

Некоммерческая организация

«Кредитный потребительский кооператив граждан

«Содействие»

Серия методических пособий по финансовой отчетности и параметрам оценки финансового состояния микрофинансовых институтов «Согласованные нормы микрофинансирования»,

Выпуск 1.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций

Настоящая серия методических материалов разработана в рамках проекта «Распространение программ микрокредитования в деловых сообществах Смоленской области», финансируемого за счет средств гранта фонда «Евразия» № М 99-0775.

Предлагаемая брошюра, как и вся серия методических материалов, носит информационный характер. Она описывает параметры и стандарты финансовой отчетности, принятые КПКГ «Содействие» в целях соблюдения официальных и внутренних режимов финансовой отчетности и отражения особенностей учета операций финансовой взаимопомощи.

Авторы

*М. Овчян
В. Ломовцева*

Смоленск, 2005 г.

Содержание

Введение.....	3
Глава 1. Основные положения финансового анализа	4
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ.....	6
2.1. Отчет о поступлениях и расходах.	6
А. Финансовые поступления и связанные с ними расходы.	7
Вариации, связанные с принципами налоговой политики.....	10
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете.....	22
3.1. Особенности структурирования информации, представляемой в бухгалтерском балансе микрофинансовой организации.....	22
3.1. Раскрытие информации по объему, структуре и уровням прироста активов.	22
Формирование аналитических показателей по объемам и структуре активов.....	24
3.2. Классификация активов фонда финансовой взаимопомощи.	25
А. Группировка активов по срокам погашения.	25
Б. Распределение активов по направлениям кредитования и типам кредитных продуктов.....	26
В. Территориальное распределение активов.	28
Г. Распределение активов по степени риска.	28
3.3. Прочие оборотные и внеоборотные активы.....	29
Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете.....	31
4.1. Обязательные и добровольные сбережения.....	31
А. Группировка обязательств по видам сбережений.....	31
Б. Группировка сбережений по срокам погашения.	32
В. Группировка сбережений по ставкам компенсации.....	33
4.2. Раскрытие информации по прочим обязательствам.....	35
Глава 5. Раскрытие информации о состоянии паевого фонда, резервов и неделимых фондов в балансовом отчете	37
5.1. Паевой фонд	37
5.2. Резервы	38
5.3. Неделимые фонды.....	38
Глава 6. Отчет об изменениях капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи	40
Глава 7. Отчет о движении денежных средств.....	44

Введение

Финансовая отчетность кредитных кооперативов и других микрофинансовых институтов должна соответствовать действующим стандартам бухгалтерского учета, а также давать исчерпывающее представление всем заинтересованным лицам о финансовом состоянии организации. Для кредитного кооператива, это, прежде всего пайщики, доверившие кооперативу свои сбережения и имущественно участвующие в делах кооператива, работники управленческого звена, для которых полнота и объективность финансовой информации служит основанием для принятия текущих управленческих и стратегических решений, а также доноры, заинтересованные в адекватном и максимально эффективном освоении средств целевого финансирования. Этим же категориям пользователей адресуется финансовая отчетность фондов и микрофинансовых организаций, но вместо пайщиков здесь могут выступать члены попечительского совета, правления иных наблюдательных органов.

Официальная система бухгалтерского учета, во многом не адекватна базовым принципам деятельности кредитных кооперативов и иных микрофинансовых институтов. Формально отвечая действующим стандартам, она не всегда дает ясное представление о финансовом положении организации и не отражает специфических элементов финансового учета. Более того, неверная квалификация поступлений и расходов приводит к противоречиям в налоговом учете и может создать дополнительную налоговую нагрузку для микрофинансовых институтов. Международные стандарты финансовой отчетности, в частности, принятые иностранными донорами (CGAP), значительно более детальны, в том числе, в отношении специфики микрофинансовых операций, но в большей степени, акцентированы по интересам и целям доноров. Поэтому устанавливаемые ими нормы раскрытия финансовой информации не всегда достаточны для оценки способности исполнения обязательств перед более обширной аудиторией пайщиков кооператива.

Целью настоящей брошюры является ознакомление заинтересованных лиц и организаций с принципами финансовой отчетности, регулярно формируемой Кредитным Потребительским Кооперативом Граждан «Содействие».

Поскольку деятельность кооператива сводится к разработке и внедрению различных финансовых инструментов, оформляющих систему финансовой взаимопомощи пайщиков, применяемые в Кооперативе принципы раскрытия финансовой информации позволяют адекватно оценить:

- значимость каждого финансового инструмента для финансовой стабильности Кооператива;
- результаты деятельности кооператива и оценку финансовых потоков за каждый отчетный период и в сопоставлении с предшествующими периодами;
- объемы, оборачиваемость и определенность будущих денежных потоков, обеспечиваемых этими финансовыми инструментами.

Глава 1. Основные положения финансового анализа

Анализ финансового положения микрофинансового института – это расчет и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации.

Цель анализа – получение информации необходимой для принятия управленческих решений. Проведение анализа необходимо в случаях:

- § диагностическое обследование микрофинансовой организации;
- § оценка деятельности микрофинансовой организации (управленческого персонала организации);
- § расчет базовых нормативов для планирования и прогнозирования;
- § принятие решения об инвестировании.

Основные задачи, решаемые при финансовом анализе:

- § определение финансового состояния на момент исследования;
- § выявление закономерностей в развитии микрофинансовой организации за исследуемый период;
- § определение «узких» мест, отрицательно влияющих на финансовое положение микрофинансовой организации;
- § выявление резервов, которые микрофинансовая организация может использовать для улучшения финансового положения.

В зависимости от поставленной задачи, анализ может иметь разную степень детализации и глубину исследования по отдельным направлениям.

Основные методы анализа:

- § Горизонтальный или анализ тенденций, при котором показатели сравниваются с такими же за другие периоды;
- § Вертикальный, при котором исследуется структура показателей;
- § Сравнительный анализ – сравнение исследуемых показателей с аналогичными показателями микрофинансовых институтов аналогичного уровня.

Финансовая отчетность – это структурированное представление информации о финансовом положении и финансовых результатах деятельности организации. Принято считать, что ведение финансовой отчетности – это установленная извне обязанность, обеспечивающая контрольные и надзорные функции государственных органов. Поэтому ведение бухгалтерского учета и отчетности многими организациями воспринимается только через призму налоговых обязанностей.

По нашему мнению, финансовая отчетность – это существенно более детальная информация, адресованная более обширному кругу пользователей. Это справедливо для организаций любого профиля деятельности, но наиболее открыто проявляется в микрофинансовых институтах.

Такая информация важна, прежде всего, для блока финансового управления. В этом случае, материалы финансовой отчетности определяют основу управленческого анализа, принятия текущих решений, стратегического планирования и прогнозирования. Понятно, что от детальности и интенсивности финансовой отчетности зависит адекватность управленческих решений. А это напрямую связано с обеспечением финансовой

стабильности, определяющей одно из ключевых условий существования микрофинансовых институтов.

Микрофинансовые институты пользующиеся, на стартовом этапе, благотворительными и субсидированными средствами донорского финансирования, формируют отчетность в стандартах, установленных донорами. Как правило, акцент в отчетности такого рода делается на доказательство целевого использования средств, раскрытие информации о формировании собственных ресурсов дальнейшего развития и нефинансовой информации, о параметрах социальной эффективности финансируемой за счет донорских средств программ. Вместе с тем, отчетность по средствам донорского финансирования включает корреляции на субсидированную стоимость фондов, привлеченных специалистов и оборудования с тем, чтобы оценить действительный уровень жизнеспособности МФИ. Это одинаково важно как для доноров, при принятии решения о продолжении, сокращении или прекращении благотворительного финансирования, так и для персонала МФИ - для выявления действительного уровня затратности осуществляемых операций, оптимизации расходов, оценки перспектив выхода на самоокупаемость, либо укрепления финансовой стабильности.

Для кредитных кооперативов, привлекающих сбережения пайщиков, актуальна прозрачность и понятность финансовой информации для пайщиков, разместивших свои личные сбережения в фонде финансовой взаимопомощи кооператива. Такая информация систематизируется по аналогии со стандартами пруденциального регулирования с тем, чтобы быть уверенным в надежности размещения доверенных кооперативу личных средств пайщиков.

Таким образом, *задача финансовой отчетности* состоит в представлении информации о финансовом положении, финансовых результатах и движении денежных средств, которая может оказаться полезной для достаточно широкого круга лиц, заинтересованных в получении разноплановой информации.

Наряду с информацией, приведенной в примечаниях, указанные сведения помогают пользователям финансовой отчетности прогнозировать движение денежных средств организации, определять сроки возникновения и степень определенности денежных потоков.

Настоящая брошюра описывает применяемые в Кооперативе базовые форматы, принятые как в отечественной, так и в международных системах финансовой отчетности:

Отчет о поступлениях и расходах – группирующий поступления и расходы от основной деятельности, в т.ч. финансовые поступления и финансовые расходы, прибыли и убытки от сопряженных видов деятельности;

Балансовый отчет – группирующий активы, обязательства, капитал и резервы;

Отчет об изменениях капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи, показывающий все изменения капитала, в том числе в результате регулярной индексации причитающейся пайщикам денежной стоимости доли имущества кооператива;

Отчет о движении денежных средств, позволяющий пользователям оценить текущие состояния денежных потоков, прогнозировать их движение, определять сроки возникновения и степень достоверности потоков, с тем, чтобы оценить ресурсные возможности и ликвидность.

Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

Исходной информацией для анализа микрофинансовой организации являются данные из стандартных форм бухгалтерской отчетности: баланс, отчет о финансовых результатах и их использовании и пр. Указанные формы являются документами внешней отчетности и могут быть доступными для всех групп заинтересованных пользователей.

Наиболее полным источником информации для финансового анализа являются внутренние документы микрофинансовой организации. Внутренние документы содержат более детализированную информацию, что позволяет проводить анализ ежемесячно и на текущую дату, значительно увеличить глубину исследования, формировать отчет о поступлениях и расходах.

2.1. ОТЧЕТ О ПОСТУПЛЕНИЯХ И РАСХОДАХ.

Вместо стандартного отчета о прибылях и убытках Кооперативом составляется *отчет о поступлениях и расходах*, что терминологически более точно отражает некоммерческий статус Кооператива и характер осуществляемых им операций финансовой взаимопомощи, не относящихся к предпринимательской деятельности.

Отчет о поступлениях и расходах раскрывает основные суммы поступлений и расходов, сгруппированные по характеру, источникам поступлений, направлениям поступлений и расходов.

Аналитическая структура расходов классифицируется либо по характеру, либо по функциональному назначению расходов.

Для микрофинансовых институтов характерна следующая классификация поступлений и расходов по их функциональному назначению:

- финансовые поступления и расходы;
- поступления и расходы на формирование резерва покрытия убытков по просроченным и списанным займам;
- операционные расходы;
- чистый расход до налогообложения;
- расходы на исполнение налоговых обязанностей, в т.ч., исполняемые в качестве налогового агента с начисляемых в пользу пайщиков доходов;
- очищенный доход (убыток) без учета грантов;
- гранты и иные средства целевого финансирования.

Отчет о поступлениях и расходах составляется за отчетный и сравнительный периоды. В итоговой годовой отчетности в качестве сравнительных принимаются показатели прошлого года, а при необходимости – нескольких прошлых лет. Это помогает проследить динамику поступлений и расходов, как показатель развития кооператива. Показатели промежуточной отчетности составляемой в течение года, сравниваются с показателями на начало года и соответствующего периода прошлого года. Это позволяет оценить текущую динамику и выявить закономерности и тенденции сезонного характера.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций

Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

Как правило, в отчет о поступлениях и расходах включаются все поступления и расходы, в том числе, произошедшие вследствие изменения учетных оценок. Некоторые статьи, по которым учитывались поступления и расходы в предшествующие периоды, но не задействованные в отчетном периоде, могут исключаться из отчета о поступлениях и расходах.

Возможно включение в отчет о поступлениях и расходах статей, не связанных непосредственно с финансовыми поступлениями и расходами. Например, расходы на введение инфляционных поправок в стоимость финансовых активов, доходы от переоценки имущества и пр.

Дополнительные статьи, разделы и промежуточные показатели вводятся в отчет о поступлениях и расходах в случаях, когда их представление позволяет лучше продемонстрировать финансовое положение организации.

В связи с тем, что финансовые инструменты различаются по циклам оборачиваемости, доходности, финансовой емкости (капиталоемкости), раскрытие компонентов финансового результата целесообразно производить по направлениям кредитования и типам кредитных продуктов. Это позволяет точнее понять механику получения финансового результата и помогает в прогнозировании.

В обоих случаях поступления и расходы должны группироваться таким образом, чтобы можно было раскрыть информацию о себестоимости финансовых услуг в общей массе, либо по каждому компоненту программ финансовой взаимопомощи.

А. Финансовые поступления и связанные с ними расходы.

Основным видом поступлений микрофинансовой организации являются поступления по условиям пользования займами. Как правило, это проценты, а для некоторых организаций - проценты в сочетании с членскими взносами. Организации, взимающие плату за рассмотрение заявок займов, комиссию за выдачу займов, иные вмененные платежи учитывают в разделе поступлений и эти виды доходов.

