

Опасное ослабление требований к финансовой отчетности: взгляд рисквика

Текст: Михаил Помазанов, к.ф.-м.н, вице-президент Русского общества управления рисками «Русриск»

В статье оцениваются последствия отмены предоставления предприятиями и организациями квартальной отчетности, с точки зрения банковских рисков, а также рекомендуются конкретные меры со стороны регулятора, восполняющие нехватку информации.

Согласно общепринятой практике и стандартам, предприятие при подаче заявки на кредитование (изменение лимита и проч.), а также в процессе ежеквартального мониторинга обязано подавать в банк актуальную годовую и квартальную отчетность. Банк России, согласно нормам Инструкции 254-П, требует отнесения заемщика к группе резервирования на основании оценки, в первую очередь, финансового состояния, проведенной по бухгалтерской отчетности компании.

До 1 января 2013 года при подаче отчетности в банк за любой период заемщик был обязан представить доказательство ее подлинности в виде копии печати налогового органа на соответствующем экземпляре. Новые нормы, введенные в действие 1 января 2013 года, не предполагают предоставления промежуточной (квартальной) отчетности в налоговые органы: отчетность будет сдаваться только годовая(1).

Послабления компаниям в вопросах налоговой отчетности ведет к отказу ряда заемщиков предоставить промежуточную отчетность банкам-кредиторам. Даже если банк «заставит» компанию-заемщика сдавать ему промежуточную отчетность, то по группе компаний, одна из которых кредитруется, промежуточная отчетность подаваться скорее всего не будет, хотя финансовое состояние компании-заемщика напрямую зависит от группы. Таким образом, российским банкам придется ждать годовой отчетности, чтобы провести адекватный анализ финансового состояния заемщика.

Чтобы хоть как-то поправить ситуацию с потерей актуальности оценки риска и создания адекватного резер-

ва на возможные потери по ссудам, выданным юридическим лицам, Банк России(2) считает возможным использовать Формы статистического наблюдения: П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации» и П-5(м) «Основные сведения о деятельности организации», утвержденные Приказами Росстата №435 от 24.10.2011 и №470 от 29.08.2012. Обе формы статотчетности сдаются юридическими лицами, кроме субъектов малого предпринимательства (средняя численность работников которых не превышает 15 человек), в органы государственной статистики ежеквартально и содержат сведения, идентичные бухгалтерской отчетности. При этом Банк России рекомендует проверять наличие печати Росстата (квитанции) о принятии информации.

Однако откровенная слабость данных рекомендаций очевидна. Очень многие компании периодически игнорируют предоставление статотчетности, за это им грозит всего лишь мизерный штраф. Кроме того, у Росстата нет полномочий и ресурсов как-то наказать компании или стимулировать сдачу отчетности иным образом, и, тем более, проверить ее адекватность в отличие от ФНС, с которой уж точно «не забалуешь». Если промежуточная отчетность компании-заемщика никем не проверяется, не фиксируется факт ее сдачи, то банк может и сам сгенерировать такую отчетность за своего клиента, используя прошлогодний баланс и отчет о финансовых результатах. Вот только ценность такого отчета для актуализации оценки рисков, естественно, равна нулю. Таким образом, проблема с получением квартальной отчетности заемщи-



Михаил Помазанов

ков приводит к возрастанию риска по всей банковской системе в целом, что не может не беспокоить регулятора и банковских риск-менеджеров.

Насколько вырастет риск?

Оценим количественно степень возрастания чисто экономического риска, связанного с запаздыванием адекватного анализа финансового состояния заемщика.

Предположим, что запаздывание максимально и равно одному году (оценка происходит в январе-феврале, годовая отчетность еще не составлена). Для оценки эффекта такого запаздывания обратимся к цифрам кумулятивной частоты дефолтов по компаниям с разными рейтингами. Достаточно знать частоту дефолтов за 2 года $P(2)$ и один год $P(1)$, тогда вероятность дефолта за второй год, при условии, что за первый дефолта не было, и будет эквивалентна вероятно-

сти дефолта $P_{D(+1)} = 1 - \frac{1 - P(2)}{1 - P(1)}$ с годовым запаздыванием оценки

Эту вероятность часто называют маргинальной. В оценках будем опираться на результаты Moodys(3) (см. Таблицу 1).

