
| Прибыль от продаж | -649 | 828 | 2 033 | 1 962 | 5 019 |
| Прочие доходы | 9 999 | 5 427 | 10 139 | 13 606 | 975 |
| Прочие расходы | 7 268 | 4 928 | 9 502 | 12 482 | 943 |
| Проценты к уплате | 2 049 | 541 | 1 000 | 1 417 | -1 751 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **2** | **610** | **1 200** | **1 199** | **2 615** |
| Выручка за квартал | 42 386 | 23 576 | 25 855 | 22 165 | 50 501 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 14 129 | 7 859 | 8 618 | 7 388 | 16 834 |
| Прибыль за квартал | 1 426 | 610 | 590 | -1 | 1 416 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 18% | 21% | 19% | 16% | 17% |
| Запасы | 28% | 36% | 32% | 41% | 4% |
| Дебиторская задолженность | 51% | 41% | 47% | 43% | 45% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Денежные средства | 3% | 3% | 2% | 0,01% | 0% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 7% | 11% | 12% | 11% | 20% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 41% | 55% | 47% | 36% | 27% |
| Кредиторская задолженность | 51% | 33% | 39% | 52% | 53% |

# Приложение 31.

## Значимые показатели ООО «Прионежская горная компания»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 749 935 | 778 886 | 760 000 | 1 065 803 | 1 065 803 |
| **Капитал и резервы** | **-88 989** | **-86 204** | **-84 711** | **49 832** | **49 832** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | -88 999 | -86 214 | -84 721 | 49 812 | 49 812 |
| **Внеоборотные активы** | **399 572** | **419 392** | **412 964** | **649 618** | **649 618** |
| Запасы | 140 135 | 126 884 | 107 992 | 68 589 | 68 589 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1 897 | 4 868 | 4 549 | 37 040 | 37 040 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 154 822 | 167 742 | 94 237 | 151 229 | 151 229 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 629 | 629 | 81 279 | 76 279 | 76 279 |
| Денежные средства | 2 881 | 2 019 | 879 | 11 205 | 11 205 |
| Прочие оборотные активы | 49 780 | 57 351 | 58 100 | 71 843 | 71 843 |
| **Всего оборотные активы** | **350 363** | **359 494** | **347 036** | **416 185** | **416 185** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 463 713 | 466 066 | 529 830 | 450 623 | 450 623 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **463 713** | **466 144** | **529 830** | **452 426** | **452 426** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 60 129 | 65 916 | 72 880 | 79 811 | 79 811 |
| Кредиторская задолженность | 313 600 | 331 070 | 238 559 | 480 393 | 480 393 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **375 211** | **398 946** | **314 881** | **563 544** | **563 544** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 1 050 054 | 239 064 | 624 865 | 1 018 601 | 1 018 601 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 87 505 | 79 688 | 104 144 | 113 177 | 113 177 |
| Себестоимость проданных товаров | 359 594 | 88 858 | 205 546 | 272 408 | 272 408 |
| Прибыль от продаж | 72 658 | -18 113 | 13 525 | 145 555 | 145 555 |
| Прочие доходы | 105 386 | 28 225 | 34 174 | 66 211 | 66 211 |
| Прочие расходы | 140 454 | 780 | 25 497 | 40 587 | 40 587 |
| Проценты к уплате | 34 962 | 8 071 | 17 827 | 28 132 | 28 132 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **2 523** | **2 785** | **4 278** | **138 811** | **138 811** |
| Выручка за квартал | 339 567 | 239 064 | 385 801 | 393 736 | 393 736 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 113 189 | 79 688 | 128 600 | 131 245 | 131 245 |
| Прибыль за квартал | 2 763 | 2 785 | 1 493 | 134 533 | 134 533 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 53% | 54% | 54% | 61% | 61% |
| Запасы | 19% | 16% | 14% | 6% | 6% |
| Дебиторская задолженность | 21% | 22% | 12% | 14% | 14% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,01% | 0,01% | 11% | 7% | 7% |
| Денежные средства | 0,01% | 0,01% | 8% | 1% | 1% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 5% | 5% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 55% | 55% | 63% | 42% | 42% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 7% | 6% | 8% | 7% | 7% |
| Кредиторская задолженность | 37% | 39% | 28% | 45% | 45% |

