

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы механизма кредитования предприятий сельского хозяйства	5
1.1 Исторические аспекты кредитования сельского хозяйства в России	5
1.2 Механизм кредитования предприятий сельского хозяйства и его особенности	8
1.3 Зарубежный опыт кредитования предприятий сельского хозяйства	14
2 Анализ деятельности АО «Россельхозбанк» и его участие в кредитовании предприятий сельского хозяйства	20
2.1 Характеристика деятельности банка как государственного института кредитования АПК.....	20
2.2 Порядок кредитования сельскохозяйственных предприятий в банке	30
2.3 Анализ кредитоспособности заемщика по методике АО «Россельхозбанк» на примере СХПК «Заря»	39
2.4 Предложения по совершенствованию организации кредитования в АО «Россельхозбанк».....	57
Заключение	68
Список использованных источников	72

Введение

В современных условиях экономической нестабильности, санкционной политики российским предприятиям приходится нелегко. Особенно остро влияние санкций ощутил на себе аграрный бизнес. На сегодняшний день активно реализовываются мероприятия в рамках программы импортозамещения. Государство всячески поддерживает стратегически важную отрасль экономики. Однако, сельскохозяйственные производители в условиях роста, увеличения масштабов производства и ограниченности ресурсов не могут обойтись без заемных средств.

Историческая практика позволяет сделать вывод, что вмешательство государства в поддержку сельского хозяйства – не временная антикризисная мера, а необходимость. Важнейшим направлением государственного регулирования сельскохозяйственного производства является кредитное регулирование. Кредитование сельскохозяйственных производителей в Российской Федерации насчитывает многовековую историю. Учитывая специфику аграрного бизнеса, можно сказать, что система предоставления кредитов предприятиям данного сектора экономики должна быть отличной от существующей для других отраслей.

Для банковской системы сельхозпроизводители также являются особыми клиентами. Сегодня в мировой банковской практике кредитования сельхозпроизводителей адаптировано множество стратегий по уменьшению и поглощению рисков кредитного дефолта, которые можно разделить по двум направлениям: оценка вероятности платежа и кредитование под залог ликвидных активов.

Таким образом, можно сделать вывод, что данная работа в условиях экономической нестабильности, санкций и политики импортозамещения является крайне актуальной на сегодняшний день.

Цель работы заключается в изучении теоретических и практических основ кредитования предприятий сельского хозяйства.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть исторические аспекты кредитования сельского хозяйства в России;
- изучить механизм кредитования предприятий сельского хозяйства и его особенности;
- проанализировать состояние и проблемы развития кредитования сельскохозяйственных организаций в России и за рубежом;
- оценить систему кредитования сельскохозяйственных предприятий в АО «Россельхозбанк»;
- предложить мероприятия по совершенствованию системы кредитования предприятий сельского хозяйства.

Предметом исследования являются совокупность ключевых элементов кредитования сельскохозяйственных производителей.

В качестве объекта исследования, для практического анализа кредитования сельскохозяйственных предприятий был рассмотрен АО «Россельхозбанк».

Теоретической основой работы послужили учебные пособия и периодические издания, освещающие вопросы кредитования предприятий, занятых в сельском хозяйстве.

Информационная база исследования включает в себя анализ документации, размещенной на официальном сайте АО «Россельхозбанк», относящейся к кредитованию сельхозпроизводителей.

В работе применяются стандартные методы: исторического, статистического анализа и синтеза, сравнений и аналогий и др.

1 Теоретические основы механизма кредитования предприятий сельского хозяйства

1.1 Исторические аспекты кредитования сельского хозяйства в России

Кредит – ссуда в денежной или товарной форме, предоставляемая кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой заемщиком процента за пользование ссудой [15, с.175].

Кредитование осуществляется на основе соблюдения основополагающих условий или принципов, к которым относятся принципы возвратности, срочности, платности, обеспеченности. Основополагающими документами, на которые опираются коммерческие банки РФ при кредитовании физических и юридических лиц, являются Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральный закон №395-1 «О банках и банковской деятельности» и другие.

Сельскохозяйственный кредит – это особый банковский кредитный продукт, предоставляемый сельхозпроизводителям на определенных условиях.

В истории России сельское хозяйство всегда было одной из ключевых отраслей экономики. Экспорт сельскохозяйственной продукции на протяжении долгих столетий превышал аналогичный показатель других стран.

История предоставления заемных средств на сельскохозяйственные нужды в России начинается с XVIII века. Опираясь на существующую в те времена европейскую финансовую систему, в начале XVIII века в России было открыто первое учреждение «Монетная контора» (1739 г.), которое предоставляло ссуды дворянству и купечеству [30].

В 1754 г. по указу императрицы Елизаветы был создан Государственный Дворянский заёмный банк. Чуть позже, в 1756 г. данный банк открыл второй филиал Государственный Купеческий заёмный банк. Данные кредитные учреждения выдавали ссуды дворянам и уважаемым представителям купечества сроком до 3-х лет. Плата за использование полученных денежных

средств составляла 6%. Банк предоставлял ссуду под залог ювелирных изделий или недвижимости [14, с. 96].

С 1766 года помимо дворян и купцов, клиентами Государственного Дворянского заёмного банка и Государственного Купеческого заёмного банка могли стать и крестьяне. В связи с этим количество клиентов, которые хотели взять ссуду, постоянно увеличивалось. Однако также росло число тех, кто не мог расплачиваться по своим обязательствам перед банками. Именно поэтому в 1783 г. Государственный Купеческий заёмный банк прекратил свое функционирование став банкротом. В 1786 г. Государственный Дворянский заёмный банк был преобразован в Государственный заёмный банк. Государственный заёмный банк осуществлял свою деятельность только в Петербурге. Поэтому, для того чтобы получить ссуду приходилось ехать в столицу.

В 1817 г. по указу императора Александра I был создан Государственный коммерческий банк. Данный банк уже через 2 года своего существования обзавелся большим количеством представительств в Южной и Центральной частях, в Поволжье и в Сибири. Именно данный банк считается прародителем современного АО «Россельхозбанк» [28].

В 1860 году на основе реорганизации Государственного коммерческого банка был учреждён Государственный банк Российской империи.

С отменой крепостного права в 1861 г. в России начался новый этап в развитии всей системы кредитования и кредитования сельского хозяйства в частности. С 1882 г. в России начал свое функционирование Государственный крестьянский поземельный банк. Данный банк был создан с целью завершения реформы отмены крепостного права и развития и поддержки крестьянского класса. После отмены крепостного права у российских крестьян не было денег на приобретение земель, и они целыми семьями, а порой и деревнями отправлялись в города, где тем временем росло количество заводов и фабрик. Государственный крестьянский поземельный банк предоставлял ссуды на льготных условиях, чтобы крестьяне смогли выкупить землю у своих бывших

хозяев. С 1883 по 1895 гг. Государственный крестьянский поземельный банк выдал в общей сложности 15 тысяч ссуд, совокупный размер которых составил более 83 млн. рублей [39].

Параллельно с Государственным крестьянским поземельным банком был создан в 1885 г. Государственный дворянский земельный банк. Данный Банк был нацелен поддерживать дворянские имения. Чтобы крупные собственники, оставшиеся без крестьян, не продавали свои имения и не переезжали в город, банк выдавал также ссуды по льготным условиям, но уже представителям дворянства. Государственный крестьянский поземельный банк и Государственный дворянский земельный банк работали сообща и помогали друг другу. Именно эти два банка более 130 лет назад сформировали систему кредитования в области сельского хозяйства [30].

После революции Государственный банк Российской империи не прекратил свое существование, а перешел в подконтрольное функционирование представителей советской власти. К данному банку с 1917 г. были присоединены все имеющиеся в стране мелкие коммерческие банки, и в этом же году Государственный банк был переименован в Народный банк Российской Республики, а с 1923 года – Государственный банк СССР.

С этого времени для нашей страны начинается новый период истории по предоставлению кредитов на нужды и развитие сельского хозяйства. С 1930 г. на базе Государственного банка СССР образуются функциональные подразделения в виде таких банков как Промбанк, Сельхозбанк, Всекобанк, Цекомбанк и др. 75% ссуд, которые предоставляли банки, были направлены на сельское хозяйство. Это не случайно: в период первых пятилеток, когда необходимо было выполнить плановые показатели, колхозы обращались в банки за финансовыми средствами для закупки дополнительного оборудования, молодняка, посадочного материала и др. [16, с.58].

В 1987 году из состава Государственного банка СССР выделяется Агропромбанк. Агропромбанк специализировался на кредитовании только представителей сельского хозяйства. В 80-е гг. Агропромбанк был самым

крупным в Европе среди банков для сельского хозяйства. Он имел 35 тысяч представительств по всему Советскому Союзу, собственный капитал достигал 400 миллиардов рублей, штат насчитывал 110 тысяч сотрудников [14, с. 102 – 103].

Агропромбанк функционировал и после распада СССР. 90-е гг. были трудными в нашей стране, как для банковской системы, так и для сельского хозяйства. Сельское хозяйство находилось в упадке и нуждалось в государственной поддержке.

В соответствии с Распоряжением №75-рп от 15.03.2000г. был создан Российский сельскохозяйственный банк для формирования на его базе национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства [13, с.415].

Таким образом, система финансовой поддержки сельского хозяйства в России имеет многовековую историю, начиная с первой половины XVIII века. Уже более двух столетий банки (в настоящее время АО «Россельхозбанк») поддерживают сельское хозяйство и сам уклад сельской жизни. В истории АО «Россельхозбанк» – вековые традиции агрокредитования, огромный багаж опыта и накопленных знаний, в перспективе – решение дальнейших задач по возрождению российского села и подъему агропромышленного комплекса страны.

1.2 Механизм кредитования предприятий сельского хозяйства и его особенности

В условиях экономических санкций стран Европейского союза и США против России необходимо принимать все возможные меры, направленные на обеспечение экономической безопасности нашего государства. Согласно Указу Президента РФ №560 от 06.08.2014 г. в целях защиты национальных интересов Российской Федерации и в соответствии с федеральными законами от 30.12.2006 г. №281-ФЗ «О специальных экономических мерах» и от 28.12.2010

№390-ФЗ «О безопасности» запрещается либо ограничивается осуществление внешнеэкономических операций, предусматривающих ввоз на территорию Российской Федерации отдельных видов сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия, страной происхождения которых является государство, принявшее решение о введении экономических санкций в отношении российских юридических и (или) физических лиц или присоединившееся к такому решению [9].

В связи с этим особую актуальность приобретает решение проблемы обеспечения населения нашей страны продуктами питания. Одним из направлений решения проблемы увеличения объемов производства и, следовательно, увеличения экономической безопасности государства видится создание финансовых условий, обеспечивающих доступ малого бизнеса к кредитным ресурсам банковской системы России, чтобы пополнить оборотные средства и повысить эффективность хозяйственной деятельности [25].

Данные федеральной службы государственной статистики свидетельствуют о том, что за последние три года можно наблюдать рост результативности деятельности сельскохозяйственных предприятий (рисунок 1) [36].

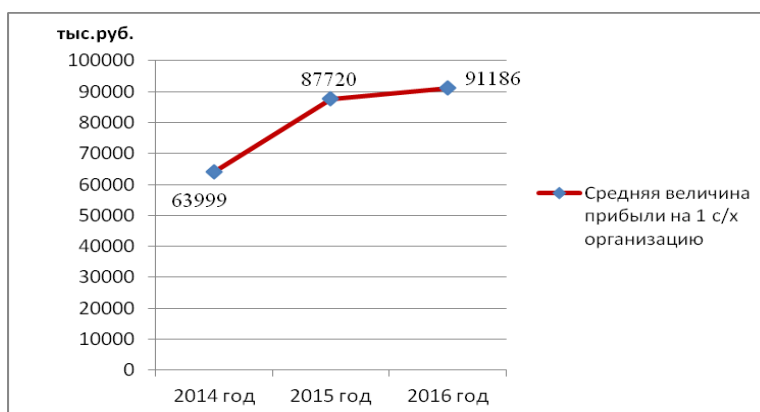


Рисунок 1 – Динамика финансового результата деятельности сельскохозяйственных предприятий

Индекс производства продукции растениеводства в Российской Федерации в 2016 году составил 107,8 в Пензенской области 107,6, индекс производства продукции животноводства составил 101,5 в целом по Российской Федерации и 106,5 в Пензенской области [36].

Сельское хозяйство не может нормально функционировать, используя лишь собственные финансовые ресурсы. Это предопределено как спецификой отрасли (сезонностью аграрного производства, несовпадением сроков осуществления расходов и получения выручки от реализации продукции, сравнительно длинным производственным циклом и тому подобное), так и реалиями его современного экономического положения. Критическое положение отрасли, непростая ситуация на продовольственном рынке привели к необходимости создания хорошо отлаженной системы кредитования сельских производителей.

Кредитование аграрного сектора подчиняется общим, выработанным вековой практикой принципам, таким, например, как экономичность, эффективность, целенаправленность, платность, срочность, материальная обеспеченность кредита и возвратность, причем эти принципы становятся определяющими именно в рыночной экономике. Можно выделить ряд характерных особенностей кредитования сельскохозяйственных предприятий: длительность воспроизводственного цикла; невозможность функционирования только за счет собственных средств; специфика кредитных рисков, связанных с колебаниями цен на продукцию сельского хозяйства и цен на ресурсы, а также с его сильной зависимостью от природно-климатических факторов; низкий уровень обеспечения принципа возвратности [18].

Поскольку особенностью сельскохозяйственного производства является наличие существенного временного разрыва между осуществлением затрат и получением доходов при кредитовании сельхозтоваропроизводителей кредитным учреждениям следует учитывать следующие особенности:

–сезонность работ (производственные ресурсы и техника сельских предприятий на протяжении года используется неритмично, по мере

проведения сельскохозяйственных работ, в зависимости от климатических условий, неравномерно реализуется продукция, поступает выручка);

–использование части получаемой продукции на собственные нужды в качестве средств производства: семена, фураж, животные, поэтому товарная продукция, как правило, намного меньше валовой;

–формирование финансового результата работы сельскохозяйственных предприятий по итогам года в целом.

Учитывая, что основным средством производства в сельском хозяйстве является земля, природные особенности которой неразрывно связаны с климатическими условиями, то для получения правильных выводов о результатах хозяйственно-финансовой деятельности показатели текущего года должны сопоставляться не только с прошлым годом, но и учитывать динамику тенденции работы предприятия.

Заметим, что сельскохозяйственный кредит имеет конкретное целевое назначение с учетом нужд заемщика. Что касается схемы выплат, то есть самого погашения кредита, схемы погашения кредитных средств будут зависеть от сферы деятельности хозяйственного предприятия. Банк выплачивает деньги тогда, когда у заемщика возникает потребность в этих средствах. Кредит будет погашаться только уже после реализации готовой продукции (когда заемщик получит прибыль).

Отличительными особенностями современного механизма кредитования российского АПК являются:

–значительный удельный вес кредитования сельскохозяйственных производителей в рамках государственных программ по развитию АПК;

–основными кредиторами сельского хозяйства являются банки с высокой степенью участия государства – АО «Россельхозбанк» и ПАО «Сбербанк России»;

–преобладание инвестиционных (долгосрочных) ресурсов в кредитовании сельского хозяйства;

–компенсация процентной ставки в виде субсидий [19].

На рисунке 2 представим ключевые элементы рыночного и государственного механизма предоставления кредитов для агропромышленного комплекса (АПК) [21].



Рисунок 2 – Элементы рыночного и государственного механизмов кредитования АПК

В России система кредитования сельскохозяйственных предприятий начала активно развиваться и поддерживаться государством только последние 15 лет. Ранее коммерческие банки были не заинтересованы в работе с сельскохозяйственными предприятиями-заемщиками из-за высокого риска невозврата кредита, а сельхозтоваропроизводители не стремились получить кредиты в банках из-за их дороговизны и краткосрочности, поскольку это еще больше усугубляло нестабильное финансовое положение. Еще одной причиной, по которой предприятия сельского хозяйства избегали обращения в банки за кредитами, являлась сложность оформления кредита, завышенные требования к залогам [37].

В настоящее время повышается роль государства в системе кредитования аграрного сектора, специализированные банки предлагают более приемлемые условия кредитования. В основном это происходит за счет разработки и внедрения приоритетных национальных проектов развития сельского хозяйства.

Так Министерством сельского хозяйства разработана «Государственная программа развития сельского хозяйства на 2008–2012 гг., 2013–2020 гг.». Одной из целей данных программ является повышение доступности кредитов для предприятий сельскохозяйственной отрасли [4].

В новой Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013–2020 годы доля государственных расходов на субсидирование процентных ставок по кредитам в общих расходах на сельское хозяйство по планам снижается с 37% до 24% [40].

Сельскохозяйственный кредит не может обойтись без льготных процентных ставок. Субсидирование ставок ссудного процента по банковским кредитам подразумевает следующую процедуру:

- банки выдают сельскохозяйственным предприятиям ссуду под процент;
- предприятие в назначенный срок погашает тело кредита;

–проценты по нему банку полностью или частично выплачивает государство.

Существенный недостаток данной схемы – в рамках программы субсидирования ставок деньги концентрируются и оседают в банках, а не в сельском хозяйстве. Также отрицательным моментом считается снижение мотивации товаропроизводителей к эффективной финансово-хозяйственной деятельности. К положительным моментам можно отнести обеспечение дешевыми кредитными ресурсами для основных и оборотных фондов сельхозпредприятий

Таким образом, кредитование аграрных предприятий в России требует к себе особого внимания со стороны государства – в плане льготного кредитования и адресной поддержки сельхозтоваропроизводителей. Особенно, учитывая современные экономические условия – рост процентных ставок по кредитам и все возрастающую роль отечественного сельского хозяйства для выполнения программы импортозамещения продукции – необходимо более внимательно анализировать положение аграрных формирований и создавать условия для их успешной деятельности. Без кредитных ресурсов, и, одновременно, без поддержки государства, сельскохозяйственные предприятия не смогут производить и реализовывать свою продукцию на отечественных рынках сбыта.