Видно, что вероятность дефолта во второй год после оценки заметно возрастает, за исключением компаний с низкими рейтингами («Саа2» и ниже), для которых сам факт «выживания» в первый год уже оказывает существенное влияние на повышение рейтинга. Для компаний средних и высоких рейтингов запаздывание оценки эквивалентно понижению рейтинга на 1-2 ступени. Например, рейтинг «Ва2» с вероятностью дефолта за год равной 0,767% на второй год будет уже 1,418%, т.е. ближе к рейтингу «Ва3» и т.д.

Для расчета среднего смещения вероятности дефолта необходимо знать профиль риска российских компаний. Есть данные по результатам оценок около 114 тыс. компаний (выборка

случайна) с помощью модели RiskCalc, настроенной и валидированной на российских компаниях(4). Оценки даны за 2012 год и были опубликованы(5).

С учетом профиля риска (см рис.1) средний рост вероятности дефолта при запаздывании оценок риска 1 год составит 1% (возрастет с 4,9 до 5,9%). Понятно, что такой рост должен быть учтен банками при формировании резервов и, соответственно, в ставках кредитования. В масштабах страны, принимая во внимание общий размер кредитов банков корпоративным (нефинансовым) заемщикам на уровне, порядка, 22 млрд руб.(6), потери экономики в целом могут составить 0,34% ВВП. Такова цена неопределенности, связанная с утерей актуальности оценки рисков. Любой согласится, что эта цена слишком высока.

Что делать?

В сложившейся ситуации рекомендации мер для того, чтобы спасти

промежуточную отчетность, явно не достаточно. Отказы банкам в сдаче промежуточной отчетности со стороны компаний-заемщиков идут повсеместно. Предложения некоторых представителей Ассоциации Российских банков договориться «всем миром» обязательно требовать квартальную отчетность с заемщиков, по мнению рисковиков, бессмысленны. Всегда найдутся «нарушители конвенции», которые квартальную отчетность требовать не будут, надеясь получить таким способом конкурентное преимущество в борьбе за заемщика. Поэтому даже хорошие банки постепенно будут вынуждены требования отменить, если отказы примут массовый характер,

Наиболее адекватной мерой, на наш взгляд, было бы проявление более жесткой позиции регулятора. Банк России должен самостоятельно наладить сбор отчетности с заемщиков, сумма задолженности которых превосходит некий барьер

Люди Идеи Решения



**Российский
Бизнес Форум**
www.ros.biz

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ



25 сентября

гостиница «Марриотт Тверская»
2013 Москва

ПРОСТЫЕ СПОСОБЫ РЕГИСТРАЦИИ:

ПО ТЕЛЕФОНУ:
Москва **007 495 640 6097** доб.1
Лондон **0044 20 7183 7902**

ПО ФАКСУ: **0044 207 183 7191**

ЭЛ.ПОЧТОЙ: **registrations@ros.biz**
ОН-ЛАЙН: **ros.biz/events/risks2013/register/**

www.ros.biz

Среди докладчиков конференции:

 <p>Глеб Хотин Руководитель направления управления, анализа и страхования операционных рисков, Банк ВТБ и Группы ВТБ</p>	 <p>Екатерина Юсупова начальник Управления операционных рисков, Сбербанк России</p>
 <p>Светлана Белялова Начальник отдела управления операционными рисками, Raiffeisenbank</p>	 <p>Николай Пашченко руководитель Управления анализа агрегированных рисков, УРАЛСИБ</p>
 <p>Владимир Кротов Директор проекта, Центр операционных и страховых рисков, Газпромбанк</p>	 <p>Петер Шмидт Руководитель направления операционных рисков, Альфа-Банк</p>
 <p>Владимир Киевский Исполнительный вице-президент, Ассоциация Банков Российских Банков</p>	 <p>Мурат Кошенов Глава риск-менеджмента, Народный Банк Казахстана</p>

(например, 10 млн, руб. или эквивалент этой суммы в других валютах). Необходимо обязать банки ежеквартально в установленные сроки от-

правлять в ЦБ отчетность в электронном виде в определенном формате по своим заемщикам, при этом иметь дубликат, подписанный заемщиком

в бумажном виде для предъявления при проверке.