Международными стандартами финансовой отчетности и, в частности, стандартами CGAP, группа поступлений, связанных с оборотом портфеля микрозаймов, классифицируется как финансовый доход. Сюда же относятся доходы от инвестиций (ценных бумаг), от депозитарного размещения временно свободных средств и резервов. Таким образом, поступления, обусловленные оборотом портфеля микрозаймов (фонда финансовой взаимопомощи) обособляются от других видов поступлений микрофинансовой организации, как например, платы за консультационные, информационные, организационные, образовательные и пр. услуги, поступлений от другой деятельности, не связанной с микрофинансированием. В сопоставлении аналогичными принципами разделения расходов это позволяет оценить себестоимость и эффективность финансовых и нефинансовых услуг, а также каждого финансового инструмента, если проводить более детальную сегментацию поступлений и расходов по кредитным продуктам.

Стандарты финансовой отчетности банков и других финансовых институтов, предусматривается группировка доходов и расходов по категориям. Например, процентный доход и сходные поступления приводятся в отчете о прибылях и убытках совместно с величиной процентов, подлежащих к уплате за пользование заемными средствами. Аналогично, комиссионные доходы приводятся совместно с комиссионными

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

расходами и т.д.¹ Стандарты отчетности микрофинансовых институтов, установленные CGAP, также выделяют в отчете о прибылях и убытках блок финансовых доходов, уравновешиваемый финансовыми расходами с тем, чтобы выделить нетто финансовый доход по операциям микрофинансирования.²

Развивая этот принцип, кооператив учитывает в разделе поступлений все поступления, обеспеченные оборотом средств фонда финансовой взаимопомощи, квалифицируя как финансовый доход даже регистрационные взносы, уплачиваемые новыми пайщиками при вступлении в кооператив.

Комментарий. Если рассматривать в качестве процентного дохода только поступления от размещения в займы средств фонда финансовой взаимопомощи, то следует ограничиться доходами, учтенными в строках 021 – «проценты», 0221, 0222, – «членские взносы», уплаченные по условиям пользования займами и 0225 – «членские взносы, уплаченные по условиям участия в программах фонда взаимных вложений в жилищное строительство», так как эти платежи обусловлены произведенными в пользу пайщиков отвлечениями средств фонда финансовой взаимопомощи.

Пример 1. Сектор финансовых доходов отчета о поступлениях и расходах за 2004 г.

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Раздел 1. Финансовые поступления	010	21 553 533	16 631 535	30%
Поступления от оборота средств фонда финансовой взаимопомощи, в т.ч.:	020	21 387 813	16 500 505	30%
Проценты по условиям пользования займами, в т.ч.:	021	8 824 172	6 046 176	46%
Проценты по условиям пользования предпринимательскими займами	0211	5 711 840	4 394 136	30%
Проценты по условиям пользования потребительскими займами	0212	3 112 332	1 652 040	88%
Членские взносы, в т.ч.:	022	12 563 641	10 454 329	20%
Членские взносы по условиям пользования предпринимательскими займами	0221	8 253 219	7 668 085	8%
Членские взносы по условиям пользования потребительскими займами	0222	3 050 780	2 349 071	30%

Взносы, уплаченные с начисленной компенсации за пользование личными сбережениями, кооперативных выплат и регистрационные взносы (строки 0223, 0224, 030) не являются продуктом кредитной деятельности, а обусловлены условиями членства в кооперативе. С другой стороны, эти поступления обусловлены осуществлением кооперативом своей основной деятельности. Поэтому объединение всех поступлений,

¹ 2005 ЗАО «ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит». Международные стандарты финансовой отчетности Контрольный перечень требований к раскрытию информации за 2004 г. Раскрытие дополнительной информации в финансовой отчетности банков и других финансовых институтов., стр. 74

² Р.Розенберг, П.Мванги, Р.П.Кристен, М.Наср. Согласованные нормы микрофинансирования. Принципы предоставления финансовой отчетности микрофинансовыми учреждениями. , CGAP/the world bank group, 2003. стр. 11, пример 2.1.; формы финансовой отчетности Mixmarket.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

являющихся продуктом основной деятельности кооператива в финансовый доход, представляется логичным и обоснованным.

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Членские взносы с начисленной компенсации за пользование личными сбережениями	0223	508 880	292 975	74%
Членские взносы с кооперативных выплат на паевые взносы	0224	87 158	0	
Членские взносы по условиям участия в программах фонда взаимных вложений в жилищное строительство	0225	663 604	144 198	360%
Регистрационные взносы	030	127 400	131 030	-3%
Финансовые поступления от размещения временно свободных средств в банковских депозитах	040	6 134	0	
Прочие финансовые поступления, связанные с осуществлением программ финансовой взаимопомощи	050	32 186	0	

Комментарий. Доход от размещения временно свободных средств на депозитных счетах в банках, равно как и доход от вложений в ценные бумаги, также относится международными стандартами к категории финансовых доходов. Для кооператива эти финансовые инструменты являются сопутствующими, поэтому показатели связанных с ними поступлений и расходов следует обособлять от поступлений и расходов от основной деятельности. Доходу от размещения временно свободных средств на депозитных счетах, соответствует расход по уплате налога на прибыль с этого вида доходов.

Раздел 2. Финансовые расходы	060	12 852 823	7 947 824	62%
Финансовые расходы по обязательствам	070	12 351 795	7 455 765	66%
Компенсация за пользование личными сбережениями пайщиков	071	11 700 795	6 789 765	72%
Справочно: В т.ч. на удержание налога на доходы физических лиц	0711	1 521 103	882 719	72%
Расходы за пользование привлеченными средствами целевого финансирования	072	651 000	666 000	-2%
Прочие финансовые расходы	080	501 028	492 059	2%
Плата за банковское обслуживание	081	423 197	405 982	4%
Судебные издержки	082	77 831	86 077	-10%
Очищенный объем финансовых поступлений	090	8 700 710	8 683 711	0%

Комментарий. К финансовым расходам принято относить расходы по обслуживанию привлеченных средств и расходы, непосредственно связанные с осуществлением финансовых услуг. При этом, как кооперативы, так и МФИ, организованные в иных формах, не включают в группу финансовых расходов затраты, связанные с осуществлением основной деятельности, погашаемые за счет сметы.

Кооператив «Содействие» считает возможным относить к финансовым, расходы на оплату услуг банков (стр. 081), становящихся существенными при росте объемов безналичных операций, а также судебные расходы (082), связанные с истребованием просроченных долгов. Поскольку судебные расходы постоянно возмещаются возмещениями расходов на оплату госпошлины по выигранным искам, эта статья в отчете о прибылях и убытках приводится в «чистом» виде, во взаимозачете со статьей «возврат

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

госпошлины из суда». Взаимозачет доходов и расходов в отношении малозначительных статей допускается стандартами МСФО³.

Результирующей строкой сектора финансовых доходов и расходов является информация об очищенном объеме финансовых поступлений (стр. 090).

Вариации, связанные с принципами налоговой политики.

Вариант 1. Несмотря на то, что проценты, внесенные пайщиками по условиям пользования займами из фонда финансовой взаимопомощи, являются поступлениями от осуществления кооперативом своей основной деятельности, налоговым законодательством они квалифицируются как внереализационные доходы⁴. Прибыль в целях налогообложения этого вида поступлений уменьшается на величину внереализационных расходов⁵. На основании п. 2 ст. 265 НК РФ, п.3 ст. 15 Закона № 117-ФЗ, в состав внереализационных расходов, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, включается плата (компенсация) Кооператива своим пайщикам за использование их личных сбережений, переданных в фонд финансовой взаимопомощи кооператива.

Исходя из этой взаимосвязи, логично было бы сгруппировать в разделе финансовых поступлений и расходов процентные поступления с процентными расходами. В этом случае, описанный сектор отчета о прибылях и убытках выглядел бы следующим образом:

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Процентный доход по условиям пользования займами, в т.ч.:	020	8 824 172	6 046 176	46%
Проценты по условиям пользования предпринимательскими займами	021	5 711 840	4 394 136	30%
Проценты по условиям пользования потребительскими займами	022	3 112 332	1 652 040	88%
Компенсация за пользование личными сбережениями пайщиков	030	11 700 795	6 789 765	72%
Справочно: В т.ч. на удержание налога на доходы физических лиц	031	1 521 103	882 719	72%
Чистый (нетто) процентный доход	030	(2 876 623)	(743 589)	
Средства целевого финансирования деятельности кооператива, в т.ч.	040	12 691 041	10 585 359	
Членские взносы, в т.ч.:	041	12 563 641	10 454 329	20%
Членские взносы по условиям пользования предпринимательскими займами	0411	8 253 219	7 668 085	8%
Членские взносы по условиям пользования потребительскими займами	0412	3 050 780	2 349 071	30%
Членские взносы с начисленной компенсации за пользование личными сбережениями	0413	508 880	292 975	74%
Членские взносы с кооперативных выплат на паевые взносы	0414	87 158	0	
Членские взносы по условиям участия в программах фонда взаимных вложений в жилищное строительство	0415	663 604	144 198	360%
Регистрационные взносы	050	127 400	131 030	-3%

³ 2005 ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит». Международные стандарты финансовой отчетности Контрольный перечень требований к раскрытию информации за 2004 г. Раскрытие дополнительной информации в финансовой отчетности банков и других финансовых институтов. Стандарт 1p32, стр.12,

⁴ ст.43, п.6 ст.250 НК РФ;

⁵ п.1. ст. 247 НК РФ;

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций **Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ**

В этом случае, из отчета о поступлениях и расходах можно судить о массе налогооблагаемой прибыли, не уравновешенной расходами о выплате компенсации за пользование личными сбережениями, либо наоборот – о недостаточности внесенных пайщиками процентов для исполнения обязательств за пользование личными сбережениями и необходимости формирования соответствующих целевых резервов в составе сметы целевого финансирования.

Комментарий. Строка «Удержание налога на доходы физических лиц» характерна не только для кредитных потребительских кооперативов граждан. Микрофинансовые организации иных форм, привлекающие займы физических лиц в соответствии со статьей 269 НК РФ, также могут раскрывать этот вид расходов в своей отчетности. Но для кредитных потребительских кооперативов граждан, формирующих фонд финансовой взаимопомощи в основном за счет личных сбережений своих пайщиков, эта статья расходов представляется существенной.

Формально, уплата налога на доходы физических лиц не является налоговой обязанностью самого кооператива, как юридического лица. Эта обязанность исполняется кооперативом в качестве налогового агента⁶, но по существу это основная налоговая нагрузка, на доходы пайщиков, опосредованные их участием в Кооперативе и осуществляемыми кооперативом операциями финансовой взаимопомощи. Раскрытие информации по удержанному и уплаченному в бюджет налогу на доходы физических лиц с начисленной пайщикам компенсации за пользование личными сбережениями позволяет оценить:

- Эффективность осуществляемых кооперативом сберегательных программ;
- Текущие уровни налоговых изъятий;
- Бюджетную эффективность и социальную отдачу деятельности кооператива.

Информация по уплаченному налогу на доходы физических лиц может раскрываться в отчете о поступлениях и расходах справочно (как а приведенном примере), либо в качестве самостоятельной строки. В этом случае, информация о начисленной компенсации за пользование личными сбережениями пайщиков приводится в очищенных от налогов суммах. Существуют подходы, когда суммы подлежащего удержанию налога включаются в состав поступлений и в состав расходов, но по нашему мнению это искажает и усложняет отчетность.

Вариации. Финансовый раздел отчета о поступлениях и расходах может быть расширен за счет более детального раскрытия информации по целевым сберегательным программам долгосрочного характера. Например, начиная с 2005 года кооператив предлагает своим пайщикам участвовать в пенсионных планах с различными вариантами накоплений и выплат. В отчете о поступлениях и расходах могут справочно приводиться сведения о начисленном доходе на пенсионные накопления, суммы поступлений и выплат, эффективные ставки доходности, состояние активов плана и их ожидаемая доходность в сопоставлении с объявленной.

Вариант 2. Микрофинансовые организации, признающие проценты по условиям пользования займами в качестве внереализационного дохода (дохода от предпринимательской деятельности) и формирующие расходную базу в целях

⁶ п.7. ст. 226 НК РФ

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций

Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

уменьшения балансовой прибыли, могут учитывать в составе финансовых расходов все расходы, признаваемые статьей 252 НК в целях налогообложения прибыли и связанные с извлечением процентного дохода (зарплата персонала, расходные материалы, амортизация оборудования, аренда офиса и пр.).⁷ Если при этом организация осуществляет несколько видов деятельности, то доходы и расходы по каждому виду деятельности должны раскрываться обособленно. Если разделить поступления сравнительно просто, то для разделения связанных с ними расходов в рамках одной организации требуется достаточно громоздкий и обоснованный текущий учет расходов, иначе возможны возникновения претензий со стороны налоговых органов.

Кооператив применяет более логичную для некоммерческой организации модель сметного финансирования административных и операционных расходов, включая в состав расходов по полученным процентам в целях налогообложения прибыли, только расходы, связанные с обслуживанием (выплатой компенсации) личных сбережений пайщиков.

Б. Расходы на формирование резерва и списание просроченных займов

Характерной статьей расходов любой микрофинансовой организации являются убытки от просроченных и невозвращенных займов. В отчете о поступлениях и расходах эти убытки соответствуют величине изменения резерва за отчетный период.

Операционный резерв для восполнения потерь по просроченным займам формируется в соответствии с ПБУ 8/01 «Условные факты хозяйственной деятельности» за счет сметных ресурсов целевого финансирования.