1.3 Зарубежный опыт кредитования предприятий сельского хозяйства

Сельскохозяйственное кредитование в зарубежных странах является значимым элементом финансового формирования аграрного производства и возможностью его использования в России.

В развитых зарубежных странах аграрным производителям предоставлен обширный выбор возможности кредитования, действует разветвленная система коммерческих, кооперативных банков, специализированных организаций, занимающихся финансовым обслуживанием аграрной сферы. Финансирование

сельского хозяйства в разных странах происходит по нескольким сценариям. Рассмотрим каждый из них.

1. Привлечение в аграрный сектор сети коммерческих банков путем предоставления государственных гарантий банковских кредитов и субсидирования процентных ставок (Великобритания, Чехия, Словакия, Китай, Голландия, Австрия) [29].

В Великобритании отсутствуют специализированные сельскохозяйственные банки. Крупнейшие коммерческие банки осуществляют кредитование сельского хозяйства: Lloyds Bank, Midland Bank, Barclays Bank.

Широкое распространение в Великобритании получили небанковские специализированные организации. К примеру, английская компания по мелиорации земель предоставляет фермерам займы сроком на 40 лет для оплаты стоимости модернизации объектов собственности при фиксированной ставке процента на все время предоставления займа. Кредит на приобретение молочных цистерн фермерам может предоставить Фермерская молочная корпорация Великобритании, либо данная корпорация сама покупает цистерны и сдает их в аренду. Фермерская мясная корпорация предоставляет займы сроком до 1 года без обеспечения на приобретение животных на откорм, покупку племенных овец и откорм собственного скота, которые затем приобретаются самой корпорацией. Процент по кредиту рассчитывается с учетом цены реализации и банковских ставок [22].

Финансово-кредитное регулирование сельского хозяйства Китая осуществляют Сельскохозяйственный Банк, Банк сельскохозяйственного развития и Государственный банк развития. По состоянию на конец 2016 года сумма кредитов, выданных аграрному сектору Китая, составила 23,6 трлн. юаней (3,8 трлн. долларов), что составило 28,1% всех кредитов, выданных банковским сектором. Рост кредитования сельскохозяйственного сектора в Китае вырос на 13% в год.

В Голландии функционирует специализированный аграрный банк – Rabobank, который обеспечивает около 90% кредитного финансирования

аграрного производства. Между банком и заемщиком осуществляются переговоры, в ходе которых оговариваются условия кредитования, чего не происходит в России.

В Австрии распространено льготное кредитование на инвестиционные цели. Процентная ставка устанавливается в соответствии со ставкой банка кредитора и корректируется Австрийским национальным банком несколько раз в год. Министерство сельского и лесного хозяйства Австрии субсидирует сельхозтоваропроизводителей в пределах сумм, равных 50% ставки банковского кредита, который предоставляется предприятиям сельского хозяйства, осуществляющим производство в горных условиях, на строительство теплиц, а также 14% – при применении альтернативных источников энергии. Срок льготного кредита может достигать десяти лет, а на приобретение техники – шести лет.

2. Кредитование аграрного сектора через систему кооперативных банков распространено во Франции, Германии, Японии, Польше. На их долю приходится во Франции 75% сельскохозяйственного кредита, в ФРГ 44%. Банки такого типа предоставляют все виды ссуд различной срочности.

До 1990 г. Аграрный Банк Франции Credit Agricole был монополистом в области кредитования сельского хозяйства (обеспечивал до 90% объема кредитования сельского хозяйства). На данный момент кредитование фермеров осуществляют в основном кооперативные банки при поддержке государства, которое пресекает монополию в кредитном обслуживании. Лицензию на возможность обслуживания фермеров получает только тот кооперативный банк, который предоставит фермеру более дешевый кредит по льготной процентной ставке (не превышающей обычной) и имеет хорошую репутацию у местных фермеров. В России же ставки коммерческих банков непомерно велики и не имеют верхнего ограничивающего фактора.

Во Франции более 70% общего объема льготных ссуд направлено на обустройство и модернизацию хозяйств. Условия предоставления льготных

кредитов меняются под воздействием экономической политики. Начинающие фермеры имеют право на особый льготный режим кредитования.

В настоящее время Германия является образцом классического типа сельскохозяйственного кредитования, где функционируют и коммерческие банки и специализированные учреждения. Основная масса кредитов предоставляется фермерским хозяйствам и сельхозпредприятиям кооперативными банками (44,1%). В Германии функционирует и Сельскохозяйственный банк, который был создан в 1949 г. на основании «Закона о Государственном сельскохозяйственном банке» как центральный институт рефинансирования для сельского хозяйства и продовольственного сектора [23].

В Японии основным финансовым институтом является Центральный кооперативный банк для сельского и лесного хозяйства. Кооперативные кредиты имеют, как правило, краткосрочный характер. Долгосрочное кредитование обеспечивается в основном правительственными программами долгосрочного финансирования через государственную корпорацию финансирования сельского, лесного и рыбного хозяйств.

В Польше через систему кооперативных банков проходит около 90% кредитов для сельскохозяйственного производства, переработки, торговли сельскохозяйственной продукцией и сопутствующих видов деятельности [31].

б) Функционирование небанковских кредитных организаций в аграрной сфере (в данном случае показательны примеры США и Канады), а также создание системы кредитной кооперации для микрокредитования мелких семейных хозяйств (характерно для стран Центральной и Восточной Европы).

Государство оказывает прямую организационную и финансовую помощь в формировании некоммерческих и небанковских кредитных институтов.

Одним из ключевых субъектов кредитования в Соединенных Штатах Америки является Фермерская Кредитная Система (Farm Credit System). Определяющую роль в создании этой организации играло государство. Фермерская Кредитная Система (ФКС) основана Конгрессом США в 1916 г.

как государственная организация. Её цель – обеспечение сельскохозяйственных товаропроизводителей постоянным и надежным источником финансирования производственной деятельности. Начальный капитал для создания организации предоставило государство, но постепенно деятельность системы стала осуществляться за счет самих фермеров-членов ФКС [22].

В 1933 году все формирования ФКС, которые связаны с фермерским кредитованием, переведены под наблюдение Администрации по делам фермерского кредита (the Farm Credit Administration). Это способствовало усилению государственного регулирования в сфере кредитования аграрного сектора. Кроме того в США действуют Администрация фермерского жилья, кредитующая покупку или постройку ферм, зданий; Администрация сельской электрификации, авансирующая заемные средства на цели электрификации [29].

В Канаде основой государственной системы кредитования в сельском хозяйстве является Фермерская кредитная корпорация, основанная в 1959 г. Она выделяет кредиты на приобретение земельных участков, строительство и реконструкцию зданий и сооружений, приобретение скота, машин, оборудования, удобрений, семян.

В восточноевропейских странах функционирующие формы кредитования сельхозтоваропроизводителей имеют схожую природу:

- в Литве было создано 12 кредитных союзов на кооперативных началах при поддержке государства;
- в Словении Союз сберегательно-кредитных служб;
- в Эстонии при финансовой поддержке государства к 2000 г. было создано 11 сберегательно-ссудных ассоциаций, объединенных в Центральный союз;
- в Болгарии при финансовой поддержке Евросоюза была сформирована система фондов взаимного кредитования для мелких фермеров;

–В Молдове в 1997 г. при финансовой поддержке правительства и Всемирного банка была сформирована система сельского микрокредитования, состоящая из сберегательно-заемных ассоциаций.

Динамичное развитие современных кредитных кооперативов и их банков происходит и в развивающихся странах: Таиланде (Банк для сельского хозяйства и сельскохозяйственных кооперативов – The Bank for Agriculture and Agricultural Cooperatives), Индонезии (Банки Ракъят - The Village Banks (Unit Desa) of Bank Rakyat Indonesia), Бангладеш (Граммин Банк – Grameen Bank).

Таким образом, зарубежное кредитование характеризуется активным участием государства в вопросах финансового обеспечения сельского хозяйства. В разных странах финансовым обслуживанием фермеров занимается разветвленная сеть коммерческих, кооперативных и специализированных банков, страховых компаний, сберегательных касс и других кредитных институтов. В России агропромышленный комплекс заинтересован опытом функционирования Государственного Сельскохозяйственного банка Германии по той причине, формирование этого банка и его деятельность во многом схожа с российскими условиями. Банковская система в АПК зарубежных стран – это сложный механизм, при этом практически в каждой стране имеется своя специфика в организации обеспечения финансовыми ресурсами сельскохозяйственных предприятий.

2 Анализ деятельности АО «Россельхозбанк» и его участие в кредитовании предприятий сельского хозяйства

2.1 Характеристика деятельности банка как государственного института кредитования АПК

Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк» (далее – Банк, АО «Россельхозбанк») – один из крупнейших банков в Российской Федерации, созданный в 2000 году в соответствии с распоряжением Президента Российской Федерации от 15.03.2000 №75-рп в целях развития национальной кредитно-финансовой системы агропромышленного сектора и сельских территорий Российской Федерации. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации, с 13 июня 2000 года [34].

В августе 2015 года произошло изменение наименования Банка с Открытого акционерного общества «Российский Сельскохозяйственный банк» (ОАО «Россельхозбанк») на Акционерное общество «Российский сельскохозяйственный банк» (АО «Россельхозбанк»). Основным местом ведения деятельности Банка является: 119019, Россия, Москва, Арбат, дом 1.

Банк имеет широкую развитую региональную сеть обслуживания клиентов, а также представительства за границей (рисунок 3).



Рисунок 3 – Структурные подразделения АО «Россельхозбанк»

Зарубежные представительства находятся в Республике Беларусь, Республике Казахстан, Республике Таджикистан, Республике Армения, Азербайджанской республике.

Единственным акционером Банка является Правительство Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом, владеющего выпущенными и зарегистрированными обыкновенными акциями Банка (71,99% от уставного капитала), Министерства финансов Российской Федерации, владеющего выпущенными и зарегистрированными привилегированными акциями Банка (7,47% от уставного капитала) и Государственной Корпорации «Агентство по страхованию вкладов», владеющей выпущенными и зарегистрированными привилегированными акциями Банка (20,54% от уставного капитала).

Основными дочерними компаниями Банка являются Закрытое акционерное общество «РСХБ Страхование» (доля участия Банка составляет 100%), RSHB Capital S.A. (структурированная компания, зарегистрированная для выпуска еврооблигаций для Банка), общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление активами» (доля участия Банка составляет 100%) и 26 компаний, работающих в сельском хозяйстве и других отраслях, и паевых инвестиционных фондов (доля участия Банка составляет от 75% до 100%).

Банк является базой национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства и обеспечивает эффективность использования бюджетных инвестиций.

Реализуя бизнес-модель универсальной кредитной организации, Банк является рыночным инструментом государственной поддержки отраслей агропромышленного комплекса Российской Федерации (далее – АПК), предоставляет все виды банковских услуг и занимает лидирующие позиции в финансировании АПК.

Основным видом деятельности Банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации, главным образом, кредитование агропромышленных предприятий. Основные задачи деятельности Банка заключаются в следующем:

- участие в реализации кредитно-денежной политики Российской Федерации в сфере агропромышленного производства;
- формирование в сфере агропромышленного производства национальной кредитно-финансовой системы обслуживания отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей;
- участие в обеспечении эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов в агропромышленном комплексе на всей территории Российской Федерации.

Миссия Банка – эффективное и комплексное удовлетворение потребностей товаропроизводителей АПК, рыбохозяйственного (РХК) и лесопромышленного (ЛПК) комплексов, населения и бизнеса сельских территорий, малых и средних городов в качественном и доступном банковском обслуживании и сопутствующих финансовых услугах, всемерное содействие формированию и функционированию национальной кредитно-финансовой системы АПК, РХК и ЛПК, а также устойчивому развитию территорий.

Банк работает на основании Генеральной лицензии на осуществление банковских операций № 3349. Банк имеет также и другие отдельные лицензии.

Анализ основных показателей бухгалтерского баланса на 01.01.2017 г. и отчета о финансовых результатах АО «Россельхозбанк» за 2016 год позволил сделать выводы о деятельности банка в отчетном периоде (приложения А, Б). По состоянию на 1 января 2017 года валюта баланса Банка составила 2 679,3 млрд. рублей, увеличившись по сравнению с 1 января 2016 года на 168,4 млрд. рублей, или на 6,7%.

В структуре активов Банка преобладает чистая ссудная задолженность, доля которой по состоянию на 1 января 2017 года составляет 80,0% (на 1 января

2016 года – 80,1%) от общего объема активов Банка. Размер чистой ссудной задолженности на 01.01.2017 составил 2 144,5 млрд. руб., что на 134,4 млрд. руб. (на 6,7%) больше показателя на 1 января 2016 года.

Доля средств в кредитных организациях на 1 января 2017 года существенно не изменилась по сравнению с 1 января 2016 года и составила 0,2%. Вложения Банка в ценные бумаги по состоянию на 1 января 2017 года составляют 9,8% валюты баланса Банка (на 1 января 2016 года их доля составляла 10,3%). Межбанковские кредиты рассматриваются Банком в совокупности с операциями на фондовом рынке как инструмент поддержания мгновенной и текущей ликвидности, а также эффективного управления свободными денежными средствами.

В структуре обязательств Банка на 01.01.2017 г. на 2,4 п.п. выросла доля средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, до 81,3% (на 01.01.2016 г. – 78,9%). При этом доля средств кредитных организаций и Банка России снизилась с 8,7% до 7,3%. Доля выпущенных долговых обязательств снизилась до 9,3% (на 01.01.2016 г. – 10,3%).

В 2016 году уставный капитал Банка увеличен на 8,0 млрд. рублей (на 2,4%) до 334,8 млрд. рублей за счет дополнительной эмиссии обыкновенных акций.

Процентные доходы Банка в 2016 году составили 272,8 млрд. рублей и увеличились на 44,7 млрд. рублей (на 19,6%) по сравнению с 2015 годом, что связано с ростом объемов бизнеса Банка и повышением доходности активов. Процентные расходы Банка в 2016 году составили 199,2 млрд. рублей, увеличившись на 10,5 млрд. рублей (на 5,6%) по сравнению с 2015 годом.

Комиссионные доходы Банка увеличились по сравнению 2015 годом на 3,0 млрд. рублей (на 21,5%) и составили 16,9 млрд. рублей. Комиссионные расходы снизились на 3,5 млрд. рублей – до 1,6 млрд. рублей в связи с отсутствием в 2016 году разовых расходов, имевших место в начале 2015 года.

В 2016 году в связи с урегулированием проблемной задолженности операционные расходы Банка увеличились до 109,1 млрд. рублей, или на 37,7

млрд. рублей (на 52,8%) по сравнению с 2015 годом, Одновременно, в рамках указанных сделок, Банк восстановил часть резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности.

В целом объем восстановленных за 2016 год резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности превысил объем созданных резервов на 13,2 млрд. рублей. В связи с ростом процентных и комиссионных доходов чистая прибыль Банка за 2016 год составила 0,5 млрд. рублей (в 2015 году чистый убыток составлял 75,2 млрд. рублей).

Структура чистой ссудной задолженности АО «Россельхозбанк» выглядит следующим образом: 62% – ссуды юридическим лицам, 14% – ссуды физическим лицам (основная доля приходится на ипотечное кредитование и иные потребительские кредиты), 20,5% – кредитные требования по межбанковским операциям, остальная часть (3,5%) приходится на кредиты и депозиты, размещенные в Банке России. На ссуды сроком действия до 1 года приходится 55%, остальные ссуды – долгосрочные. На рисунке 4 приведена информация в разрезе видов экономической деятельности заемщиков по юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям.



Рисунок 4 – Структура кредитования юридических лиц – резидентов и индивидуальных предпринимателей

По состоянию на 01.01.2017 основная доля кредитных вложений (42%) приходилась на сельское хозяйство (в 2015 году 39%). По сравнению с 2015 годом в 2016 году снизилась доля вложений в сферу торговли. Доля кредитования строительных предприятий и обрабатывающих производств увеличились на 5% и 1% соответственно.

По итогам 2016 года объем ссуд, выданных ПАО «Сбербанк России» предприятиям сельского хозяйства и пищевой промышленности составил 5,8% всего кредитного портфеля [35].

Сохранение финансовых санкций в отношении Российской Федерации, а также снижение международными рейтинговыми агентствами суверенных рейтингов серьезно ограничило возможности привлечения российским бизнесом зарубежного фондирования [24]. Значимое снижение валютных поступлений привели к девальвации рубля. Данный фактор, а также продление санкций повлияли на рост цен. Адаптация экономики России к новым внешним условиям сопровождалась падением экономической активности и ухудшением финансового состояния заемщиков.

Девальвация рубля повлекла за собой рост затрат на производство продукции из-за сильной зависимости отечественных производителей от импортных средств производства, расходных материалов, средств защиты растений, сырья и технологий. Рост цен на продукты питания и низкий темп увеличения доходов населения повлияли на снижение потребительского спроса.

Важнейшим драйвером развития сельского хозяйства и отраслей перерабатывающей промышленности продолжает оставаться поддержка государства. Приоритетные направления деятельности Банка определяются с опорой на задачи, которые были поставлены Президентом Российской Федерации, Правительством Российской Федерации, а также с опорой на положение Государственной программы развития сельского хозяйства и

регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 годы (далее – Госпрограмма АПК) [4].

Одним из основных направлений деятельности Банка в рамках реализации Госпрограммы АПК является финансирование сезонно-полевых работ, которое составляет 72,5% всех выданных АПК кредитов (рисунок 5).

