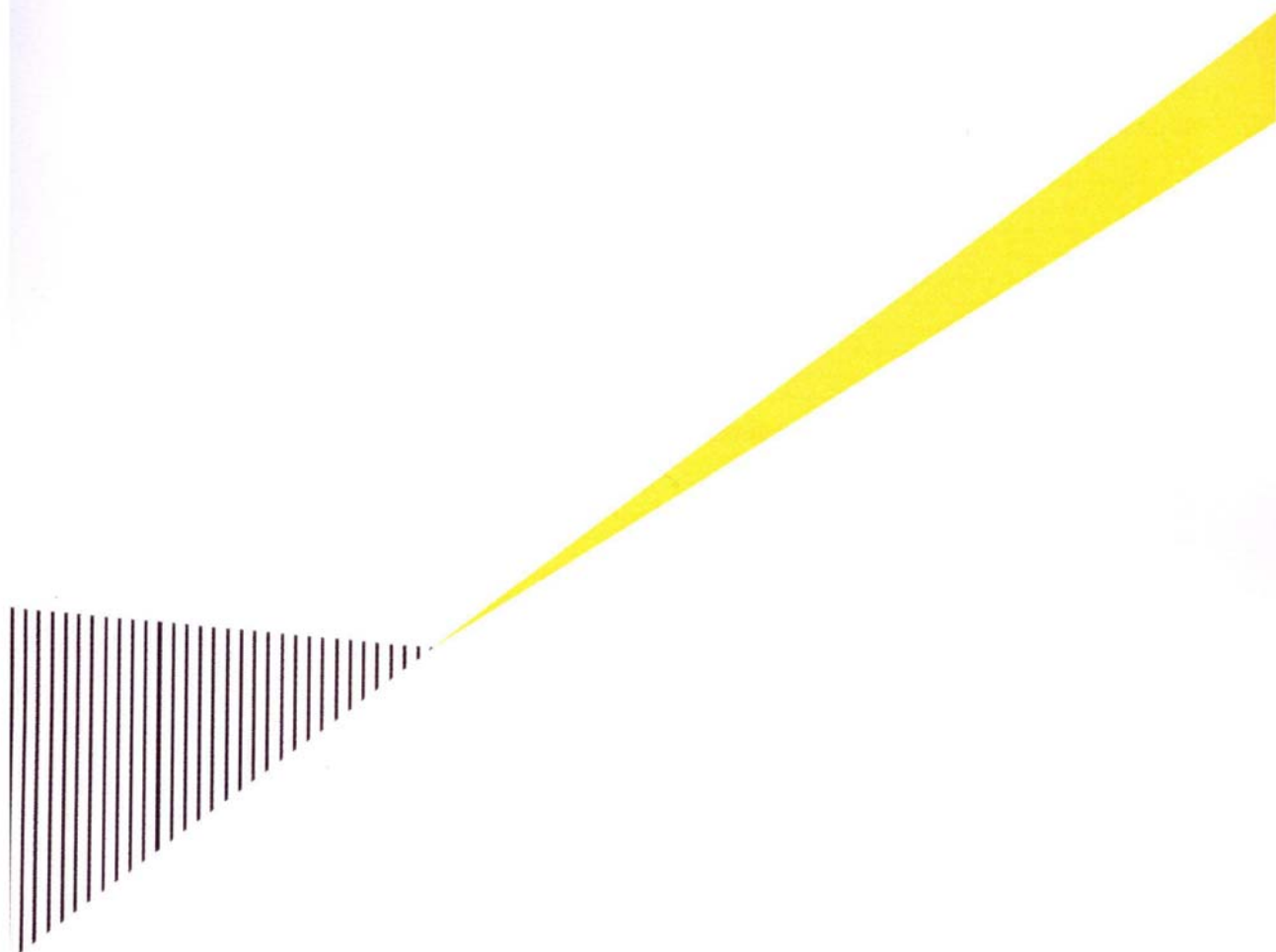


Национальный банк Таджикистана

Отчет Специального аудита

Ключевые замечания



2. Ключевые замечания

2.1 В данном разделе мы изложили:

- Общая информация о Специальном аудите (пункты 2.2-2.7)
- Общий обзор финансирования хлопкового сектора Республики Таджикистан, (пункты 2.10-2.13)
- Скрытие информации от Международного Валютного Фонда (МВФ) и связанные с этим вопросы (пункты 2.14-2.17)
- Разработка альтернативных методов работы (пункты 2.18-2.21)
- Ограничения и исключения в нашей работе (пункты 2.22-2.30)
- Основные замечания (пункты 2.31-2.98)
- Основные рекомендации (пункты 2.99-2.105).

