



Ассоциация Банков  
Северо-Запада

Создана в 1989 году

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАБОТЕ  
С ТОВАРАМИ В ОБОРОТЕ (ТМЦ) ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ЗАЛОГА**

Документ утвержден на заседании  
Комитета по оценочной деятельности АБСЗ  
09 июля 2018 года

**Санкт-Петербург**

**2018**

## **Оглавление:**

Особенности залога товаров в обороте.....	<b>3</b>
Особенности залога товаров народного потребления .....	3
Особенности залога биржевых товаров .....	4
Залог товаров в пути .....	4
Перечень документов для анализа ТМЦ .....	<b>5</b>
Осмотр и проверка фактического остатка товаров на складе .....	<b>6</b>
Определение рыночной стоимости товара .....	<b>7</b>
Формула расчета Рыночной стоимости ТМЦ.....	8
Упрощенный подход (менее консервативный) к определению рыночной стоимости.....	9
Оценка ликвидности товаров .....	<b>10</b>
Формы залога, повышающие надежность обеспечения .....	<b>11</b>
Заклад .....	11
Твердый залог .....	11
Передача имущества на ответственное хранение третьему лицу.....	12

## **СОСТАВ РАБОЧЕЙ ГРУППЫ ПО РАЗРАБОТКЕ РЕКОМЕНДАЦИЙ**

### **Представители банков:**

Сидоров Сергей Юрьевич (АО «Альфа-Банк»)

Пискунович Валерий Сергеевич (ПАО «ЭНЕРГОМАШБАНК»)

### **Руководитель рабочей группы:**

Сидоров Сергей Юрьевич (АО «Альфа-Банк»)

*Рабочая группа благодарна за рассмотрение документа и комментарии от членов Комитета по оценочной деятельности АБСЗ – представителей следующих кредитных организаций: ПАО Сбербанк, ПАО Банк ВТБ.*

*Мнение членов Комитета по оценочной деятельности АБСЗ может не совпадать с официальной позицией их работодателей.*

## Особенности залога товаров в обороте

- Особенность залога товаров в обороте заключается в том, что Залогодатель ничем не связан в своих действиях при проведении обычных коммерческих операций: он вправе продавать и закупать товары, сырье, материалы и т.п., являющиеся залогом по кредитной сделке.
- Товары в обороте, проданные или отчужденные иным способом Залогодателем, с момента их перехода к приобретателю перестают быть предметом залога, и, напротив, приобретенные залогодателем товары, не указанные в договоре о залоге, с момента возникновения у него права собственности (хозяйственного ведения, оперативного управления) становятся предметом залога. При этом должно соблюдаться условие, чтобы общая стоимость имеющихся у Залогодателя товаров (сумма неснижаемого остатка) соответствовала той, которая предусмотрена Договором о залоге и чтобы не изменялась их ликвидность.
- Не рекомендуется принимать в залог ТМЦ, которые требуют наличие у Продавца специальных Лицензий на реализацию товара (Крепкая и слабо алкогольная продукция, Табачные изделия, Лекарственные препараты и т.д.)
- При составлении договора залога товаров в обороте целесообразно проводить идентификацию залога по товарным (ассортиментным) группам, что позволяет обременить залогом всю номенклатуру товаров, входящих в группу, и не создает залогодателю препятствий в хозяйственной деятельности.
- На залогодателя возложена обязанность учета товаров в обороте, являющихся предметом залога, для чего он должен вести специальную книгу залогов. В эту книгу вносятся записи об условиях залога товаров и обо всех операциях, которые влекут изменение состава или натуральной формы заложенных товаров, включая их переработку, на день последней операции.
- Договоры залога регистрируются в реестре нотариусов. Сведения по обременению возможно увидеть на интернет сайте «[www.reestr-zalogov.ru](http://www.reestr-zalogov.ru)» (поиск осуществляется по Залогодателю, рекомендуется по ИНН).
- Обременение товаров в обороте является больше не формальным залогом, а инструментом финансового мониторинга Залогодателя (когда он же является Заемщиком) а также поводом для визита к Клиенту с целью мониторинга его деятельности и устойчивости бизнеса.