Формирование резервов производится в отношении сомнительных долгов в отношении суммы, либо срока погашения которых существует неопределенность, при одновременном наличии следующих условий:

- существует очень высокая или высокая вероятность, что будущие события приведут к невозврату займа в оговоренный договором срок и потерям средств фонда финансовой взаимопомощи. Очень высокая или высокая вероятность обычно свидетельствует о том, что у пайщика отсутствует возможность исполнять обязательства по займу.
- величина обязательства, порождаемого условным фактом, может быть достаточно обоснованно оценена.

Сумма резерва по сомнительным долгам определяется по результатам проводимой ежемесячно инвентаризации непогашенной (дебиторской) задолженности пайщиков по полученным займам из фонда финансовой взаимопомощи, следующим образом:

- По сомнительной задолженности, просрочка в погашении которой не превысила 30 дней – в сумму резерва включается 30% от суммы выявленной на основании инвентаризации задолженности этой группы;
- По сомнительной задолженности, просрочка в погашении которой находится в интервале от 30 до 60 дней – в сумму резерва включается 60%

⁷ В случае, если МФИ функционирует в форме некоммерческой организации, в состав расходов нельзя включать зарплату директора и гл. бухгалтера, относящихся к административным расходам некоммерческой организации и покрываемые за счет собственных средств организации (членских взносов, целевого финансирования и пр.).

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

от суммы выявленной на основании инвентаризации задолженности этой группы;

- По сомнительной задолженности, просрочка в погашении которой находится в интервале от 60 до 90 дней – в сумму резерва включается 80% от суммы выявленной на основании инвентаризации задолженности этой группы;
- По сомнительной задолженности, просрочка в погашении которой находится в интервале от 90 до 120 дней – в сумму резерва включается полная сумма выявленной на основании инвентаризации задолженности этой группы;
- Задолженность, просрочка в погашении которой превысила 120 дней, относится к разряду бесперспективных (безнадежных долгов). Она подлежит списанию, а связанные с этим убытки относятся на счет резерва сомнительных долгов.

За счет накапливаемых в резервах сумм производится списание просроченных займов. На восстановление резервов направляются суммы ранее списанных займов, возмещаемые пайщиками добровольно или по судебным решениям.

Раздельное раскрытие информации по резервированию в отношении потребительского и предпринимательского секторов портфеля, а также в отношении отдельных финансовых инструментов позволяет оценить не только фактические уровни доходности, но и степень риска тех или иных направлений кредитования или кредитных продуктов. Аналогичный анализ, осуществленный по отдельным территориальным подразделениям, дает представление о территориальной сегментации рисков.

Сумма резерва, отнесенная на величину дебиторской задолженности по займам, дает коэффициент резервирования. Как правило, он не должен превышать 3%. Исходя из этого коэффициента, МФО могут априорно поддерживать резерв, равный 3% от величины дебиторской задолженности, регулярно проводя за счет него списание просроченных займов⁸.

Пример 2. Сектор расходов на покрытие убытков по просроченным займам за 2004 г.

Применяемый Кооперативом метод формирования и раскрытия расходов на списание займов представляется более эластичным, позволяющим оперативно реагировать на повышение степени риска осуществляемых операций и компенсировать текущие убытки от резервирования и списания сокращением массы операционных расходов. Увеличение сумм резерва уменьшает валовой доход, а уменьшение – увеличивает его.

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Расходы на покрытие убытков по просроченным займам	100	1 215 755	1 529 083	-20%
Предпринимательских	101	718 773	1 135 461	-37%

⁸ Пример такого подхода приводится в Согласованных нормах микрофинансирования. Принципы предоставления финансовой отчетности микрофинансовыми учреждениями. , Р.Розенберг, П.Мванги, Р.П.Кристен, М.Наср, CGAP/the world bank group, 2003, стр. 21, пример 4-1 – 4-4 (А).

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

Потребительских	102	496 983	393 622	26%
Расходы на формирование резерва по просроченным займам, в т.ч.:	110	176 983	139 672	27%
Предпринимательским	111	77 096	106 142	-27%
Потребительским	112	99 887	33 530	198%
Расходы на списание займов, в т.ч.:	120	2 275 372	1 565 672	45%
Предпринимательским	121	1 501 022	1 191 617	26%
Потребительским	122	774 350	374 055	107%
Возврат ранее списанных займов, в т.ч.:	130	1 236 600	176 261	602%
Предпринимательским	131	859 345	162 298	429%
Потребительским	132	377 254	13 963	2602%

Резерв покрытия убытков от просроченных и невозвращенных займов представляет собой инструмент управления *кредитными рисками*. Кроме этого, в составе отчета о поступлениях и расходах может быть сформированы резервы, обеспечивающий *валютные и рыночные инфляционные риски*.

В случаях, когда обязательства МФО выражаются в иностранной валюте, в отчет о прибылях и убытках вводится поправка на курсовую разницу, а если стоимость активов и обязательств подвержены инфляции – доход или убыток, связанные с инфляционным изменением стоимости активов и обязательств.

Кооператив не учитывает инфляционные и рыночные изменения стоимости активов и обязательств в отчете о поступлениях и расходах, поскольку все его обязательства и активы номинированы в валюте Российской Федерации, а стоимость имущества незначительна. В экономическом смысле, курсовые и инфляционные изменения не влекут за собой изменений баланса поступлений и расходов. Тем не менее, раскрытие информации об инфляционном или курсовом изменении стоимости активов, способствует раскрытию параметров социальной эффективности.

Пример 2.1. Средневзвешенный объем сберегательного портфеля составил за 2004 год 44 миллиона руб. В течение года курсовая стоимость доллара снизилась на 5,7%, а доходность по курсу Евро составила 2,7%. Таким образом, условные потери от изменения курса доллара составил 2,5 млн. руб., а условный доход по курсовой разнице Евро – 1,19 млн. руб. Общая сумма выплаченной за год компенсации за пользование личными сбережениями составила 11,7 млн. руб., а после налогообложения – 10,18 млн. руб. Фактический доход на сбережения с учетом курсового обесценения доллара составил 12,7 млн. руб., а приведенный к Евро – 9,3 млн. руб. Средневзвешенный индекс очищенной доходности на сбережения составил:

- 23% - в номинальном исчислении;
- 28,8% - с учетом курсовой разницы доллара;
- 21,2% - с учетом курсовой разницы Евро.

В отчете о поступлениях и расходах эффект влияния курсовой разницы на эффективность размещения сбережений может быть раскрыт справочно в следующем формате:

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Средневзвешенная сумма сбережений пайщиков		44 054 342	22 781 671	93%

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

Компенсация за пользование личными сбережениями		11 700 795	6 789 765	72%
В т.ч. на удержание налога на доходы физических лиц		1 521 103	882 719	72%
Очищенная компенсация		10 179 692	5 907 046	72%
Средневзвешенная доходность портфеля сбережений		23%	25,9%	(11%)
Курс доллара на 1 января		29,45	31,78	(7,33%)
Курс доллара на 31 декабря		27,75	29,45	(5,77%)
Индекс изменения курса доллара		(5,77%)	(7,33%)	
Курс евро на 1 января		37,09	33,27	11,4%
Курс евро на 31 декабря		37,81	36,82	2,68%
Индекс изменения курса евро		1,9%	10,6%	
Условное повышение стоимости портфеля сбережений в связи с изменением курса доллара		2 541 935	1 669 896	
Условные потери стоимости портфеля сбережений в связи с изменением курса евро		(837 032)	(2 414 857)	
Очищенная компенсация, скорректированная на курсовую разницу доллара		12 721 627	7 576 942	67,9%
Очищенная компенсация, скорректированная на курсовую разницу евро		9 342 660	3 492 189	168%
Доходность с учетом корректировки по курсу доллара		28,8%	33,2%	(13%)
Доходность с учетом корректировки по курсу евро		21,2%	15,3%	38%

Пример 2.2. По состоянию на 31.12.2004 г. за счет средств фонда взаимных вложений в жилье кооперативом оплачено 27 квартир общей площадью 1879,82 кв. м. на сумму 18 481 290 руб. В текущей рыночной стоимости квадратного метра на конец года (16,5 тыс. руб.), осуществленные расходы фонда взаимных вложений эквивалентны 1 120 кв. м. Эффект, обеспеченный инфляционным приростом стоимости жилья, составил 67,8%.

В отчете о поступлениях и расходах эффект инфляционного повышения цен на жилье, приобретенное в пользу пайщиков, может быть раскрыт справочно в следующем формате:

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Инвестиции фонда взаимных вложений в жилье		18 481 290	4 917 515	275%
Площадь приобретенных квартир		1 879,82	791	137%
Средневзвешенная стоимость кв. м		9 831	6 215	58%
Рыночная стоимость кв. м на конец года		16 500	9 000	83%
Эффект инфляционного повышения стоимости жилья		67,8%	44,87%	

В. Административные (операционные) расходы

Наряду с общей функциональной классификацией в разделе операционных (административных) расходов, применяется группировка расходов по их назначению. Это позволяет контролировать структуру расходов, изыскивать способы их совмещения и оптимизации.

Операционные расходы группируются на расходы на оплату труда и собственно административные расходы, связанные с обеспечением деятельности организации. В группе расходов на оплату труда отдельно выделяются расходы на выплату заработной

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

платы, налогообложение фонда оплаты труда и выплату гонораров привлеченным консультантам-предпринимателям. В группе административных расходов выделяются основные функциональные группы расходов (аренда, оплата услуг связи, транспортные расходы и пр.).

Возможно разделение операционных расходов на административные – связанные с осуществлением управленческих функций и расходы операционного персонала. Такое разделение имеет смысл для оценки себестоимости услуг микрофинансирования, нагрузки на персонал. Некоммерческие организации, рассматривающие микрофинансирование как предпринимательскую деятельность, формирующие прибыль и затратную базу по операциям, также должны разделять управленческие и операционные расходы в целях налогообложения прибыли.

Кооператив, следующий принципу сметного финансирования операционных расходов, и задействующий в обслуживании операций микрофинансирования как операционный, так и управленческий персонал, не выделяет специально управленческие расходы, а группировку расходов по функциональным направлениям осуществляет по направлениям, установленным форматом отчетности Mixmarket.

Пример 3. Сектор операционных расходов отчета о поступлениях и расходах за 2004 г.

Комментарий. В разделе расходов на оплату труда могут быть выделены регулярные расходы на оплату труда работников и привлеченных консультантов (по трудовым договорам и контрактам), расходы на выплату выходных пособий, контрактные выплаты, если они представляют существенные суммы.

В международной практике в составе расходов на оплату труда выделяются расходы по пенсионным планам. Кооператив приступил к формированию пенсионных планов, но не только для своих работников, а для всех заинтересованных пайщиков. Поэтому поступления и расходы по пенсионным планам учитываются в разделе сбережений.

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Раздел 3. Операционные расходы, связанные с обслуживанием программы микрофинансирования	140	5 341 844	5 414 227	-1%
Расходы на оплату труда, в т.ч.:	150	3 484 092	3 310 662	5%
Заработная плата	151	781 377	783 185	0%
Единый социальный налог на ФОТ	152	302 472	293 822	3%
Расходы на оплату консультационных услуг	153	2 400 243	2 233 655	7%
Административные расходы	160	1 857 752	2 103 565	-12%
Расходы на аренду помещений и оплату коммунальных услуг	161	545 807	484 434	13%
Транспортные расходы, в т.ч.:	162	460 844	354 391	30%
Командировочные расходы	1621	155 671	60 511	157%
Приобретение ГСМ	1622	84 500	91 158	-7%
Обслуживание автомобиля	1623	220 673	202 722	9%
Расходные материалы для офиса, в т.ч.:	163	397 790	754 784	-47%
Оплата услуг связи	1631	147 586	185 890	-21%

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

Приобретение расходных материалов	1632	104 420	161 236	-35%
Хозяйственные расходы	1633	61 542	323 837	-81%
Программное обеспечение	1634	84 242	83 821	1%
Износ и амортизация, в т.ч.:	164	444 709	426 537	4%
Расходы на обслуживание договоров лизинга оборудования	1641	444 709	426 537	4%
Прочие административные расходы, в т.ч.:	165	8 602	83 419	-90%
Приобретение литература и оплата подписных изданий	1651	8 602	83 419	-90%

Пример 4. Результирующие разделы отчета о прибылях и убытках за 2004 г. Баланс поступлений и расходов. Налогообложение. Очищенный объем поступлений (потерь).

Очищенный объем финансовых поступлений, уменьшенный на величины расходов на покрытие убытков по просроченным займам и операционных расходов определяет баланс поступлений и расходов (нетто поступления), связанные с осуществлением операций финансовой взаимопомощи (микрофинансирования).

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Баланс доходов и расходов от операций финансовой взаимопомощи	170	2 143 111	1 740 401	23%
Скорректированный баланс поступлений и расходов с учетом расходов, произведенных за счет средств грантов	171	3 443 143	2 020 462	70%

Примечание. Баланс поступлений и расходов рассчитан с учетом общей массы расходов, в том числе, за вычетом расходов, произведенных из средств грантов. В то же время, средства гранта не были учтены в составе поступлений, а сами расходы, произведенные за счет бюджета гранта, не связаны непосредственно с обеспечением операций микрофинансирования. Поэтому, для адекватной оценки финансового результата от осуществления операций финансовой взаимопомощи, исчисленная сумма баланса поступлений и расходов увеличивается на расходы, произведенные за счет гранта.

