

---

УДК 658.14/.17  
ББК 65.263.12-09  
П 58

**Л.В. Попова**

*Доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой финансов и анализа Волгоградской государственной сельскохозяйственной академии, г. Волгоград. E-mail: lvpopova@bk.ru.*

**А.Е. Богданова**

*Аспирант Волгоградской государственной сельскохозяйственной академии, г. Волгоград. Тел.: (903) 466 51 51, e-mail: anestezzia@inbox.ru.*

## **Диагностика внутренних рисков контрагентов предприятия на основе модели финансового риск-контроллинга (Рецензирована)**

**Аннотация.** Выстраивание надежных и перспективных деловых связей является одним из ключевых элементов стратегии развития любого бизнеса. На практике достаточно трудно оценить контрагента в контексте финансовой стабильности, добропорядочности и деловой репутации. Данная статья посвящена построению модели диагностики внутренних рисков потенциального бизнес-партнера. Данный инструмент позволит существенно повысить эффективность всего процесса управления финансовыми рисками.

**Ключевые слова:** финансовый риск, надежность контрагента, управление бизнесом, риск-контроллинг.

**L.V. Popova**

*Doctor of Economics, Professor, Head of the Finance and Analysis Department of Volgograd State Agricultural Academy, Volgograd. E-mail: lvpopova@bk.ru.*

**A.E. Bogdanova**

*Post-graduate student of Volgograd State Agricultural Academy, Volgograd. Ph.: (903) 466 51 51, e-mail: anestezzia@inbox.ru.*

## **The diagnostics of counterparty internal risks on the basis of financial risk controlling model**

**Abstract.** Building up the reliable and promising business relationships is one of the key elements of any business development strategy. In practice it is rather difficult to assess the counterparty in the context of financial stability, respectability and business reputation. This paper is devoted to the construction of a diagnostics model of the internal risks of the potential business partner. This tool will significantly improve the efficiency of the financial risk management.

**Keywords:** financial risk, counterparty reliability, business management, risk controlling.

В рыночных условиях хозяйствования предприятия должны быть уверены в надежности и экономической состоятельности партнеров. Однако на практике достаточно трудно получить достоверную информацию, свидетельствующую о надежности существующих деловых связей с предприятием и определяющей перспективы их

дальнейшего развития. Тем не менее, данная мера необходима, так как безответственное отношение к выбору контрагента часто приводит к возникновению финансовых рисков, а значит, к вероятности потери дохода.

Недаром говорят, что тот, кто владеет всей информацией, — владеет всем миром (Н. Ротшильд). Именно во-

---

время полученные данные о степени стабильности и непрерывности хозяйственной деятельности контрагента, его добропорядочности и деловой репутации помогут построить систему управления финансовыми рисками на предприятии, а значит, обеспечить конкурентоспособность и устойчивость фирмы.

Для предприятий реального сектора, в частности, предприятий перерабатывающей промышленности, сотрудничающих с огромным количеством контрагентов, не применимы сложные системы анализа надежности клиентов, практикуемые, например, в банковской сфере, с одной стороны, из-за высокой стоимости внедрения данных методик, с другой, — из-за трудоемкости их освоения и применения на практике. Таким образом, методика анализа надежности контрагента и диагностика внутренних финансовых рисков партнеров по бизнесу должна быть максимально эффективна, но вместе с тем проста и удобна [1].

Не стоит забывать, что на практике при принятии решения о сотрудничестве с возможными бизнес-партнерами управленческий персонал сталкивается не только с ограниченной первичной информацией о контрагенте, но и с ограниченными временными рамками, лимитами времени, за которые нужно принять обдуманное, взвешенное решение относительно перспектив дальнейшей работы.

Таким образом, проверить надежность контрагента, существенно снизить финансовые риски и вероятность возможных судебных разбирательств поможет создание комплексной модели финансового риск-контроллинга, которая, помимо анализа финансовых данных, включает рассмотрение качественной информации о предприятии: его бизнесе, клиентах, внутренней системе управления, репутации и т.д.

На первом этапе анализируются общие сведения об организации. Источниками информации могут послужить как данные, предоставленные контрагентом (регистрационные и учредитель-

ные документы и пр.), так и сведения из открытых источников.