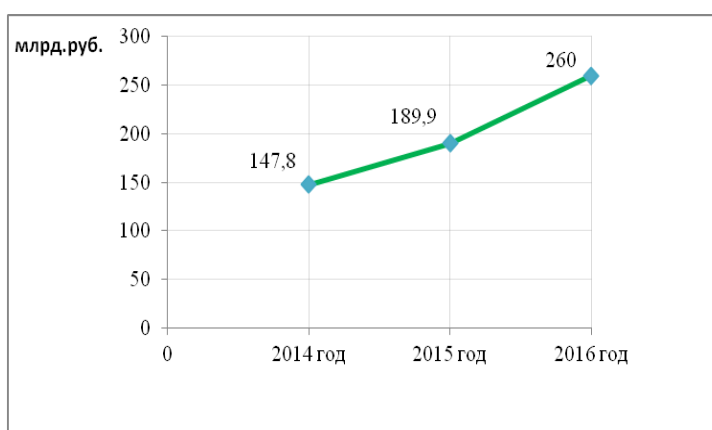


Рисунок 5 – Динамика финансирования сезонно-полевых работ АО «Россельхозбанк»

С 2006 по 2015 годы – в рамках реализации приоритетного национального проекта «Развитие АПК» Банк осуществил финансирование 4 879 инвестиционных проектов по строительству, реконструкции и модернизации животноводческих (птицеводческих) комплексов и прочих объектов АПК с общим объемом финансирования 457,4 млрд. рублей (43,8 млрд.руб. в 2015 году).

За последние три года банк вошёл в пятерку крупнейших кредитных организаций. На 1 января 2017 года АО «Россельхозбанк» находится на четвертом месте в рейтинге банков по объему капитала (объем капитала на 01.01.2017г. составил 395,8 млрд. руб.), уступив при этом ПАО Сбербанк, Банку ВТБ, Банку ГПБ.

Кредитный портфель Пензенского регионального филиала в 2016 году составил более 34,8 млрд.руб. В рамках действующей Госпрограммы содействия развитию АПК сельскохозяйственным предприятиям за 2016 год было направлено около 16 млрд.рублей: на инвестиционные цели

сельскохозяйственных предприятий – 4,2 млрд. рублей, на текущие цели, в том числе на проведение сезонно-полевых работ – 9,8 млрд.руб., лицам, осуществляющим свою деятельность в рамках ЛПХ – 1,7 млрд.руб.

Деятельность Пензенского РФ АО «Россельхозбанк» в рамках Госпрограммы АПК способствовала повышению производственных показателей в регионе. Валовой сбор зерновых и зернобобовых культур в 2016 году составил более 2 млн. тонн зерна, 2 млн. тонн сахарной свеклы, 380 тыс. тонн картофеля, 180 тыс. тонн овощей. По валовому сбору урожая сахарной свеклы с учетом рефакции Пензенская область занимает второе место в Приволжском Федеральном округе.

С 1 января 2017 года Правительством РФ введен в действие новый механизм поддержки предприятий АПК – льготное краткосрочное и инвестиционное кредитование по ставке не более 5% годовых (Постановление Правительства РФ от 29.12.2016 №1528) [5]. АО «Россельхозбанк» стал первым, кто заключил с Министерством сельского хозяйства России Соглашение о взаимодействии в рамках осуществления льготного кредитования (18.01.2017 г.). Процесс кредитования предприятий АПК в соответствии с данной программой представлен на рисунке 6.

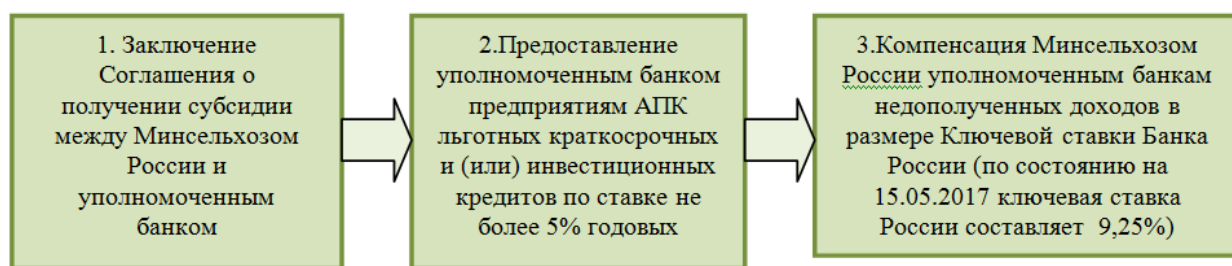


Рисунок 6 – Краткая схема механизма господдержки по Постановлению Правительства РФ №1528

Как отмечалось выше, в рамках данной Госпрограммы предусмотрено два типа кредитования – краткосрочное и долгосрочное (таблица 1).

Таблица 1 – Основные параметры льготного кредитования АПК

Параметр льготного кредита	Краткосрочное кредитование	Долгосрочное кредитование
1	2	3
Максимальный срок	До 1 года (включительно)	От 2-х до 15 лет (включительно)
Цель кредитования	На развитие растениеводства (приобретение ГСМ, СЗР, семян, удобрений, запчастей для ремонта с/х оборудования и техники), животноводства (приобретение молодняка животных, кормов, ветеринарных препаратов), на переработку продукции животноводства и растениеводства.	–от 2 до 5 лет: приобретение с/х техники и оборудования для растениеводства и животноводства (для с/х товаропроизводителей); –от 2 до 8 лет: строительство, реконструкция и модернизация зданий, необходимых для растениеводства; –от 2 до 15 лет: приобретение продукции КРС, строительство, реконструкция и модернизация объектов животноводства.

Коммерческие процентные ставки в АО «Россельхозбанк» устанавливаются в зависимости от сроков и целей кредитования, а также сегмента клиента: во втором квартале 2017 года на проведение сезонно-полевых работ от 14% годовых, на инвестиционные цели – от 12% годовых.

За первые четыре месяца 2017 года Россельхозбанк предоставил заемщикам на проведение сезонных работ 98 млрд. рублей, что в 1,3 раза превышает результат за первые четыре месяца прошлого года. По данным Минсельхоза России, на Банк приходится порядка 85% всего объема кредитов, выдаваемых на эти цели, при этом доля АО «Россельхозбанк» существенно возросла по сравнению с аналогичным периодом 2016 года (на 15 п.п.). Более 72 млрд. рублей направлены крупным сельхозпредприятиям, еще 26 млрд. рублей — малому и среднему бизнесу. Часть средств — порядка 35 млрд. рублей — предоставлена в рамках нового механизма льготного кредитования по ставке не выше 5% годовых (рисунок 7).

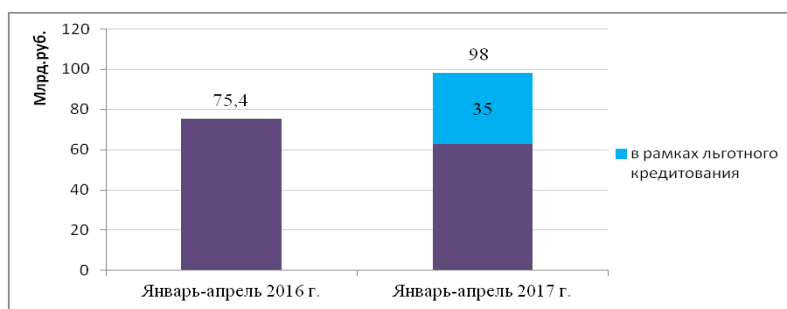


Рисунок 7 – Объем финансирования сельскохозяйственных предприятий за январь – апрель 2016, 2017 гг.

Заемные средства предоставляют 44 региона Российской Федерации. АО «Россельхозбанк» является первым, кто начал реализовывать новый порядок предоставления льготного кредитования, среди всех уполномоченных организаций и на сегодняшний день занимает лидирующую позицию по объему портфеля данных кредитов.

В течение первых месяцев 2017 года Банк организовал все необходимые согласовательные процедуры, оперативный и бесперебойный процесс льготного кредитования и предоставил большую часть кредитов сотням сельхозтоваропроизводителям. В рамках льготного кредитования АО «Россельхозбанк» особое внимание уделяется малым формам хозяйствования. Введение в действие в 2017 году механизма льготного кредитования позволяет упростить процедуру финансирования АПК. У предприятий данного сектора экономики больше нет необходимости извлекать большую часть оборотных средств и проходить длительный этап получения субсидий, благодаря чему повышается эффективность государственной поддержки.

Пензенский филиал АО «Россельхозбанк» активно финансирует сезонно-полевые работы в регионе. Первыми в области льготное кредитование получили ООО «СоюзАгро» (оптовая торговля зерном), ОАО «Атмис-Сахар», ОАО «Земетчинский сахарный завод» (входит в крупную группу компаний «Продимекс»).

АО «Россельхозбанк» ежегодно наращивает объемы кредитования российских сельхозтоваропроизводителей, повышает основные показатели

отрасли и способствует процессу импортозамещения продовольствия. В настоящее время Банк продолжает принимать заявки от аграриев, формировать реестры потенциальных заемщиков и способствовать согласованию проектов с Минсельхозом России. В ближайшей перспективе АО «Россельхозбанк» будет наращивать объемы кредитования АПК, в том числе за счет субсидий государства. Эти действия позволят ускорить развитие экспортного потенциала России.

2.2 Порядок кредитования сельскохозяйственных предприятий в банке

Кредитование клиентов в АО «Россельхозбанк» происходит по определенным правилам и принципам, а также в определенной последовательности. Первоначально потенциальные заемщики обращаются в банк, рассказывают о своих потребностях в заемных средствах (цель, срок, сумма), работник кредитного подразделения (менеджер) подбирает для клиента соответствующий кредитный продукт и обговаривает условия сделки. Если клиента устраивают условия банка, он приступает к сбору документов, перечень которых установлен внутренними документами банка. Представленные документы идут на рассмотрение в службы банка (рисунок 9).

Процедура льготного кредитования в рамках Постановления №1528, несколько отличается от кредитования по коммерческой ставке (рисунок 8).

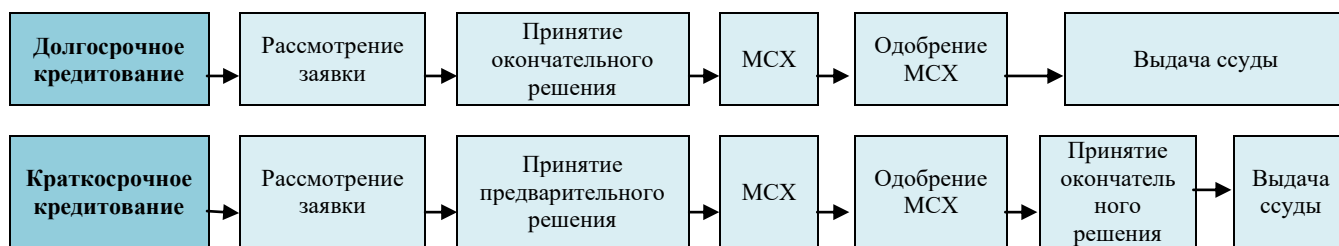


Рисунок 8 – Порядок кредитования по Постановлению №1528

Предварительное решение отличается от окончательного менее детальным анализом заемщика, временем рассмотрения, возможностью не предоставлять обеспечение: положительное заключение службы предоставляют

в случае выявления хорошего или среднего финансового положения, отсутствия судебных разбирательств и банкротства.

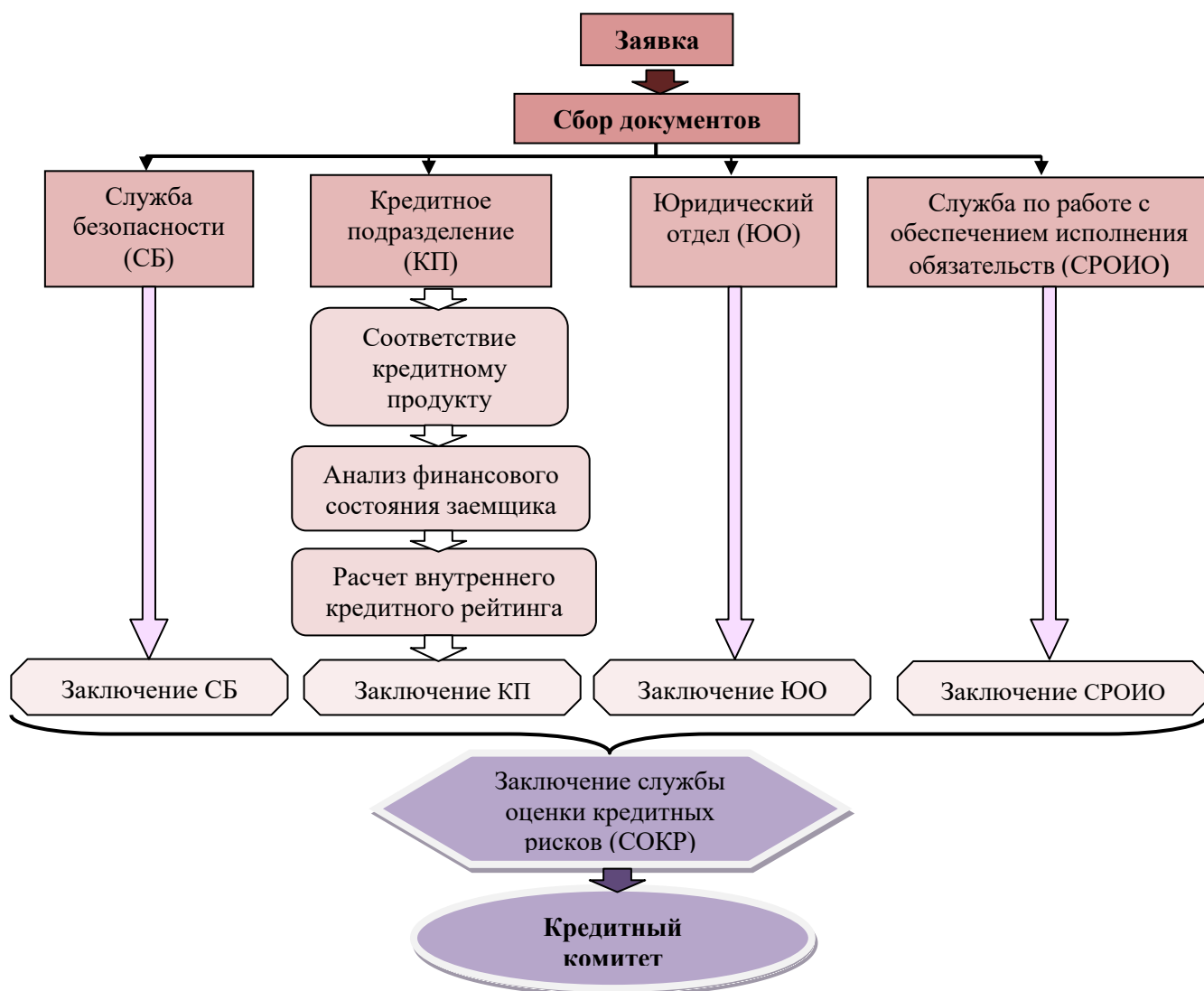


Рисунок 9 – Порядок кредитования в АО «Россельхозбанк»

Члены Кредитного комитета (КК) принимают решение об одобрении/отказе в кредитования потенциального заемщика. После получения одобрения членами КК выдачи денежных средств, происходит подписание договора и, соответственно, выдача денежных средств.

В настоящее время АО «Россельхозбанк» имеет широкий перечень кредитных продуктов для сельхозпроизводителей с разным уровнем кредитоспособности и объемом залогового обеспечения (таблица 2).

Таблица 2 – Основные кредитные продукты АО «Россельхозбанк» для сельхозпроизводителей

Основные условия кредитования	Кредит на приобретение техники под её залог	Кредит на приобретение скота под его залог	Кредит на приобретение земли под её залог	На проведение сезонно-полевых работ	Кредит «Быстрое решение»
Срок ведения хозяйственной деятельности	От 12 мес.	От 12 мес.	От 12 мес.	От 12 мес.	От 12 мес.
Залоговое обеспечение	Не требуется (в залог передается приобретаемое имущество)	Не требуется (в залог передается приобретаемое имущество)	Не требуется (в залог передается приобретаемое имущество)	Имущество, принадлежащее заемщику или третьим лицам на праве собственности, поручительство о гарантийного фонда (до 70%), залог товаров в обороте (до 30%)	Поручительство физических или юридических лиц
Сумма кредита	Исходя из платежеспособности предприятия, но не более 85% от суммы приобретаемого имущества	Исходя из платежеспособности предприятия, но не более 80% от суммы приобретаемого имущества	Исходя из платежеспособности предприятия, но не более 80% от суммы приобретаемого имущества	Исходя из платежеспособности предприятия, 100% от суммы по договорам купли-продажи	Исходя из платежеспособности предприятия, но не более 1 000 тыс.руб.
Срок кредита	До 7 лет	До 5 лет	До 5 лет	До 12 мес.	На цели пополнения оборотных средств – до 1 года
Льготный период по уплате основного долга	До 12 мес.	До 24 мес.	До 24 мес.	Не установлен	Не установлен
Порядок уплаты основного долга	Ежемесячно или ежеквартально	Ежемесячно или ежеквартально	Ежемесячно или ежеквартально	Индивидуальный график погашения	Ежемесячно или ежеквартально
Порядок уплаты процентов	Ежемесячно или ежеквартально	Ежемесячно или ежеквартально	Ежемесячно или ежеквартально	Ежемесячно	Ежемесячно

По каждому кредитному продукту банк предъявляет определенные требования к заемщику и его деятельности. Если клиент не соответствует тому продукту, который он желает получить, то банк не имеет права его кредитовать по данному продукту. Поэтому процесс определения соответствия/несоответствия критериям кредитного продукта очень важно провести на первоначальном этапе кредитования. Иногда, для осуществления данного этапа процедуры кредитования необходимо выполнить следующий этап (анализ финансового состояния заемщика), так как банк накладывает на заемщика финансовые требования, которые без анализа порой трудно определить.

Анализ кредитоспособности заемщика проводится с использованием определенного алгоритма (рисунок 10).

