

УДК 336.77.067.32

## МИНИМИЗАЦИЯ РИСКОВ АВАНСИРОВАНИЯ БАНКОМ ЗОЛОТОДОБЫВАЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

**БЫЧКОВ ВЛАДИМИР ПЕТРОВИЧ**, канд. экон. наук, профессор, профессор кафедры «Денежно-кредитные отношения и монетарная политика» Финансового университета

**E-mail:** [eknalogpravo@mail.ru](mailto:eknalogpravo@mail.ru)

Статья посвящена специфике минимизации рисков при авансировании банком золотодобывающего предприятия. Предмет исследования – риски, возникающие при авансировании банком золотодобывающего предприятия. Цель работы – выявить основные проблемы золотодобывающего предприятия и определить меры минимизации рисков, возникающих при авансировании банком золотодобывающего предприятия.

В работе рассмотрены субъекты сделки авансирования банком золотодобывающего предприятия, выявлена роль каждого из них и сделан вывод о существенной специфике деятельности золотодобывающего предприятия, что определяет характер его рисков и необходимость разработки специальных мер, направленных на минимизацию рисков авансирования золотодобывающего предприятия.

Сделан вывод о том, что банку-кредитору целесообразно запрашивать у золотодобытчика рекомендательное письмо от местной администрации или региональной ассоциации старателей, Союза старателей России, Союза золотопромышленников, что позволит банку определить индивидуальную уникальность золотодобытчика и разработать свои меры, направленные на минимизацию рисков.

**Ключевые слова:** золотодобывающее предприятие; аффинажный завод; Гохран; банк; недропользователь; риск авансирования.

### Risk Minimization in Advancing of Funds for a Gold-Mining Enterprise

**VLADIMIR P. BYCHKOV**, PhD (Economics), full professor the Monetary Relations and Monetary Policy Department, Finance University

The paper analyzes the specifics of risk minimization in the advance financing of a gold mining company by a bank. The purpose of the work was to identify the main problems arising from the advancing of funds for a gold mining company.

The paper describes parties involved in an advance transaction, reveals the role of each of them and makes a conclusion about the specifics of a gold mining company that determine the nature of its risks and the need for special measures to minimize the risks of advancing gold mining companies, some of which are shown in the paper. The conclusion is that the creditor bank should request the gold miner to provide a letter of recommendation from the local administration or the regional association of miners or the Russian Gold Prospectors' Union or the Russian Gold Producers' Union, which will allow the bank to define the uniqueness of the gold miner and develop its own measures to minimize the risks.

**Keywords:** gold mining company; refinery; Gokhran (State Precious Metals and Gems Repository); bank; the subsoil user; advancing risk.

### Особенности операций с золотом

Операции, осуществляемые с драгоценными металлами, отличаются от спекулятивных операций тем, что при покупке золота банки должны выдавать золотодобывающему предприятию аванс, что обуславливает необходи-

мость определения рисков, возникающих при данной операции, и разработки мер по их минимизации.

Каждая разновидность кредитной операции, в том числе касающаяся покупки банком золота, имеет своих субъектов, которая

предусматривает авансирование предстоящих работ.

Субъектами данной сделки являются золотодобывающие предприятия — недропользователи, производящие первичное обогащение золота; банки — кредитные организации, покупающие золото согласно договору купли-продажи и имеющие соответствующую лицензию; аффинажные заводы, осуществляющие конечную обработку золота и выпускающие его слитки согласно государственным и отраслевым стандартам [7, с. 220]. При этом золото остается в процессе его переработки на аффинажных заводах в собственности золотодобывающих предприятий.

### **Функции Гохрана и уполномоченных банков при хранении и закупке золота**

Гохран — орган государственного управления, формирования и охраны золотовалютных резервов создан постановлением Правительства РФ от 21.11. 1996 № 1378 «О создании при Министерстве финансов Российской Федерации Государственного учреждения по формированию Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации, хранению, отпуску и использованию драгоценных металлов и драгоценных камней».

Гохран России, осуществляя хранение и закупку у производителей драгоценных металлов, имеет приоритетное право на приобретение всех добываемых в России алмазов и золота при условии, что он заключил договор покупки драгоценных металлов и выдал аванс не менее, чем за три месяца до планируемой поставки.

