

## АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ХАРАКТЕРИСТИКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ МИКРОФИНАНСОВОЙ СФЕРЫ

**Аннотация.** В настоящее время вопросы обеспеченности населения финансовыми услугами стали актуальными и для России. Как свидетельствует мировая практика, имеет место устойчивая тенденция активного взаимодействия всех категорий населения с финансово-кредитными организациями. При этом неотъемлемым элементом национальной финансовой системы считаются микрофинансовые организации. В статье рассмотрено содержание понятия «микрофинансирование», а также участники и направленность финансовых отношений при организации микрофинансирования. Уделено внимание особенностям оформления капитала микрофинансовых организаций. Выделены группы заинтересованных пользователей финансовой информации о результатах деятельности микрофинансовой организации, а также основные особенности технологии микрофинансирования в сравнении с банковским кредитом. Сформулированы выводы о состоянии финансового рынка в части микрофинансирования. Обоснована актуальность квалификации доходов и расходов микрофинансовой организации для целей наполнения бухгалтерской отчетности и анализа финансового состояния внешними пользователями информации.

**Ключевые слова.** Микрофинансирование; микрокредитование; микрофинансовые организации; финансовая отчетность микрофинансовых организаций; микрофинансовый клиент; микрофинансовый бизнес.

**Информация о статье.** Дата поступления 31 октября 2014 г.; дата принятия к печати 3 ноября 2014 г.; дата онлайн-размещения 20 января 2015 г.

Ye. S. Krikun

*Baikal State University of Economics and Law,  
Irkutsk, Russian Federation*

## TOPICAL ISSUES OF CHARACTERISTICS RESULTS FOR ACTIVITIES OF MICRO-FINANCE SECTOR ORGANIZATIONS

**Abstract.** At the present time the issues of providing the public with financial services have become topical for Russia as well. As shown in the world practice, there is a stable tendency of active interaction of all categories of the public with finance and credit organizations. At that, the micro-financial organizations are considered to be an indispensable element of the financial system. The article considers the content of the concept «micro-financing», as well as the participants and the focus of financial relations in organizing the micro-financing. An attention is paid to the features of making out the capital of micro-financial organizations. It identifies groups of interested users of financial information concerning the performance results of micro-financial organizations, as well as the major features of micro-financing technology in comparison with banking credit. Conclusions are formulated about the financial market state in terms of micro-financing alongside with substantiation of topicality to qualify incomes and expenses of a micro-financial organization for the purpose of filling the accounting records and analyzing the financial state by external users of information.

**Keywords.** Micro-financing; micro-crediting; micro-financial organizations; financial accounting of micro-financial organizations; micro-financial client; microfinancial business.

**Article info.** Received October 31, 2014; accepted November 3, 2014; available online January 20, 2015.

В России в настоящее время доминирующим поставщиком финансовых услуг в сфере личных финансов остается банковский сектор. При этом тенденции последних лет таковы, что особую значимость на этом рынке ресурсов приобретает динамично развивающаяся микрофинансовая индустрия. Основное внимание ученых привлечено к микрофинансированию как инновационному инструменту развития кредитной системы [3]. С учетом присоединения России к блоку Всемирной торговой организации [7] ученые отмечают, что требуется качественное осмысление таких вопросов, как структурно-логическая связь между банковским сектором и небанковскими организациями сектора микрофинансирования, требования к капитализации кредитных учреждений и небанковских кредитных организаций, определения базового регулятора для микрофинансовых организаций (МФО). Но не менее актуальными, с нашей точки зрения, являются и другие направления исследования в области финансовых взаимоотношений МФО и частных финансов.

Развитие микрофинансовой отрасли определяет новые задачи, требующие дальнейшего разрешения, прежде всего в части законодательного регулирования и финансового надзора. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 2 июля 2010 г. № 151-ФЗ, вступивший в силу в январе 2011 г. (далее — Закон № 151-ФЗ), заложил правовые основы такой деятельности, установил порядок приобретения статуса МФО, определил подходы к государственному регулированию в этой сфере. Нормативно-правовая база, созданная для развития данного сектора экономики, в основном ориентирована на государственный контроль и надзор за деятельностью микрофинансовых компаний [6]. Однако правовые аспекты и отраслевые особенности микрофинансового рынка порождают множество вопросов, касающихся методик оценки результатов деятельности на рынке микрофинансирования.