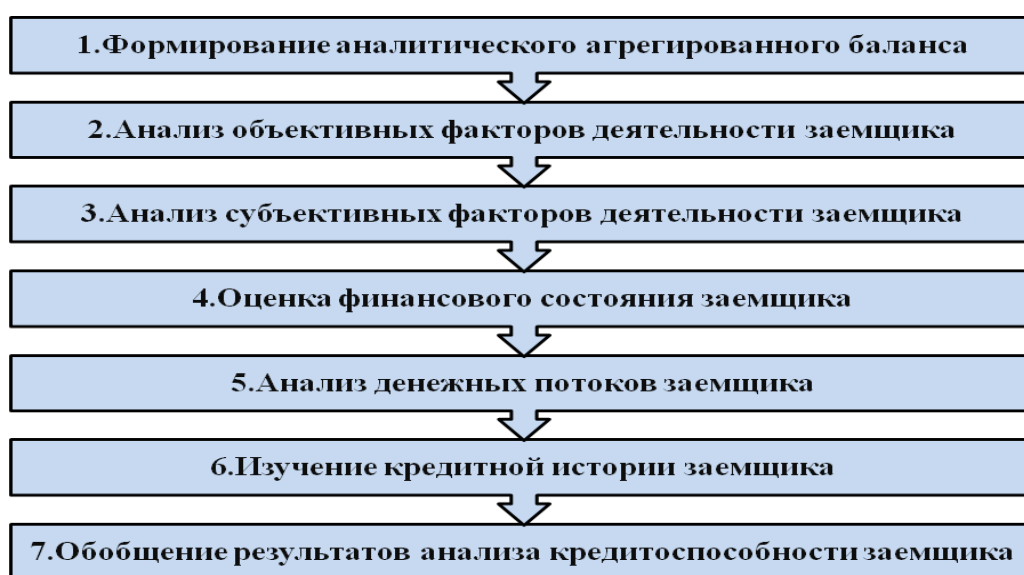


Рисунок 10 – Алгоритм оценки кредитоспособности заемщика по методике АО «Россельхозбанк»

1.Анализ финансового состояния заемщика проводится на основе финансовой отчетности и иной информации, представленной заемщиком не менее чем на две последние годовые отчетные даты, на последнюю отчетную дату и на аналогичный (последнему отчетному) период прошлого года. В случае работы предприятия менее указанных сроков, финансовая отчетность и

иная информация анализируется за весь период деятельности предприятия поквартально, на последнюю отчетную дату и на аналогичный (последнему отчетному) период прошлого года. Для общей оценки финансового состояния заемщика составляется аналитический агрегированный баланс. После группировки статей баланса проводится горизонтальный (временной) и вертикальный (структурный) анализ бухгалтерской отчетности.

2. Анализ объективных факторов деятельности заемщика.

Финансовое положение предприятия обуславливается в немалой степени его деловой активностью. Рассматриваются такие показатели как объем реализации продукции и услуг, широта рынков сбыта продукции, прибыль, величина чистых активов. «Золотое правило экономики предприятия» гласит, что темпы роста балансовой прибыли, должны быть больше, чем темпы роста объема реализации, а последние больше, чем темпы роста суммы активов (основного и оборотного капитала) предприятия. Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом.

3. Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов и величиной принимаемых к расчету обязательств заемщика. Стоимость чистых активов должна быть не менее стоимости уставного капитала.

4. Дополнительные субъективные факторы, на которые необходимо обратить внимание при оценке кредитоспособности клиента при оценке кредитоспособности клиента: региональная принадлежность клиента; конкурентная позиция клиента в секторе, где он осуществляет свою деятельность; степень концентрации поставщиков и покупателей; принадлежность заемщика к финансовым группам и холдингам; степень зависимости от аффилированных лиц и самостоятельность в принятии решений; наличие судебных исков в отношении заемщика.

5. Оценка финансового состояния заемщика. В качестве оценочных показателей текущего финансового состояния используются следующие

группы показателей: показатели финансовой устойчивости (независимости), показатели ликвидности, показатели деловой активности (таблица 3).

Таблица 3 – Показатели оценки финансового состояния заемщика – юридического лица

Показатель	Условное обозначение	Комментарий
1	2	3
1. Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой независимости	К нез.	Показывает долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия.
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	К уст.	Характеризует наличие собственных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.
2. Показатели ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности	К т.л.	Показывает, в какой мере текущие обязательства обеспечиваются оборотными текущими активами.
Коэффициент абсолютной ликвидности	К а.л.	Определяет возможности заемщика по погашению своих краткосрочных обязательств мгновенно
Коэффициент срочной ликвидности (или «критической оценки»)	К с.л.	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет денежных средств и денежных эквивалентов.
3. Показатели деловой активности		
3.1. Показатели оборачиваемости		
Оборачиваемость товарно-материальных запасов	Коб.з.	Характеризует время, в течение которого материальные ценности находятся в запасах прежде, чем будут проданы или «совершат оборот».
Оборачиваемость дебиторской задолженности	К об.дз	Показывает время осуществления одного цикла сбыта продукции.
Оборачиваемость кредиторской задолженности	К об.кз	Характеризует платежную дисциплину заемщика в отношении поставщиков, бюджета, персонала.
Оборачиваемость оборотных активов	К об. Оа	Характеризует объем реализованной продукции, приходящейся на рубль оборотных средств, вложенных в деятельность предприятия.
3.2. Показатели прибыльности (рентабельности)		
Рентабельность продукции	Р пр.	Показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля реализованной продукции с учетом произведенных затрат на её производство.
Норма чистой прибыли	Р ЧП	Характеризует рентабельность реализации продукции.

Сезонный характер – главная особенность сельскохозяйственных предприятий, в связи с этим требования к значениям коэффициентов

финансовой устойчивости для сельхозтоваропроизводителей несколько ниже, чем для предприятий других отраслей. Рассмотрим порядок расчета показателей финансовой устойчивости и сравним их нормативные значения с учетом отраслевых особенностей предприятий.

Таблица 4 – Формулы расчета показателей финансового состояния

Формула расчета	Оптимальное значение показателя	
	для сельхоз произв одителе й	для посред-х предприя тий (торговл я)
1. Показатели финансовой устойчивости		
$K_{\text{нез.}} = \frac{\text{Капитал и резервы (1300)}}{\text{Валюта баланса (1700)}}$	≥ 0,40	≥ 0,30
$K_{\text{уст.}} = \frac{\text{Капитал и резервы (1300)} - \text{Внеоборотные активы (1100)}}{\text{Оборотные активы (1200)}}$	≥ 0,20	≥ 0,20
2. Показатели ликвидности		
$K_{\text{т.л.}} = \frac{\text{Оборотные активы (1200)}}{\text{Краткосроч. обяз-ва(1500)-дох. буд. периодов-оц. обяз-ва}}$	≥ 1,50	≥ 1,30
$K_{\text{а.л.}} = \frac{\text{Денежные средства и денежные эквиваленты (1250)}}{\text{Краткосроч. обяз-ва(1500)-дох. буд. периодов-оц. обяз-ва}}$	> 0,05	> 0,05
$K_{\text{с.л.}} = \frac{\text{ДЗ(1230)+фин. влож.(1240)+ден. ср-ва(1250)}}{\text{Краткосроч. обяз-ва(1500)-дох. буд. периодов-оц. обяз-ва}}$	≥ 0,50	≥ 0,50
3. Показатели деловой активности		
3.1 Показатели оборачиваемости		
$K_{\text{об.з}} = \frac{\text{Запасы (1210)*длительность периода в днях}}{\text{себестоимость продаж}}$	От 60 до 120 дней	От 20 до 45 дней
$K_{\text{об.дз}} = \frac{\text{ДЗ (1230)*длительность периода в днях}}{\text{выручка}}$	До 75 дней	До 30 дней
$K_{\text{об.кз}} = \frac{\text{КЗ (1520)*длительность периода в днях}}{\text{себестоимость продаж}}$	До 75 дней	До 30 дней
3.2 Показатели прибыльности (рентабельности)		
$R_{\text{пр.}} = \frac{\text{прибыль (убыток) от продаж}}{\text{выручка}} * 100\%$	Более 5%	Более 5%
$R_{\text{чп.}} = \frac{\text{чистая прибыль (убыток)}}{\text{выручка}} * 100\%$	Более 1%	Более 1%

6. Анализ величины денежных потоков позволяет выявить достаточность денежных средств у клиента для погашения кредитов банков и процентов по ним. Кредитный работник анализирует вероятность поступления денежных средств и составляет график наиболее крупных будущих поступлений на счета клиента, определяет вероятность их осуществления и решает вопрос о достаточности средств у клиента для погашения кредита.

Составляя схему формирования денежных потоков, следует руководствоваться консервативным подходом к их оценке, при котором все расходы принимаются по максимальной сумме, а доходы – по минимальной.

7. При анализе кредитоспособности принимается во внимание опыт работы клиента с Банком и другими банками-кредиторами (характер взаимоотношений клиента с ними). Кредитный работник должен оценить прочность взаимоотношений Банка с клиентом и его историю.

8. Обобщение результатов анализа кредитоспособности Клиента.

Результаты анализа кредитоспособности заемщика и его кредитной истории, оценки кредитного риска в целях классификации ссуд по категориям качества и определение необходимого к формированию резерва на возможные потери по ссудам Банка оформляются заключением кредитного работника, которое заверяется руководителем кредитного подразделения, либо другим уполномоченным лицом.

К заключению работник кредитного подразделения прикладывает расчеты внутреннего кредитного рейтинга.

Внутренний кредитный рейтинг Заемщика/Группы компаний – характеристика Заемщика/Группы компаний, отражающая его текущее кредитное качество (способность выполнять долговые обязательства), которой соответствует определенное значение вероятности дефолта.

Расчет рейтинга заемщика состоит из блоков, представленных на рисунке 11.

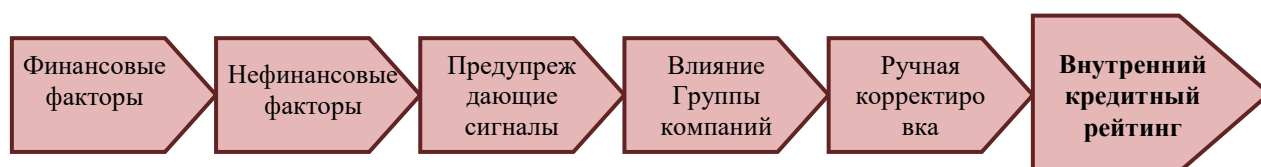


Рисунок 11 – Основные блоки рейтинговой модели АО «Россельхозбанк»

Каждый блок рейтинговой модели содержит определенные факторы и варианты ответов по ним. Каждому варианту ответов присваивается балльно-весовой показатель, который утверждается уполномоченным органом/лицом банка. В результате балльной оценки рассчитывается рейтинг заемщика (таблица 5).

Таблица 5 – Рейтинговая шкала АО «Россельхозбанк»

Рейтин г	Годовая вероятност ь дефолта, %	Рейтин г	Годовая вероятност ь дефолта, %	Рейтин г	Годовая вероятност ь дефолта, %	Рейтин г	Годовая вероятност ь дефолта, %
1+	0,03	3+	0,46	5+	2,42	7+	12,65
1	0,05	3	0,61	5	3,18	7	16,67
1-	0,08	3-	0,80	5-	4,19	7-	21,97
2+	0,13	4+	1,06	6+	5,53	D+	28,95
2	0,21	4	1,39	6	7,28	D	100,00
2-	0,35	4-	1,83	6-	9,60		

В некоторых кредитных продуктах есть определенные ограничения по размеру рейтинга, если данных ограничений нет, то критичным является значение рейтинга «6-», ниже которого факт кредитования данного заемщика допускается только при определенных ограничивающих условиях.

Если рейтинг не препятствует дальнейшему кредитованию клиента, работник кредитного подразделения дает положительное заключение, формирует досье из положительных заключений других служб и выносит данный проект на рассмотрение на Кредитный комитет.

Таким образом, АО «Россельхозбанк» предоставляет широкую линейку кредитных продуктов для сельхозпроизводителей, которая учитывает определенные потребности заемщика, особенности ведения бизнеса, производственного цикла и другие факторы. Отличие процедуры кредитования сельхозпроизводителей в АО «Россельхозбанк» от кредитования предприятий других отраслей заключается в следующем: при анализе кредитоспособности заемщика-сельхозпроизводителя нормативные значения коэффициентов финансового состояния устанавливаются с учетом фактора сезонности; при анализе денежных потоков учитываются производственные показатели деятельности, характерные только для данной категории заемщиков и рассчитываемые не только с учетом показателей деятельности клиента, но и с учетом природно-климатических и географических факторов; при расчете внутреннего кредитного рейтинга большое влияние на уровень рейтинга оказывает фактор сезонности.

2.3 Анализ кредитоспособности заемщика по методике АО «Россельхозбанк» на примере СХПК «Заря»

Сельскохозяйственный производственный кооператив «Заря» (СХПК «Заря») обратился в банк с заявкой на финансирование сезонно-полевых работ в размере 25 000 000 рублей в рамках льготного кредитования.

СХПК «Заря» зарегистрирован 20.07.2000 г. В состав кооператива входят 52 действующих члена и 67 ассоциированных. Максимальная доля имущества в имущественном пае у председателя Колдамасова Юрия Петровича (3,7%). Доля других участников меньше 3%. В штате имеется гл.бухгалтер Лебедева Любовь Даниловна, доля которой в составе кооператива составляет 2,8%.

Основными видами деятельности являются животноводство: реализация молока, крупного рогатого скота (далее КРС) и растениеводство. Кооператив выращивает зерновые культуры, которые частично направляются на продажу и

частично на корм, а также кормовые культуры для откорма собственных животных. У кооператива имеется 404 головы основного стада КРС, 393 головы молодняка, 97 голов нетелей, 165 голов быков, а также 8 лошадей (5 голов – рабочий скот, 3 голов – молодняк).

В собственности кооператива имеется 9 зданий-зернохранилищ, ангар, 8 коровников, 2 телятника, 3 склада, земельные участки. Участники кооператива предоставляют в аренду земельные участки общей площадью 5 862 га. Также кооператив арендует 1200 га земли у Администрации района, арендная плата составляет 219 тыс.руб. в год. У СХПК «Заря» положительная кредитная история более трех лет.

Банк предложил СХПК «Заря» кредитный продукт «Сезонный стандарт «Растениеводство», так как основную часть заемных средств СХПК «Заря» планирует направить на покупку горюче-смазочных материалов (далее ГСМ), а также удобрений для выращивания сельскохозяйственных культур. СХПК «Заря» предоставил в банк все необходимые документы в соответствии с требованиями банка.

Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах представлены в приложениях В и Г. Проведем финансовый анализ деятельности кооператива.

Валюта баланса предприятия за 2016 год увеличилась на 17,6% или на 33 284 тыс. руб. Основные изменения по активу баланса произошли за счет увеличения основных средств предприятия на 28 344 тыс. руб. или на 34,9%. По пассиву баланса наблюдается рост уставного капитала на 39,2% или на 15 263 тыс. руб и резервного капитала на 38,7 % (на 4 518 тыс.руб.).

В четвертом квартале 2016 года произошло увеличение основных средств за счет приобретения арочного ангара в сентябре 2016 года, сортировочной машины и зерносушилки. Основные средства составляют 49% актива баланса, что объясняется спецификой бизнеса. Запасы по итогам 2016 года составили 44,2% валюты баланса. Их величина увеличилась на 11,9% (на 10 474 тыс.руб.) за счет увеличения корма и семян, количество готовой продукции снизилось на 847 тыс.руб. Дебиторская задолженность снизилась в 2016 году на 80,5%.

Основную долю дебиторской задолженности в начале 2016 года составляли авансы СХПК «Заря» за продукцию, в 3 квартале 2016 года была произведена поставка оплаченных товаров.

Уставный капитал предприятия представляет собой паевой фонд. В 1 кв.2016 года и в 4 кв.2016 года паевой фонд кооператива увеличился за счет взносов участников.

Прочие обязательства представляют собой обязательства по договору лизинга за зерновые комбайны, зерносушилку, тракторы и другую сельхозтехнику. Последний платеж по договору лизинга будет погашен в октябре 2019 года. Величина прочих обязательств снижается за счет лизинговых платежей. Кредиторская задолженность снизилась на 60,4% и составила 977 тыс.руб. за счет снижения суммы единого сельскохозяйственного налога, который составляет основную долю данной статьи баланса.

Собственные средства предприятия составляют 96,6% (215 037 тыс.руб.), что говорит о независимости кооператива от внешних источников финансирования. Прибыль за 2016 год была частично направлена на увеличение паевого фонда, резервного фонда, а также на выплаты премии пайщикам, в результате чего рост собственного капитала в 1 кв. 2016 года расходится с ростом чистой прибыли.

Выручка за 2016 год составила 144 526 тыс.руб. Произошло незначительное снижение выручки (на 6,2%) за счет снижения объемов продаж пшеницы и просо. Это произошло из-за уменьшения посевной площади под данные культуры, и, следовательно, валового сбора. Однако произошло увеличение выручки от реализации КРС, молока, подсолнечника и другой продукции.

Увеличение объемов продаж повлияло на рост себестоимости проданной продукции. Темп роста себестоимости выше темпа роста выручки за счет увеличения в объеме продаж доли продукции, имеющей большую себестоимость. Основную долю прочих доходов составляют субсидии, прочих расходов – материальная помощь, благотворительность.

Деятельность предприятия прибыльна. Чистая прибыль по итогам 2016 года составила 44 341 тыс.руб.

Проведем анализ финансового состояния заемщика коэффициентным методом, рассмотренным ранее.