# Приложение 32.

## Значимые показатели ЗАО «РУАН»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 546 924 | 694 928 | 760 812 | 876 834 | 821 915 |
| **Капитал и резервы** | **51 396** | **51 876** | **52 245** | **52 530** | **53 812** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 51 386 | 51 864 | 52 235 | 52 520 | 53 802 |
| **Внеоборотные активы** | **7 012** | **5 736** | **5 431** | **5 126** | **7 609** |
| Запасы | 401 654 | 412 514 | 417 412 | 433 040 | 501 675 |
| НДС по приобретенным ценностям | 106 | 0 | 0 | 0 | 11 946 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 108 848 | 211 315 | 229 293 | 273 927 | 166 261 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 22 860 | 59 896 | 106 240 | 158 801 | 131 245 |
| Денежные средства | 5 537 | 3 777 | 1 009 | 4 193 | 2 483 |
| Прочие оборотные активы | 907 | 1 690 | 1 427 | 1 747 | 697 |
| **Всего оборотные активы** | **539 912** | **689 192** | **755 381** | 871 708 | **814 306** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 0 | 0 | 50 000 | 150 000 | 141 000 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **0** | **0** | **50 000** | 150 000 | **141 000** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 9 900 | 9 323 | 9 204 | 9 004 | 8 908 |
| Кредиторская задолженность | 485 628 | 633 729 | 649 363 | 665 300 | 618 194 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 495 528 | 643 052 | 658 567 | 674 304 | 627 102 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 655 323 | 255 507 | 426 816 | 557 168 | 720 945 |
| Себестоимость проданных товаров | 54 610 | 85 169 | 71 136 | 61 908 | 60 079 |
| Прибыль от продаж | 650 698 | 255 146 | 426 396 | 556 310 | 716 255 |
| Прочие доходы | 4 150 | 311 | 305 | 673 | 4 386 |
| Прочие расходы | 261 821 | 1 283 | 1 303 | 5 450 | 5 726 |
| Проценты к уплате | 263 386 | 1 375 | 1 625 | 5 972 | 6 741 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **18** | **0** | **245** | **2 335** | **6 624** |
| Выручка за квартал | 2 502 | 478 | 849 | 1 134 | 2 578 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 317 574 | 255 507 | 171 309 | 130 352 | 163 777 |
| Прибыль за квартал | 105 858 | 85 169 | 57 103 | 43 451 | 54 592 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 1% | 1% | 1% | 1% | 1% |
| Запасы | 73% | 59% | 55% | 49% | 61% |
| Дебиторская задолженность | 20% | 30% | 30% | 31% | 20% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 4% | 9% | 14% | 18% | 16% |
| Денежные средства | 1% | 1% | 0,1% | 0,5% | 0% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 9% | 7% | 7% | 6% | 7% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 0% | 0% | 7% | 17% | 17% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1,8% | 1,3% | 1,2% | 1,0% | 1% |
| Кредиторская задолженность | 89% | 91% | 85% | 76% | 75% |