## Особенности залога товаров народного потребления

При оценке товаров народного потребления для целей определения целесообразности их принятия в залог необходимо учитывать следующее:

- Покупательский спрос на данный вид товаров и степень потребности в нем в конкретном регионе;
- Конкурентоспособность товара, наличие рекламы в средствах массовой информации;
- Ассортимент товара (разнообразие цветовой гаммы, размеров, моделей);
- Сезонность (период предполагаемой реализации заложенного имущества должен учитывать сезонность товара);

- Сроки хранения (срок хранения товаров не должен быть менее 6 месяцев при оформлении залога товаров в обороте и не менее срока до даты возврата кредита плюс 3-6 месяцев при оформлении твердого залога или залога).

Особое внимание следует уделить товарам, импортируемым в Российскую Федерацию. Уровень цен и, соответственно, конкурентоспособность указанных товаров зависит от вводимых/изменяемых Правительством РФ таможенных пошлин и правил. Наиболее часто изменяются условия ввоза на различные виды продуктов питания, алкогольные напитки и табачные изделия.

### **Особенности залога биржевых товаров**

В залог могут приниматься биржевые и сырьевые товары: пиломатериалы, бумага, строительные материалы, сельскохозяйственная продукция, нефтепродукты, металл, металлопродукция и т.п.

При решении вопроса о возможности взятия в залог конкретного биржевого товара необходимо запросить у Залогодателя следующую информацию (в виде справок, писем, служебных записок и т.п.):

- цена товара,
- объем, вес,
- качество товара,
- место хранения,
- условия поставки (сроки, порядок транспортировки),
- биржевые цены на товар в конкретном регионе.
- Определение биржевых товаров дано в статье 6 Закона РФ от 20.02.92 «О товарных биржах и биржевой торговле»

При оценке предлагаемого в залог биржевого или сырьевого товара следует исходить из средних биржевых цен (котировок) по России в целом, а также из цен на основные биржевые товары на международных биржах. Источником информации являются специальные электронные и печатные издания (например, тематические сайты, издания «Коммерсант» и т.п.).

### **Залог товаров в пути**

Принятие в залог товара, принадлежащего Залогодателю на праве собственности и находящегося в пути, возможно в исключительных случаях на основании решения Кредитного Комитета

При принятии в залог такого товара необходимо проработать следующие основные моменты:

- Возможность контроля со стороны Банка за перемещением товара, так как обращение взыскания на товар, не находящийся во владении Залогодателя сопряжено со значительными временными и финансовыми издержками;
- Схема страхования товара;
- Деловая репутация, опыт работы Залогодателя и перевозчика в данном бизнесе и другие факторы, которые могут нивелировать риск срыва запланированной поставки/утраты/недостачи товаров.

## Перечень документов для анализа ТМЦ

- Бухгалтерский баланс организации форма № 1
- Расшифровки ОСВ по статьям баланса, касающиеся товарных остатков, кредиторской задолженности за поставленный товар и т.д.
- Перечень закладываемого товара с указанием наименований, артикулов и других идентификационных и индивидуализирующих признаков, единиц измерения, количества, цен закупки (или балансовой), цен реализации (с максимальными скидками), стоимостей и в разбивке по адресам хранения.
- Договоры (соглашения, контракты), подтверждающие наличие товара и его стоимость, и приложения к ним с указанием контрактных цен.
- Платежные документы, подтверждающие факт оплаты за поступивший товар по указанным договорам, контрактам, соглашениям (платежные поручения и т.п.).
- Таможенные декларации с отметкой о прохождении таможенного контроля.
- Сертификаты качества, удостоверенные печатью Ростеста или Госстандарта, с указанием сроков годности товара (при обязательной сертификации).
- Документы, подтверждающие срок годности товара (для продуктов питания, медпрепаратов, парфюмерии и т.п.).
- Договор аренды на складские помещения, где хранится товар и платежное поручение по оплате аренды или документ, подтверждающий право собственности Залогодателя на это помещение.
- описание способа обеспечения охраны места хранения имущества, осуществления пожарной безопасности и документы это подтверждающие;
- Справка по товарообороту за последние шесть месяцев.
- Перечень основных поставщиков и потребителей;
- Договора залога по действующим кредитам в других банках с соответствующими приложениями;
- Выписка из книги записи и регистрации залогов (ведется Залогодателем по инициативе Залогодержателя);
- Выписка из реестра уведомлений о залоге движимого имущества (краткая/расширенная выписка) на публичном ресурсе [reestr-zalogov.ru](http://reestr-zalogov.ru).
- И другие дополнительные документы, позволяющие идентифицировать, оценивать и квалифицировать ТМЦ на усмотрение Залогового Специалиста;