Коэффициент финансовой независимости (К нез.) и коэффициент обеспеченности собственными средствами (К уст.) на 01.01.2017 г. составили 0,97 и 0,93 соответственно, что свидетельствует об обеспеченности кооператива собственными средствами, о его независимости от заемного капитала:

$$K_{\text{нез.}} = \frac{215\,037 \text{ тыс.руб.}}{222\,598 \text{ тыс.руб.}} = 0,97$$

$$K_{\text{уст.}} = \frac{215\,037 \text{ тыс.руб.} - 109\,479 \text{ тыс.руб.}}{113\,119 \text{ тыс.руб.}} = 0,93$$

На 01.01.2017 г. показатели ликвидности (коэффициент текущей ликвидности К т.л., коэффициент абсолютной ликвидности К а.л., коэффициент срочной ликвидности К с.л.) существенно выше норматива, что объясняется наличием свободных денежных средств, размещаемых для получения дохода (специфика деятельности):

$$K_{\text{т.л.}} = \frac{113\,119 \text{ тыс.руб.}}{977 \text{ тыс.руб.}} = 115,78$$

$$K_{\text{а.л.}} = \frac{11\,403 \text{ тыс.руб.}}{977 \text{ тыс.руб.}} = 11,7$$

$$K_{\text{с.л.}} = \frac{3\,263 \text{ тыс.руб.} + 11\,403 \text{ тыс.руб.}}{977 \text{ тыс.руб.}} = 15$$

Оборачиваемость запасов (К об.з.) не соответствует нормативам, но это не может свидетельствовать о затоваривании на предприятии, так как это обусловлено особенностями сбыта товаров, значение данного показателя стабильно на протяжении двух лет, в то время как деятельность предприятия является прибыльной:

$$K_{\text{об.з.}} = \frac{98\,453 \text{ тыс.руб.} * 365 \text{ дней}}{103\,266 \text{ тыс.руб.}} = 348 \text{ дней}$$

Показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей (К об.дз, К об.кз) свидетельствуют о быстрых расчетах с покупателями и поставщиками:

$$К \text{ об.дз} = \frac{3\,263 \text{ тыс.руб.} \cdot 365 \text{ дней}}{144\,526 \text{ тыс.руб.}} = 9 \text{ дней}$$

$$К \text{ об.кз} = \frac{977 \text{ тыс.руб.} \cdot 365 \text{ дней}}{103\,266 \text{ тыс.руб.}} = 4 \text{ дня}$$

Рентабельность продукции (R п.) и норма чистой прибыли (R чп.) значительно выше норматива, что свидетельствует об эффективной работе кооператива:

$$R \text{ п.} = \frac{41\,260}{144\,526 \text{ тыс.руб.}} \cdot 100\% = 28,5\%$$

$$R \text{ чп.} = \frac{44\,341}{144\,526 \text{ тыс.руб.}} \cdot 100\% = 30,7\%$$

В соответствии с Положением №254 – П финансовое состояние предприятия оценивается как «хорошее» в связи с тем, что комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют об устойчивом финансовом положении, отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость участника сделки в перспективе [3].

Анализ финансового состояния заемщика позволил определить его финансовое состояние в настоящем, однако, данный метод не учитывает в полной мере будущую перспективу. Для того чтобы оценить, сможет ли клиент расплатиться по своим обязательствам в будущем, проведем анализ денежных потоков предприятия. В процессе данного этапа на результат анализа кредитоспособности заемщика огромное влияние оказывают отраслевые особенности предприятия.

Для того, чтобы построить денежный поток необходимо спрогнозировать плановые выручку и затраты по основным видам деятельности заемщика. Для определения выручки от растениеводства требуется определить объем

произведенной продукции. Для этого необходимо знать перечень культур, планируемых к выращиванию, посевную площадь под каждую культуру, урожайность, которая позволит определить валовой сбор, а также объем рефакции.

Перечень планируемых к выращиванию культур, а также посевные площади – данные заемщика. В соответствии с федеральным законом №282-ФЗ «Об официальном статистическом учете и системе государственной статистики» сельскохозяйственные предприятия обязаны сдавать в органы федеральной службы государственной статистики данные о результатах своей деятельности [12]. Статистические формы утверждены приказом Федеральной службы государственной статистики №540, сроки сдачи статистических форм содержатся в распоряжении Правительства РФ от 06.05.2008 №671-р (ред. от 07.02.2017) «Об утверждении Федерального плана статистических работ» [8, 6].

В форме №2-фермер «Сведения о сборе урожая сельскохозяйственных культур» содержится следующая информация: перечень сельскохозяйственных культур, засеянных в том году, в котором была сдана данная форма, валовой сбор, урожайность.

Для того чтобы определить плановую урожайность рассмотрим статистические данные урожайности культур, выращенных СХПК «Заря» за последние пять лет (таблица 6).

Таблица 6 – Статистические данные об урожайности сельскохозяйственных культур за 2012 – 2016 гг

Наименование культуры	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	Средняя
1	2	3	4	5	6	7
Пшеница озимая	10,9	38,7	45,3	46,5	39,5	36,2
Кукуруза		87,5	77,9	74,7		80,0
Яровая пшеница		42,4	43,7	43,3	38,1	41,9
Ячмень	17,6	29,3	34,5	31,1	25,0	27,5

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7
Подсолнечник	20,0	14,7	17,4	23,3	20,0	19,1
Овес	20,1	16,5	32,1	23,3	14,8	21,4
Сахарная свекла	432,7	504,0	480,0	401,0	346,0	432,7
Просо	24,1	38,7	33,8	31,3		32,0
Горох	22,0	21,4	25,1	35,7	31,8	27,2
Вика	14,7	23,5	22,3	30,8	12,3	20,7
Кукуруза на корм		345,0	92,0	183,0	174,0	198,5
Однолетние травы	27,5	26,5	30,0	22,0	30,6	27,3
Многолетние травы	30,4	51,8	39,0	43,0	56,0	44,0

На основе этих данных мы можем спрогнозировать урожайность на 2017 год, однако, как отмечалось ранее, мы планируем показатели деятельности на основе пессимистического прогноза. Скорректируем среднюю фактическую урожайность кооператива за последние пять лет с учетом данных Министерства сельского хозяйства по Пензенской области о средней урожайности сельскохозяйственных культур за 2016 год [33]. Таким образом, плановые показатели растениеводства выглядят следующим образом (таблица 7).

Таблица 7 – Плановые показатели растениеводства на 2017 год

Наименование культуры	Площадь, га	Урожайность, ц/га	Валовой сбор, т	Рефакция, отход	К распределению	Семена	Фураж	К реализации
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Пшеница озимая	998	36	3592,8	216	3377	250	350	2777
Кукуруза	185	60	1110	220	890	0	100	790
Яровая пшеница	722	38	2743,6	206	2538	200	300	2038
Ячмень	275	25	687,5	41	646	82	250	314
Подсолнечник	359	19	682,1	41	641	0	0	641

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Овес	137	20	274	16	258	25	160	73
Сахарная свекла	270	346	9342	878	8464	0	0	8464
Просо	118	20	236	14	222	10	20	192
Горох	149	25	372,5	22	350	50	120	180
Вика	34	20	68	4	64	10	30	24
Однолетние травы	250	25	625	0	625	0	625	0
Многолетние травы	804	35	2814	0	2814	0	2814	0
Итого	4301		22548	1659	20889	627	4769	15493

Уровень рефакции спрогнозирован на уровне среднего показателя по Пензенской области в размере 6% от валового сбора. Исключения составляют отходы по кукурузе (19,8%) и яровой пшенице (7,5%), которые взяты на уровне отходов предыдущего года, так как уровень рефакции по данным культурам в действительности у СХПК «Заря» был больше, чем среднее значение по региону. Рефакция сахарной свеклы по Пензенской области составляет около 9,4%. Продукция к распределению рассчитывается как разница между валовым сбором и рефакцией.

Распределение продукции на семена, на фураж и к реализации осуществляется на основе данных заемщика. Остальная часть собранного урожая будет направлена на реализацию.

На основе остатков готовой продукции на первое число месяца, в котором была подана заявка на кредит, а также с учетом планового урожая, направленного на реализацию, определим максимальную выручку, которую кооператив сможет получить в 2017 году (таблица 8).

Таблица 8 – Максимальная выручка от растениеводства СХПК «Заря» на 2017 год

Наименование культуры	Остатки готовой продукции на 01.03.2017 к реализации, т	Урожай 2017, т	Цена, тыс.руб./т	Выручка, тыс.руб.
Пшеница озимая	1414	2777	8200	34368
Ячмень	68	314	7400	2829
Горох	71	180	12000	3014
Подсолнечник	161	641	19750	15843
Кукуруза	0	790	9000	7110
Яровая пшеница	2425	2038	8200	36593
Овес	0	73	7500	544
Сахарная свекла	0	8464	2800	23699
Просо	0	192	9500	1822
Вика	0	24	15000	359
Итого				126181

Уровень цен взяли на основе данных «Агро-Маркет Пенза» - Группа компаний в области агробизнеса [32]. Источники формирования выручки от производства продукции растениеводства на период кредитования (помесячно) представлены в приложении Д. С учетом того, что на 01.03.2017г. у кооператива на балансе были остатки урожая 2016 года, в прогнозном потоке при формировании выручки к реализации был представлен не весь объем готовой продукции. При прогнозировании объема были учтены:

–наличие остатков готовой продукции на 01.03.18 на уровне текущего года;

–минимальное отклонение прогнозной годовой выручки от фактической.

Прогнозная выручка стала больше фактической на 4,3% в связи с увеличением посевной площади на 12,7%. Структура плановой выручки представлена на рисунке 12.

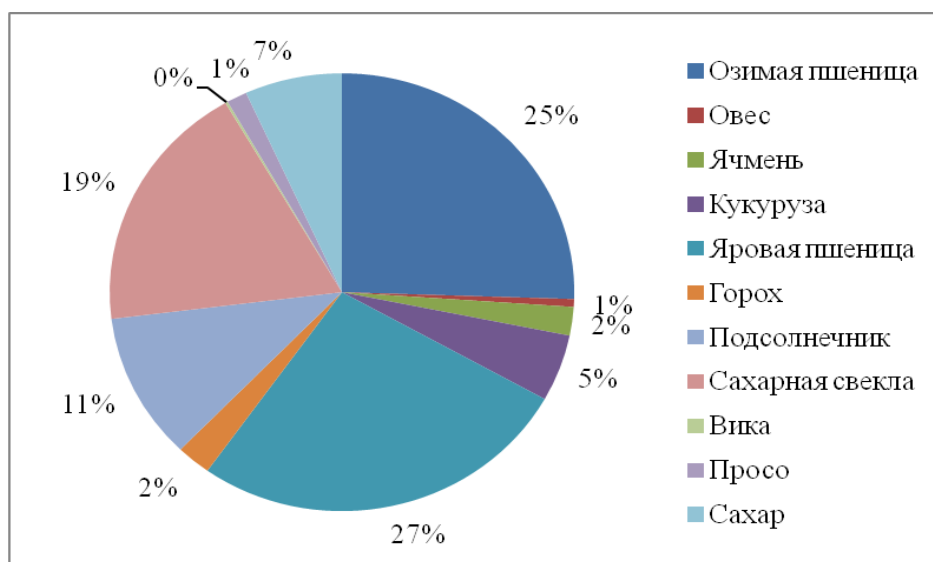


Рисунок 12 – Плановая структура выручки СХПК «Заря» от растениеводства

Общая сумма выручки составляет 100 669 тыс.руб. Данная сумма меньше максимально возможной, так как урожай 2018 года будет получен только во втором полугодии 2018 года, поэтому, чтобы предприятие могло дальше нормально функционировать были запланированы остатки готовой продукции на 01.03.2018 г. в размере 1 061 т озимой пшеницы, 95 т ячменя, 49 т гороха, 251 т подсолнечника, 238 т яровой пшеницы, 1 786 т сахарной свёклы, 42 т просо и 12 т вики.

Для того чтобы обосновать сумму кредита, запрашиваемую клиентом, необходимо произвести расчет потребности клиента в денежных средствах с учетом затрат на сезонно-полевые работы. Данные расчеты повлияют на максимальную сумму кредита, которая не может быть больше суммы затрат на растениеводство в предстоящем сезоне.

В соответствии с перечнем целевого использования заемных средств по данному кредитному продукту денежные средства необходимы заемщику на приобретение горюче-смазочных материалов, химических и биологических средств защиты растений, минеральных, органических и микробиологических удобрений, семян (кроме элитных), запасных частей и материалов для ремонта сельскохозяйственной техники. Данная формулировка предусмотрена

Министерством сельского хозяйства, как одно из направлений субсидирования [33].

Таким образом, необходимо провести анализ потребности клиента в заемных средствах. Расчет суммы затрат на покупку семян производится с учетом планируемых посевных площадей, нормы высева семян, а также с учетом имеющихся у предприятия собственных семян (таблица 9).

Таблица 9 – Расчет суммы затрат на приобретение семян

Наименование культуры	Площадь, га	Норма высева, кг/га, п.е./га	Потребность в семенах			Цена, руб/кг, руб/п.е.	Затраты на покупку, тыс.руб.
			Всего потребность, т	Свои семена, т	Покупные семена, т		
Пшеница озимая	998	250,0	249,5		249,5	13,5	3 368,3
Кукуруза	185	23,0	4,3	3,0	1,3	13,5	16,9
Яровая пшеница	722	250,0	180,5	180,5		13,5	0,0
Ячмень	275	200,0	55,0		55,0	7,5	412,5
Подсолнечник	359	5,0	1,8		1,8	60,0	107,7
Овес	137	220,0	30,1	30,1		13,5	0,0
Сахарная свекла	270	0,9	245,7		245,7	8,5	2 088,5
Просо	118	20,0	2,4	2,4		13,5	0,0
Горох	149	230,0	34,3		34,3	10,0	342,7
Вика	34	120,0	4,1	4,1		13,5	
Итого	3 247		807,6	220,1	587,5		6 336,5

С учетом данных сайта «Аграрный сектор» мы рассчитали потребность в семенах на 2017 год, которая составила 807,6 тонн [38].

$$\text{Потребность в семенах, т} = \frac{\text{Площадь, га} * \text{Норма высева семян, кг/га}}{1000}$$

У кооператива уже есть в наличии 220,1 тонн семян от урожая 2016 года. Семена озимой пшеницы появятся летом 2017 года, так как урожай 2016 года еще не собран, поэтому мы запланировали отсутствие семян озимой пшеницы для высева в 2017 году. Всего кооперативу требуется закупить 587,5 тонн семян.

Затраты на покупку семян, тыс.руб. = Объем покупных семян, т* Цена, руб/кг

Цены на семена предоставлены Группой компаний «Агро-Маркет», которая оказывает консультационные услуги для сельскохозяйственных предприятий, в том числе в Пензенской области [32]. В расчете потребности использовались минимальные цены на семена, так как данный кредитный продукт не предусматривает предоставление заемных средств на элитные семена.

Для вспахивания земель, внесения семян, удобрений, средств защиты растений необходимы горюче-смазочные материалы (далее ГСМ). Норма расхода данного материала разная в зависимости от проводимых в поле работ, но средний расход составляет 77 л/га для каждой культуры. Исключение составляет сахарная свёкла, которая требует больше затрат, так как это более прихотливая культура. Норма расхода ГСМ на выращивание сахарной свёклы составляет в среднем 256 л/га. Средняя цена ГСМ составляет 37 руб/л. Объем потребности в ГСМ рассчитывается путём умножения площади, на которой выращивается определенная культура на норму расхода ГСМ по данной культуре. Таким образом, общий объем ГСМ, необходимый заемщику на 2017-2018 год составляет:

$$(3\,247\text{ га} - 270\text{ га}) * 77\text{ л/га} + 270\text{ га} * 256\text{ л/га} - 30\text{ л} = 298\,319\text{ л.}$$

Общая сумму затрат на ГСМ равна 11 038 тыс.руб. ($298\,319\text{ л} * 37\text{ руб/л}$)

Важный фактор интенсификации растениеводства и роста урожайности культур — применение научно обоснованной системы удобрений в севооборотах. Планирование внесения удобрений осуществляют с учетом обеспеченности почв элементами питания, потребности в них сельскохозяйственных культур для достижения проектируемой урожайности, выноса питательных веществ с урожаем, места культур в севообороте, прямого действия и последствий удобрений (таблица 10).

Таблица 10 – Расчет затрат на приобретение удобрений и средств защиты растений

Наименование пестицида / удобрения	Объем работ, га	Норма внесения, л/га	Требуется по норме, л	Собственные средства	Требуется закупить, л	Цена за 1 л, средняя	Стоимость, тыс. руб.
Гербицид «Бетанал Эксперт»	270	2,70	729		729	1 900	1 385
Гербицид «Флуорон»	270	0,03	8		8	35 825	290
Гербицид «Лонтер»	2 402	0,12	288		288	8 662	2 497
Гербицид «Бетанал 22»	270	2,00	540		540	1 595	861
Гербицид «Фюзилад Форте»	270	1,50	405		405	1 532	620
Инсектицид «Алтын»	5 469	0,20	1 094		1 094	520	569
Десикант для подсолнечника «Диктатор»	359	0,03	11		11	455	5
Карбамид для подсолнечника	359	115,00	41 285		41 285	15	619
Карбамид для других культур	5 469	115,00	628 935		628 935	15	9 434
Аммиачная селитра	2 977	109,00	324 493	245 000	79 493	15	1 153
Азофоска	810	0,15	122		122	22	3
Нитроаммофоска	2 977	100,00	297 700	120 000	177 700	21	3 643
Диаммофоска	2 977	70,00	208 390	20	208 370	25	5 209
Итого			1 503 999	365 020	1 138 979		26 288

Для возделывания данных культур заемщик использует определенные средства защиты растений и удобрения.

Гербициды – это вещества, которые используются для удаления сорняков. Для защиты сахарной свёклы от сорняков СХПК «Заря» использует такие гербициды как «Бетанал Эксперт», «Флуорон», «Лонтер», «Бетанал 22», «Фюзилад Форте». Гербицидом «Лонтер» помимо сахарной свёклы обрабатывают пшеницу, ячмень, овес.

Инсектициды – это препараты, которые используются для борьбы с насекомыми и другими мелкими вредителями. Наибольшей опасности со стороны вредителей подвергается озимая пшеница, которую обрабатывают инсектицидом «Алтын» три раза, а так же ячмень, который обрабатывают данным инсектицидом 9 раз. Для облегчения сбора урожая подсолнечника СХПК «Заря» использует десикант «Диктатор», который способствует быстрому созреванию урожая. Плановые расходы на азотное удобрение карбамид составляют 40% всех расходов на обработку культур (10 053 тыс.руб.). Для выращивания сахарной свёклы необходима трехразовая обработка азофоской, для других культур необходимо внесение аммиачной селитры, нитроаммофоски и диаммофоски.

С учетом норм внесения удобрений и средств защиты растений, предоставленных группой компаний «АгроМаркет», а также с учетом площадей, отведенных под каждый вид культуры, общая сумма затрат на удобрения и средства защиты растений составила 26 288 тыс.руб [32].