Как сегмент финансового рынка в России микрофинансирование характеризуется интенсивным ростом. Так, по оценкам Российского микрофинансового центра (совместно с НП «МиР» и НП «НАУМИР»), на начало 2012 г. объем рынка микрофинансирования составлял около 36 млрд р. по размеру портфеля займов микрофинансовых институтов (МФИ) (кредитных потребительских кооперативов и МФО), а к концу года увеличился до 48 млрд р. (+33 % — как и годом ранее)<sup>1</sup>.

Как известно, МФО и кредитные потребительские кооперативы относятся к небанковскому сектору микрофинансирования. В частности, по мнению М. Мамуты, их задача предоставлять простые и оперативно доступные финансовые услуги [5]. Среднее значение активного портфеля займов одного МФИ увеличилось со 159 до 210 млн р., т. е. на 31,9 %. Рынок микрофинансовых организаций по темпам прироста (+20 %) сопоставим с динамикой необеспеченного кредитования физических лиц (+18 %) и заметно опережает кредитование малого и среднего бизнеса (+9 %).

Анализ показывает, что по состоянию на 30 июня 2013 г. в России было зарегистрировано 1 563 активных кредитных потребительских кооперативов, состоящих в реестрах 105 саморегулируемых организаций. С начала 2014 г.

<sup>1</sup> URL : <http://www.rusmicrofinance.ru>.

реестр МФО пополнился на 1 000 компаний (табл. 1). В государственном реестре зарегистрировано 4 382 МФО. Сегмент рынка МФО — потребительские займы, займы до зарплаты, микрозаймы малому бизнесу (включая тендерные микрозаймы и микрозаймы, выданные по региональным госпрограммам)<sup>1</sup>.

Таблица 1

**Топ-7 микрофинансовых организаций по размеру портфеля микрозаймов в 2013 г.**

Место в рейтинге		Микрофинансовые организации	Размер портфеля займов, млн р.		Темп прироста, %
1 июля	1 января		1 июля	1 января	
1	1	ООО «Домашние деньги»	4 011,6	3 630,5	10
2	2	Группа компаний «Центр микрофинансирования»	2 563,8	2 195,9	17
3	4	ОАО «Финотдел»	1 307,2	1 102,2	19
4	3	ООО «Микрофинанс»	1 246,5	1 157,4	8
5	6	ООО «МигКредит»	880,3	552,9	59
6	5	Группа компаний «Русские финансы»	818,1	664,2	23
7	11	Группа компаний «Деньги сразу»	625,1	387,8	61

Источник: URL : <http://www.rusmicrofinance.ru>.

Характеристика содержания микрофинансирования заслуживает особого внимания. В частности, речь идет о том, что с нашей точки зрения, не обоснованно отождествлять этот процесс с процессом финансирования предприятий [2]. Содержание понятия «микрофинансирование» чаще всего рассматривается с позиции «процесса предоставления различных финансовых услуг (кредиты, сбережения, денежные переводы, страхование) клиентам преимущественно с низкими доходами». В этом случае понятие «микрофинансирование» фактически отождествляется с «микрокредитованием», т. е. оказанием услуг по предоставлению небольших по сумме и недостаточно обеспеченных краткосрочных заемных финансовых ресурсов. В контексте данной статьи к микрофинансированию будем относить именно услуги по микрокредитованию.

Закон № 151-ФЗ устанавливает, что микрофинансовая деятельность — это деятельность юридических лиц, имеющих статус МФО по предоставлению микрозаймов (микрофинансирование). Таким образом, отождествляется микрофинансирование с деятельностью МФО. Однако многие авторы считают данное отождествление некорректным. Согласно Закону № 151-ФЗ устанавливается и максимальная сумма займа, предоставленного займодавцем заемщику, которая не должна превышать 1 млн р. Микрокредитование сегодня востребовано в сфере личных финансов и малого бизнеса [1]. Особенно популярна такая форма финансирования в небольших городах и сельской местности по причине недостаточности развитой банковской инфраструктуры.