# Приложение 33.

## Значимые показатели ООО «Транспортная компания» «Стелл»

Агрегированный баланс (в тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Валюта баланса | 95 461 | 91 528 | 114 831 | 108 489 | 98 665 |
| **Капитал и резервы** | **66 386** | **65 491** | **75 961** | **73 189** | **69 153** |
| в том числе нераспределенная прибыль/убыток | 66 336 | 65 491 | 75 911 | 73 139 | 69 103 |
| **Внеоборотные активы** | **67 911** | **64 040** | **59 330** | **74 121** | **69 187** |
| Запасы | 5 044 | 5 438 | 7 263 | 8 311 | 6 013 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) | 21 958 | 21 858 | 46 439 | 26 055 | 22 966 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 548 | 193 | 1 799 | 2 | 263 |
| Прочие оборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Всего оборотные активы** | **27 550** | **27 489** | **55 501** | **34 368** | **29 242** |
| Займы и кредиты долгосрочные | 27 000 | 22 500 | 36 000 | 29 808 | 22 500 |
| **Всего долгосрочные обязательства** | **27 000** | **22 500** | **36 000** | **29 808** | **22 500** |
| Займы и кредиты краткосрочные | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 2 075 | 3 487 | 2 870 | 5 492 | 7 012 |
| **Всего краткосрочные обязательства** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Выручка от реализации (нарастающим итогом) | 2 075 | 3 487 | 2 870 | 5 492 | 7 012 |
| Среднемесячная выручка от реализации | 71 075 | 16 183 | 36 578 | 52 840 | 68 482 |
| Себестоимость проданных товаров | 5 923 | 5 394 | 6 096 | 5 871 | 5 707 |
| Прибыль от продаж | 55 486 | 16 514 | 21 734 | 48 316 | 58 960 |
| Прочие доходы | 15 407 | -374 | 14 708 | 4 294 | 9 186 |
| Прочие расходы | 6 280 | 0 | 0 | 6 450 | 6 328 |
| Проценты к уплате | 8 253 | 8 | 161 | 9 097 | 9 475 |
| **Чистая прибыль/убыток** | **1 854** | **765** | **1 402** | **2 669** | **3 559** |
| Выручка за квартал | 10 854 | -1 147 | 13 145 | -1 022 | 2 480 |
| Среднемесячная выручка за квартал | 24 851 | 16 183 | 20 395 | 16 262 | 15 642 |
| Прибыль за квартал | 8 284 | 5 394 | 6 798 | 5 421 | 5 214 |

Структура активов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура активов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Внеоборотные активы | 71% | 70% | 52% | 68% | 70% |
| Запасы | 5% | 6% | 6% | 8% | 6% |
| Дебиторская задолженность | 23% | 24% | 40% | 24% | 23% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Денежные средства | 1% | 0% | 2% | 0% | 0% |

Структура пассивов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Структура пассивов:** | **01.01.2012** | **01.04.2012** | **01.07.2012** | **01.10.2012** | **01.01.2013** |
| Собственный капитал | 70% | 72% | 66% | 67% | 70% |
| Долгосрочные кредиты и займы | 28% | 25% | 31% | 27% | 23% |
| Краткосрочные кредиты и займы | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Кредиторская задолженность | 2% | 4% | 2% | 5% | 7% |