Таким образом, общая сумма затрат на растениеводство составила 43 217 тыс.руб. В данный объем затрат входят затраты на семена в размере 5 891 тыс.руб., затраты на ГСМ в размере 11 038 тыс.руб., а также затраты на покупку удобрений и средств защиты растений (26 288 тыс.руб.).

Помимо растениеводства, СХПК «Заря» занимается животноводством, поэтому необходимо произвести расчеты потребности в кормах для поголовья крупного рогатого скота и лошадей, а также спрогнозировать выручку, которую заемщик сможет получить от реализации продукции животноводства. Форма №24-СХ содержит годовую информацию об объемах произведенной сельскохозяйственной продукции [7]. По данным статистики за 2012-2016 годы были рассчитаны плановые показатели животноводства на 2017 год (таблица 11).

Таблица 11 – Фактические и плановые показатели животноводства СХПК «Заря»

Показатель	2012 г	2013 г	2014 г	2015 г	2016 г	2017 г, плановый
Поголовье КРС, гол.	1 144	1 145	1 011	1 090	1 020	1 095
В т.ч. осн. стадо, гол.	440	410	410	440	440	440
Надои на 1 фур. корову, л	4 724	4 254	4 254	4 724	5 414	4 674
Объем реализации, ц	19 359	16 108	15 836	19 359	22 380	19 332
Цена, руб./ц	1 742	1 442	1 649	1 742	1 798	1 798
Выручка от реализации молока, тыс. руб.	33 715	23 227	26 106	33 715	40 255	34 758
Объем реализации КРС (живой вес), кг.	128 445	141 000	151 765	128 445	178 509	150 000
Цена, руб./кг	96	66	77	96	96	96
Выручка от реализации КРС (ж.в), тыс. руб.	12 304	9 344	11 630	12 304	17 126	14 400

В таблице 11 плановое поголовье КРС характеризует наличие КРС на начало месяца, в котором заемщик обратился в банк. На 01.03.2017 г. у СХПК «Заря» имеется 1 095 голов КРС из них 440 голов составляют основное стадо, способное давать надои молока. Надои на 1 фуражную корову в плановом 2017 году рассчитаны как среднее значение фактических показателей за последние 5 лет:

$$\text{Надои на 1 фур. кор. в 2017 г.} = \frac{4\,724 \text{ л} + 4\,254 \text{ л} + 4\,254 \text{ л} + 4\,724 \text{ л} + 5\,414 \text{ л}}{5} = 4\,674 \text{ л}$$

$$Q, \text{ мол} = \frac{N \cdot M \cdot p \cdot k}{100} = \frac{440 \cdot 4\,674 \cdot 1,0295 \cdot 0,913}{100} = 19\,332 \text{ ц},$$

где Q мол – объем реализованного молока, ц;

N – количество фуражных (дойных) коров;

M – надои на 1 фуражную корову;

p – плотность молока (1,0295 кг/л)

k – понижающий коэффициент с учетом прошлого года, который характеризует незапланированные потери молока (0,913).

Выручку от реализации молока получили путем умножения объема реализации молока (19 332 ц) на цену реализации (1 798 руб/ц). Выручка составила 34 758 тыс.руб.

СХПК «Заря» осуществляет реализацию КРС в живом весе. Выручка от реализации КРС в плановом году составит 14 400 тыс.руб. Цены реализации молока и КРС взяты с учетом данных Министерства сельского хозяйства по Пензенской области [33]. Общая выручка от реализации продукции животноводства составила 49 158 тыс.руб. Более детальная структура выручки, которую заемщик будет получать ежемесячно, отражена в приложении Е. Реализация молока принесет 70,7% выручки от продукции животноводства.

Рассчитаем сумму затрат на корм для животных (таблица 12-13).

Таблица 12 – Плановые показатели потребления корма на период кредитования

Поголовье скота	Количество (гол)	Норма потребления корма на 1 голову, кг/день		Норма потребления корма общая, тонн/год	
		Сено, силос	Зерно, комбикорм	Сено, силос	Зерно, комбикорм
Основное стадо КРС	440	26	5	4118	792
Молодняк КРС	393	13	2	1839	283
Нетели	97	13	2	454	70
Быки	165	13	2	772	119
Рабочий скот лошадей	5	30	6	54	11
Молодняк лошадей	3	13	2	14	2
Всего	1103	108	19	7252	1277

Норма потребления корма за год составила 7 252 тонн сена, силоса и 1 277 тонн зерна и комбикорма. Общий объем потребления корма за год рассчитывается путем перемножения количества голов, нормы потребления на 1 голову в кг/день и на количество дней в году.

Таблица 13 – Плановые показатели расходов на корм на период кредитования

Корма	Норма потребления, т	Собственный корм, т	Объем закупки корма, т	Цена, руб/кг	Всего, тыс.руб.
Сено, силос	7352,56	6192	1160,56	3	3481,68
Зерно, комбикорм	1294,29	112	1182,29	10	11822,90
Итого	8646,85	6304	2342,85		15304,58

Таким образом, затраты СХПК «Заря» на корм на период кредитования составят 15 304,58 тыс.руб. При расчете затрат на приобретение корма учитывался собственный корм только на начало периода кредитования, т.е. урожай 2017 года в расчет не берется.

На основе рассчитанных показателей выручки и затрат построим денежный поток кооператива на период кредитования (приложение Ж). Затраты, которые не были рассчитаны ранее взяты на уровне предыдущего года с учетом корректирующего коэффициента 1,1 (расходы на содержание и приобретение основных средств, расходы на приобретение запчастей, ветпрепаратов, расходы на оплату труда (количество сотрудников осталось на прежнем уровне), платежи по налогам). Расходы на обслуживание прочих кредитов представлены платежами по договору лизинга, иные поступления – процентами по депозитам в АО «Россельхозбанк».

Денежный поток строится следующим образом: отражается остаток денежных средств на начало периода построения потока, отражаются все поступления денежных средств и использование денежных средств. Остаток Сальдо денежного потока равно разнице между поступлением и использованием денежных средств. Совокупный остаток денежных средств на конец периода равен сумме остатка денежных средств на начало периода и сальдо денежного потока. Остаток денежных средств на начало периода составляет ту сумму денежных средств, которая отражена на балансе предприятия во втором разделе. На 1 марта 2017 года остаток денежных

средств составил 10 008 тыс.руб. Данная величина была отражена в системе «БИСКВИТ» АО «Россельхозбанк» как остаток денежных средств на расчетном счете кооператива, так как других счетов заемщик не имеет и через кассу обороты денежных средств не осуществляются. Остаток денежных средств на начало следующего месяца равен сумме денежных средств на конец предыдущего месяца.

Особенностью построения денежного потока предприятий сельского хозяйства является наличие отрицательного промежуточного остатка (сальдо денежного потока), которое не несет негативные последствия, так как у предприятий данной отрасли происходит временной разрыв между получением выручки от продажи продукции и расходом средств на производство данной продукции. Главное в построении денежного потока – наличие положительного совокупного остатка на конец месяца. Поэтому заемщикам для надежности необходимо иметь большой запас денежных средств на начало периода кредитования, как мы можем наблюдать у данного клиента.

В марте 2017 года было запланировано открыть СХПК «Заря» кредитную линию в размере 25 млн.руб., который он потратит на частичную покупку ГСМ и удобрений. Начиная с октября 2017 года заемщик планирует погашать задолженность: октябрь 2017 г. – 5 млн.руб., ноябрь 2017 г. – 5 млн.руб., декабрь 2017 г. – 5 млн., руб., январь 2018 г. – 5 млн.руб., февраль 2018 г. – 5 млн.руб. Особенностью данного кредитного продукта является возможность отсрочки платежа по основному долгу с учетом производственных показателей заемщика. Как правило погашение приходится на второе полугодие, когда идет реализация нового урожая. Проценты за пользование кредитом уплачиваются ежемесячно, процентная ставка 14,15% годовых. Общая сумма уплаченных процентов составит 2 946 тыс.руб.

Таким образом, построенный денежный поток показал, что у предприятия достаточно потенциала, для того, чтобы рассчитаться по своим обязательствам по запрашиваемому кредиту. Остатки денежных средств на период

кредитования положительны, что свидетельствует о возможности предприятия понести незапланированные затраты без вероятности появления убытка.

Анализ заемщика коэффициентным методом, а также построение денежного потока показали, что у кредитного подразделения АО «Россельхозбанк» есть все основания, чтобы принять положительное решение об открытии кредитной линии СХПК «Заря» в размере 25 млн.руб.

В случае положительного заключения службы безопасности, юридического отдела, службы по работе с залогом, службы по оценке рисков и положительного заключения Кредитного комитета АО «Россельхозбанк» потенциальному заемщику будет одобрена рассматриваемая сделка.

2.4 Предложения по совершенствованию организации кредитования в АО «Россельхозбанк»

Как уже было сказано, процесс кредитования в АО «Россельхозбанк», начинается с принятия заявления на предоставление заемных средств от потенциального заемщика и заканчивается принятием положительного/отрицательного решения на Кредитном комитете о возможности кредитования данного клиента. Во время рассмотрения заявки работники кредитного подразделения оценивают соответствие клиента определенному кредитному продукту. В ходе данной проверки устанавливается максимальная сумма кредита, которую банк может одобрить данному клиенту, в случае отсутствия других негативных явлений. Формула определения максимальной суммы кредита на сезонно-полевые работы выглядит следующим образом:

$$C_{\max} = \frac{BP}{12} * 10 - O_z,$$

где $C_{\max}$ – максимальная сумма кредита;

BP – среднемесячная выручка заемщика за последние 4 квартала;

Оз – задолженность заемщика по кредитам и займам на текущие цели, приходящаяся к погашению заемщиком в течение срока пользования предоставляемым кредитом.

Максимальная сумма кредита не может превышать сумму затрат заемщика по производству растениеводческой продукции с учетом имеющихся посевных площадей.

Ранее был произведен анализ кредитоспособности заемщика СХПК «Заря». На примере данного клиента определим максимальную сумму кредита:

$$C_{\max} = \frac{144\,526 \text{ руб}}{12} * 10 - 0 \text{ руб} = 120\,438 \text{ тыс.руб.}$$

Общая сумма затрат на растениеводство составила 43 217 тыс.руб. Таким образом, банк может одобрить данному кооперативу кредит в размере 43 217 тыс.руб.

В период обращения в банк клиент имел потребность в заемных средствах в размере 25 млн. руб. Однако расходы на ГСМ, удобрения, СЗР, запчасти у сельхозпроизводителей присутствуют на протяжении всего года, а не только в момент высева и ни один производитель не может быть уверен, что в будущем он будет способен понести данные затраты без возникновения убытка.

Отсюда вытекает предложение совершенствования порядка кредитования заемщиков путём одобрения максимальной суммы лимита кредитования сроком на один год.

В этом случае кредитование происходит следующим образом:

–рассматривается заявка на установление лимита заемщику в размере, равном максимальной сумме кредита (43 217 тыс.руб.);

–происходит одобрение сделки кредитным комитетом регионального филиала и Головным офисом банка;

–устанавливается лимит в размере максимальной суммы кредита (43 217 тыс.руб.);

–заключается договор об открытии кредитной линии в размере 25 000 рублей;

–клиент использует денежные средства в рамках суммы, на которую заключен кредитный договор;

–в случае, если в течение года у заемщика возникает потребность в денежных средствах, сумма которой больше, чем сумма, указанная в кредитном договоре, происходит согласование подразделениями банка (СБ, ЮО, СРОИО, КП, СОКР) на выдачу денежных средств в рамках установленного лимита.

В среднем рассмотрение заявки на предоставление заемных средств происходит в течение пяти дней, процедура установления лимита в размере максимальной суммы кредита позволит сократить время рассмотрения заявки до двух дней.

Данная процедура выгодна клиенту, так как несовпадение сроков расчетов с дебиторами и кредиторами способствует возникновению ситуаций, когда у клиента наблюдается недостаток денежных средств на приобретение оборотных средств. Нередко от сроков поставки определенных товаров зависит эффективность дальнейшей работы предприятия (например, появление вредителей на засеянных площадях требует немедленного внесения СЗР), поэтому предоставленные банком денежные средства в короткие сроки на ранее оговоренных условиях будут очень выгодны заемщику. Выгода банка заключается в наращивании кредитного портфеля.

Еще одной проблемой кредитования сельскохозяйственных предприятий является рост доли просроченной задолженности клиентов. Данный момент оказывает негативное влияние на финансовое состояние банков, в связи с чем снижается их заинтересованность в осуществлении кредитования сельского хозяйства. Динамику можно проследить на рисунке 14 [40].

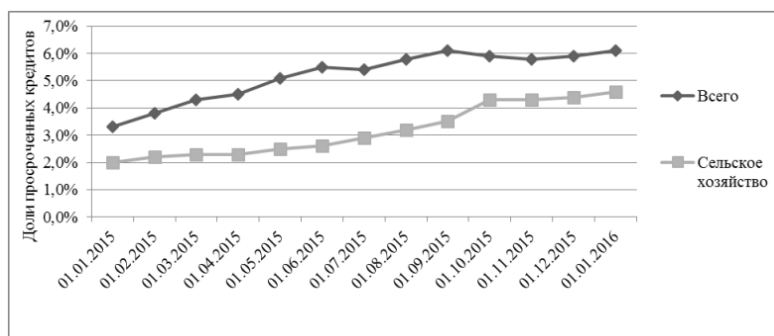


Рисунок 14 – Динамика доли просроченных кредитов в общем объеме кредитов банков за 2015 г.

Согласно графику темп роста доли просроченных кредитов в сельском хозяйстве значительно меньше, чем темп роста всех просроченных кредитов. В целом, это является положительным фактом, однако постоянный и систематический рост просроченных кредитов, направленных на финансирование сельского хозяйства, свидетельствует о том, что предприятия имеют низкую платежеспособность.

В связи с этим необходимо более тщательно анализировать деятельность заемщика, чтобы доказать его способность расплачиваться по своим обязательствам. В целях решения данного вопроса предлагается при расчете показателей финансового состояния заемщика (показатели финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности) производить расчеты такого показателя как EBITDA. Сокращение EBITDA следует читать как Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, что в переводе обозначает прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации и рассчитывается следующим образом:

$$EBITDA = \text{прибыль до налогообложения} + \text{проценты к уплате} - \text{проценты к получению} - \text{уплаченные комиссии по кредитным договорам и гарантиям} - \text{нетипичные расходы и разовые выплаты} - \text{нетипичные доходы (от разовых сделок)} + \text{амортизационные отчисления} - \text{переоценка активов} [17, \text{с.115}].$$

EBITDA показывает финансовый результат компании, исключая влияние эффекта структуры капитала (т.е. процентов, уплаченных по заемным средствам), налоговых ставок и амортизационной политики организации.

В рассматриваемом примере у СХПК «Заря» были нетипичные разовые доходы от продажи основных средств в размере 278 тыс.руб., размер амортизации составил 10 948 тыс.руб. Таким образом, $EBITDA = 45\,155 \text{ тыс.руб.} - 193 \text{ тыс.руб.} - 278 \text{ тыс.руб.} + 10\,948 \text{ тыс.руб.} = 55\,632 \text{ тыс.руб.}$

Значение EBITDA, равное 55 632 тыс.руб., свидетельствует о высокой «чистой» эффективности компании за отчетный период, без учета особенностей налоговой системы. Нередко бывает так, что при анализе кредитоспособности заемщика большинство его коэффициентов в пределах нормы, но значение показателя EBITDA может нести совершенно противоположную информацию.

При помощи показателя EBITDA можно рассчитать показатель Долг/ EBITDA, который характеризует уровень долговой нагрузки организации, ее способность погасить имеющиеся обязательства. Нормативное значение данного показателя (к) равно 4–5. Если Долг/ EBITDA больше четырех – это говорит о слишком большой долговой нагрузке на предприятии и вероятных проблемах с погашением своих долгов [17, с.125].

На 1.01.2017 у СХПК «Заря» не было обязательств, поэтому отношение долга к EBITDA равно нулю. Однако данный показатель следует рассчитывать с учетом будущих поступлений и платежей.

Мы спрогнозировали денежный поток на период кредитования с марта 2017 года, в котором заемщику планируется предоставить заемные средства, до конца февраля 2018 года. За этот период показатель EBITDA составил:

$$EBITDA = \underbrace{Д_{\text{осн.д.}} - Р_{\text{об.ср.}} - Р_{\text{осн.ср.}} - Р_{\text{з/п}}}_{\text{прибыль до налогообложения}} + Р_{\text{н/т}} =$$

$$= 149\,828 - 71\,041 - 17\,161 - 50\,016 + 5\,044 = 16\,654 \text{ тыс.руб.}$$

где $Д_{\text{осн.д.}}$ – доходы от основной деятельности;

Роб.ср. – расходы на пополнение оборотных средств;

Росн.ср. – расходы на приобретение и содержание основных средств;

Рз/п – расходы на оплату труда;

Рн/т – нетипичные расходы, в состав которых включены расходы на покупку основных средств.

Расходы на содержание основных средств уже очищены от амортизационных отчислений, поэтому в расчет показателя EBITDA амортизация не включена.

Показатель Долг/ EBITDA с учетом будущих денежных потоков равен:

$$\text{Долг/ EBITDA} = \frac{25\,000 \text{ тыс.руб.}}{16\,654 \text{ тыс.руб.}} = 1,5$$

Значение данного показателя меньше четырех, что говорит о низкой вероятности появления проблем у СХПК «Заря» с погашением долгов (вероятность всё же допускается, так как реальные денежные потоки могут отличаться от плановых).

Так как данная формула учитывает будущие денежные потоки, отражающие деятельность предприятия на период кредитования, воспользуемся данной формулой для определения максимальной суммы кредита.

$$C_{\max} = \text{Долг} = \text{EBITDA} * k,$$

$$C_{\max} = 16\,654 \text{ тыс.руб.} * 4 = 66\,616 \text{ тыс.руб.}$$

Максимальная сумма кредита, рассчитанная через показатель EBITDA, в 1,8 раза меньше, чем сумма, рассчитанная методикой АО «Россельхозбанк» (без учета затрат на СПР).

Данный метод ориентирован на будущее, поэтому является более эффективным при определении суммы заемных средств.