В первую очередь, необходимо установить сам факт существования организации и наличия у нее правоспособности, т.е. возможности совершать сделки и отвечать по своим обязательствам. Основными признаками, по которым можно установить идентичность компании, являются ее основной государственный регистрационный номер (ОГРН) и идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), содержащиеся в вышеуказанных документах. Во-вторых, нужно проверить правоспособность контрагента. Отдельные виды деятельности, прямо перечисленные в законе, могут осуществляться только на основании специальных разрешений, лицензий. Ознакомившись с уставом и лицензиями, можно удостовериться, что организация имеет право на заключение сделки.

Немаловажной считается и информация о том, сколько лет контрагент присутствует на рынке, какие направления бизнеса развивает, а также, какова репутация обслуживающих банков потенциального бизнес-партнера.

Наличие у контрагента представительного (например, не менее полутора лет) опыта работы по соответствующему направлению бизнеса позволяет одновременно практически полностью исключить риск банального мошенничества и существенно снизить неопределенность вокруг того, является ли достаточной экономическая грамотность руководства контрагента для принятия решений, адекватных масштабам его деятельности.

На втором этапе оценивается финансовое состояние возможного контрагента, рассчитываются показатели ликвидности, автономии и рентабельности. Однако часто данные показатели не отражают реальное положение дел на предприятии в силу различных причин. Вместе с тем, анализируя показатели бухгалтерского баланса, их динамику и соотношение, можно выявить возможные сценарии проявления финансового риска в деятельности оцениваемого предприятия (табл. 1).

Таблица 1

**Выявление возможных сценариев проявления финансового риска  
на основе анализа показателей бухгалтерского баланса**

Показатель баланса	Способ оценки	Варианты результатов анализа	Проявление риска	Арбитражная практика по проявлению риска
<i>Основные средства</i>	Исследование динамики показателей за три года	<p align="center"><b>Внеоборотные активы</b></p> <p>Резкое увеличение показателей может свидетельствовать как о расширении бизнеса, так и о том, что внутри группы происходит «переброска» активов, например, с целью перераспределения нагрузки с помощью аренды. Вывод основных средств на хранителя снижает риски со стороны кредиторов, фирма, не имея активов, способна быстро и безболезненно ликвидироваться. Отрицательное изменение показателя может навести на мысль, что общество выводит активы перед ликвидацией или банкротством, чтобы не платить долги. Однако, снижение числового показателя может означать как продажу основных средств, так и начисление амортизации, то есть физическое устаревание основных производственных фондов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Ликвидация или банкротство фирмы.</li> <li>— Неплатежеспособность.</li> <li>— Устаревание основных производственных фондов.</li> <li>— Несоответствие реальной и балансовой стоимости активов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Постановление ФАС Западно-Сибирского округа от 28.09.09 №Ф04-6020/2009(20748-А27-15)</li> <li>— Постановление ФАС Уральского округа от 11.03.09 №Ф09-1118/09-СЗ</li> <li>— Постановление ФАС Северо-Западного округа от 03.04.08. №А42-1931/2007</li> </ul>
<i>Денежные средства</i>	Исследование динамики показателей за три года Сравнение показателя со строкой «Уставный капитал»	<p align="center"><b>Оборотные активы</b></p> <p>Незначительные колебания при одно-временном увеличении всех остальных показателей может говорить об использовании векселей в качестве безналичной формы расчетов Данная мера позволит понять планы компании на будущее.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Незаконное обналичивание денежных средств</li> <li>— Сокращение денежных средств при уменьшении обязательств перед учредителями</li> <li>— может говорить об их потере интереса и выходе из компании.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Постановление ФАС Московского округа от 22 декабря 2010 г. N КА-А40/15800-10</li> <li>— Постановление ФАС Поволжского округа от 10.06.2008 по делу N А55-14580/07</li> </ul>