Наряду с основной, МФИ может осуществлять иные виды деятельности, связанные с извлечением доходов. В кооперативе это доходы от реализации имущества, залогов (стр. 1811. 1812), уменьшенные на величину соответствующих расходов. Поступления и расходы от не основной деятельности могут приводятся в отчете во взаимозачтенном виде (стр. 181). В случае, если объем поступлений или расходов не связанных с основной деятельностью существенен, или такие виды поступлений приобретают регулярный характер, финансовая информация может раскрываться постатейно с описанием вида деятельности, обеспечившего данные поступления и характера сопряженных расходов.

Суммарные нетто поступления дают величину баланса поступлений и расходов до налогообложения. Для обычных организаций, исчисляющих и уплачивающих налог на прибыль, баланс поступлений и расходов соответствует балансовой прибыли. Однако налоговый режим кооператива предусматривает очистку финансовых поступлений налогом на доходы физических лиц уже на стадии раскрытия финансовых доходов. Поэтому в балансе поступлений и расходов, поступления от осуществления основной деятельности приводятся уже после налогообложения, а базу обложения налогом на прибыль формируют финансовые поступления от размещения временно свободных средств на депозитных счетах в банке (стр. 040), прочие финансовые поступления (стр.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

050) и величина баланса поступлений и расходов, не связанных с осуществлением операций финансовой взаимопомощи (стр. 180).

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Баланс поступлений и расходов не связанных с операциями финансовой взаимопомощи	180	90 664	0	0
Поступления, не связанные с программами финансовой взаимопомощи	181	205 631	0	0
Реализация имущества	1811	108 665	0	0
Поступления от реализации залогов и присужденных судом процентов	1812	96 966	0	0
Расходы по поступлениям, не связанными с операциями финансовой взаимопомощи	182	114 967	0	0
Расходы, связанные с реализацией имущества	1821	63 367	0	0
Расходы, связанные с реализацией залога	1822	51 600	0	0
Баланс поступлений и расходов до налогообложения	190	3 533 807	2 020 462	75%
Налоги	200	195 186	58 588	233%
Баланс поступлений и расходов после налогообложения, без учета грантов	210	3 338 621	1 961 874	70%

С этой величины исчисляется и уплачивается налог на прибыль и иные налоги, базой обложения которыми является обороты или выручка от реализации. Проценты, внесенные пайщиками по условиям пользования займами из фонда финансовой взаимопомощи, не образуют выручку и не формируют обороты по реализации, в силу судебных решений, принятых по искам Кооператива.

Комментарий. Некоторые МФИ пользуются льготой, освобождающей от НДС операции по «оказанию финансовых услуг по предоставлению займов в денежной форме»⁹. Это неверно, поскольку применение льготы по НДС означает признание полученных процентов выручкой от реализации¹⁰. В свою очередь, это дает основания требовать применения контрольно-кассового аппарата¹¹ при оформлении наличных расчетов по займам.

Уменьшенный на сумму налоговых обязательств нетто баланс поступлений и расходов учитывается в приросте капитала. Частично, величина прироста капитала направляется на пополнение неделимых фондов, а частично – на начисление кооперативных выплат, индексирующих денежную стоимость доли имущества кооператива, причитающуюся пайщику при выходе.

Нетто величина поступлений и расходов определяет финансовый результат – сумму средств остающуюся в собственности кооператива. Однако, наряду с поступлениями от деятельности, средства микрофинансовых организаций могут формироваться и за счет благотворительного донорского финансирования (гранты, пожертвования).

⁹ пп.15, п.3, ст. 149 НК РФ;

¹⁰ п.п.1, п.1, ст. 146 НК РФ;

¹¹ п.1, ст. 2, Федерального закона от 22 мая 2003 г. N 54-ФЗ "О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт"

Г. Учет грантов, средств благотворительного финансирования и субсидированных средств.

Гранты и иные средства благотворительного финансирования учитываются в отчете о поступлениях и расходах в обособленном разделе – ниже очищенного баланса поступлений и расходов (чистого операционного дохода). Это соответствует рекомендациям CGAP¹² и принципам разделения регулярных поступлений и расходов от временной по своему характеру донорской помощи. В целом, обособленный учет грантов позволяет адекватно оценить жизнеспособность МФИ, степень его зависимости от донорской помощи. Для кредитных кооперативов подобное разделение актуально еще и в силу имущественной обособленности средств грантов, учитываемых в составе неделимых фондов и не подлежащих распределению между пайщиками кооператива.

Все гранты, полученные кооперативом в отчетном периоде, отражены в отчете о прибылях и убытках. Неизрасходованная часть грантов, переходящая на последующий период учитывается в неделимых фондах, сформированных в составе пассивов. Продукты капитализации средств грантов (приобретенное оборудование, нематериальные активы) учитываются в составе активов в течение периода их полной амортизации.

Таким образом, в применяемом Кооперативом методе бухгалтерского учета, гранты вначале проводятся через счета отчета о поступлениях и расходов, а переходящие остатки денежных средств или несамортизированные продукты капитализации грантов отражаются на капитальных счетах баланса.

Второй проблемный вопрос учета средств грантов связан с периодом, когда полученный грант следует признавать как доход – в момент получения денежных средств или после завершения проекта, для реализации которого выдан грант. Юридически, собственность на средства гранта возникает после завершения проекта и утверждения итогового отчета донором.

¹² Р.Розенберг, П.Мванги, Р.П.Кристен, М.Нагр. Согласованные нормы микрофинансирования. Принципы предоставления финансовой отчетности микрофинансовыми учреждениями. , CGAP/the world bank group, 2003.
стр. 14.

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

Пример 4.1. Учет грантов

Статьи поступлений (расходов)	Код строки	2004 год	справочно, за 2003 год	индекс прироста (снижения)
Гранты, полученные в целях развития операций финансовой взаимопомощи	210	4 438 575	1 022 561	334%
Международная техническая помощь по программе DAI	2101	1 873 700	742 500	152%
Грант фонда Форда № 1045-1275	2102	2 564 875		
Грант фонда Евразия	2103		280 061	-100%
Расходы, произведенные за счет средств грантов	220	1 300 032	280 061	364%
Грант фонда Форда № 1045-1275	221	1 300 032		
Грант фонда Евразия	222		280 061	-100%
Баланс поступлений и расходов, произведенных за счет грантов	230	3 138 543	742 500	323%
Очищенный баланс поступлений и расходов после налогообложения и с учетом грантов	240	6 581 686	2 762 962	138%

Однако с точки зрения финансового учета, средства гранта логично учитывать как доход и ресурс обеспечения расходов по бюджету гранта, в момент их поступления. Такой функционально оправданный метод учета принят в Кооперативе.

Наряду с разделением средств грантов по предоставившим их донорам и тематическим направлениям, возможно разделение грантов по функциональному назначению. Например, гранты, полученные на пополнение портфеля фонда финансовой взаимопомощи, могут показываться обособленно от грантов, выданных на покрытие расходов по целевым мероприятиям. Примером такого гранта являются средства международной технической помощи, полученные по программе DAI (Development Alternatives Inc.) – стр. 2101.

Расходы за счет средств грантов, выданных на пополнение фонда финансовой взаимопомощи (портфеля микрозаймов) могут быть связаны только со списанием займов. В случае, если донором оговаривается условие расширенного воспроизводства благотворительного финансирования в составе процентных поступлений (финансовых доходов) выделяется специальная строка, где учитываются поступления, обеспеченные оборотом средств гранта.

Пример 4.2. Условный доход от средств грантов и других субсидированных фондов.

Средства грантов, как правило, привлекаются на бесплатной основе. Наряду с грантами возможны привлечения субсидированных средств по ставкам, ниже рыночной стоимости средств. Расчет условного дохода, связанного с такого рода привлечением позволяет более детально оценить степень финансовой устойчивости МФИ и его зависимости от субсидированного финансирования.

Пример расчета доли дохода, обеспеченной оборотом средств гранта. В отчетный период кооперативом получены средства международной технической помощи (грант) в сумме 1 873 700 руб. Средневзвешенная сумма средств целевого финансирования, поддерживаемая в течение года в обороте фонда финансовой взаимопомощи составила 1 679 350 руб., что составляет 3% от средневзвешенной величины нетто портфеля фонда финансовой взаимопомощи - 52 549 288 руб. Совокупный финансовый доход от оборота фонда финансовой взаимопомощи сведен за

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 2. Источники финансовой информации и их анализ

год в сумме 21 387 813 руб. (стр. 020). Доля дохода, обеспеченная оборотом средств гранта составляет $21\,387\,813 \cdot 3\% = 683\,504$ руб.

Пример расчета условного дохода (экономии расходов) обеспеченной средствами гранта. В отчетный период в обороте средств фонда финансовой взаимопомощи участвовали средства международной технической помощи в средневзвешенной сумме 1,67 млн. руб. и ранее полученный средства гранта фонда Форда в сумме 1,8 млн. руб. Средневзвешенный индекс выплаты дохода на сбережения пайщиков составил 23%. Условный доход от оборота в фонде финансовой взаимопомощи донорских средств оценивается в 798 тыс. руб.

Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

3.1. ОСОБЕННОСТИ СТРУКТУРИРОВАНИЯ ИНФОРМАЦИИ, ПРЕДСТАВЛЯЕМОЙ В БУХГАЛТЕРСКОМ БАЛАНСЕ МИКРОФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ.

Отечественные стандарты устанавливают двухчастную структуру балансового отчета, уравнивающего активы и пассивы на отчетную дату. Международными стандартами устанавливается трехчастная структура балансового отчета, где пассивы подразделяются на обязательства и капитал. Кооператив придерживается международных стандартов отчетности, формируя трехчастную структуру баланса, где активы и обязательства группируются по своему характеру и в порядке, отражающем их относительную ликвидность. Для этого, в каждой статье активов и обязательств выделяются суммы, которые предполагается возместить (или погасить):

- в течение 12 месяцев после даты составления бухгалтерского баланса;
- в срок, превышающий 12 месяцев после даты составления бухгалтерского баланса.¹³

Поскольку микрофинансовый институт предоставляет финансовые услуги на основе возвратности и срочности, все используемые им финансовые и инвестиционные инструменты характеризуются строго идентифицированным оборотным циклом. Вне зависимости от срока погашения, все активы, размещенные в финансовых инструментах рассматриваются как оборотные, поскольку графики погашения исполняются непрерывно в текущем периоде и с переходом на последующие периоды. Таким образом, текущие активы, используемые непрерывно как оборотный капитал, формируются как из кратко-, так и из долгосрочных активов.

Классификация активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения (безотносительно к первоначальному сроку обращения финансового инструмента) позволяет соотнести в финансовой отчетности активы, ожидаемые к погашению, и обязательства, причитающиеся к возмещению, в течение того же периода.

3.1. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ОБЪЕМУ, СТРУКТУРЕ И УРОВНЯМ ПРИРОСТА АКТИВОВ.

Наиболее крупный и основной актив МФИ – это портфель микрозаймов (для кооператива – фонд финансовой взаимопомощи). Поэтому в первый раздел балансового отчета включено описание оборотных активов по состоянию на отчетную дату.

Пример. Балансовый отчет по состоянию на 31 декабря 2004 г.

Раздел 1. Актив	Код		
	строки	На 31.12.03	на 31.12.04

¹³ В целях более точной оценки ликвидности Кооператив формирует дополнения к бухгалтерскому балансу, где активы и обязательства группируются по более частым интервалам погашения – до 1 год, 1-2 года, 2-3 года, 3-4 года, 4-5 лет и т.д.

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

1. Оборотные активы			
Не размещенные денежные средства	110	2 970,75	6 044,61
Наличные денежные средства	111	2 970,75	1 974,77
Резервы в Центральном Банке	112	0,00	0,00
Краткосрочные депозиты	113	0,00	4 069,84

Комментарий. Балансовый отчет начинается с описания свободных денежных средств, характеризующихся наибольшей ликвидностью. В данном случае это наличные денежные средства, размещенные на банковских счетах и в кассе Кооператива, а также средства, размещенные на банковском депозите на условиях «до востребования». Строка «Резервы в ЦБ» позаимствована из международных стандартов финансовой отчетности. В настоящее время Закон не обязывает МФИ формировать обязательные резервы в ЦБ (за исключением случаев, когда МФИ организован в форме банка). Тем не менее, возможно формирование консолидированных резервов ассоциированной группы МФИ, следующей корпоративным стандартам саморегулирования, либо специальных целевых резервов в самом МФИ с целью повышения собственной ликвидности. Например, резерв исполнения обязательств по сбережениям, резерв развития отдельных компонентов программ финансовой взаимопомощи и пр. В случае, если такие резервы выделяются физически и обособляются от оборотных активов Фонда финансовой взаимопомощи, их величина и характер должны быть раскрыты в балансовом отчете.

Кооператив не применяет другие финансовые инструменты для размещения временно свободных денежных средств и целевых резервов, но в случае использования таких инструментов, они должны быть раскрыты в балансовом отчете. Например, казначейские обязательства, государственные ценные бумаги, инвестиционные ценные бумаги и пр.

Справка. Кредитные потребительские кооперативы ограничены Законом в свободе размещения своих активов на финансовых рынках, но для микрофинансовых институтов других форм таких ограничений не существует.