# Приложение 34.

## Основные финансовые коэффициенты компаний на 4 квартал 2013 года

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Основные финансовые коэффициенты компаний на 01.01.2013 | | | | | | | | | | | | | |
| № | Наим-е коэф-та/ комп. | Чистые активы, тыс.руб. | Коэф. тек. ликв. | Коэф.фин. нез-сти | Коэф. соот-я СК и ЗС | Обор-сть запасов | Обор-сть ДЗ, дней | Обор-сть КЗ, дней | Рент-сть продаж | Рент-сть деят-сти | Ден. покр., мес. | Покр.%-в | Фин. поло-ние |
|
|  | Торговые компании | | | | | | | | | | | | |
| 1 | ООО "АБМ Трейд" | 20 841 | 1,89 | 0,47 | 0,89 | 4 | 42 | 7 | 2,00% | -0,40% | 2,1 | -0,17 | Ср. |
| 2 | ООО "АВРО" | -127 356 | 0,9 | -0,048 | -0,046 | 17 | 191 | 128 | 3,00% | -0,08% | 5,27 | 0,61 | Ср. |
| 3 | ООО "Агроальянс МТ" | 27 732 | 1,09 | 0,08 | 0,09 | 47 | 7 | 38 | 0,02% | 0,10% | 0,46 | 0,60 | Ср. |
| 4 | ООО "Александрия" | 9 784 | 1,78 | 0,44 | 0,79 | 0,001 | 15 | 0,2 | 0,90% | -0,12% | 0,27 | 0,94 | Ср. |
| 5 | ООО "Белый Ветер Цифровой" | 393 193 | 1,07 | 0,06 | 0,07 | 186 | 19 | 102 | 3,05% | 0,17% | 4,00 | 3,51 | Ср. |
| 6 | ООО "Евротрансавто" | 36 192 | 1,55 | 0,36 | 0,57 | 22 | 14 | 29 | 1,71% | 1,44% | 0,21 | 13,94 | Хор. |
| 7 | ООО "Евротранс" | 149 672 | 1,7 | 0,2 | 0,25 | 32 | 21 | 46 | 2% | 0,60% | 0,79 | 1,6 | Хор. |
| 8 | ООО "Оптима" | 1 150 | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 22 | 124 | 130 | 0,06% | 0,04% | 0,94 | -0,39 | Ср. |
| 9 | ООО "РКБ" | 20 785 | 1,26 | 0,22 | 0,29 | 28 | 13 | 31 | 1,10% | 1,10% | 0,2 | 4,45 | Ср. |
| 10 | ООО "Санти" | 6 892 | 2,7 | 0,6 | 1,8 | 112 | 14 | 17 | 4% | 7,8% | 1,6 | 16,5 | Ср. |
| 11 | ООО "СПб Нефтепродукт" | -2 019 | 1 | - | - | 1 | 104 | 53 | 3% | - | 7,2 | 0,48 | Ср. |
| 12 | ООО "СТК Девиз" | -6 496 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 10 | 53 | 92 | 5% | -22,9% | 3,6 | - | Ср. |
| 13 | ООО "Тав Ойл" | 17 603 | 1,63 | 0,20 | 0,24 | 2 | 36 | 7 | 0,74% | 0,05% | 0,79 | 1,30 | Ср. |
| 14 | ООО "Торговля от "Петмола" опт" | 48 068 | 2,6 | 0,6 | 1,6 | 7 | 142 | 11 | 2% | 1,60% | 2,3 | 0 | Хор. |
| 15 | ЗАО "Финансовая компания "Форум" | 9 931 | 1,04 | 0,05 | 0,06 | 90 | 77 | 141 | 3,60% | -0,31% | 0,97 | 1,96 | Ср. |