## Осмотр и проверка фактического остатка товаров на складе

- Идентифицировать адрес, по которому расположено предлагаемое в залог имущество. Необходимо провести фотофиксацию адреса хранения (общий вид: въезд, склад, территория склада), в том числе таблички с наименованием улицы и номера дома (при наличии таковых);
- Проверка условия хранения (охранные и пожарные системы и т.д.), товары требующие особых условий хранения (холодильники, камеры газации и т.д.);
- Наличие на проверяемом складе аналогичного товара, принадлежащего третьим лицам. В случае если таковой товар имеется, обязательным условием принятия товара принадлежащего клиенту в залог, является разграничение залогового товара от товара третьих лиц;
- Информация в приходных, расходных складских и/или иных правоустанавливающих документах (на какую организацию приходит товар, от какой организации уходит);
- Наличие на самом товаре идентификационных признаков (артикул, название и т.д.). Данные идентификационные признаки должны в обязательном порядке приводиться в Приложениях к Договору о залоге;
- Состояние складского учета, расхождения между данными о товарных остатках представленных клиентом и фактическим состоянием склада. Расхождение между складским учетом и реальным состоянием склада должно подтверждаться погрузочно-разгрузочными документами.
- Периодичность осмотра ТМЦ устанавливается – ежемесячно, по решению уполномоченного органа банка может быть установлены сроки на ежеквартальные проверки;
- Проводится выборочная проверка позиций с пересчетом в количестве порядка 10% от общей суммы предложенного в залог товара;
- В некоторых случаях (удаленность места хранения ТМЦ, большое количество адресов и т.д.), возможно привлечение по договору специализированной компании (Сюрвейеры) для проведения выездных проверок на предмет: наличия, качества и количества ТМЦ с составлением Отчета о проверенном имуществе.

## Определение рыночной стоимости товара

Подтверждение соответствия балансовой стоимости (бухгалтерский учет на счетах Залогодателя производится без учета НДС) отдельных позиций среднерыночным стоимостям проводится на основании информации о ценах из следующих источников:

- Документы по приобретению данного имущества – договоры (контракты), счета-фактуры, счета (инвойсы);
- Цены предложений компаний, торгующих аналогичными товарами, размещенные в сети Интернет, периодической печати, полученные в представительствах торгующих компаний;
- Информация, полученная в результате переговоров с фирмами-конкурентами. Если Залогодатель имеет существенную долю рынка собственного региона, допустимо проводить сравнение с ценами соседних регионов. Сравнение желательно проводить по ценам на аналогичные объемы товаров (необходимо произвести очищение стоимости от НДС);
- Розничные цены на аналогичное имущество (необходимо произвести очищение стоимости от НДС). *В случае, если рыночные стоимости в открытых источниках будут ниже балансовых стоимостей, возможно рассчитать по нескольким позициям понижающий коэффициент и применить его ко всему перечню предложенных товаров.<sup>1</sup>*
- Количество источников информации, содержащих данные для проводимого анализа должно быть не менее 3 (трех).
- Минимальная оптовая цена на товары аналогичного вида, принимается в качестве рыночной стоимости (необходимо произвести очищение стоимости от НДС). В случае если не удалось найти оптовую цену на объем, аналогичный объему предлагаемого в залог товара, в качестве рыночной может быть принята оптовая цена на меньшую партию или найденная цена с соответствующими понижающими поправками.
- Если товар закупается у компаний, входящих в один холдинг (аффилированные компании), то информация о ценах, содержащаяся в документах по приобретению не может считаться достоверной и приниматься во внимание при определении рыночной стоимости. Информация о ценах, содержащаяся в первичных документах по сделкам купли-продажи с использованием векселей и зачетных схем, также не может считаться достоверной.