При решении вопроса о привлечении заемных средств предприятию необходимо определить такой их объем, который:

- требуется для покрытия дефицита собственных средств;
- не несет в себе риска неплатежеспособности организации;

–максимально увеличит рентабельность капитала.

Отражение роста рентабельности собственного капитала при привлечении заемных ресурсов показывает величина эффекта финансового рычага (ЭФР):

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СНП}) * (\text{ЭР} - \text{СРСП}) * \frac{\text{ЗС}}{\text{СС}}; \quad (1)$$

Где СНП – ставка налогообложения прибыли;

ЭР – экономическая рентабельность активов, %;

СРСП – средняя расчетная ставка процента, %;

ЗС – размер заемных средств, ден.ед.;

СС – размер собственных средств.

В формуле (1) выделяют три множителя:

1) налоговый корректор $(1 - \text{СНП})$, который показывает, в какой степени проявляется эффект финансового левериджа в связи с уровнем налогообложения прибыли от продаж сельскохозяйственной организации;

2) дифференциал финансового левериджа $(\text{ЭР} - \text{СРСП})$, характеризующий разницу между коэффициентом рентабельности активов и средним размером процента за кредит;

3) коэффициент финансового левериджа $(\text{ЗС}/\text{СС})$, который отражает сумму заемного капитала в расчете на единицу собственного капитала организации [26].

Эффект финансового рычага имеет место быть только при превышении экономической рентабельности активов над кредитной ставкой, то есть при $\text{ЭР} > \text{СРСП}$. В свою очередь, экономическая рентабельность активов выступает как отношение операционной прибыли организации за установленный период (ОП) к сумме собственного и заемного капитала:

$$\text{ЭР} = \frac{\text{ОП}}{\text{ЗС} + \text{СС}}$$

Таким образом, из данного тождества можно вывести такую величину заемного капитала, при котором появится экономический эффект от его привлечения:

$$ЗС < \frac{ОП - СС * СРСП}{СРСП} \quad (2)$$

Привлечение кредитных средств в пределах, отраженных в приведенном неравенстве, способствует увеличению рентабельности средств, а превышение заданного лимита приводит к исчезновению эффекта финансового рычага и может повлечь неплатежеспособность организации [26].

В соответствии с методикой ПАО «Сбербанк» заявленный сельскохозяйственным товаропроизводителем размер потребности в кредитных ресурсах проверяется по следующему неравенству [20]:

$$ЗС < 0,75 * СС$$

Организация должна получить необходимую сумму кредита для обеспечения непрерывности механизма хозяйствования, при этом рассчитывать нужно на минимальную из предполагаемых сумм кредита.

Особенности оценки экономического и финансового состояния инвесторами и банкирами состоят в том, что первые стремятся спрогнозировать рост и развитие организации на несколько будущих периодов, а вторые должны удостовериться, что хозяйствующий субъект будет платежеспособен в период погашения долга. Поэтому сумма получаемого кредита не должна превышать средних выплат из выручки по другим заемным средствам, то есть математическое выражение можно представить в виде:

$$ЗС < ВР - ЗС_0,$$

где ВР – выручка;

$ЗС_0$ – сумма, потраченная на обслуживание кредитов в базисном (предыдущем) году.

Сумму заемных средств (ЗС) в рассмотренных неравенствах можно рассматривать как максимально возможную сумму кредита ($С_{\max}$).

Для нахождения оптимального размера кредита на пополнение оборотных средств нужно решить систему неравенств:

$$\left\{ \begin{array}{l} C_{\max} < \frac{ОП-СС*СРСП}{СРСП} \\ C_{\max} < 0,75*СС \\ C_{\max} < ВР - 3C_0 \\ C_{\max} > 0 \end{array} \right.$$

$$\left\{ \begin{array}{l} C_{\max} < \frac{44\,341 - 215\,037*14,15\%}{14,15\%} \\ C_{\max} < 0,75*215\,037 \\ C_{\max} < 144\,526 - 0 \\ C_{\max} > 0 \end{array} \right.$$

$$\begin{cases} C_{\max} < 98\,327 \text{ тыс.руб.} \\ C_{\max} < 161\,277 \text{ тыс.руб.} \\ C_{\max} < 144\,526 \text{ тыс.руб.} \\ C_{\max} > 0 \end{cases}$$

Решим данную систему неравенств графическим методом (рисунок 15).

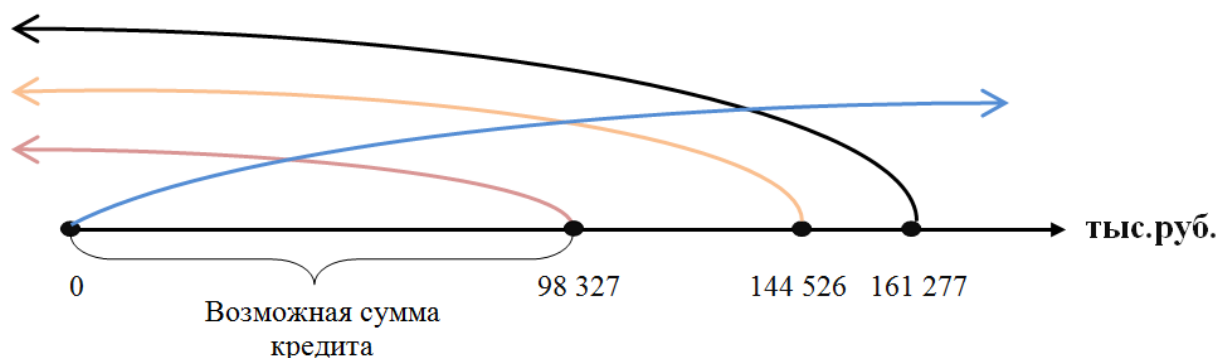


Рисунок 15 – Графический метод определения максимальной суммы кредита

Из рисунка 13 видно, что $C_{\max} < 98\,327$ тыс.руб.

При определении величины заемных средств предлагаемым способом организация получает возможность более точного расчета именно той величины, которую одобрит кредитный отдел банка. Данный способ в большей степени помогает в определении размера заемных средств самим предприятием. Однако банк также заинтересован в высокой рентабельности заемщика, так как успех его деятельности определяет эффективность кредитования и исключает возможность возникновения просроченных платежей. Обобщение рассмотренных рекомендаций по совершенствованию системы кредитования представлено в таблице 14.

Таблица 14 – Рекомендации по совершенствованию системы кредитования в АО «Россельхозбанк»

Критерии	Система кредитования в АО «Россельхозбанк»	Рекомендации по совершенствованию системы кредитования	Преимущества рекомендованного метода
Определение суммы кредита	Сумма лимита = Сумма кредита – сумма определяемая суммой целевых договоров в момент подачи заявки в банк	Устанавливать лимит кредитования на уровне максимально возможной суммы кредита, рассчитанной исходя из требований кредитного продукта, для отдельного заемщика сроком на один год	1.Позволит сократить время рассмотрения заявки более чем в 2 раза 2.Выгодные условия привлекут новых заемщиков 3.Сократит отток клиентов, который является следствием длительного рассмотрения заявок
Метод оценки кредитоспособности заемщика	Метод, основанный на системе финансовых коэффициентов	К показателям оценки финансового состояния необходимо добавить следующие показатели: –ЕВITDA; –Долг/ЕВITDA	1.Позволит оценить влияние нового кредита на финансовую устойчивость предприятия 2.Поможет оценить «чистую» эффективность заемщика без учета нетипичных доходов и расходов 3.Показатель ЕВITDA, рассчитанный с учетом будущих денежных потоков позволит оценить платежеспособность заемщика в момент погашения долга
Определение максимальной суммы кредита (С _{max})	В зависимости от кредитного продукта (для «Сезонный стандарт «Растениеводство» $C_{max} = BP / 12 * 10 - O_3$)	$C_{max} = k * EBITDA$ $\left\{ \begin{array}{l} C_{max} < \frac{OP - CC * CPSP}{CPSP} \\ C_{max} < 0,75 * CC \\ C_{max} < BP - 3C_0 \\ C_{max} > 0 \end{array} \right.$	Аналогично рассматриваемому выше методу оценки кредитоспособности 1.Отражает рентабельность собственного капитала при привлечении заемных ресурсов 2.Определяет необходимую сумму кредита для обеспечения непрерывности механизма хозяйствования 3.Позволяет спрогнозировать развитие организации на основе ретро данных

Таким образом, реализация предложенных мероприятий будет способствовать повышению эффективности при кредитовании предприятий сельского хозяйства, поскольку данные методы ориентированы в основном на краткосрочные кредиты на пополнение оборотных средств. Данный вид кредита является основным при кредитовании сельского хозяйства.

Заключение

Система финансовой поддержки сельского хозяйства в России имеет многовековую историю, начиная с первой половины XVIII века. Учитывая, что сельское хозяйство и на сегодняшний день является ключевой отраслью, сельскохозяйственный кредит нуждается в льготных условиях. Без кредитных ресурсов, и, одновременно, без поддержки государства, сельскохозяйственные предприятия не смогут производить и реализовывать свою продукцию на отечественных рынках сбыта. К основным особенностям кредитования сельскохозяйственных предприятий можно отнести: длительность воспроизводственного цикла; невозможность функционирования только за счет собственных средств; специфика кредитных рисков, связанных с колебаниями цен на продукцию сельского хозяйства и цен на ресурсы, а также с его сильной зависимостью от природно-климатических факторов; низкий уровень обеспечения принципа возвратности; сезонность сельскохозяйственного производства, целевой характер сделок.

В работе был проанализирован зарубежный опыт по кредитованию сельскохозяйственных производителей. Финансирование сельского хозяйства в зарубежных странах происходит по нескольким сценариям: привлечение в аграрный сектор сети коммерческих банков путем предоставления государственных гарантии банковских кредитов и субсидирования процентных ставок (Великобритания, Чехия, Словакия, Китай, Голландия, Австрия); кредитование аграрного сектора через систему кооперативных банков (Франция, Германия, Япония, Польша); функционирование небанковских кредитных организаций в аграрной сфере (США, Канада); создание системы кредитной кооперации для микрокредитования мелких семейных хозяйств (страны Центральной и Восточной Европы). Российский агропромышленный комплекс заинтересован опытом функционирования Государственного Сельскохозяйственного банка Германии.

АО «Россельхозбанк» является базой национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства и обеспечивает эффективность использования бюджетных инвестиций. В 2016 году 42% кредитных вложений приходилось на сельское хозяйство. Одним из основных направлений деятельности Банка в рамках реализации Госпрограммы АПК является финансирование сезонно-полевых работ, которое составляет 72,5% всех выданных АПК кредитов. Кредитный портфель Пензенского регионального филиала в 2016 году составил более 34,8 млрд.руб. В рамках действующей Госпрограммы содействия развитию АПК сельскохозяйственным предприятиям региона за 2016 год было направлено около 16 млрд.рублей. С 1 января 2017 года Правительством РФ введен в действие новый механизм поддержки предприятий АПК – льготное краткосрочное и инвестиционное кредитование по ставке не более 5% годовых. За первые 4 месяца 2017 года в рамках механизма нового льготного кредитования было предоставлено заемных средств на сумму около 35 млрд.руб. В Пензенской области первыми льготное кредитование получили ООО «СоюзАгро» (оптовая торговля зерном), ОАО «Атмис-Сахар», ОАО «Земетчинский сахарный завод».

Процесс кредитования в АО «Россельхозбанк» проходит в несколько стадий: поступление заявки; сбор документов; анализ заемщика, который проводят кредитное подразделение, юридический отдел, служба безопасности, служба по работе с обеспечением исполнения обязательств; принятие решения службой оценки кредитных рисков, принятие решения на Кредитном комитете. Для сельхозпроизводителей АО «Россельхозбанк» предлагает широкий спектр кредитных продуктов. Чтобы одобрить тот или иной продукт необходимо провести анализ кредитоспособности заемщика коэффициентным методом и методом анализа движения денежного потока и оценить иные факторы, установленные внутренними документами банка.

В данной работе был произведен анализ кредитоспособности заемщика на примере СХПК «Заря», по данным технологических карт была обоснована потребность клиента, подтверждающая необходимость заявленной суммы кредита, а также при помощи анализа денежных потоков была определена способность клиента погасить свои обязательства с учетом использования имеющихся посевных площадей и мощностей.

На основе данных анализа особенностей кредитования сельхозпроизводителей были предложены мероприятия, осуществление которых позволит преодолеть имеющиеся трудности, а именно:

- устанавливать лимит кредитования на уровне максимально возможной суммы кредита, рассчитанной исходя из требований кредитного продукта, для отдельного заемщика сроком на один год позволит сократить время рассмотрения заявки более чем в 2 раза, привлечь новых заемщиков, сократить отток клиентов, который является следствием длительного рассмотрения заявок;

- к показателям оценки финансового состояния необходимо добавить следующие показатели: EBITDA; Долг/EBITDA, что позволит оценить влияние запрашиваемого кредита на финансовую устойчивость предприятия, оценить «чистую» эффективность заемщика без учета нетипичных доходов и расходов, платежеспособность заемщика в момент погашения долга в случае расчета данных показателей с учетом будущих денежных потоков;

- определять максимальную сумму кредита через соотношение Долг/EBITDA;

- рассчитывать максимальную сумму кредита на основе эффекта финансового рычага по методике Пашута А.О., что позволит оценить рентабельность собственного капитала при привлечении заемных ресурсов, определить необходимую сумму кредита для обеспечения непрерывности механизма хозяйствования, спрогнозировать развитие организации на основе ретро данных.

Также необходимо усовершенствовать систему распределения субсидий по кредитным продуктам, так как в мае 2017 года АО «Россельхозбанк» столкнулся с тем, что выделенных на инвестиционные цели государством средств было недостаточно, чтобы профинансировать покупку сельскохозяйственной техники и оборудования, в то время как на проведение сезонно-полевых работ наблюдался профицит бюджетных ассигнований. В связи с этим рассмотренные банком кредитные заявки были аннулированы, так как клиенты отказались брать по коммерческой ставке.

Список использованных источников

1.Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 28.12.2016)

2.Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 23.05.2016)

3.Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. Банком России 26.03.2004 №254-П) (ред. от 14.11.2016)

4.Постановление Правительства РФ от 14.07.2012 №717 «О государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013 – 2020 годы» с изменениями и дополнениями от 15.07.2013, 15.04.2014, 19.12.2014

5.Постановление Правительства РФ от 29.12.2016 №1528 «Об утверждении Правил предоставления из федерального бюджета субсидий российским кредитным организациям на возмещение недополученных ими доходов по кредитам, выданным сельскохозяйственным товаропроизводителям, организациям и индивидуальным предпринимателям, осуществляющим производство, первичную и (или) последующую (промышленную) переработку сельскохозяйственной продукции и ее реализацию, по льготной ставке...»

6.Приказ Росстата от 29.08.2014 №540 (ред. от 04.08.2016) «Об утверждении статистического инструментария для организации федерального статистического наблюдения за сельским хозяйством и окружающей природной средой»

7.Приказ Росстата от 04.08.2016 №387 «Об утверждении статистического инструментария для организации федерального статистического наблюдения за сельским хозяйством и окружающей природной средой»

8.Распоряжение Правительства РФ от 06.05.2008 №671-р (ред. от 07.02.2017) «Об утверждении Федерального плана статистических работ» (вместе с «Федеральным планом статистических работ») (с изм. и доп., вступ. в силу с 17.02.2017)

9.Указ Президента РФ от 06.08.2014 №560 (с изм. от 29.06.2016) «О применении отдельных специальных экономических мер в целях обеспечения безопасности Российской Федерации»

10.Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 (ред. от 03.07.2016) «О банках и банковской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)

11.Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)

12.Федеральный закон от 29.11.2007 №282-ФЗ (ред. от 28.03.2017) «Об официальном статистическом учете и системе государственной статистики в Российской Федерации»

13.Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев – Проспект, 2017 – 544 с.

14.Кундиус В.А. Экономика агропромышленного комплекса: Учебное пособие / В.А. Кундиус. – М.: КноРус, 2016. – 544 с.

15.Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки : учебник /. О.И. Лаврушин. – 13-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2014. – 448 с.

16.Платонов В., Хиггинс М. Банковское дело: стратегическое руководство / Под ред.В.Платонова, М. Хиггинса —М.: Консалтбанкир, 2013. – 256с.

17.Тавасиев А.М., Мазурина Т.Ю., Бычков В.П. Банковское кредитование: Учебник / Под ред. А.М. Тавасиева. – 2-е изд., перераб. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 366с.

18.Алтухов А.И. Инвестиции как основа ускоренного импортозамещения на агропродовольственном рынке страны / А. И. Алтухов // Пищевая промышленность. – 2016. – № 6. – С. 42–47

19.Горелкина М. В. Кредитование сельхозтоваропроизводителей в рамках реализации государственной программы развития сельского хозяйства // Современные тенденции развития науки и технологий. – 2016. – № 10. – С. 12–16.

20.Ермоленко А.И. Методика оценки кредитоспособности заемщика, используемая Сбербанком РФ // Известия Тульского государственного университета. – 2010. – № 1. – С. 124–129

21.Закшевский В. Г., Наролина Ю. В., Закшевская Т. В. Совершенствование финансовых отношений в сельском хозяйстве России // Вестник Кыргызского национального аграрного университета им. К. И. Скрябина. – 2015. – № 4 (36). – С. 133–138.

22.Иванова О.А. «Атавизмы» централизованного механизма финансирования: препятствие или помощь в развитии сельскохозяйственных организаций? / О. Н. Иванова, М. Н. Иванова // Экономические науки. – 2016. – № 6 (139). – С.12–14

23.Крылов, А. А. Основные инструменты государственного регулирования процесса взаимодействия реального и финансового секторов экономики Российской Федерации / А. А. Крылов, В. А. Макарова // Финансы и кредит. – 2016. – № 6. – С. 37–51.