Уполномоченный банк, намеревающийся купить у недропользователя золото, должен выдать ему аванс в размере не менее 25% стоимости приобретаемого драгоценного металла [1, с. 24]. Необходимость авансирования работ по добыче драгоценных металлов объясняется сезонностью их проведения. В России более половины золота добывается в период с мая по октябрь [1, с. 25], а в остальное время проводятся подготовительные работы, а именно закупается запасные части, горюче-смазочные материалы и прочие расходные материалы, ремонтируется техника и т.д. При предоставлении

золотодобывающему предприятию аванса уполномоченный банк должен проанализировать возникающие риски и разработать процедуру авансирования.

### **Подготовка договора о купле-продаже золота**

Операция купли-продажи золота проводится в следующем порядке. Золотодобывающее предприятие письменно обращается в банк с предложением заключить договор купли-продажи с указанием:

- количества продаваемого металла;
- цены;
- срока осуществления сделки;
- кратких сведений о нем (недропользователе).

После получения данного обращения уполномоченные сотрудники банка в лице кредитного комитета проводят переговоры со своим потенциальным клиентом, цель которых — получение как можно большей информации для определения целесообразности совершения сделки.

### **Уполномоченный банк, намеревающийся купить у недропользователя золото, должны выдать ему аванс в размере не менее 25% стоимости приобретаемого драгоценного металла**

Следующий этап работы — оценка документов, полученных от золотодобывающего предприятия, с целью определения его способности и готовности осуществить сделку в установленный срок и в полном объеме.

Как правило, коммерческие банки интересуются:

- а) данными о фактически добытом золоте, не обремененном обязательствами перед государством;
- б) наличием лицензии, удостоверяющей право на пользование недрами;
- в) решением администрации соответствующего региона об установленной квоте на добычу золота;

г) договором, заключенном между золотодобывающим предприятием и аффинажным заводом на изготовление слитков.

Согласно законодательству Российской Федерации лицензия на недропользование не может быть передана третьему лицу, в том числе в порядке переуступки прав, и не может являться предметом залога. В лицензии четко оговариваются целевое назначение, срок действия, этапы работ.

В случае невыполнения золотодобывающим предприятием указанных в лицензии обязательств, а также систематического нарушения правил пользования месторождением лицензия отзывается.

Квоты на добычу золота (разрешенный размер добычи золота в определенный год) выдаются региональным учреждением, занимающимся природными ресурсами. Для получения квоты золотодобытчики должны представить в уполномоченный орган план горных работ на текущий год.

По итогам проделанной работы (переговоров, анализа представленных клиентом документов) составляется письменное заключение о возможности заключения банком договора с золотодобывающим предприятием, который составляется в четырех экземплярах, направляемых недропользователем по одному экземпляру в банк-покупатель, Гохран России и на аффинажный завод, где будет осуществляться переработка добытого золота, и один оставляет себе [2, с. 26].

Перечисление авансовых денежных средств осуществляется путем оформления распоряжения бухгалтерией банка в течение двух дней с момента учета договора купли-продажи золота в Гохране России. После учета договора купли-продажи и перечисления золотодобывающему предприятию аванса банк отслеживает выполнение графика поставки золота. Временной интервал между датой выдачи аванса и датой получения драгоценных металлов составляет от 6 до 9 месяцев [3, с. 92.].

При этом следует отметить, что данный порядок банковской операции купли-продажи золота, предусматривающий предварительное авансирование, не в должной мере учитывает специфику деятельности золотодобывающих предприятий.

### **Способы минимизации рисков в случае заключения договора с золотодобывающим предприятием**

Особое внимание при оценке банком золотодобывающих предприятий уделяется анализу их финансовой отчетности, которая часто не отражает текущего состояния дел на предприятии. Основная ошибка банков заключается в попытке адаптировать схему анализа заемщика к оценке предприятий, добывающих драгоценные металлы, без учета специфики их деятельности. Такой подход увеличивает вероятность риска невыполнения золотодобывающим предприятием принятых обязательств. Для его уменьшения банк должен располагать всеми необходимыми данными о деятельности золотодобывающего предприятия, полученными как от официальных, так и неофициальных источников.