***Количество источников должно быть не менее трех.***

Сравнение цен осуществляется по конкретным наименованиям по следующим критериям:

- Общее количество проверенных товарных позиций должно составлять не менее 15 наименований и/или суммарная стоимость проверенных позиций должна составлять не менее 10% от стоимости предполагаемого залога;
- по пяти наиболее крупным товарным позициям.
- по всем товарным позициям, суммарная стоимость каждой из которых превышает 10% от объема предполагаемого залога.

---

<sup>1</sup> Для расчета Рыночной стоимости – (величины неснижаемого остатка) понадобится большее количество товара по балансовой стоимости для покрытия кредита, соответственно надо балансовую стоимость разделить на коэффициент (в данном случае коэффициент будет меньше 1).



- по каждой существенно отличающейся группе товаров, общий объем которой превышает 10% от объема предполагаемого залога.

Минимальная оптовая цена принимается в качестве рыночной стоимости. В случае если не удалось найти оптовую цену на объем аналогичный объему предлагаемого в залог товара, в качестве рыночной стоимости может быть принята оптовая цена на меньшую партию или розничная цена с соответствующими понижающими поправками (величина поправок зависит от эластичности спроса на данный товар и определяется экспертным путем).

По каждой проверенной товарной позиции определяется соотношение между учетной и рыночной ценой. Разброс данных соотношений должен укладываться в интервал 20%. При выполнении данного условия определяется среднее соотношение между учетной и рыночной ценой. Используя данное среднее соотношение, стоимость предлагаемого в залог имущества выраженное в учетных ценах приводится к рыночной стоимости.

В случае если разброс данных соотношений не укладывается в интервал 20%, то нужно определять рыночную цену по каждой товарной позиции или по каждой отдельной группе товаров (в данном случае каждая отдельная группа товаров рассматривается как отдельный перечень и к нему применяется вся выше описанная процедура Определения рыночной стоимости).

После подтверждения соответствия балансовых стоимостей среднерыночным стоимостям производится количественное определение рыночной стоимости товаров путем расчета среднемесячных товарных остатков, свободные от обременения третьих лиц, находящиеся на балансе Залогодателя по следующей формуле:

### Формула расчета Рыночной стоимости ТМЦ

$$\text{Рын.Ст.} = (\text{Ср.Ост43} + \text{Ср.Ост41} - \text{Ср.Кр.62}) + (\text{Ср.Ост10} - \text{Ср.Кр.60}) - \text{ОбремЗалогом}$$

где:

**Рын.Ст.** – Рыночная стоимость товара – величина неснижаемого остатка, (определяется по балансовой стоимости и не содержит НДС)

**Ср.Ост43** – среднее значение остатков за 6 или 12 месяцев по балансовому счету 43 (готовая продукция), но не более текущих остатков;

**Ср.Ост41** – среднее значение остатков за 6 или 12 месяцев по балансовому счету 41 (товары для перепродажи), но не более текущих остатков;

**Ср.Кр.62** – максимум из двух значений: (среднемесячная кредиторская задолженность перед покупателями и заказчиками за 6 или 12 месяцев) или (текущая кредиторская задолженность перед покупателями и заказчиками)

**Ср.Ост10** – среднее значение остатков за 6 или 12 месяцев по балансовому счету 10 (сырье и материалы), но не более текущих остатков;

**Ср.Кр.60** – максимум из двух значений: (среднемесячная кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками за 6 или 12 месяцев) или (текущая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками )

**ОбремЗалогом** – балансовая стоимость ТМЦ , обремененных залогом третьими лицами

Наличие обременения возможно установить в [reestr-zalogov.ru](http://reestr-zalogov.ru) (однако, необходимо помнить, что не все залогодатели вносят информацию в реестр), а сумму обремененного товара по

*балансовой стоимости, можно уточнить в Договоре залога ТМЦ, который можно запросить у Залогодателя, если выявлен факт наличия обременений.*

По решению уполномоченного органа возможно принимать в залог выборочно: либо только готовую продукцию, либо только товары для перепродажи, либо только сырье и материалы, а так же в любых комбинациях.