24.Лебедева А.А. Сравнительный анализ основных показателей функционирования ОАО «Сбербанк России» за 2009, 2014 г.г. // Математические методы и модели в исследовании государственных и корпоративных финансов и финансовых рынков: сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции, 27-28 апреля 2015 года, Уфа в 3-х частях, Ч.І /отв.ред. И.У.Зулькарнай. – Уфа: Аэтерна. – 2015. – С. 252–255

25.Мадатова О. В. Развитие системы кредитных гарантий малым сельскохозяйственным предприятиям / О. В. Мадатова, С. А. Касьянова // Финансы и кредит. – 2015. – № 1. – С. 19–26

26.Пашута А. О. Совершенствование условий кредитования сельского хозяйства // Финансы и кредит. – 2016. – № 13. – С. 12–13

27. Полухин А., Ставцев А. Оценка доступности кредитных ресурсов для технической модернизации сельского хозяйства // АПК: экономика, управление. – 2016. – № 7. – С. 49–55.

28.Семенова Н.Н. Развитие системы сельскохозяйственных кредитных коопераций / Н.Н. Семенова. – Финансы и бизнес. – 2013. – № 3. – С. 150–156.

29.Симонова О. Особенности правоотношений по кредитованию сельхозпроизводителей с государственным субсидированием / О. Симонова // Хозяйство и право. – 2016. – № 6. – С. 95–107.

30.Шкарупа Е.А., Переходов П.П. Кредитование сельского хозяйства: особенности, проблемы, тенденции развития // Региональная экономика: теория и практика. – 2016. – № 424. – С. 52–56

31.Юняева, Р.Р. Государственное регулирование кредитной системы в сельском хозяйстве / Р.Р. Юняева // АПК: Экономика и управление. – 2013. – № 11. – С. 49–55.

32. <http://agro-market.su> / Группа компаний в области агробизнеса «Агро-Маркет»

33. <http://www.mcх-penza.ru> / Министерство Сельского хозяйства Пензенской области.

34. <http://www.rshb.ru> /Официальный сайт АО «Россельхозбанк»

35. <http://www.sberbank.com>/Официальный сайт ПАО «Сбербанк России».

36. <http://www.gks.ru> /Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.

37. <http://www.vectoreconomy.ru/images> / Очнева М.Е. Механизм кредитования агропромышленного комплекса в России // Вестник экономики. – 2017. – № 2.
38. <http://agrarnyisector.ru/> Сайт «Аграрный сектор».
39. http://www.nbuu.gov.ua/portal/chem_biol / Шовкопляс А.Ш. Источники финансирования производства в сельскохозяйственных предприятиях.
40. <http://mcx.ru/activity/state> / Национальный доклад «О ходе и результатах реализации в 2015 году Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013 – 2020 годы»

Бухгалтерский баланс АО «Россельхозбанк» на «1» января 2017 г.

Номер строки	Наименование статьи	на 01.01.2016		на 01.01.2017		Изменение на отчетную дату по сравнению с аналогичным периодом прошлого года	
		Абсолютные значения, млн. руб.	Удельный вес, %	Абсолютные значения, млн. руб.	Удельный вес, %	млн.руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8
I. АКТИВЫ							
1	Денежные средства	39 384,5	1,6	31 011,5	1,2	-8 372,9	-21,3
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	46 163,2	1,8	54 532,4	2,0	8 369,2	18,1
2.1.	Обязательные резервы	7 738,8	0,3	11 266,4	0,4	3 527,6	45,6
3	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	4 718,3	0,2	6 087,2	0,2	1 369,0	29,0
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	74,0	0,0	26 691,7	1,0	26 617,7	35 973,3
5	Чистая ссудная задолженность	2 010 134,8	80,1	2 144 522,6	80,0	134 387,8	6,7
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	227 470,0	9,1	224 585,2	8,4	-2 884,8	-1,3
6.1.	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	30 464,0	1,2	30 464,0	1,1	0,0	0,0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	31 316,2	1,2	11 593,8	0,4	-19 722,4	-63,0
8	Требование по текущему налогу на прибыль	818,8	0,0	83,3	0,0	-735,5	-89,8
9	Отложенный налоговый актив	17 865,7	0,7	19 691,8	0,7	1 826,1	10,2
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	16 487,4	0,7	17 975,6	0,7	1 488,3	9,0
11	Прочие активы	116 506,9	4,6	144 268,4	5,4	27 761,4	23,8
12	Всего активов	2 510 939,7	100,0	2 679 291,0	100,0	168 351,3	6,7
II. ПАССИВЫ							
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	41 605,7	1,8	28 855,7	1,2	-12 750,0	-30,6
14	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	157 117,0	6,9	148 061,3	6,1	-9 055,7	-5,8
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	1 796 083,6	78,9	1 978 996,4	81,3	182 912,9	10,2

Продолжение приложения А

1	2	3	4	5	6	7	8
15.1.	Вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей	498 004,2	21,9	624 429,9	25,7	126 425,7	25,4
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	184,2	0,0	1 035,8	0,0	851,6	462,3
17	Выпущенные долговые обязательства	234 917,8	10,3	226 177,5	9,3	-8 740,3	-3,7
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль	161,6	0,0	205,1	0,0	43,5	26,9
19	Отложенное налоговое обязательство	364,7	0,0	1 455,5	0,1	1 090,8	299,1
20	Прочие обязательства	46 624,8	2,0	48 417,9	2,0	1 793,1	3,8
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциями с резидентами офшорных зон	167,7	0,0	493,2	0,0	325,6	194,2
22	Всего обязательств	2 277 227,0	100,0	2 433 698,4	100,0	156 471,4	6,9
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ							
23	Средства акционеров (участников)	326 848,0	139,9	334 848,0	136,3	8 000,0	2,4
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
25	Эмиссионный доход	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
26	Резервный фонд	7 868,6	3,4	7 868,6	3,2	0,0	0,0
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	-696,2	-0,3	4 440,9	1,8	5 137,1	-737,8
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	1 458,9	0,6	1 380,4	0,6	-78,6	-5,4
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	-26 557,9	-11,4	-103 460,2	-42,1	-76 902,3	289,6
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	-75 208,7	-32,2	515,0	0,2	75 723,7	-100,7
31	Всего источников собственных средств	233 712,7	100,0	245 592,6	100,0	11 879,9	5,1
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
32	Безотзывные обязательства кредитной организации	94 996,4	-	174 778,3	-	79 781,9	84,0
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	119 948,6	-	112 270,8	-	-7 677,8	-6,4
34	Условные обязательства некредитного характера	0,0	-	0,0	-	0,0	-

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах АО «Россельхозбанк» за 2016 год

Номер строки	Наименование статьи	2015 год, млн. руб.	2016 год, млн.руб.	Изменение на отчетную дату по сравнению с аналогичным периодом прошлого года	
				млн.руб.	%
1	2	4	5	6	7
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	228 152,8	272 844,3	44 691,5	19,6
1.1.	от возмещения средств в кредитных организациях	22 618,2	30 191,0	7 572,8	33,5
1.2.	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	190 471,2	219 219,2	28 748,0	15,1
1.3.	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0,0	0,0	0,0	0,0
1.4.	от вложений в ценные бумаги	15 063,4	23 434,1	8 370,7	55,6
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	188 745,2	199 238,6	10 493,4	5,6
2.1.	по привлеченным средствам кредитных организаций	31 797,5	18 558,5	-13 239,0	-41,6
2.2.	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями	134 486,7	152 869,2	18 382,6	13,7
2.3.	по выпущенным долговым обязательствам	22 461,0	27 810,8	5 349,9	23,8
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	39 407,6	73 605,7	34 198,1	86,8
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	-49 047,9	13 204,7	62 252,6	-126,9
4.1.	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	-8 011,5	522,3	8 533,8	-106,5
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	-9 640,3	86 810,4	96 450,7	-1 000,5
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 970,3	955,5	-2 014,7	-67,8
7	Чистые доходы с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-3,8	-0,1	3,7	-96,9
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-3 449,9	2 465,8	5 915,7	-171,5
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	-0,3	-28,3	-28,1	10 281,7
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	-3 842,1	1 870,5	5 712,6	-148,7
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	3 384,6	-1 472,3	-4 856,9	-143,5
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	12,0	-32,7	-44,6	-373,0
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	10,0	-3 340,4	-3 350,3	-33 604,1

Продолжение приложения Б

1	2	3	4	5	6
14	Комиссионные доходы	13 866,5	16 852,1	2 985,6	21,5
15	Комиссионные расходы	5 083,5	1 615,4	-3 468,2	-68,2
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	-159,1	-5,4	153,7	-96,6
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	0,0	0,0	0,0	0,0
18	Изменение резерва по прочим потерям	-6 865,0	-818,4	6 046,6	-88,1
19	Прочие операционные доходы	4 261,6	11 965,1	7 703,6	180,8
20	Чистые доходы (расходы)	-4 539,1	113 606,4	118 145,5	-2 602,8
21	Операционные расходы	71 414,2	109 126,0	37 711,8	52,8
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	-75 953,3	4 480,4	80 433,7	-105,9
23	Возмещение (расход) по налогам	-744,6	3 965,5	4 710,0	-632,6
24	Прибыль (убыток) за отчетный период	-75 208,7	515,0	75 723,7	-100,7

Приложение В

Бухгалтерский баланс СХПК «Заря»

Наименование статьи	Код строки	01.01.16	01.04.16	01.07.16	01.10.16	01.01.17	Доля в структуре баланса	Изменение на последнюю отчетн. дату в сравнении с аналогичным периодом прошл.года (в %)	Изменение на последнюю отчетн. дату в сравнении с предыдущим периодом (в %)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1110	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Основные средства, в т.ч.:	1150	81 135	86 006	88 513	103 672	109 479	49,2%	34,9%	5,6%
незавершенное строительство	-	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Финансовые вложения	1170	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Отложенные налоговые активы	1160	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	0	6 428	8 808	0	0	0,0%	-	-
ИТОГО по разделу I	1100	81 135	92 434	97 321	103 672	109 479	49,2%	34,9%	5,6%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	87 979	87 265	94 855	106 317	98 453	44,2%	11,9%	-7,4%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Дебиторская задолженность, в т.ч.:	1230	16 739	16 777	7 702	9 441	3 263	1,5%	-80,5%	-65,4%
дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты) за исключением просроченной дебиторской задолженности	-	16 739	16 777	7 702	9 441	3 263	1,5%	-80,5%	-65,4%
дебиторская задолженность на инвестиционные цели	-	0	0	0	0	0	0,0%	-	-

Продолжение приложения В

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты, в т.ч:	1250	3 461	5 989	19 990	9 304	11 403	5,1%	229,5%	22,6%
денежные средства в кассе (наличные)	-	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
денежные средства на счетах (безналичные)	-	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
ИТОГО по разделу II	1200	108 179	110 031	122 547	125 062	113 119	50,8%	4,6%	-9,5%
БАЛАНС	1600	189 314	202 465	219 868	228 734	222 598	100,0%	17,6%	-2,7%
ПАССИВ									
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	38 910	53 970	53 970	53 970	54 173	24,3%	39,2%	0,4%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 160	9 160	9 160	9 160	9 160	4,1%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	11 673	16 191	16 191	16 191	16 191	7,3%	38,7%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	116 066	107 183	127 509	137 648	135 513	60,9%	16,8%	-1,6%
ИТОГО по разделу III	1300	175 809	186 504	206 830	216 969	215 037	96,6%	22,3%	-0,9%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1410	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Оценочные обязательства	1430	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Прочие обязательства	1450	11 040	9 877	8 734	7 657	6 584	3,0%	-40,4%	-14,0%
ИТОГО по разделу IV	1400	11 040	9 877	8 734	7 657	6 584	3,0%	-40,4%	-14,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1510	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Кредиторская задолженность	1520	2 465	6 084	4 304	4 108	977	0,4%	-60,4%	-76,2%
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Оценочные обязательства	1540	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0	0	0,0%	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	2 465	6 084	4 304	4 108	977	0,4%	-60,4%	-76,2%
БАЛАНС	1700	189 314	202 465	219 868	228 734	222 598	100,0%	17,6%	-2,7%

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах СХПК «Заря»

Наименования позиций	Код строк и	01.01.2016	01.04.2016	01.07.2016	01.10.2016	01.01.2017	Доля в выручке	Изменение на последнюю отчетн. дату в сравнении с аналогичным периодом прошлого года (в %)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка за минусом налога на добавленную стоимость и акцизов	2110	154 121	36 289	80 866	110 017	144 526	100,0%	-6,2%
Себестоимость продаж	2120	-89 484	-19 999	-47 501	-68 948	-103 266	-71,5%	15,4%
Валовая прибыль (убыток)	2100	64 637	16 290	33 365	41 069	41 260	28,5%	-36,2%
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0	0	0,0%	-
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0	0	0,0%	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	64 637	16 290	33 365	41 069	41 260	28,5%	-36,2%
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0	0	0,0%	-
Проценты к получению	2320	0	0	0	139	193	0,1%	-
Проценты к уплате	2330	0	0	0	0	0	0,0%	-
Прочие доходы, в т.ч.:	2340	6 183	291	3 910	6 802	7 608	5,3%	23,0%
нетипичные доходы (от разовых сделок)	-	0	0	0	0	7 279	5,0%	-
переоценка активов	-	0	0	0	0	0	0,0%	-
Прочие расходы, в т.ч.:	2350	-5 754	-145	-374	-1 534	-3 906	-2,7%	-32,1%
нетипичные расходы	-	0	0	0	0	0	0,0%	-
переоценка активов	-	0	0	0	0	0	0,0%	-
уплаченные комиссии по кредитным договорам и гарантиям	-	0	0	0	0	0	0,0%	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	65 066	16 436	36 901	46 476	45 155	31,2%	-30,6%
Текущий налог на прибыль	2410	0	0	0	0	0	0,0%	-
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	0	0	0	0,0%	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0	0	0	0,0%	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0	0	0	0,0%	-
Прочее	2460	-2 333	0	0	0	-814	-0,6%	-65,1%
Чистая прибыль (убыток)	2400	62 733	16 436	36 901	46 476	44 341	30,7%	-29,3%

Приложение Д

Источники формирования выручки от реализации продукции растениеводства СХПК «Заря» на период кредитования

[illegible]

Продолжение приложения Д

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Сахарная свекла	кол-во, т							1 113,0	1 113,0	1 113,0	1 113,0	1 113,0	1 113,0	6 678,0
	цена, руб./т							2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0	2 800,0	
	сумма, тыс.руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 116,4	3 116,4	3 116,4	3 116,4	3 116,4	3 116,4	18 698,4
Вика	кол-во, т							2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	12,0
	цена, руб./т	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 000,0	
	сумма, тыс.руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0	180,0
Просо	кол-во, т							25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0	150,0
	цена, руб./т	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	9 500,0	
	сумма, тыс.руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	237,5	237,5	237,5	237,5	237,5	237,5	1 425,0
Сахар	кол-во, т	15,0	20,0	20,0	30,0	30,0	40,0	40,0						195,0
	цена, руб./т	35 000,0	35 000,0	35 000,0	35 000,0	35 000,0	35 000,0	35 000,0						
	сумма, тыс.руб.	525,0	700,0	700,0	1 050,0	1 050,0	1 400,0	1 400,0						6 825,0
Всего	сумма, тыс.руб.	5 185,0	6 098,0	6 467,0	6 899,0	7 282,0	7 660,2	13 114,9	11 714,9	11 058,9	9 271,1	7 959,1	7 959,1	100 668,9

Приложение Е

Источники формирования выручки от реализации продукции животноводства СХПК «Заря» на период кредитования

Наименование продукции	Показатель	мар.17	апр.17	май.17	июн.17	июл.17	авг.17	сен.17	окт.17	ноя.17	дек.17	январ.18	фев.18	Всего
Молоко	кол-во, т	150	150	150	150	150	150	170	173	175	175	170	170	1933
	цена, руб./т	17980	17980	17980	17980	17980	17980	17980	17980	17980	17980	17980	17980	
	сумма, тыс.руб.	2697	2697	2697	2697	2697	2697	3057	3114	3147	3147	3057	3057	34759
Скот в живом весе	кол-во, т	11	11	11	11	11	11	14	14	14	14	14	14	150
	цена, руб./т	96000	96000	96000	96000	96000	96000	96000	96000	96000	96000	96000	96000	
	сумма, тыс.руб.	1056	1056	1056	1056	1056	1056	1344	1344	1344	1344	1344	1344	14400
Всего	сумма, тыс.руб.	3753	3753	3753	3753	3753	3753	4401	4458	4491	4491	4401	4401	49159

Приложение Ж

Денежный поток СХПК «Заря» на период кредитования (март 2017 г. – февраль 2018г.)

[illegible]

Продолжение приложения Ж

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Иные поступления, в том числе проценты по депозитам	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	192
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	22235	17500	12048	8028	6573	8982	11796	16527	15151	15199	14724	18857	167618
Расходы на приобретение и содержание основных средств (в т.ч. аренда паевой земли)	1515	1515	1515	1515	1010	1010	1010	2014	1515	1515	1515	1515	17164
-расходы на приобретение основных средств	505	505	505	505				1004	505	505	505	505	5044
-расходы на ремонт и обслуживание основных средств, аренда животноводческого ангара и оборудования	840	840	840	840	840	840	840	840	840	840	840	840	10080
-арендные платежи (земля и т.п.)	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	2040
Расходы на пополнение оборотных средств, всего, в т.ч. на приобретение	15677	11310	5610	1590	640	3049	5863	4590	8168	3879	3445	7720	71541
- ГСМ	4000	3000				1000	1001	2000	2500				13501
-семян и посадочного материала	3987	300				500	500	300				750	6337
-удобрений и средств защиты растений	6000	5500	3000				2000		3288	1500	1000	4500	26788
-потребление электроэнергии, тепловой и иной энергии, воды	100	120	120	100	150	150	150	100	80	80	80	80	1310
-прочих оборотных в т.ч. Запчастей	900	900					800	900	900	900	900	900	7100

Продолжение приложения Ж

[illegible]

Продолжение приложения Ж

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
САЛДО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА	619	1167	488	2640	4478	2447	5736	-338	414	-1421	-2348	-6481	
СОВОКУПНЫЙ ОСТАТОК НА КОНЕЦ ПЕРИОДА	10627	11794	12283	14923	19401	21848	27584	27246	27661	26239	23891	17410	