Микрофинансовый институт как таковой, в свою очередь, включает в себя всю совокупность финансовых организаций, оказывающих микрофинансовые услуги (банки, кредитные кооперативы, МФО, иные типы финансовых посредников). Собственно, «микрофинансовая организация» означает вид деятельности, специализирующийся только на данном сегменте финансовой организации [4].

Следует заметить, что МФО характеризуются рядом особенностей технологии микрофинансирования (в сравнении с классическим банковским кредитованием). Среди таких особенностей можно выделить:

- величину и структуру капитала;

<sup>1</sup> URL : <http://klerk.ru>.

- ограниченные возможности привлечения нового капитала по сравнению с традиционными банками (ограничения регулирует ст. 12 Закона № 151-ФЗ);
- оформление финансовых отношений путем заключения договора займа;
- процесс управления рисками (риски собственно микрофинансирования могут быть смягчены за счет диверсификации бизнеса).

При организации микрофинансирования необходимо принимать во внимание особые финансовые отношения и их направленность. Во-первых, они отличаются тем, что возникают между организациями, с одной стороны, и предприятиями малого бизнеса, населением, с другой стороны, в условиях территориальной близости. Во-вторых, эти финансовые отношения предполагают наличие личного контакта кредитора и заемщика без передачи полномочий другим участникам. В-третьих, эти отношения реализуются по упрощенной схеме предоставления услуг на принципах доверия (без залога и кредитной истории — «с нуля») или условиях целевого использования, платности, возвратности и краткосрочности [4].

Результативность деятельности МФО в значительной степени определяется доступностью к источникам финансовых ресурсов как внутренних, так и внешних. Анализ показывает, что в России применяются различные организационно-правовые формы коммерческих организаций для МФО, в том числе в форме хозяйственного общества (ООО).

В контексте данной статьи речь далее пойдет о МФО — микрокредитных коммерческих организациях, имеющих статус именно хозяйственного общества (ООО). Практика показывает, что такие хозяйственные общества имеют существенные ограничения при привлечении капитала. В частности, формирование финансовых ресурсов происходит за счет взносов учредителей и участников МФО в уставный капитал, а также за счет прибыли МФО, которая получена от основной деятельности.

При расширении бизнеса возникает дополнительная потребность в привлечении капитала за счет внешних источников, с учетом их диверсификации, за счет капитала физических лиц. Действующее законодательство позволяет МФО привлекать денежные средства от физических лиц лишь в том случае, если последние являются учредителями или участниками соответствующих организаций. Взносы остальных категорий граждан жестко ограничены, а именно: могут быть привлечены средства физических лиц только в сумме, превышающей 1 500 тыс. р. Такая операция не может быть оформлена как вклад и организуется на основе договора займа. Как показывает практика, это наиболее распространенная форма внешнего финансирования для МФО в России, которая тяготеет к форме единоличного владения. Чаще всего создание нового юридического лица, работающего на рынке микрокредитования, для участников данных организаций становится своеобразной формой оформления частного капитала.

Деятельность МФО характеризуется активным взаимодействием с кредитными организациями, в частности, с целью обеспечения внешнего финансирования дополнительной потребности в капитале. Для МФО привлечение банковских ресурсов означает диверсификацию источников финансирования. Привлекая заемные средства, МФО косвенно обеспечивает доступ к банковским кредитам учредителей (участников), которые сталкиваются с риском утраты статуса «добросовестного заемщика» у кредитных организаций. Следует отметить, что привлечение банковских ресурсов МФО с целью расширения операций сопряжено с рядом трудностей, в числе которых можно выделить: недостаток залогового обеспечения у микрофинансовой организации, высокую процентную ставку, увеличивающую процентные расходы компании. Кроме того, предоставление коммерческими банками кредитов МФО, с точки зрения

существующего банковского законодательства, фактически означает классическое «перекредитование» потенциального заемщика [3]. В связи с этим основной формой внешнего финансирования российских компаний на рынке микрофинансовых услуг остаются вклады физических лиц. При этом особенностью организации микрофинансового бизнеса является также и то, что физические лица — участники микрофинансового рынка, могут выступать на нем как в роли микрофинансового клиента, так и в роли микропредпринимателя.