**Упрощенный подход (менее консервативный) к определению рыночной стоимости товарных запасов, возможных к принятию в залог.**

**Рыночная стоимость товара (неснижаемый остаток) = Величину балансовой стоимости (текущие остатки или среднемесячные за 6 месяцев) уменьшают на величину товаров обремененных залогом третьими лицами (по балансовой стоимости).**

При расчете среднемесячных остатков товара, возможно учитывать индивидуальные тенденции товарооборота Залогодателя, такие как затоваривание (неликвидным/ликвидным товаром) и пиковые (сезонные) всплески остатков ТМЦ.

При затоваривании склада, рекомендуется отсекаать несколько последних месяцев при расчете среднемесячных остатков. Схожая ситуация будет возникать с существенным увеличением товарных запасов при расширении объемов коммерческой деятельности Залогодателя.

При наличии пиковых значений (сезонных всплесков) рекомендуется исключать максимальные и минимальные значения остатков ТМЦ при расчете среднемесячных остатков.

При оценке товаров в обороте необходимо оценить возможность Залогодателя поддерживать неснижаемый товарный остаток (на основании анализа средних дневных/недельных/месячных доходов и расходов товаров).

Динамика товарных запасов определяется по данным бухгалтерского и складского учета.

Объем принимаемого в залог ТМЦ не должен превышать значение из Текущих товарных остатков а так же рассчитанной величины Среднемесячных товарных остатков за 6 или 12 месяцев свободных от обременения.

В отдельных случаях, при выдаче кредита на короткий срок, либо при предполагаемом существенном увеличении или сокращении объема кредитования, для анализа могут рассматриваться иные временные периоды.

**Рекомендации по учету обременений.**

- 10 счет - сырье и материалы – следует вычитать кредиторскую задолженность перед поставщиками (счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»)<sup>2</sup>
- 41 счет - товары для перепродажи – следует вычитать кредиторскую задолженность перед поставщиками. Можно вычитать и авансы, полученные от покупателей (Счет 62 "Расчеты с покупателями и заказчиками")<sup>2</sup>.
- 43 счет - готовая продукция - кредиторскую задолженность не вычитается.

<sup>2</sup> Для снижения залоговых рисков, рекомендуется заключить Дополнительное соглашение к договорам поставки о том, **что до полной оплаты товар не находится в залоге у поставщика.**

## Оценка ликвидности товаров

При оценке ликвидности должны быть сделаны следующие выводы:

- о степени эластичности спроса на данный товар;
- о том, насколько существенной является объем имущества, предлагаемый в залог по сравнению с объемом всего рынка данного товара или в течение какого времени предлагаемая партия товара может быть продана самим залогодателем при его нормальной работе
- о степени изменения ликвидности с течением времени (например, ликвидность дорогой одежды с течением времени очень сильно падает);
- о возможности найти компанию готовую выкупить всю партию или существенную долю залогового имущества, определен круг потенциальных покупателей и степень их заинтересованности в приобретении залогового товара (в качестве потенциального покупателя залогодатель или аффилированные с ним фирмы рассматриваться не могут).

В зависимости от предполагаемого срока реализации показателя можно ранжировать ликвидность предлагаемого в залог товара следующим образом (*оценка производится экспертно*):

Срок реализации месяц	Менее 1	от 1 до 4	от 4 до 6	от 6-9	свыше 9
Уровень ликвидности	Высокая	Выше средней	Средняя	Ниже средней	Низкая

Необходимо особо подчеркнуть, что приведенная выше градация применима только для залога товаров в обороте.

## **Формы залога, повышающие надежность обеспечения**

Оставление заложенного имущества в распоряжении Залогодателя значительно увеличивает кредитный риск, так как осуществление постоянного контроля за обеспечением сохранности имущества в этом случае затруднительно.