Раздел 1. Актив (продолжение)	Код строки	На 31.12.03	на 31.12.04
		38 506,69	66 591,88
Нетто портфель фонда финансовой взаимопомощи	120		
Предпринимательские займы	121	20 429,39	25 149,15
Со сроком погашения до 1 года	1211	12 425,63	15 866,96
Со сроком погашения свыше 1 года	1212	8 003,75	9 282,19
Потребительские займы	122	13 977,49	25 152,93
Со сроком погашения до 1 года	1221	7 937,31	9 621,16
Со сроком погашения свыше 1 года	1222	6 040,19	15 531,77
Инвестиции фонда взаимных вложений в жилье	123	4 099,81	16 289,80
Со сроком погашения до 1 года	1231	0,00	481,53
Со сроком погашения свыше 1 года	1232	4 099,81	15 808,27

Комментарий. В нетто портфеле фонда финансовой взаимопомощи раскрывается справедливая стоимость активов фонда. В международной системе стандартов финансовой отчетности, справедливая стоимость активов фонда определяется из стоимости брутто портфеля фонда финансовой взаимопомощи, уменьшенной на сумму текущих резервов, сформированных для покрытия убытков по просроченным займам.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

Таким образом, выделяется реально располагаемая сумма портфеля, очищенная от его рискованной части.

В российской системе стандартов бухгалтерского учета портфель в активах баланса указывается в полном виде, но его уравнивает резерв покрытия убытков по просроченным займам, включенный в состав пассивов. Экономический смысл в обоих случаях одинаков, но метод оценки нетто портфеля в структуре активов (международные стандарты) представляется более наглядным.

Раздел 1. Актив (продолжение)	Код строки	На 31.12.03	на 31.12.04
		38 854,45	67 116,62
Брутто портфель фонда финансовой взаимопомощи	130		
Со сроком погашения до 1 года, в т.ч.:	131	20 710,70	26 012,87
Предпринимательские займы	1311	12 702,01	16 220,43
Потребительские займы	1312	8 008,69	9 792,44
Со сроком погашения свыше 1 года, в т.ч.:	132	18 143,75	41 103,76
Предпринимательские займы	1321	8 003,75	9 282,19
Потребительские займы	1322	6 040,19	15 531,77
Инвестиции фонда взаимных вложений в жилье	133	4 099,81	16 289,80
Со сроком погашения до 1 года	1331	4 099,81	16 289,80
Со сроком погашения свыше 1 года	1332	0,00	481,53
Резерв потерь от невозврата просроченных займов	140	347,76	524,74
Предпринимательские займы	141	276,37	353,47
Потребительские займы	142	71,39	171,27
Инвестиции фонда взаимных вложений в жилье	143		

Формирование аналитических показателей по объемам и структуре активов.

Раскрывая в балансе информация об объемах и структуре активов позволяет сформировать следующие показатели:

- **Индекс прироста активов по сравнению с предыдущей отчетной датой.** В рассматриваемом примере активы в целом приросли в течение года на 76%, брутто и нетто портфель фонда финансовой взаимопомощи – на 72,9%.
- **Изменение доли оборотных активов (портфеля фонда финансовой взаимопомощи) в общей массе активов.** Доля портфеля фонда финансовой взаимопомощи в общей массе активов повысилась с 97% до 98%.
- **Изменение доли не размещенных средств фонда финансовой взаимопомощи.** Доля неразмещенных средств повысилась с 7% до 8% от общей массы фонда финансовой взаимопомощи.
- **Изменение доли средств, отвлеченных из оборота в целях резервирования потерь от не погашенных займов.** Доля резерва изменяется в пределах 1% от нетто портфеля фонда финансовой взаимопомощи. В целом по портфелю, доля средств, отвлеченных на резервирование, снизилась с 0,9% до 0,78%, существенно повысившись в потребительском секторе портфеля (с 0,56% до 1,06%) и незначительно (с 1,33% до 1,36%) – в предпринимательском.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

3.2. КЛАССИФИКАЦИЯ АКТИВОВ ФОНДА ФИНАНСОВОЙ ВЗАИМОПОМОЩИ.

Методы группировки активов. По общему принципу, активы (равно как и обязательства), группируются по степени ликвидности – со сроком погашения в течение ближайших 12 месяцев и свыше 1 года после отчетной даты.

В дополнение, Кооператив осуществляет более детальное раскрытие информации по средневзвешенным срокам погашения, профилю и территориальному распределению активов.

А. Группировка активов по срокам погашения.

Группировка по срокам погашения осуществляется с шагом в 365 дней. Для более точного раскрытия информации, например по быстрооборачиваемым группам активов, возможно введение более частых интервалов (30 дней, 60 дней и т.д.).

Пример. Приложение к балансовому отчету. Сроки погашения активов.

Распределение активов по срокам погашения с шагом в 365 дней позволяет оценить оборачиваемость портфеля в целом и его отдельных секторов (потребительский - предпринимательский). Сопоставление массы активов и средневзвешенных сроков их погашения с аналогичными показателями по обязательствам позволяет оценить текущий уровень и относительные изменения параметров ликвидности.

	На 31.12.03			На 31.12.04		
	Активы	Средневзвешенный срок погашения	в % к итогу	Активы	Средневзвешенный срок погашения	в % к итогу
от 0 до 365 дней	21 383 775	163	58%	26 012 866	158	51%
Предпринимательские займы	13 157 537	113,4	36%	16 220 430	123	32%
Потребительские займы	8 226 238	243,1	22%	9 792 436	217	19%
365-730 дней	7 327 399	563	20%	15 378 949	548	30%
Предпринимательские займы	5 241 802	570,6	14%	8 245 216	526	16%
Потребительские займы	2 085 597	544,5	6%	7 133 733	574	14%
730 по 1095 дней	6 814 820	912	19%	6 838 975	957	13%
Предпринимательские займы	3 649 058	902,5	10%	274 767	916	1%
Потребительские займы	3 165 762	922,1	9%	6 564 208	959	13%
1095 по 1460 дней	0	0	0%	1 165 683	1198	2%
Предпринимательские займы			0%	498 828	1221	1%
Потребительские займы			0%	666 855	1181	1%
1460 по 1825 дней	1 096 100	1568	3%	1 430 351	1709	3%
Предпринимательские займы			0%	263 380	1540	1%
Потребительские займы	1 096 100	1568,1	3%	1 166 971	1747	2%
Всего	36 622 094	425	100%	50 826 824	451	100%

Анализ активов распределенных по срокам погашения показал, что, несмотря на 39% прирост общей массы активов, средневзвешенный срок их погашения повысился незначительно – с 425 до 451 дня. С точки зрения текущей ликвидности актуальны активы со сроком погашения в течение 1 года. Их общая масса приросла с 21 до 26 млн. руб. (на 21%), а доля в портфеле понизилась с 58% до 51%. Средневзвешенный срок погашения

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

активов этой группы даже несколько понизился – со 163 до 158 дней. Это означает, что более половины портфеля образует группу высоколиквидных активов, оборачивающихся в течение года более двух раз.

Наряду с группировкой активов по срокам погашения, в данном разделе активы укрупненно разделены по секторам портфеля – предпринимательскому и потребительскому. Это характерно для МФИ сочетающих оба этих направления кредитования. Из приведенного анализа очевидно, что дебиторская задолженность по предпринимательским займам характеризуется меньшими сроками погашения и более интенсивными периодами оборота. В сравнении с прошлым годом, отмечается сближение этих показателей.

Данные группировки активов по срокам погашения используются впоследствии для оценки ресурсов ликвидности и темпов их изменения.

Б. Распределение активов по направлениям кредитования и типам кредитных продуктов.

Группировка активов по направлениям кредитования более детально представляется по каждому кредитному продукту. Наряду с раскрытием информации по дебиторской задолженности на конец периода в данном разделе приводится информация о количестве активных займов, количестве и сумме выданных займов за период. Это позволяет вывести усредненные показатели суммы займа, иллюстрирующие уровень финансовой потребности по каждому кредитному продукту.

Пример. Приложение к балансовому отчету. Группировка активов по направлениям кредитования.

2 003						
	Дебиторская задолженность	количество активных займов	количество выданных займов	сумма выданных займов	средняя сумма займа	Средняя сумма дебиторской задолженности
Предпринимательский портфель	20 705 757	465	2 616	96 508 932	36 892	44 529
Краткосрочный	7 496 956	350	2473	78 257 252	31 645	21 420
Долгосрочный до 3 лет	6 468 969	15	12	6 531 959	544 330	431 265
Долгосрочный до 2 лет	3 729 269	33	57	6 450 299	113 163	113 008
Среднесрочный	3 010 563	67	74	5 269 422	71 208	44 934
Потребительский портфель	14 048 881	635	632	21 127 576	33 430	22 124
Жилье в рассрочку	1 661 410	6	5	2 140 500	428 100	276 902
Долгосрочный	1 404 133	26	20	1 276 107	63 805	54 005
Краткосрочный	1 647 059	133	145	2 076 660	14 322	12 384
Обеспеченный	3 874 842	126	59	5 955 035	100 933	30 753
Пенсионный	4 000	1	1	4 000	4 000	4 000
Среднесрочный	5 457 437	343	402	9 675 274	24 068	15 911

По состоянию на 31.12.03 года основная масса активов фонда финансовой взаимопомощи (60%) была размещена в секторе предпринимательских займов. Норма закона № 117-ФЗ, предписывающего размещать не менее половины средств фонда финансовой взаимопомощи в потребительские займы обеспечивалась с учетом

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

инвестиций фонда взаимных вложений в жилищное строительство, сведенных, на тот период, в сумме 4 млн. руб.

В секторе предпринимательских займов наибольшим спросом пользовались краткосрочные займы. Они преобладают по сумме (81%) и количеству (95%) выданных предпринимательских займов. Средний уровень финансовой потребности по этой группе кредитных продуктов составил 31,6 тыс. руб.

В секторе потребительских займов преобладают среднесрочные кредитные продукты, которым принадлежит 64% от количества и 46% от суммы выданных в течение года потребительских займов. Средняя сумма среднесрочного потребительского займа составила 24 тыс. руб.

Данные группировки активов по направлениям кредитования используются для оценки структуры портфеля, динамики ее изменений, фактические и прогнозируемые уровни спроса на кредитные продукты, социальные показатели. В совокупности с показателями поступлений, эти данные позволяют оценить доходность каждого кредитного продукта.

2 004						
	Дебиторская задолжен- ность	количес- тво активн ых займов	количеств о выданных займов	сумма выданных займов	средняя сумма займа	Средняя сумма дебиторской задолжен- ности
Предпринимательский портфель	25 573 650	690	2 095	103 020 243	49 174	37 063
Краткосрочный	10 156 479	513	1901	81 793 394	43 027	19 798
Долгосрочный до 3 лет	4 073 684	16	8	2 453 457	306 682	254 605
Долгосрочный до 2 лет	7 232 622	70	48	8 767 377	182 654	103 323
Среднесрочный	4 110 866	91	138	10 006 015	72 507	45 174
Потребительский портфель	25 361 833	899	830	37 928 865	45 697	28 211
Жилье в рассрочку	2 170 249	13	8	1 481 169	185 146	166 942
Долгосрочный	5 100 624	58	45	6 155 881	136 797	87 942
Краткосрочный	5 730 828	460	510	10 238 623	20 076	12 458
Обеспеченный	8 637 189	172	51	12 014 212	235 573	50 216
Пенсионный	0	0	0	0	0	0
Среднесрочный	3 722 944	196	216	8 038 980	37 218	18 995

Дебиторская задолженность по потребительским и предпринимательским займам распределилась поровну по итогам 2004 года, обеспечивая установленное Законом условие даже без учета инвестиций фонда взаимных вложений в жилье, сведенных в сумме 16 млн. руб. По сравнению с прошлым годом, дебиторская задолженность в предпринимательском секторе выросла на 25%, а в потребительском – на 79%. При этом, интенсивность предпринимательского кредитования, измеренная по сумме выданных займов, в 2,7 раза превышает интенсивность потребительского, а по количеству – в 2,3 раза.

Объемы краткосрочного кредитования продолжают преобладать в предпринимательском секторе, но их доля понизилась до 91% по количеству и 79% по сумме выданных займов. Средняя сумма краткосрочного займа повысилась до 43 тыс. руб.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций

Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

(на 36%), что частично связано с инфляционным приростом цен, а частично – с расширением оборотов малого бизнеса.

В потребительском секторе, среднесрочные займы уступили свои позиции краткосрочным, которым принадлежит 61% от количества и 27,5% от общей суммы выданных за год потребительских займов. Средняя сумма краткосрочного потребительского займа составила 20, а среднесрочного - 37 тыс. руб. В этом диапазоне определяется основной уровень финансовых потребностей пайщиков в потребительском секторе.

В. Территориальное распределение активов.

Организации, располагающие разветвленной территориальной сетью, могут, в целях управленческого анализа, оценивать территориальное распределение активов.

	2003	2004
Велиж	1%	1%
Вязьма	12%	14%
Десногорск	5%	4%
Ельня	1%	2%
Починок	10%	2%
Рославль	7%	3%
Рудня	0%	0%
Сафоново	1%	2%
Смоленск	32%	36%
Ярцево	2%	3%
Красный	1%	1%

Сопоставление удельных доли кооперативных участков на отчетную и предшествующую дату выявляет изменение концентрации активов, произошедшее за период.

Например, в стабильно развивающихся территориальных подразделениях кооператива (Смоленске и Вязьме) отмечается удельный прирост доли обслуживаемого портфеля. На

фоне общего прироста объемов фонда финансовой взаимопомощи, это свидетельствует об опережающей динамике в этих кооперативных участках. В Рославле и Починке, напротив отмечается падение доли обслуживаемых активов.

Возможно более точное раскрытие информации по территориальному распределению портфеля с разбивкой дебиторской задолженности по кредитным продуктам с тем, чтобы оценить фактические и вероятностные уровни спроса.