На начальном этапе банку нужно собрать информацию, позволяющую сделать вывод о способности предприятия добыть необходимый объем золота для погашения аванса.

Для этого банку следует знать:

- предыдущую историю разработки месторождения;
- план разработки месторождения;
- методы добычи;
- объем вскрышных работ;
- расположение пустых пород;
- достигнутый процесс извлечения;
- состояние оборудования;
- экологию местности и т.д.

При оценке потенциала технической базы золотодобывающего предприятия необходимо:

- рассчитать объем работ по добыче золотосодержащих песков;
- сравнить этот объем с потенциалом технической базы, имеющейся у золотодобывающего предприятия, и принять в случае необходимости меры по ее улучшению.

Данные, необходимые для расчета объемов работ по добыче золота, выбираются из плана горных работ, подготовленного предприятием и утвержденного региональным учреждением по природным ресурсам.

Важным фактором, обуславливающим выполнение обязательств золотодобывающего предприятия перед банком, является качество

«человеческого фактора», причем не только руководящего персонала:

- квалификация и опыт сотрудников;
- авторитет руководителя;
- возможность контроля со стороны банка за расходованием финансовых средств;
- вероятность зависимости золотодобывающего предприятия от криминальных структур, удаленность района добычи и т.д.

Для снижения рисков, связанных с невыполнением контрагентами золотодобывающего предприятия принятых обязательств, предлагается:

- осуществлять тщательный отбор поставщиков товарно-материальных ценностей;
- налагать штрафные санкции за нарушение поставщиками товарно-материальных ценностей взятых ими обязательств;
- предусмотреть возможность оперативной замены поставщика в случае существенного нарушения последним своих обязательств;
- осуществлять жесткий контроль за целевым использованием золотодобывающим предприятием кредитных средств.

При кредитовании коммерческим банком золотодобывающих предприятий следует определить:

- сумму кредита;
- порядок погашения кредита;
- порядок досрочного истребования кредита;
- порядок погашения клиентом процентов по кредиту.

Размер предоставляемых кредитных ресурсов золотодобывающему предприятию не должен превышать:

- 60–70% суммы, указанной в договоре купли-продажи золота, и 50–60% квоты добычи, установленной разрешением регионального учреждения по природным ресурсам и/или Гохрана на текущий год;
- 60–70% денежного эквивалента фактического объема добытого в предыдущем году металла, рассчитанного по текущим котировкам золота, устанавливаемым Банком России.

При этом следует рассчитать размер сумм, направляемых заемщиком на погашение задолженности перед банком, для чего:

а) уменьшить количество поставок золота  $N$ , указанных в договоре купли-продажи с банком, на одну последнюю поставку (масса золота, поставляемая в данной поставке, не должна превышать величину, эквивалентную среднему арифметическому от объема всех предыдущих поставок по данному договору, и в дальнейшем при расчете не учитываться);

б) определить количество драгоценных металлов, поставляемых золотодобывающим предприятием согласно графику поставки золота в течение  $N-1$  поставки;

в) разделить сумму задолженности по кредиту на эквивалент стоимости драгоценных металлов, поставляемых согласно расчету, приведенному в предыдущем пункте, и умножить на 100%. Рассчитанное соотношение определяет сумму в процентах от выручки за реализованный металл, направляемую золотодобывающим предприятием на погашение кредита в банке. При этом золотодобывающее предприятие должно направлять на погашение кредита и процентов по нему не менее 50% средств, вырученных от реализации аффинированных драгоценных металлов.

***Гохран России, осуществляя хранение и закупку у производителей драгоценных металлов, имеет приоритетное право на приобретение всех добываемых в России алмазов и золота***

Время же нахождения золота на аффинажном заводе может затянуться. Поэтому целесообразно перенести дату погашения аванса на несколько дней ранее планируемой даты поставки по договору купли-продажи золота, снижая тем самым риск зависимости золотодобывающего предприятия от оперативности работы аффинажного завода.