Результативность деятельности МФО существенным образом зависит от управленческих решений, которые, в свою очередь, предполагают организацию информационных связей, в том числе через финансовые показатели в бухгалтерском и налоговом учете у МФО. Их несоответствие специфике деятельности МФО влечет за собой трудности при проведении оценки финансового состояния и ограниченность использования результатов анализа внешними пользователями.

Так, среди финансовых показателей деятельности МФО особое место принадлежит показателям доходов и расходов, включая условия их формирования и квалификации. С одной стороны, правила формирования информации о доходах и расходах в бухгалтерском учете коммерческих (кроме кредитных и страховых), а также некоммерческих организаций (кроме государственных учреждений) в части предпринимательской деятельности устанавливаются Положениями по бухгалтерскому учету, что предполагает использование их и для МФО, поскольку последние не являются кредитной организацией. В этом случае квалификация доходов и расходов предполагает формирование таких финансовых показателей, как «выручка» и «себестоимость», которые непосредственно связаны с осуществлением основного (приоритетного) направления деятельности МФО.

Квалификация доходов и расходов осуществляется в рамках общепринятой классификации (расходы/доходы по обычным видам деятельности или прочие расходы/доходы), где перечни расходов/доходов являются открытыми, и организация самостоятельно решает, к какой группе отнести те или иные расходы / доходы. Классификация в данном случае не оказывает прямого влияния на величину конечного финансового результата. Формируя «выручку» и «себестоимость», предприятия придерживаются определенных правил, не имеющих законодательного оформления. Выручка формируется по тем видам деятельности, которые приняты в качестве составляющих ее бизнеса, по систематическим операциям в рамках деятельности. Чаще всего такой подход используют предприятия многопрофильные, к которым по определению МФО не относятся.

Следует отметить, что деятельность МФО по оказанию финансовых услуг не сопровождается реализацией продукции, товаров, работ, услуг. С учетом этой особенности доход МФО в виде процентов по договорам займа даже расширительно и по решению организации не квалифицируется как доход, имеющий форму выручки от реализации. Анализ практики деятельности МФО свидетельствует о том, что проценты, полученные как доходы по договорам займа, квалифицируются как прочие доходы.

Учитывая принцип соответствия доходов и расходов при их квалификации, расходы по обычным видам деятельности микрофинансовых компаний, формирующие себестоимость, включают лишь управленческие расходы. Согласно действующему законодательству проценты, которые уплачиваются по привлеченным заемным средствам граждан (в сумме от 1,5 млн р.), включают в прочие расходы. Среди финансовых показателей, формируемых в бухгалтерской отчетности, доходы, расходы и финансовые результаты МФО представля-



ются внешним пользователям информации следующим образом (табл. 2). Таким образом, валовая прибыль в МФО не формируется, а прибыль от продаж, как финансовый результат от основного направления деятельности, всегда имеет отрицательное значение.

Таблица 2

**Показатели деятельности ООО «Домашние деньги», формирующие финансовый результат по основному направлению, за 2013 г., тыс. р.**

Показатель	1-й квартал	1-е полугодие	9 месяцев
Выручка	–	–	–
Себестоимость продаж	–	–	–
Валовая прибыль (убыток)	–	–	–
Коммерческие расходы	–	–	–
Управленческие расходы	528 592	1 077 973	1 662 975
Прибыль (убыток) от продаж	–528 592	–1 077 973	–1 662 975

Необходимо отметить, что с позиции бухгалтерского и налогового учетов нет комплексного подхода к формированию показателей доходов и расходов компаний МФО. Так, с 2014 г. учтены особенности ведения бизнеса в определении доходов и расходов кредитных потребительских кооперативов и МФО для целей налогообложения прибыли. Принятые изменения в статье гл. 25 Налогового Кодекса РФ уточняют следующее: доходы в виде процентов по займам формируют доходы от реализации МФО, расходы в виде процентов по займам, кредитам и иным долговым обязательствам, связанным с привлечением денежных средств, формируют расходы, связанные с реализацией. Однако эти изменения не повышают информативности данных бухгалтерской отчетности, а значит вопрос объективности оценки финансового состояния МФО остается открытым.