### **Возможные варианты усиления контроля залогового имущества**

- Выделение заложенного товара на складе (перенос в отдельное помещение или отдельное складирование), должно применяться в случае, если на складе находится идентичный товар, принадлежащий другим предприятиям и/или имеется товар, заложенный в другом банке;
- Выставление на складе поста охраны с функциями контроля товарных остатков и возможностью блокирования склада в случае снижения уровня товарного остатка ниже, установленного в Договоре о залоге.
- Изъятие документов, при отсутствии которых невозможна реализация имущества (паспорта транспортных средств- ПТС, ПСМ и т.п.) и замена их на новые при выбытии имущества или замене его на равноценное;

При оформлении обеспечения под кредитные риски необходимо исходить из целесообразности применения следующих форм залога, повышающих надежность обеспечения:

- залог с передачей имущества Банку - заклад;
- залог с оставлением имущества у залогодателя под замком и печатью Банка - твердый залог;
- залог с передачей имущества на ответственное хранение третьему лицу.

При указанных формах залога залогодатель имеет право распоряжения заложенным имуществом только с письменного разрешения залогодержателя (Банка).

### **Заклад**

При закладе заложенное имущество на время действия кредитного договора передается на хранение залогодержателю - Банку.

Указанное имущество может храниться на складах или в помещениях, находящихся в собственности Банка или арендуемых Банком. Аренда складских помещений при этом оплачивается за счет залогодателя.

Следует учитывать, что в этом случае Банк несет ответственность за полную или частичную утрату переданного ему предмета залога в размере его действительной стоимости, а за его повреждение - в размере суммы, на которую стоимость понизилась, независимо от суммы, в которую оценен предмет залога.

### **Твердый залог**

Для исключения ответственности Банка за сохранность залогового имущества предмет залога может быть оставлен у залогодателя под замком и печатью Банка, а также с наложением знаков, свидетельствующих о залоге (твердый залог).

Для хранения товаров в твердом залоге используются отдельные помещения или укрепленные выгородки в складских помещениях, которые опечатываются или пломбируются Банком. Для маркировки движимого имущества в твердом залоге используются специальные клейкие ленты, тенты (сетки), пломбы, печати с символикой Банка, свидетельствующие о твердом залоге Банка на имущество.

Санкцию на операции с имуществом в твердом залоге дает Кредитный комитет. Вывоз залогового имущества и допуск к нему посторонних лиц для осмотра или иных действий осуществляется только по письменному разрешению руководителя Залоговой службы. Перед проведением данной операции информация о ней передается в Службу экономической безопасности, за исключением случаев вывоза-ввоза имущества, санкционированных Кредитным комитетом.

По результатам проведенной операции помещение опечатывается (опломбируется) и составляется акт.

Специальные ленты, тенты (сетки), пломбы, пломбиры, печати с символикой Банка и другие средства маркировки и защиты охраняемого заложенного имущества заказываются Залоговой службой в Управлении делами Банка.

### **Передача имущества на ответственное хранение третьему лицу**

Предмет залога может быть передан третьей стороне (хранителю) на основании трехстороннего договора ответственного хранения (или аренды), заключаемого между Банком, залогодателем и складом (хранителем).

При этом поклажедателем (арендатором) выступает залогодатель, хранителем (арендодателем) – склад, на который возлагаются обязанности приема и выдачи залогового имущества залогодателю только с письменного разрешения Банка, а также передачи залогового имущества Банку или уполномоченной им организации в случае обращения Банком взыскания на залоговое имущество.

В этом случае Залоговой службой, совместно с Юридической службой и Службой экономической безопасности изучаются необходимые документы хранителя (арендодателя), обследуется само место складирования, проверяется его техническая укрепленность, наличие охранно-пожарной сигнализации, круглосуточной охраны, система вывоза и ввоза товарно-материальных ценностей. Ответственным за хранение залога лицам даются инструкции о правилах учета, хранения, охраны и вывоза залогового имущества.

Юридическая служба осуществляет правовую экспертизу документов, предоставленных Арендодателем, подтверждающих право Арендатора сдавать площади в аренду третьим лицам.