**Выводы**

Для уменьшения рисков при авансирования банками золотодобытчиков необходимо получить как можно более подробную информацию

(официальную и неофициальную) об их производственной деятельности с учетом ее специфики и о движении их денежных ресурсов. Это позволит банку определить индивидуальную уникальность золотодобытчика и разработать эффективные меры минимизации рисков.

### Литература

1. Бычков В.П., Багаев Э.Ж. Специфика авансирования коммерческими банками деятельности золотодобывающих предприятий. Актуальные проблемы управления — 2003. Выпуск 4. М.: ГУУ, 2003. С. 23–27.
2. Ерпылева Н.Ю. Правовое регулирование операций и сделок российских кредитных организаций с драгоценными металлами и драгоценными камнями // Банковское право. 2005. № 4. С. 24–29.
3. Лычков В.М., Фефелов А.В. Проблемы финансирования золотодобывающих артелей старателей. Иркутская государственная экономическая академия. URL: <http://CyberLeninka.ru/article/n/problemny-finansirovaniya-zolotodobyvayushchih-arteley-starateley.pdf> (дата обращения: 17.07.2015).
4. Катасонов. В.Ю. Золото в экономике и политике России. М.: Анкил. 2009. С. 57–63.
5. Галлямова А.З. Формирование современной структуры российского рынка драгоценных металлов // Банковское дело. 2005. № 5. С. 34–37.
6. Губина И., Кириченко Н., Рубченко М., Шмаров А. Золотой бизнес в России: высокий риск, большие перспективы / Kommersant.ru (дата обращения: 05.10. 2012).
7. Банковское дело: дополнительные операции для клиентов: учебник. М.: Финансы и статистика. 2005. С. 219–224.
8. Буркова А.Ю. Залог золота // Банковское обозрение. 2005. № 4. (КонсультантПлюс).

### References

1. Bychkov V.P., Bagaev E.J. Specificity of advances payments by commercial banks activity of gold mining companies. Actual problems of management [Spetsifika avansirovaniya kommercheskimi bankami deyatelnosti zolotodobyvayushchih predpriyatij. Actual`nye problem upravleniya]. Moscow.: GUU, 2003, pp. 23–27.
2. Erpyleva N.Y. Legal regulation of operations and transactions of Russian credit organizations with precious metals and precious stones. Banking. [Pravovoe regulirovanie operatsiy I сделок rossiyskikh kreditnykh organizatsiy s dragotsennymi metallami I dragotsennymi kamnyami]. *Bankovskoe pravo*, 2005, No 4, pp. 24–29.
3. Lytchkov V.M., Fefelov A.V. Problems of financing gold mining artisanal prospectors. Irkutsk State Economic Academy [Problemy finansirovaniya zolotodobyvayushchikh arteley starateley. Irkutskaya gosudarstvennaya ekonomicheskaya akademiya]. Available at: URL. <http://CyberLeninka.m/article/n/problemny-finansirovaniya-zolotodobyvayushchih-arteley-starateley.pdf> (accessed 07.17.2015).
4. Katasonov. V.Y. Gold in the Russian economy and politics [Zoloto v ekonomike I politike Rossii]. Moscow, Ankil, 2009, pp. 57–63.
5. Gallyamova A.Z. The formation of the modern structure of the Russian market of precious metals. Banking. [Formirovanie sovremennoy struktury rossiyskogo rynka dragotsennykh metallov]. *Bankovskoe delo*, 2005, No 5, pp. 34–37.
6. Gubina I., Kirichenko N., Rubchenko M., Shmarov A. Golden business in Russia: high risk, big prospects. [Zolotoy biznes v Rossii: vysokiy risk, bolshie perspektivy]. *Kommersant.ru* [accessed 05.19.2012).
7. Banking: additional operations for customers: the Textbook [Bankovskoe delo: dopolnitelnye operatsii dlya klientov: Uchebnik. Moscow, *Finansy I statistika*, 2005, pp. 219–224.
8. Burkova A.Y. Pawn gold. Banking Review. [Zalog zlota]. *Bankovskoye obozrenie*, 2005, No 4. (ConsultantPlus).