| 16 | ООО "ЮНИФРОСТ" | 65 529 | 1,07 | 0,06 | 0,07 | 10 | 35 | 12 | 0,66% | 0,07% | 1,04 | 1,14 | Хор. |
|  | Лизинговые компании | | | | | | | | | | | | |
| 17 | ЗАО «Лизинговые технологии» | 24 414 | 0,8 | 0,03 | 0,04 | 5 | 113 | 137 | 10% | 1,71% | 15 | 1,11 | Ср. |
|  | Строительные компании | | | | | | | | | | | | |
| 18 | ЗАО «И-Инвест» | -265 251 | 0,23 | -0,29 | -0,23 | 7 | 164 | 293 | 0,17% | -0,50% | 106,68 | 0,32 | Ср. |
| 19 | ООО «ГАММА» | -651 | 0,99 | -0,01 | -0,01 | - | - | - | - | -12,48% | - | -0,02 | Плох. |
| 20 | ОАО «ГСК» | 827 758 | 1,16 | 0,25 | 0,34 | 26 | 95 | 102 | 4% | 4,71% | 0,77 | 82,42 | Ср. |
| 21 | ООО «КВС» | 228 913 | 0,97 | 0,06 | 0,07 | 40 | 95 | 198 | 2,20% | 1,31% | 0 | 22,59 | Хор. |
| 22 | ЗАО «Новая Эра» | 9 874 | 1,08 | 0,08 | 0,08 | 37 | 211 | 382 | 0,77% | 0,10% | 0,00 | - | Хор. |
| 23 | ООО «Полюс» | -33 089 | 0,06 | -0,02 | -0,02 | 379 | 100 | 862 | 16% | 5,20% | 262,6 | 2 | Ср. |
| 24 | ООО «ПромТехСервис» | -115 462 | 1 | 0 | 0 | - | 220 | 191 | 0 | - | 4 | 0 | Ср. |
| 25 | ООО «Строительный трест № 3» | 139 239 | 2,34 | 0,05 | 0,06 | 224 | 105 | 132 | 10,08% | 0,13% | 0,99 | 41,49 | Ср. |
| 26 | ООО «Элис-Констракшн» | 2 715 408 | 1,13 | 0,28 | 0,68 | 841 | 250 | 1652 | 1,00% | 0,05% | 45,06 | 0,03 | Ср. |
|  | Производственные компании | | | | | | | | | | | | |
| 27 | ООО «АНГСТРЕМ Трейдинг» | 331 255 | 2,17 | 0,57 | 1,34 | 50 | 45 | 19 | 2,50% | 0,29% | 0,92 | 5,99 | Хор. |
| 28 | ООО «ДСК№ 5» | 501 510 | 1,9 | 0,3 | 0,5 | 245 | 304 | 223 | 6% | 7,90% | 14,8 | 1,2 | Ср. |
| 29 | ООО «Иллунг» | 156 750 | 1,52 | 0,17 | 0,20 | 14 | 160 | 52 | 7,03% | -0,75% | 37,52 | 0,02 | Ср. |
| 30 | ЗАО «ПолеКом» | 6 815 | 1 | 0,2 | 0,2 | 4 | 46 | 53 | 4% | 2,80% | 2,7 | -1 | Ср. |
| 31 | ООО «Прионежская горная компания» | 49 832 | 0,74 | 0,05 | 0,05 | 18 | 40 | 127 | 14% | 34% | 0,61 | 12,81 | Хор. |
| 32 | ЗАО «РУАН» | 239 483 | 1,3 | 0,4 | 0,7 | 190 | 90 | 222 | 7% | 4,3% | 10,7 | 5,0 | Ср. |
|  | Транспортные компании | | | | | | | | | | | | |
| 33 | ООО «Транспортная компания» «Стелл» | 69 153 | 4,17 | 0,70 | 2,34 | 32 | 121 | 37 | 13% | 22,39% | 3,94 | 5,50 | Ср. |