Г. Распределение активов по степени риска.

Одним из компонентов раскрытия информации о территориальном распределении портфеля является группировка активов по степени риска. Такая группировка может осуществляться по уровню расходов на резервирование, суммы рискованного портфеля или суммы списанных займов, приведенных к величине обслуживаемого портфеля. Рейтинг рискованности распределения активов между кооперативными участками может рассчитываться как по портфелю в целом, так и по его отдельным компонентам.

В таблице, которая формируется как приложение к комплексу финансовой информации, отражено распределение рисков, рассчитанных по величине расходов на резервирование. Основная масса портфеля (50% в Смоленске и 20% в Вязьме) обеспечивается сравнительно низким 1% уровнем расходов на формирование и пополнение резервов.

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

Максимальные значения уровня расходов на резервирование в Починке (16%) и в Рославле (9%) не критичны, поскольку на эти участки приходится только 8% и 6% портфеля соответственно, а сами повышенные показатели являются следствием ошибок в кредитной политике прошлых лет, устраненных в настоящее время. В целом по кооперативу отношение осуществленных за год расходов на резервирование потерь от невозврата займов к среднегодовому объему портфеля составило 3%, что допустимо и не создает угрозы финансовой стабильности.

	Расходы на формирование резерва	Среднегодовая величина портфеля	уровень расходов на резервирование	доля портфеля
Велиж	33 388	445 559	7%	1%
Вязьма	56 363	8 430 472	1%	20%
Десногорск	176 128	2 626 712	7%	6%
Ельня	57 851	1 033 597	6%	2%
Починок	509 892	3 256 286	16%	8%
Рославль	231 152	2 656 357	9%	6%
Рудня	0	26 046	0%	0%
Сафоново	-93 504	880 275	-11%	2%
Смоленск	138 877	21 334 198	1%	50%
Ярцево	97 125	1 643 093	6%	4%
Красный	8 485	458 124	2%	1%
Всего	1 215 755	42 790 717	3%	100%

3.3. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ И ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ.

Раздел 1. Активы (продолжение)	Код строки	на 31.12.03	
		На 31.12.03	на 31.12.04
Прочая дебиторская задолженность, в т.ч.:	150	1 430,60	1 805,60
Со сроком погашения до 1 года	151	1 427,50	1 793,90
Со сроком погашения свыше 1 года	152	3,10	11,70
Запасы, в т.ч.:	160	0,70	357,30
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	161	0,70	82,50
Расходы будущих периодов	162	0,00	274,80
Прочие оборотные активы (межфилиальные расчеты)	170	80,00	615,20
Всего оборотные активы	170	42 908,04	74 442,09
2. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	180	24,30	24,29
Основные средства, в т.ч.:	190	1 405,90	1 737,40
Компьютеры, оргтехника, прочие ОС, обеспечивающие операции финансовой взаимопомощи	191	1 124,10	1 455,60
Офисное помещение Вяземского филиала	192	281,80	281,80
Долгосрочные финансовые вложения, в т.ч.:	200	1,50	1,50
Учредительный взнос в НП "ИКЦ"	201	1,00	1,00
Номинальный паевой взнос в ПК "Югра-МФ"	202	0,50	0,50
Прочие внеоборотные активы	210	2,00	2,30
Всего внеоборотные активы	220	1 433,70	1 765,49
Баланс	230	44 341,74	76 207,58
Доля внеоборотных активов в активах		3%	2%

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 3. Раскрытие информации об активах в балансовом отчете

Комментарий. По каждому классу *основных средств* раскрывается их балансовая стоимость и сумма накопленной амортизации.¹⁴ В дополнение, по видам ОС может проводиться сверка балансовой стоимости на начало и конец отчетного периода, с указанием поступлений, выбытий, увеличения или уменьшения стоимости в результате переоценок, убытков и пр.

В составе основных средств следует выделять информацию по основным средствам, право собственности на которое ограничено.

Например, ОС, приобретенные за счет средств грантов, сохраняются в собственности грантодателя в течение периода осуществления проекта, либо в течение более длительного периода. При переходе их в собственность кооператива, они обособляются от имущества, подлежащего распределению между пайщиками, и учитываются в составе неделимых фондов.

Также обособленно раскрывается информация по основным средствам, переданным в залог обеспечения обязательств, являющихся предметом или объектом финансовой аренды, полностью самортизированные, но еще используемые основные средства.

Балансовая стоимость *нематериальных активов* разграничивается по активам собственного производства и прочим нематериальным активам. *Например,* средства программного обеспечения могут быть разработаны организацией самостоятельно, а могут быть приобретены у третьих лиц.

¹⁴ В случае, если основные средства используются в предпринимательской деятельности, а накопленная амортизация участвует в исчислении балансовой прибыли в целях налогообложения. Если основные средства приобретены за счет средств целевого финансирования некоммерческой организации и используются для обеспечения ее основной (некоммерческой) деятельности, амортизация учитывается за балансом, справочною, в целях определения срока полезного использования основных средств.

Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете

4.1. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ И ДОБРОВОЛЬНЫЕ СБЕРЕЖЕНИЯ.

Основным видом обязательств кредитного кооператива являются сбережения пайщиков, переданные в фонд финансовой взаимопомощи. Микрофинансовые институты, организованные в иных формах, и не привлекающие личные сбережения пайщиков, раскрывают в балансовом отчете обязательства по заемным привлечением, обремененными различного рода обязательствами (в том числе и не финансовыми) средствами целевого финансирования.

Раздел 2. Обязательства, паевой фонд и резервы	Код строки	На 31.12.03	на 31.12.04
2. Обязательства по привлеченным средствам			
Обязательные	240	7 641,75	13 664,95
Со сроком погашения до 1 года	241	5 413,79	7 764,31
Со сроком погашения более 1 года	242	2 227,97	5 900,65
Добровольные	250	23 898,51	42 903,47
Со сроком погашения до 1 года	251	6 539,62	17 028,54
Со сроком погашения более 1 года	252	17 358,90	25 874,93
Всего сбережения пайщиков кооператива	260	31 540,26	56 568,42
Со сроком погашения до 1 года	261	11 953,40	24 792,85
Со сроком погашения более 1 года	262	19 586,86	31 775,57
Средства целевого финансирования, привлеченные на возвратной основе, в т.ч.:	260	1 850,00	1 850,00
Со сроком погашения до 1 года	261	0,00	0,00
Со сроком погашения более 1 года	262	1 850,00	1 850,00
Всего обязательств по привлеченным средствам, в т.ч.:	270	33 390,26	58 418,42
Со сроком погашения до 1 года	271	11 953,40	24 792,85
Со сроком погашения более 1 года	272	21 436,86	33 625,57

Кооператив также может сочетать обязательства по личным сбережениям пайщиков с заемными и кредитными обязательствами других видов. Информация по составу обязательств каждого вида раскрывается в балансовом отчете отдельно.

А. Группировка обязательств по видам сбережений.

Кооператив, как и большинство микрофинансовых институтов, привлекающих сбережения, формирует сберегательный портфель из добровольных и обязательных сбережений. Обязательные сбережения вносятся пайщиками по условиям участия в программах финансовой взаимопомощи и рассматриваются в качестве залоговой «квоты долевого участия» в полученном займе или иной финансовой услуге, оказанной пайщику за счет средств фонда финансовой взаимопомощи.

Квота обязательных сбережений определяется в интервале от 10% до 30% от суммы полученного займа или осуществленной в пользу пайщика инвестиции.

Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете

Обязательные сбережения бронируются от изъятия до полного погашения пайщиком своих обязательства перед кооперативом. В период размещения обязательных сбережений в фонде финансовой взаимопомощи, на обязательные сбережения начисляется компенсация за пользование личными сбережениями¹⁵.

Добровольные сбережения размещаются пайщиками по своему усмотрению, на условиях доходности и срочности различных, предлагаемых кооперативом сберегательных программ.

Пример. Анализ показателей портфеля по видам сбережений.

Сумма средств сберегательного портфеля выросла в течение года на 79%, в том числе обязательные сбережения – на 78,9% и добровольные сбережения – на 79,5%. Вследствие незначительного опережения темпов прироста массы добровольных сбережений, их доля составила 75,8% сберегательного портфеля, повысившись по сравнению с началом года на 0,1%.

Б. Группировка сбережений по срокам погашения.

Аналогично группировке активов, в балансовом отчете сбережения сгруппированы по уровню ликвидности – со сроком погашения до 1 года и в периоде свыше 1 года. Такая группировка производится отдельно по обязательным и добровольным сбережениям.

Раскрытое в балансе распределение сбережений по срокам погашения позволяет, например, сделать вывод, что доля обязательных сбережений со сроком погашения в пределах 1 года понизилась с 71% до 56,7%, что связано с возрастанием доли обязательных сбережений с отсроченными сроками погашения, размещенных по условиям участия в долгосрочных инвестиционных и кредитных программах. В то же время, доля добровольных сбережений, причитающихся к погашению в течение 12 месяцев, увеличилась с 27% до 39,6%, что свидетельствует о возможном ухудшении ликвидности.

Однако для более точных оценок объемов и сроков исполнения обязательств по сбережениям, необходимо их более детальное распределение по срокам погашения с шагом в 365 дней. При этом, для каждой группы раскрывается средневзвешенный срок погашения.

	Сумма сбережений	Количество сберегательных договоров	Средневзвешенный срок погашения	Средняя сумма сбережений
Всего	50 364 629	1814	673	27 764
Обязательные сбережения	7 461 563	1531	497	4 874
Добровольные сбережения	42 903 066	283	703	151 601
Со сроком погашения от 0 до 365 дней	23 917 482	1679	165	14 245
Обязательные сбережения	6 889 343	1515	171	4 547
Добровольные сбережения	17 028 139	164	163	103 830
Со сроком погашения от 365-730 дней	3 163 978	42	537	75 333
Обязательные сбережения	310 549	11	547	28 232
Добровольные сбережения	2 853 429	31	535	92 046
Со сроком погашения от 730-1095 дней	13 020 251	49	969	265 719
Обязательные сбережения	0	0	0	

¹⁵ За исключением обязательных сбережений, размещенных в фонде взаимных вложений в жилье

Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете

Добровольные сбережения	13 020 251	49	969	265 719
Со сроком погашения от 1095-1460 дней	8 210 759	28	1156	293 241
Обязательные сбережения	0	0	0	
Добровольные сбережения	8 210 759	28	1156	293 241
Со сроком погашения от 1460-1825 дней	2 052 159	16	1750	128 260
Обязательные сбережения	261 671	5	1756	52 334
Добровольные сбережения	1 790 488	11	1749	162 772

Информация об обязательствах, распределенная по срокам погашения, сопоставляется с аналогичной группировкой активов с тем, чтобы оценить текущую ликвидность кооператива. Средневзвешенный срок погашения активов в 1,37 раза меньше срока погашения активов. Таким образом в среднем за день в течение пятилетнего периода на каждые 80 тыс. рублей причитающихся к возврату личных сбережений приходится 112,7 тыс. руб. погашаемых активов.

	Актив	Средневзвешенный срок погашения	Пассив	Средневзвешенный срок погашения
До 1 года	26 012 866	158	23 917 482	165
От 1 до 2 лет	15 378 949	548	3 163 978	537
От 2 до 3 лет	6 838 975	957	13 020 251	969
От 3 до 4 лет	1 165 683	1198	8 210 759	1 156
От 4 до 5 лет	1 430 351	1709	2 052 159	1 750

Пример анализа информации. В интервале до одного года на 26 млн. активов, погашаемых в течение 158 дней, приходится 23,9 сбережений, со средневзвешенным сроком погашения 165 дней. Следовательно, в краткосрочной перспективе на 144,7 тыс. руб., причитающихся к возврату в среднем за день сбережений, приходится 164,3 тыс. рублей ежедневного погашения дебиторской задолженности по займам. Основная масса активов (62%), погашаемых в течение ближайшего года, представлена задолженностью по предпринимательским займам, характеризующейся повышенными темпами оборачиваемости. Средневзвешенный срок погашения этой части дебиторской задолженности составляет 122 дня.

В периоде от 1 до 2 лет на 3 млн. руб. причитающихся к возврату личных сбережений пайщиков приходится 15,37 млн. руб. ожидаемой к погашению дебиторской задолженности. Таким образом, обязательства по сбережениям пятикратно перекрываются активами.

Начиная с третьего года, масса причитающихся к возврату сбережений начинает превалировать над текущими объемами погашения активов. Это соотношение – в значительно более сглаженном виде – сохраняется в четвертый и пятый годы. Таким образом, формальная угроза ликвидности возникает только на третий год, но эта диспропорция компенсируется опережающей оборачиваемостью активов в предшествующие годы.

В. Группировка сбережений по ставкам компенсации.