Показатель баланса	Способ оценки	Варианты результатов анализа	Проявление риска	Арбитражная практика по проявлению риска
<i>Запасы</i>	Исследование динамики показателей за три года	Резкое уменьшение объема запасов может свидетельствовать как о сокращении деятельности компании, снижении деловой активности, нехватке оборотных средств для закупки необходимого количества запасов, так и о реструктуризации бизнеса с целью снижения налогов. Большое количество запасов и их ежегодный рост может свидетельствовать о затоваривании.	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Сокращение деятельности компании.</li> <li>— Затоваривание.</li> <li>— Реструктуризация бизнеса с целью снижения налогов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Постановление ФАС Московского округа от 14.04.2010 N КА-А40/3353-10 по делу N А40-90453/09-107-561</li> </ul>
<i>НДС по приобретенным ценностям</i>	Исследование динамики показателей за три года	Если сумма налога достаточно большая и продолжает увеличиваться, то велика вероятность того, что у компании существуют какие-то причины на уменьшение налоговых платежей (непредъявление НДС к возмещению из бюджета). Этими причинами могут быть: неудовлетворительная организация документооборота в компании, низкое качество налогового учета, закупка товара (продукции) по завышенным ценам или у неблагонадежных поставщиков.	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Высокие налоговые риски.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Постановление ФАС Восточно-Сибирского округа от 22.06.2007 N А78-211/05-2-28/28-Ф02-3457/07 по делу N А78-211/05-2-28/28</li> <li>— Постановление ФАС Северо-Кавказского округа от 24.12.2010 по делу N А53-7326/2010</li> <li>— Постановление ФАС Западно-Сибирского округа от 12.02.2008 N Ф04-758/2008(176-А46-23) по делу N А46-20148/2006</li> </ul>

Показатель баланса	Способ оценки	Варианты результатов анализа	Проявление риска	Арбитражная практика по проявлению риска
<i>Дебиторская задолженность</i>	Исследование динамики показателей за три года. Сравнение с показателем выручки из формы №2.	Если увеличение дебиторской задолженности связано с ростом продаж, то можно сделать вывод, что рост выручки компании был обеспечен изменением кредитной политики компании — увеличением срока предоставления товарного кредита. Если увеличение происходит на фоне снижения выручки, то можно сделать вывод о том, что несмотря на изменение кредитной политики в лучшую для клиентов сторону, компании не удалось удерживать своих покупателей.	Рост долгов может указывать, например, на схему перераспределения нагрузки по НДС с помощью отсрочки платежа, предоставленного поставщиком; на схему занижения НДС, когда часть выручки покупатель перечисляет в виде штрафа за несвоевременную оплату по договору, который не облагается НДС — Повышение операционных рисков компании.	— Постановление ФАС Северо-Западного округа от 20.02.2006 по делу N A56-29119/2005 — Постановление ФАС Северо-Западного округа от 18.09.2006 по делу N A56-33958/2005
<b>Капитал и резервы</b>				
<i>Уставный капитал</i>	Анализ динамики самого показателя за три года	Такая мера раскрывает личный интерес учредителей оцениваемой компании. Резкое сокращение уставного капитала.	— При параллельном выводе активов может свидетельствовать о подготовке компании к ликвидации, банкротству, реорганизации, переводу на третьих лиц.	

Показатель баланса	Способ оценки	Варианты результатов анализа	Проявление риска	Арбитражная практика по проявлению риска
<i>Заемные средства</i>	Исследование динамики показателей в динамике показателей в совокупности с остальными статьями баланса	Увеличение показателя в динамике может свидетельствовать о наличии большого объема беспроцентных займов, за счет которых компания нарастила денежную массу. Беспорядным доказательством будет служить неопределенный срок погашения этих займов. Беспорядочные займы являются популярной формой передачи безналоговой помощи между дружественными компаниями.	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Безвозмездная передача денег.</li> <li>— Искусственное наращивание денег.</li> <li>— Схема обналичивания денег.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Постановление ФАС Западно — Сибирского округа от 15.10.2010 по делу N A03-16344/2009</li> <li>— Постановление ФАС Северо-Кавказского округа от 26.05.2009 по делу N A32-11791/2008-3/121</li> <li>— Постановление ФАС Центрального округа от 17.09.2009 по делу N A62-394/2008</li> </ul>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
<i>Кредиторская задолженность</i>	Исследование динамики показателей в совокупности с остальными статьями баланса	<p>Резкий рост кредиторской задолженности наряду со снижением объема денежных средств и других активов.</p> <p>Увеличение задолженности перед поставщиками может свидетельствовать как о задержке платежей, то есть о нарушении компанией своих обязательств по платежам, так и о наличии договоренностей на увеличение сроков отсрочки в результате сохранения объемов закупок, оплаты в срок, наличии хороших взаимоотношений.</p> <p>Увеличение задолженности перед налоговыми органами может свидетельствовать о повышении налогового риска компании.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— Подготовка компании к банкротству, применение схем с отсрочкой платежа.</li> <li>— Высокие налоговые риски.</li> <li>— Снижение деловой активности.</li> </ul>	