Среди основных пользователей отчетной информации о деятельности МФО, и прежде всего бухгалтерской отчетности, можно выделить следующие группы пользователей, каждая из которых отличается теми или иными информационными потребностями.

Во-первых, с позиции взаимодействия МФО при привлечении заемного капитала для формирования финансовых ресурсов:

- кредитующие банки, информативность данных для которых позволяет предлагать варианты предоставления займов, оценить риски невозврата денежных средств;

- физические лица, предоставляющие денежные средства МФО по договору займа. Их интерес продиктован заинтересованностью пользователя в конечных результатах деятельности организации, а также в перспективах долгосрочного существования и развития бизнеса.

Во-вторых, с позиции внешних аналитических пользователей:

- федеральную службу государственной статистики, деятельность которой ориентирована на сбор информации с целью сбора и анализа статистической информации для пополнения данных макроуровня путем обобщения отдельных показателей отчетности организаций;

- аудиторские компании, интерес которых вызван целью проверки отражения совершаемых операций на соответствие правилам ведения учета.

Наконец, в отдельную группу пользователей отчетности следует отнести Центральный банк России, на которого возложена контрольная функция по регулированию и надзору деятельности МФО, финансовые отчеты которых составляются по строго установленной форме.

Характеризуя информативность отчетности для целей проведения финансового (внешнего) анализа, надо отметить следующее. Все категории пользова-

телей, используя в качестве информационной базы для финансового анализа стандартные формы бухгалтерской (финансовой) отчетности МФО, сталкиваются с проблемой достоверности выводов, которые могут быть получены на основе применения финансовых коэффициентов. Так, при оценке доходности коммерческой организации используется система показателей рентабельности, которые измеряют прибыльность с различных позиций в соответствии с интересами пользователей. В частности, результативность основной деятельности коммерческой организации оценивается с помощью такого показателя, как рентабельность продаж, который зависит от двух основных финансовых показателей: выручки от продаж и прибыли от продаж.

Выручка от продаж как показатель валового дохода от основной деятельности также используется для расчета других финансовых коэффициентов, в том числе оборачиваемости капитала, коэффициента валовой прибыльности, определяемого отношением валовой прибыли к объему реализованной продукции. Выручка приобретает важное значение и при проведении анализа безубыточности. Востребованность квалификации доходов и расходов для МФО через финансовые показатели «выручка» и «себестоимость», как показывает практика, реализуется в управленческом учете МФО.

Оценка финансового состояния МФО внешними заинтересованными пользователями с позиции уровня доходности, как показывает анализ, достаточно проблематична в том случае, когда возникает потребность в информации о выручке от продаж. На практике при кредитовании МФО необходим набор финансовых показателей оценки их финансового состояния, расчет которых возможен только при условии предоставления финансовой отчетности на основании данных управленческого учета.

Методики расчета и оценки финансовых показателей деятельности МФО определяются регламентами, которые разрабатываются в каждой кредитной организации на основании статистических и аналитических данных при участии специалистов микрофинансового рынка. Обязательная финансовая отчетность, предоставляемая в Центральный банк России, содержит и установленные экономические нормативы для участников микрофинансового рынка. В то же время, как отмечалось ранее, физические лица, предоставляющие МФО денежные средства в качестве заемного капитала, чаще всего являются участниками МФО как хозяйственного общества, что предполагает наличие доступа к управленческой отчетности, позволяющей использовать управленческие финансовые показатели для целей анализа.

Таким образом, отсутствует комплексный подход к формированию важных финансовых показателей оценки деятельности предприятий микрофинансовой сферы. Представляется целесообразным использование квалификации доходов и расходов организации МФО для целей наполнения бухгалтерской отчетности и возможности проведения анализа финансового состояния внешними пользователями информации.