Кооператив предлагает пайщикам различные условия размещения сбережений, дифференцированные по ставкам и периодам выплаты компенсации. Раскрытие информации по ставкам компенсации за пользование личными сбережениями позволяет оценить изменения спроса на сберегательные продукты, структуры и массы обязательств по сбережениям пайщиков.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете

	Код строки	2003	2004
Раздел 1. Сбережения со сроком погашения до 1 года, в т.ч.:	110	11 953 402	24 792 847
Обязательные сбережения, в т.ч.:	120	5 413 787	7 764 307
Обязательные сбережения, размещенные в качестве квоты долевого участия по полученным займам по ставке 9%	121	5 413 787	6 889 343
Сбережения, размещенные по условиям участия в ФВВЖ, в т.ч.:	122	0	874 964
В качестве стартового взноса по программе "Лизинг Жилья"	1221		
В качестве компенсации инвестиционных расходов ФВВЖ	1222		874 964
Добровольные сбережения, в т.ч.:	130	6 539 615	17 028 540
Невостребованные сбережения по истечении срока договора (ставка 0%)	131	26 371	705 198
На условиях "до востребования" (ставка 11%)	132	70 088	283 260
Ставка 18%	133		120 000
Ставка 18,48%	134	114 640	4 359 347
Ставка 19,66%	135		400 000
Ставка 19,75%	136	154 667	
Ставка 20%	137		0
Ставка 20,55%	138	530 581	259 199
Ставка 21,5%	139		256 985
Ставка 22,72%	140	20 607	52 084
Ставка 23,7%	141		0
Ставка 25%	142	5 427 518	9 829 042
Ставка 25,42%	143		10
Ставка 26,39%	144		0
Ставка 27%	145		305 840
Ставка 28,06%	146	28 674	
Ставка 36%	147	32 436	111 637
Ставка 42%	148		268 056
Ставка 54%	149	134 034	77 882

Пример анализа информации. В группе, со сроком погашения в течение ближайших 12 месяцев, сумма добровольных сбережений выросла на 161%, в основном за счет вновь открытых в течение года сберегательных договоров. Наибольший уровень прироста обеспечен в группе сбережений (81%), привлекаемых сроком на 1 год по ставке 25%. Их доля, по сравнению с прошлым годом, понизилась с 83% до 57,6%, за счет активизации иных сберегательных программ.

Добровольные сбережения в группе со сроком погашения более 1 года приросли более умеренно - на 48%, из за проводимой кооперативом ограничительной политики в отношении долгосрочных сбережений. Прирост обеспечен за счет доведения сбережений по активным договорам сроком на 5 лет, а также за счет объявленной кооперативом в конце года пятилетней программы пенсионных сбережений по ставке 27% годовых.

	Код строки	2003	2004
Раздел 2. Сбережения со сроком погашения более 1 года	150	19 586 861	31 775 575
Обязательные сбережения	160	2 227 966	5 900 648
Обязательные сбережения, размещенные в качестве квоты долевого участия по полученным займам по ставке 9%	161	159 603	572 220

Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете

Сбережения, размещенные по условиям участия в ФВВЖ, в т.ч.:	162	2 068 363	5 328 428
В качестве стартового взноса по программе "Лизинг Жилья"	1621		1 826 388
В качестве компенсации инвестиционных расходов ФВВЖ	1622	2 068 363	3 502 040
Добровольные сбережения, в т.ч.:	170	17 358 895	25 874 927
Невостребованные сбережения по истечении срока договора (ставка 0%)	171		0
На условиях "до востребования" (ставка 11%)	172		0
Ставка 18%	173		0
Ставка 18,48%	174		0
Ставка 19,66%	175		0
Ставка 20%	176		508 309
Ставка 20,55%	177		0
Ставка 21,5%	178		0
Ставка 22,72%	179		0
Ставка 23,7%	180	159 147	2 271 811
Ставка 25%	181		0
Ставка 25,42%	182	302 969	490 221
Ставка 26,39%	183		825 707
Ставка 27%	184		477 760
Ставка 28,06%	185		0
Ставка 36%	186	8 938 462	10 870 235
Ставка 42%	187	2 559 777	5 441 623
Ставка 54%	188	5 398 541	4 989 262

4.2. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО ПРОЧИМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ.

Аналогично принятому принципу группировки активов и обязательств, прочие обязательства также распределяются на краткосрочную и долгосрочную части.

В разделе «прочих обязательств» в балансовом отчете раскрываются следующие составные части:

- Расчеты с поставщиками, подрядчиками и прочими кредиторами – по данной строке раскрывается информация по обязательствам, связанным с текущей хозяйственной деятельностью кооператива;
- Кредиторская задолженность перед филиалами, возникшая в процессе осуществления межфилиальных расчетов;
- Задолженность по налогам и сборам, и по выплате доходов пайщикам раскрывается обособленно¹⁶.

Раздел 2. Обязательства, паевой фонд и резервы	Код	На 31.12.03	на 31.12.04
	строки		
3. Прочие обязательства			
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	280	80,00	615,20
Долгосрочные обязательства (межфилиальные расчеты)	281	80,00	615,20
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	290	2,00	113,20
Кредиторская задолженность, в т.ч.:	291	2,00	113,20

¹⁶ В том числе по удержанию налога на доходы физических лиц с выплачиваемых Кооперативом доходов в пользу пайщиков.

Глава 4. Раскрытие информации об обязательствах в балансовом отчете

Поставщики, подрядчики, прочие кредиторы	2911	0,00	111,40
Задолженность по налогам и сборам	2912	2,00	1,80
Задолженность по выплате доходов пайщикам	2913	4,60	47,60
Всего прочих обязательств, в т.ч.:	300	86,60	776,00
Краткосрочных	301	6,60	160,80
Долгосрочных	302	80,00	615,20
Всего обязательств, в т.ч.	310	33 476,86	59 194,42
Краткосрочных	311	11 960,00	24 953,65
Долгосрочных	312	21 516,86	34 240,77

Глава 5. Раскрытие информации о состоянии паевого фонда, резервов и неделимых фондов в балансовом отчете

5.1. ПАЕВОЙ ФОНД

По существу, паевой фонд является капиталом кооператива, определяющий остаточную долю его активов, после исполнения всех его обязательств. Такое определение паевого фонда юридически обосновано субсидиарной ответственностью пайщиков по обязательствам кооператива, с одной стороны, и правом пайщика на получение денежной стоимости доли имущества Кооператива – с другой.

По уставу Кооператива, паи (паенакопления) персонифицируются. В отношении принадлежащих пайщику паев допускается сравнительно широкая свобода операций. Пайщик вправе доносить паевые взносы и таким образом увеличивать совокупную сумму пая (паенакоплений). Он может истребовать свой пай (паенакопления), конвертировать его в личные сбережения, передать Кооперативу в залог исполнения обязательств по полученным займам¹⁷. В этом контексте паевой фонд принимает признаки конвертируемого долга, в связи с чем в балансовом отчете применяется двухчастное раскрытие информации по оплаченному паевому фонду:

- основные паевые взносы – уплаченные пайщиками при вступлении в размере минимальной, установленной уставом, суммы пая, определяющие постоянную сумму паевого фонда, не подлежащую конвертированию или изъятию в период сохранения пайщиков членства в кооперативе;
- дополнительные паевые взносы, сформированные за счет дополнительных паев и регулярно начисляемых кооперативных выплат.

Эта часть паевого фонда может рассматриваться (и отражаться) как обычное долговое обязательство с неопределенной ставкой доходности (либо уценки в связи с возможными убытками), либо как компонент паевого фонда, обремененный правом на конвертирование.

Раздел 3. Паевой фонд и резервы	Код строки	На 31.12.03	на 31.12.04
3.14. Паевой фонд			
Оплаченный паевой фонд, в т.ч. за счет:	320	2 797,05	5 542,00
Обязательных паевых взносов	321	145,55	173,90
Дополнительных паевых взносов и кооперативных выплат	322	2 651,50	5 368,10

Примечание. Право на конвертирование и, соответственно, сумма дополнительных паевых взносов, могут быть ограничены Правлением в целях соблюдения финансового норматива достаточности собственного капитала. В этом случае строка «дополнительные паевые взносы» будет сгруппирована из дополнительных взносов с правом и без права конвертации.

¹⁷ Статья 12.1 Устава Кооператива

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 5. Раскрытие информации о состоянии паевого фонда, резервов и неделимых фондов в балансовом отчете

5.2. РЕЗЕРВЫ

Формируемые Кооперативом резервы покрытия предстоящих расходов и платежей группируются на образованные в соответствии с законодательством и с учредительными документами.

Наиболее характерным резервом микрофинансовой организации является резерв покрытия убытков от невозврата займов. В настоящем примере этот резерв отражен в составе активов с тем, чтобы выделить нетто портфель фонда финансовой взаимопомощи. Но его можно также отражать и в структуре пассивов, раскрывая следующую информацию:

- балансовая стоимость на начало и конец периода;
- использованные суммы (списанные за счет резерва);
- суммы, направленные на пополнение резерва, в том числе восстановленные – за счет возмещения ранее списанных сумм;

Стоимость резерва, приведенная к стоимости портфеля, дает **коэффициент резервирования**. Этот показатель, взвешенный на начало и конец отчетного периода отражает динамику изменения удельных расходов на резервирование. Аналогично, по удельной сумме списанных займов, определяется коэффициент списания.

5.3. НЕДЕЛИМЫЕ ФОНДЫ

В разделе неделимых фондов раскрывается информация о не обремененном обязательстве капитале, не подлежащим распределению между пайщиками кооператива. Как правило, это средства грантов, целевого донорского финансирования, поступившего в рамках программ международной технической помощи, в отношении которых установлен строго целевой характер использования в соответствии с определенным донором целевым назначением. В составе неделимых фондов раскрывается также информация о капитализации грантов, полученных в прошлые годы (например, несамортизированная стоимость оборудования, приобретенного за счет средств грантов).

Раздел 3. Паевой фонд и резервы	Код строки	На 31.12.03	на 31.12.04
3.2. Резервы			
Резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством, в т.ч.:	330	1 992,37	2 567,65
Резерв кооперативных выплат, индексирующих долю пайщиков в приращенном по итогам 2004 г. имуществе кооператива (п. 2 ст.6 Закона от 7.08.01 № 117-ФЗ, п. 15.5 Устава), в т.ч.:	331	1 992,37	2 567,65
Резерв кооперативных выплат по итогам 2004 года	3311	1 976,97	2 551,43
Условно начисленные кооперативные выплаты прошлых лет:	3312	15,40	16,59
Резервные фонды, образованные в соответствии с учредительными документами, в т.ч.:	340	2 767,02	3 037,31
Резервный фонд "брошенных" паевых взносов (п.п.5.12, 5.13 Устава)	341	18,75	92,10
Резерв пополнения неделимых фондов, сформированных из и по условиям пользования средствами международной технической помощи в отчетном году (п. 40.6, 47.17 Устава Кооператива), в т.ч.:	342	0,00	2 003,00
Сметный резерв, направляемый на пополнение портфеля предпринимательских займов по условиям программы международной технической помощи (DAI)	3421	0,00	738,20
Сметный резерв операционных расходов, финансируемых за счет средств гранта фонда Форда № 1045-1275	3422	0,00	1 264,80

Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций
Глава 5. Раскрытие информации о состоянии паевого фонда, резервов и неделимых фондов в балансовом отчете

Резерв пополнения ФФВ	343	2 519,84	556,31
Резерв условно начисленной компенсации за пользование личными сбережениями, размещенными на условиях "до востребования", в порядке исполнения квоты долевого участия (п. 19.4.5 Устава) и в пользу детей-сирот - воспитанников Кардымовской школы - интерната	344	228,43	385,90
Всего резервы	350	4 759,39	5 604,96

Неделимые (или ограниченно делимые) фонды могут образовываться по условиям некоторых, развиваемых кооперативом программ финансовой взаимопомощи. Денежные средства и имущество, учтенное в составе таких фондов, не подлежит распределению между пайщиками (например, специальные фонды, сформированные для поддержки вновь развиваемых программ финансовой взаимопомощи, оборудование и недвижимость, обеспечивающее деятельность кооператива), либо подлежат распределению между пайщиками, участвующими в таких программах (например, квартиры, приобретенные в пользу пайщиков, участвующих в программах фонда взаимных вложений в жилье).

Раздел 3. Паевой фонд и резервы	Код		
	строки	на 31.12.03	на 31.12.04
6. Неделимые фонды			
Неделимые фонды, в т.ч.:	360	3 308,44	5 866,20
Средства международной технической помощи, полученные для осуществления текущих целевых программ, в том числе:			
Средства, полученные по программе DAI	361	740,94	2 615,00
Средства фонда Евразия	362	742,50	2 616,20
Переданные в собственность кооперативу средства гранта фонда Форда	363	-1,56	-1,20
Капитализация средств грантов прошлых лет	364	1 814,50	1 811,30
	365	753,00	1 439,90

Комментарий. Описание средств, учтенных в составе неделимых фондов.

Балансовая стоимость неделимых фондов приросла за отчетный период на 76%. Прирост распределен между средствами международной технической помощи, полученных по программе Development Alternatives Inc., на пополнение предпринимательской части портфеля фонда финансовой взаимопомощи в сумме 1,87 млн. руб. и полученных в текущем году средств гранта фонда Форда, капитализированных в приобретение оборудования и зарезервированных в счет предстоящих расходов по бюджету проекта в общей сумме в 686,9 тыс. руб.

В составе неделимых фондов учитываются переданные в собственность кооперативу средства гранта фонда Форда в сумме 1,8 млн. руб. Они продолжают использоваться в соответствии с их целевым назначением – на выдачу микрозаймов женщинам-предпринимателям с низкими уровнями доходов. Балансовая стоимость этих средств снизилась в текущем году на 3,2 тыс. руб., за счет отнесенного на их счет списания бесперспективной задолженности 1999 года. По возмещению этой задолженности баланс учтенных в неделимых фондах средств гранта фонда Форда будет восстановлен в исходной сумме.