# Приложение 35.

## Распределение компаний в выборке по финансовому положению

# Приложение 36.

## Результаты расчетов по скоринговой модели заемщиков на 4 квартал 2013 года

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Основные финансовые коэффициенты компаний на 01.01.2013 | | | | | | | | | | |
| № | Наим-е коэф-та/ компания | Бизнес-риск. | Финансовый риск | Кредитная история | Итого скорингбалл | Кач-во фин. полож. | КОД | Кат-я кач-ва ссуды | РРВПС | Итогфин. пол. |
|
|  | Торговые компании | | | | | | | | | |
| 1 | ООО "АБМ Трейд" | 12,00 | 36,40 | 10,00 | 58,40 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 2 | ООО "АВРО" | 15,50 | 3,90 | 10,00 | 29,40 | Ср. | Хор. | II | 21,00% | Ср. |
| 3 | ООО "Агроальянс МТ" | 13,75 | 26,65 | 10,00 | 50,40 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 4 | ООО "Александрия" | 12,00 | 29,15 | 10,00 | 54,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 5 | ООО "Белый Ветер Цифровой" | 15,00 | 33,75 | 10,00 | 58,75 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 6 | ООО "Евротрансавто" | 15,00 | 51,50 | 10,00 | 77,00 | Хор. | Хор. | I | 0,00% | Хор. |
| 7 | ООО "Евротранс" | 17,75 | 43,25 | 10,00 | 71,00 | Хор. | Хор. | I | 0,00% | Хор. |
| 8 | ООО "Оптима" | 11,25 | 25,40 | 10,00 | 47,00 | Ср. | Хор. | I | 1,00% | Ср. |
| 9 | ООО "РКБ" | 16,00 | 45,75 | 10,00 | 72,00 | Хор. | Хор. | I | 0,00% | Хор. |
| 10 | ООО "Санти" | 9,00 | 33,00 | 10,00 | 52,00 | Ср. | Хор. | I | 1,00% | Ср. |
| 11 | ООО "СПб Нефтепродукт" | 13,50 | -1,35 | 10,00 | 22,00 | Плох. | Хор. | III | 21,00% | Плох. |
| 12 | ООО "СТК Девиз" | 12,75 | 24,90 | 10,00 | 48,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 13 | ООО "Тав Ойл" | 12,75 | 41,50 | 10,00 | 64,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 14 | ООО "Торговля от "Петмола" опт" | 20,50 | 45,90 | 10,00 | 76,00 | Хор. | Хор. | I | 0,00% | Хор. |
| 15 | ЗАО "Финансовая компания "Форум" | 14,25 | 32,25 | 10,00 | 57,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 16 | ООО "ЮНИФРОСТ" | 16,00 | 32,25 | 10,00 | 62,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
|  | Лизинговые компании | | | | | | | | | |
| 17 | ЗАО «Лизинговые технологии» | 15,00 | 36,75 | 10,00 | 62,00 | Ср. | Хор. | II | 2,00% | Ср. |
|  | Строительные компании | | | | | | | | | |
| 18 | ЗАО «И-Инвест» | 12,00 | 5,65 | 8,75 | 32,00 | Ср. | Хор. | II | 21,00% | Ср. |
| 19 | ООО «ГАММА» | 12,75 | -9,60 | 10,00 | 13,00 | Плох. | Ср. | IV | 51,00% | Ср. |
| 20 | ОАО «ГСК» | 15,00 | 51,50 | 10,00 | 77,00 | Хор. | Хор. | I | 0,00% | Хор. |
| 21 | ООО «КВС» | 24,75 | 36,25 | 13,00 | 74,00 | Хор. | Хор. | I | 0,00% | Хор. |
| 22 | ЗАО «Новая Эра» | 14,50 | 22,40 | 10,00 | 49,00 | Ср. | Хор. | I | 1,00% | Ср. |
| 23 | ООО «Полюс» | 13,00 | 17,75 | 10,00 | 41,00 | Ср. | Хор. | III | 51,00% | Ср. |
| 24 | ООО «ПромТехСервис» | 13,00 | -6,60 | 10,00 | 16,00 | Плох. | Ср. | IV | 51,00% | Плох. |
| 25 | ООО «Строительный трест № 3» | 15,75 | 15,00 | 13,00 | 44,00 | Ср. | Хор. | II | 3,00% | Ср. |
| 26 | ООО «Элис-Констракшн» | 11,75 | 19,50 | 10,00 | 47,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
|  | Производственные компании | | | | | | | | | |
| 27 | ООО «АНГСТРЕМ Трейдинг» | 18,00 | 51,50 | 10,00 | 80,00 | Хор. | Хор. | I | 1,00% | Хор. |
| 28 | ООО «ДСК№ 5» | 25,75 | 22,00 | 13,00 | 61,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 29 | ООО «Иллунг» | 25,00 | 21,50 | 10,00 | 57,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 30 | ЗАО «ПолеКом» | 27,50 | 26,75 | 10,00 | 64,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 31 | ООО «Прионежская горная компания» | 12,75 | 35,15 | 10,00 | 61,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
| 32 | ЗАО «РУАН» | 18,00 | 34,90 | 10,00 | 63,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |
|  | Транспортные компании | | | | | | | | | |
| 33 | ООО «Транспортная компания» «Стелл» | 13,00 | 34,25 | 10,00 | 60,00 | Ср. | Хор. | II | 1,00% | Ср. |

# Приложение 37.

## Распределение заемщиков в выборке по категориям качества ссуды

# Приложение 38.

## Распределение заемщиков в выборке по РРВПС

1. \* среднеотраслевые показатели рентабельности при отсутствии иных подтвержденных данных определяются специалистом кредитного подразделения экспертным путем с учетом практического опыта и накопленной Банком информации. [↑](#footnote-ref-1)