Такой функционал сможет сразу же стать аналогом Кредитного бюро, но для корпоративных заемщиков. Регулятор сможет автоматически отслеживать «пустые клетки», несоответствия промежуточной отчетности и годовой отчетности с печатью ФНС, перекрестные несоответствия в отчетах по одной компании, предоставленной разными банками и т.д., что повысит эффективность мероприятий пруденциального надзора, например, позволит ему своевременно потребовать пересмотр резервов в случае нарушений.

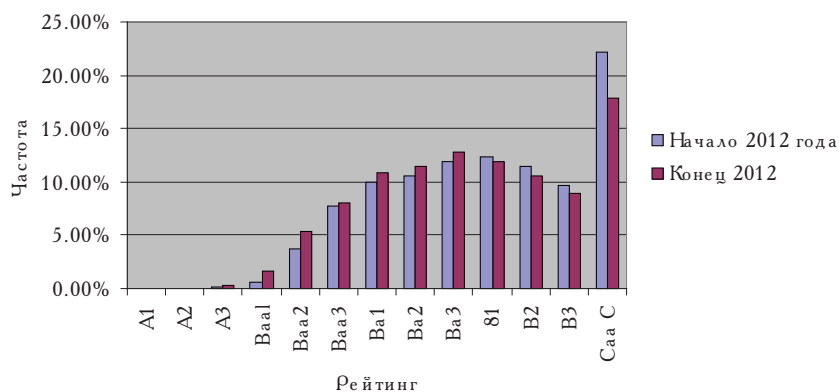
Считаем, что эти меры очень актуальны именно сейчас, и в следующем году требовать их внедрения может быть уже поздно. Мы абсолютно уверены, что ответственность и дисциплина, с которой банки будут собирать отчетность с клиентов, станет в таком случае на порядок выше, а всякие позывы к фальсификации или получению рыночных преимуществ банками, не требующими отчетность, будут исключены. Процесс развала культуры подготовки промежуточной отчетности будет остановлен. Кроме этого, Банк России получит полную и актуальную базу данных по рынку кредитования в масштабах страны, что позволит ему создать собственные эффективные модели оценки финансового состояния и резервов для предъявления требований к банкам создавать актуальный резерв, что увеличит устойчивость российской банковской системы в целом.



[Таблица 1] Частота дефолтов компаний в зависимости от кредитного рейтинга

Рейтинг Moody's	Частота дефолтов 1 год, %	Частота дефолтов 2 года, %	PD(+1) маргинальная %
A1	0,084	0,260	0,176
A2	0,070	0,217	0,147
A3	0,062	0,224	0,162
Baa1	0,151	0,381	0,230
Baa2	0,177	0,489	0,313
Baa3	0,273	0,790	0,518
Ba1	0,660	1,921	1,269
Ba2	0,767	2,174	1,418
Ba3	1,754	5,067	3,372
B1	2,381	6,614	4,336
B2	3,668	9,202	5,745
B3	6,372	13,847	7,984
Caa1	8,258	18,317	10,964
Caa2	17,858	29,471	14,138
Caa3	28,029	44,110	22,344
Ca_C	41,400	54,044	21,577

[График 1] Профиль риска российских компаний согласно модели RiskCalc Moody's Analytics.



Сноски:

- (1) Исходя из статьи 23 Налогового кодекса Российской Федерации с 1 января 2013 г. квартальная бухгалтерская отчетность в налоговые органы не представляется. Федеральным законом от 29.06.2012 №97-ФЗ отменена обязанность организаций представлять квартальную бухгалтерскую отчетность. См. Письмо Минфина от 28 февраля 2013 г. №03-02-08/5904
- (2) Согласно Письму ЦБ РФ № 48-Т от 26 марта 2013 года
- (3) Annual Default Study: Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2012. www.moody's.com
- (4) Модель RiskCalc v3.1 Russia компании Moody's analytics. www.moody's.com
- (5) Moody's Analytics 4th Annual Conference Evolving Regulatory Challenges in Russia. Thursday, 23rd May 2013. Moscow.
- (6) Данные ЦБ РФ на 01.04.2013.

sas[®] forum

RUSSIA 2013

25 сентября

МОСКВА, The Ritz-Carlton



THE
POWER
TO KNOW.

<http://www.sas.com/russia>