Глава 6. Отчет об изменениях капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи

Отчет об изменениях капитала отражает все изменения капитала, произошедшие за отчетный период, а также информацию об относимых на капитал доходах и расходах. Он составляется для сверки данных отчета о поступлениях и расходах и данных о движении капитала за отчетный период.

Отчет об изменениях капитала может составляться консолидированно – по общему капиталу (паевому фонду) кооператива и обособленно, по условно выделенному капиталу специальных программ финансовой взаимопомощи (например, программа фонда взаимных вложений в жилье, капитал пенсионных планов) или по капиталу неделимых фондов.

В отчете об изменениях капитала раскрывается информация:

1. О поступлениях и расходах за отчетный период;
2. Об изменении стоимости пассивов, учитываемых на счетах капитала (например, изменение стоимости паевого фонда в связи с начислением кооперативных выплат и формированием приращенных паев).

Примечание. В кооперативах, как в членских организациях, с постоянно изменяемой структурой членства, непосредственное влияние на изменение капитала оказывают паевые взносы, уплаченные вновь принятыми пайщиками при вступлении в кооператив и выплаченные пайщикам при их выходе из кооператива. Эта статья поступлений и расходов обычно не отражается в отчете о поступлениях и расходах, как не связанная с поступлениями и расходами от осуществления микрофинансовой или иных видов деятельности.

1. Об операциях с пайщиками:
 - Оплата пая вновь вступившими пайщиками и доведение паев;
 - Начисление кооперативных выплат и формирование приращенных паев;
 - Убытки, уменьшающие пай каждого пайщика и его долю в имуществе кооператива;
 - Выплаты причитающейся выходящим пайщикам денежной стоимости доли имущества кооператива;
2. Сверка балансовой стоимости капитала (паевого фонда) на начало и конец отчетного периода с раскрытием изменений по статьям:
 - Оплаченного паевого фонда;
 - Приращенного паевого фонда за счет распределения кооперативных выплат;
 - Каждого резерва в составе капитала, включая резервы, образованные в составе неделимых фондов, резервы покрытия убытков от невозврата займов, резервы обеспечения обязательств по сбережениям и пр.

В примечаниях к отчету об изменениях капитала может указываться следующая информация:

- Количество пайщиков с выделением активных пайщиков и пайщиков, чьи паи переведены в категорию брошенных; сумма резерва для выплаты обязательств перед пайщиками, чьи паи переведены в категорию «брошенных».

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 6. Отчет об изменениях капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи

- Оплаченная сумма паевого фонда на начало и конец отчетного периода, с выделением суммы обычных и специальных паевых взносов, оплачиваемых по условиям участия в специальных инвестиционных программах, обособленных от общего порядка расчета причитающейся пайщику денежной стоимости доли имущества и регулярного начисления кооперативных выплат¹⁸;
- Максимальная, минимальная и средняя сумма пая, принадлежащая одному пайщику и соответствующие доли в паевом фонде;
- Ограничения на изъятие или конвертацию паев в период членства в Кооперативе;
- Структура капитала, измеренная по оплаченному паевому фонду, резервам, неделимым и ограниченно делимым фондам;

Отчет об изменениях капитала составляется в форме таблицы, где выполняется сверка входящих и исходящих сальдо по каждому элементу капитала.

¹⁸ Например, пай, вносимые в фонд взаимных вложений в жилье в целях компенсации понесенных в пользу пайщика инвестиционных расходов и последующего выкупа квартиры выделением пая в натуральной форме.

Анализ финансового состояния микрофинансовой организаций
Глава 6. Отчет об изменениях капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи

Пример. Отчет об изменении капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи

Наименование	код	Паевой фонд-всего	В том числе:			Резервный капитал, всего	В т.ч. За счет средств международной помощи, отнесенных к неделимым фондам	Нераспределенный в кооперативные выплаты и резервы	Итого
			обязательные паевые взносы	дополнительные паевые взносы	резервный фонд "Брошенные" паевых взносов				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	1 517,20	106,20	1 394,70	16,30	5 348,23	1 814,50	228,00	7 093,43
2003 (предыдущий) год									
Остаток на 1.01.03	020	1 517,20				5 348,23		228,00	7 093,43
Баланс доходов и расходов текущего года	021							1 740,40	1 740,40
Увеличение величины паевого фонда за счет	022	1 279,85							2 797,05
Обязательных паевых взносов от вновь вступивших пайщиков	0221		39,40						39,40
Дополнительных паевых взносов и кооперативных выплат	0222			1 237,95					1 237,95
Паевых взносов, учтенных в составе "брошенных"	0223				2,50				2,50
Увеличение резервного капитала за счет	023					2 710,90			2 710,90
Средств международной помощи	0231						742,50		0,00
Резервируемой доли очищенного дохода	0232					1 968,40			1 968,40
В т.ч., направляемой в кооперативные выплаты	02321					1 968,40		8,70	
Остаток на 31.12.03	024	2 797,05	145,60	2 632,65	18,80	8 059,13	2 557,00	8,70	10 864,88
2004 (отчетный) год									
Остаток на 1.01.04	030	2 797,05	145,60	2 632,65	18,80	8 059,13	2 557,00	8,70	10 864,88
Баланс поступлений и расходов текущего года	031							6 477,16	10 864,88
Увеличение величины паевого фонда за счет:	032	2 744,95							5 542,00
Дополнительных паевых взносов и кооперативных выплат	0322			2 716,60					2 716,60
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Глава 6. Отчет об изменениях капитала и резервов фонда финансовой взаимопомощи

Наименование	код	Паевой фонд-всего	В том числе:			Резервный капитал, всего	В т.ч. За счет средств международной помощи, отнесенных к неделимым фондам	Нераспределенный в кооперативные выплаты и резервы	Итого
			обязательные паевые взносы	дополнительные паевые взносы	резервный фонд "Брошенных" паевых взносов				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Паевых взносов, учтенных в составе "брошенных"	0323				73,35				73,35
Увеличение резервного капитала за счет	033					4 459,77			4 459,77
Средств международной помощи	0331						3 138,54		0,00
Резервируемой доли очищенного дохода, в т.ч.:	0332					3 289,63			
Направляемой в прирост предпринимательского портфеля по условиям программы DAI	03321					738,20			
Направляемой в кооперативные выплаты	03322					1 454,70			1 454,70
Пополнение резерва кооперативных выплат за счет операционных резервов прошлых лет	03323					1 096,73			
Остаток на 31.12.04	034	5 542,00	173,95	5 349,25	92,15	11 422,17	5 695,54	48,99	17 013,16

Глава 7. Отчет о движении денежных средств

Информация о движении денежных средств дает возможность оценить структуру и насыщенность финансовых потоков, обеспечивающих деятельность микрофинансовой организации, ее способность к исполнению текущих обязательств и консолидации ресурсов для развития и повышения финансовой устойчивости.

В отличие от обычных организаций, классифицирующих денежные потоки по основной, финансовой и инвестиционной деятельности, микрофинансовый институт, в основном осуществляющий финансовую деятельность, формирует развернутый отчет о движении денежных средств, связанных с осуществлением финансовой деятельности.

Пример: В разделе «приток» отчета о движении денежных средств кооператива, информация о поступлениях, связанных с осуществлением программ финансовой взаимопомощи, группируется по следующим статьям:

1. Поступления, обусловленные членством в кооперативе:
 - Основные и дополнительные паевые взносы;
 - Регистрационные взносы;
 - Членские взносы на обеспечение уставной деятельности кооператива;
2. Поступления по условиям пользования финансовыми услугами кооператива:
 - Внесение личных сбережений;
 - Погашение полученных займов (могут раскрываться отдельно по компонентам портфеля типам кредитных продуктов);
 - Оплата процентов за пользование займами из фонда финансовой взаимопомощи;

В разделе прочих поступлений, обусловленных основной деятельностью кооператива, отдельно выделяются:

- поступления международной технической помощи, грантов на поддержку развиваемых кооперативом программ финансовой взаимопомощи;
- займы, кредиты и иные целевые привлеченные средства на пополнение фонда финансовой взаимопомощи;

По прочим поступлениям, не связанным с осуществлением основной деятельности, раскрывается информация об объемах, источниках и условиях таких поступлений.

В разделе «Отток», отвлечения из потока группируются следующим образом:

- Займы, предоставленные пайщикам (могут группироваться по направлениям кредитования и типам кредитных продуктов);
- Выплаты выходящим пайщикам причитающейся им денежной стоимости доли имущества Кооператива;
- Возврат личных сбережений пайщиков;
- Возврат излишне оплаченных членских взносов.

Денежные средства, направленные на обслуживание программы финансовой взаимопомощи, раскрываются отдельно, с выделением основных статей операционных и налоговых расходов.

Притоки и оттоки денежных средств от осуществления основной деятельности сальдируются в чистый поток денежных средств.

Движение денежных средств по инвестиционной программе фонда взаимных вложений в жилье может включаться в общий поток, связанный с осуществлением программ финансовой взаимопомощи или обособленно – в разделе поступлений и оттоков от инвестиционной деятельности. В этом разделе оттоки формируют осуществленные в пользу пайщиков вложения в долевое участие в строительство или в приобретение жилья, а притоки – взносы пайщиков, компенсирующие понесенные в их пользу расходы из средств фонда.

Показатель	Код	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	2 970,75	3 134,46
Движение денежных средств по программе финансовой взаимопомощи пайщиков			
Средства, полученные от пайщиков, в т.ч.:	020	183 713,95	145 274,10
Основные и дополнительные паевые взносы	021	64,17	65,30
Личные сбережения пайщиков	022	55 191,11	32 714,60
Регистрационные (вступительные) взносы, внесенные пайщиками при вступлении в кооператив	023	127,60	129,83
Проценты по условиям пользования займами из фонда финансовой взаимопомощи	024	7 821,19	5 574,26
Целевые (членские) взносы по условиям участия в ссудо-сберегательных программах финансовой взаимопомощи	025	11 420,18	10 377,55
Возрат задолженности по займам	026	109 089,71	96 412,55
Прочие поступления	030	136 321,93	38 303,01
Средства международной технической помощи по программе DAI	031	1 873,70	742,50
Средства гранта фонда "Евразия"	032	2 584,85	265,36
Средства полученные от покупателей и заказчиков	033	65,37	7,82
Прочие доходы - внереализационные	034	103,10	3,57
Прочие поступления	035	131 694,91	37 283,76
Денежные средства, обеспечивающие программу финансовой взаимопомощи пайщиков	120	-163 134,43	-136 556,91
Займы, предоставленные пайщикам из фонда финансовой взаимопомощи	121	-138 265,82	-120 046,83
Возврат паевых взносов пайщикам кооператива	122	-313,06	-127,36
Возврат личных сбережений пайщикам кооператива	123	-24 544,68	-16 371,50
Возврат целевых взносов	124	-10,87	-11,21
Денежные средства, направленные на обслуживание программы финансовой взаимопомощи:	130	-23 883,73	-20 262,12
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	140	-5 285,93	-4 013,39
на оплату труда	150	-761,49	-746,20
на расчеты по налогам и сборам	160	-2 267,41	-1 394,15
на прочие расходы	170	-15 568,91	-14 108,38
Прочие выплаты	180	-116 263,49	-26 058,04

<i>Чистые денежные средства от текущей деятельности</i>	<i>200</i>	<i>16 754,23</i>	<i>700,04</i>
			За аналогичный период прошлого года
Показатель	Код	За отчетный период	
1	2	3	4
<i>Движение денежных средств по инвестиционной программе фонда взаимных вложений в жилищное строительство</i>			
Вложения, осуществленные за счет ФВВЖС	210	-14 928,66	-1 288,17
Сбережения пайщиков, внесенные с целью компенсации понесенных в их пользу расходов за счет средств ФВВЖС	220	0,00	0,00
Компенсация расходов на строительство в связи с выкупом квартиры	230	1 190,28	417,53
Возмещение подрядчиком излишне уплаченных средств в процессе долевого участия в строительстве жилья	240	58,01	6,90
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	-13 680,36	-863,74
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	6 044,62	2 970,75

Примечания.

1. В случае, если денежные поступления и платежи осуществляются от имени пайщика, и скорее отражают его деятельность, чем деятельность кооператива, они могут сальдироваться. Например, когда пайщик перечисляет на свой сберегательный счет выручку от реализации собственной продукции и дает поручение кооперативу осуществить платежи поставщикам.

Не денежные операции, в том числе инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования денежных средств, не включаются в отчет о движении денежных средств. Информация о таких операциях, при необходимости, может раскрываться отдельно в примечании к отчету о движении денежных средств. Например, приобретение прав собственности на заложенное имущество, иные способы конвертации в капитал долговых обязательств, приобретение оборудования в лизинг, приобретение активов путем прямого принятия обязательств – внесение и выделение пая в натуральной форме и пр.

2. Отток средств в связи с уплатой налогов может раскрываться в отношении каждого уплаченного налога, в том числе – налога на доходы физических лиц с начисленной компенсации за пользование личными сбережениями и кооперативных выплат на паевые взносы.

Для оценки финансового положения и ликвидности может быть дополнительно раскрыта следующая информация:

- сумма неиспользованных в отчетном периоде средств целевого финансирования (грантов, целевых займов и пр.), которые в будущем будут направлены на финансирование операционных расходов в будущем с указанием имеющихся ограничений на использование этих средств.
- сумма денежных потоков, необходимых для финансирования вновь развиваемых программ финансовой взаимопомощи, обособленную от потоков, необходимых для поддержания регулярных финансовых услуг пайщикам;
- сумма потоков по кооперативным участкам.