### Список использованной литературы

1. Абелев О. Институт микрофинансирования в России: перспективы развития бизнеса / О. Абелев // Рынок ценных бумаг. — 2013. — № 1. — С. 32–35.
2. Винокурова В. П. Особенности механизма финансирования российских предприятий / В. П. Винокурова, Л. В. Кислицына // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2004. — № 4 (41). — С. 21–28.
3. Gladkova V. E. Роль и место микрофинансирования в современной кредитной системе / В. Е. Gladkova. — М. : Наука и образование, 2012. — 128 с.
4. Криворучко С. В. Микрофинансирование в России / С. В. Криворучко, М. А. Абрамова. — М. : Кнорус : ЦИПСИР, 2013. — 168 с.

5. Мамута М. От количества к качеству / М. Мамута. — URL : <http://ecpol.ru/index.php/2012-04-05-13-45-47/2012-04-05-13-46-26/412-ot-kolichestva-k-kachestvu-2012>.
6. Миронов С. Микрофинансирование — новый инструмент развития малого бизнеса / С. Миронов // Проблемы теории и практики управления. — 2011. — № 1. — С. 8–12.
7. Последствия вступления России во Всемирную торговую организацию для региональной экономики / А. П. Киреевко, Д. Ю. Федотов, Л. В. Санина [и др.] ; науч. ред. А. П. Киреевко, Д. Ю. Федотов, Л. В. Санина. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2013. — 252 с.

### References

1. Abelev O. The institute of micro-financing in Russia: prospects of business development. *Rynok tsennykh bumag = Securities Market*, 2013, no. 1, pp. 32–35. (In Russian).
2. Vinokurova V. P., Kislitsyna L. V. Features of mechanism of financing Russian enterprises. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoy ekonomicheskoi akademii = Izvestiya of Irkutsk State Academy of Economics*, 2004, no. 4 (41), pp. 21–28. (In Russian).
3. Gladkova V. E. *Rol' i mesto mikrofinansirovaniya v sovremennoi kreditnoi sisteme* [The role and place of micro-financing in today's credit system]. Moscow, Nauka i obrazovanie Publ., 2012. 128 p.
4. Krivoruchko S. V., Abramova M. A. *Mikrofinansirovanie v Rossii* [Micro-financing in Russia]. Moscow, Knorus Publ., TsIPSiR Publ., 2013. 168 p.
5. Mamuta M. *От количества к качеству* [From quantity to quality]. Available at: <http://ecpol.ru/index.php/2012-04-05-13-45-47/2012-04-05-13-46-26/412-ot-kolichestva-k-kachestvu-2012>.
6. Mironov S. Microfinance — new tool for small business development. *Problemy teorii i praktiki upravleniya = Issues of Theory and Practice of Management*, 2011, no. 1, pp. 8–12. (In Russian).
7. Kireyenko A. P., Fedotov D. Yu., Sanina L. V. et al. *Posledstviya vstupleniya Rossii vo Vsemirnyuyu trgovuyu organizatsiyu dlya regional'noi ekonomiki* [Consequences of Russia's entering the World Trade Organization for regional economy]. Irkutsk, Baikal State University of Economics and Law, 2013. 252 p.

### Информация об авторе

Крикун Екатерина Станиславовна — старший преподаватель, кафедра финансов, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: eskrikun@yandex.ru.

### Библиографическое описание статьи

Крикун Е. С. Актуальные вопросы характеристики результатов деятельности предприятий микрофинансовой сферы / Е. С. Крикун // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). — 2015. — Т. 6, № 1. — URL : <http://eizvestia.isea.ru/reader/article.aspx?id=19954>. — DOI: [10.17150/2072-0904.2015.6\(1\).4](https://doi.org/10.17150/2072-0904.2015.6(1).4).

### Author

Yekaterina S. Krikun — Senior Lecturer, Chair of Finance, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin St. 664003, Irkutsk, Russian Federation; e-mail: eskrikun@yandex.ru.

### Reference to article

Krikun Ye. S. Topical issues of characteristics results for activities of micro-finance sector organizations. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii (Baykalskiy gosudarstvennyy universitet ekonomiki i prava) = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy (Baikal State University of Economics and Law)*, 2015, vol. 6, no. 1. Available at: <http://eizvestia.isea.ru/reader/article.aspx?id=19954>. DOI: [10.17150/2072-0904.2015.6\(1\).4](https://doi.org/10.17150/2072-0904.2015.6(1).4). (In Russian).