В идеале следует получить также копии налоговых деклараций контрагента по НДС и налогу на прибыль за последний налоговый период с отметкой налогового органа о принятии. Вряд ли контрагент с большим желанием согласится поделиться данными документами, однако, получив их, предприятие косвенно подтвердит добросовестность контрагента.

Третий этап характеризует качество управления бизнесом. Оцениваются такие характеристики системы управления, как состав учредителей, участие учредителей в операционной деятельности и количество сотрудников в штате. При возможности следует собрать информацию об имеющихся на праве собственности и на праве аренды производственных и торговых мощностях (оборудование, складские и производственные помещения, транспорт и т.д.)

Наконец, на заключительном, четвертом этапе, формируются выводы об общей хозяйственной деятельности предприятия, проверяется судебная и арбитражная практика, выявляются связи с аффилированными компаниями и т.д.

Сформировать мнение о контрагенте помогают и открытые источники информации (сайты арбитражных судов, информационная выписка Федеральной регистрационной службы, сведения Единого государственного реестра юридических лиц, сайт налоговой инспекции, где доступны сведения об основном государственном регистрационном номере юридического лица, ИНН, адресе местонахождения, а также обо всех регистрационных записях в отношении юридического лица в едином государственном реестре юридических лиц).

Не стоит пренебрегать и информацией о коммерческой деятельности контрагента, полученной из рекламных материалов и ценовых предложений, распечатки официальных сайтов, различных проспектов и буклетов. Данная информация позволит оценить коммерческие качества бизнес-партнера.

Таким образом, данный этап систематизирует различную информацию по рассматриваемому юридическому лицу, будь то негативная кредитная история или сообщение в СМИ.

В любом случае предприятию во избежание ненужных финансовых рисков следует позаботиться о получении максимального объема информации в отношении своих контрагентов. При этом важно определить «глубину» проверки контрагента в зависимости от вида, цены и конкретной сделки.

Так, вряд ли целесообразно детально проверять, запрашивать в полном объеме документы и иную информацию в отношении, например, поставщика по договору поставки канцтоваров и расходных материалов, заключенному на сумму в несколько тысяч рублей. Минимальные финансовые риски по данной сделке вряд ли будут оправдывать действия и затраты компании по полномасштабной проверке контрагента. В данном случае можно ограничиться получением от контрагента заверенных копий учредительных документов и документов, подтверждающих полномочия должностных лиц [2].

Напротив, поставщиков, реализующих большие партии товара, следует максимально проверять. Руководствоваться здесь необходимо соображениями суммы и характера сделки, суммы предъявленного к вычету НДС и учтенных расходов по налогу на прибыль.

Таким образом, модель финансового риск-контроллинга позволяет координировать взаимосвязи между формированием информационной базы, финансовым риск-анализом, финансовым риск-планированием и внутренним риск-контролем [3]. Внедрение на предприятии данного инструмента, диагностирующего внутренние риски потенциального бизнес-партнера, позволит существенно повысить эффективность всего процесса управления его финансовыми рисками.

#### Примечания:

1. Прудников А. Каким контрагентам можно верить в долг и на какую сумму // Финансовый директор. 2011. №1.
2. Жигачев А.В. Проверка контрагента: минимизируем налоговые риски // Справочник экономиста. 2009. №8.

---

3. Приходько Е.А. Система риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия // Элитариум: Центр дистанционного образования. URL: [www.elitarium.ru](http://www.elitarium.ru).

**References:**

1. Prudnikov A. Which counterparties can be trusted in advance and for what amount // Journal "Financial Director". 2011. No. 1.

2. Zhigachev A.V. Checking the counterparty: minimizing the tax risks // Journal "Economist Handbook". 2009. No.8.

3. Prikhodko E.A. System of enterprise's financial activity risk-controlling // Elitarium: Center of Distance Education. URL: [www.elitarium.ru](http://www.elitarium.ru).