Общая информация о Специальном Аудите

2.2 В декабре 2007 года, бывший Председатель Национального банка Таджикистана (НБТ), г-н Муродали Алимардон проинформировал МВФ, что Национальным банком Таджикистана не были отражены следующие операции в своей бухгалтерской отчетности и данных, представляемых в МВФ:

- Заложенные депозиты для обеспечения финансирования хлопкового сектора Республики Таджикистан, в пользу иностранных финансовых учреждений в общей сумме 241,2 млн. долларов США, начиная с 2001 года.
- Гарантии в общей сумме 77,4 млн. долларов США в пользу иностранных коммерческих банков и других иностранных учреждений с целью обеспечения финансирования для ЗАО «Кредит-Инвест».
- Ссуды, выданные ЗАО «Кредит-Инвест» в общей сумме свыше 870 млн. сомони (250 млн. долларов США) начиная с 2002 года.

2.3 В результате скрывания информации, монетарные данные, представленные в МВФ Национальным банком Таджикистана в соответствии с предыдущим соглашением по «Программе по сокращению бедности и развитию» (PRGF), были неправильными.

2.4 После данного раскрытия, г-ном Алимардоном была дана инструкция работникам включить ранее не включенные гарантии, заложенные депозиты и ссуды в учетные данные НБТ, а также исправить соответствующие данные, представляемые в МВФ.

2.5 Исправленные данные, подготовленные Национальным банком Таджикистана для представления в МВФ, указывали на то, что МВФ произвел распределение Специальных Прав Заимствования (СДР) в сумме 49 миллионов на основе неправильной информации. В результате, 5 марта 2008 года, Исполнительным Советом МВФ было принято решение, что распределение СДР было неправильным и потребовано, чтобы три неправильные распределения СДР, которые не входили в Многостороннюю Инициативу по Освобождению от Долга (Multilateral Debt Relief Initiative), в общем, составляющие 29,4 млн. СДР, были возмещены Республикой Таджикистан.

2.6 Позже, НБТ согласился, чтобы респектабельная независимая международная аудиторская компания провела проверку (Специальный аудит), с целью установления надежной основы для будущего представления данных в МВФ, и

- определения необходимых действий для обеспечения прозрачности всех финансовых операций банка, включая выдачу кредитов ЗАО «Кредит-Инвест».
- 2.7 12 мая 2008 года, Национальным банком Таджикистана был объявлен тендер на проведение Специального аудита. Копия запроса на представление предложения, адресованная компании “Ernst & Young LLP” вместе с кругом полномочий включены в Приложения А и В. “Ernst & Young LLP” подписал Контракт № НБТ/08-01/2008, от 10 августа 2008 года, где НБТ согласился на проведение Специального аудита.

Отказ от предоставления заключения

- 2.8 Специальный аудит, прежде всего, состоял из аналитических процедур, применимых к информации и данным, а также представленным нам разъяснениям. Наши процедуры ограничивались теми процедурами, которые установлены в нашем круге полномочий, и они не могут быть использованы для какой-либо другой цели. Возможно, мы не рассмотрели вопросы, которые не входят в рамки данного круга обязанностей, и следовательно, любое использование нашей работы третьей стороной будет на их собственный риск, и мы не несем никакой ответственности в отношении такого использования нашей информации. В частности, нами не была проведена обязательная аудиторская проверка и, следовательно, мы не выносим аудиторского заключения.
- 2.9 Мы столкнулись со значительными ограничениями в нашей работе, ввиду отсутствия полной и надежной информации (для более полного разъяснения смотрите пункты 2.22 – 2.27). По мере возможности, мы пытались применить альтернативные процедуры и получить дополнительные подтверждения нашим замечаниям. Однако, в определенной мере мы положились на информацию руководства и не провели судебную экспертизу документации, представленной нам с целью профессиональной оценки их подлинности. В связи с этим, мы подчеркиваем, что наши заключения основаны на доказательствах, которые мы смогли собрать, хотя это не дает нам никакой уверенности в отношении полноты раскрытых нам операций.

Финансирование хлопкового сектора Республики Таджикистан

- 2.10 Хлопок является ключевой сельскохозяйственной культурой Республики Таджикистан, которая обеспечивает рабочие места в сельских местностях и составляет значительную часть экспорта страны. С изначальных времен, финансирование хлопкового сектора обеспечивалось посредством Национального банка Таджикистана, с обеспечением большей части средств со стороны торговцев хлопка и частных банков. НБТ направлял финансирование в ОАО «Агроинвестбанк» («АИБ»), который, в свою очередь предоставлял средства для данного сектора.
- 2.11 В январе 2004 года, АИБ был реструктуризирован и разделен на два независимых учреждения:
- ЗАО НФО «Кредит-Инвест», небанковская финансовая организация с капиталом в 0,6 млн. сомони (0,2 млн. долларов США) для функционирования в качестве кредитного посредника для хлопкового

сектора. Долги хлопкового сектора АИБ (в основном проблемные) были переданы ЗАО «Кредит-Инвест».

➤ АИБ – коммерческий банк.

2.12 После создания ЗАО «Кредит-Инвест» в январе 2004 года, ряд руководящих должностных лиц в Управлении международных отношений НБТ¹ были назначены членами высшего руководства ЗАО «Кредит-Инвест», в том числе:

➤ Г-н Турсунов – Председатель ЗАО «Кредит-Инвест»

➤ Г-н Разаков – Заместитель Председателя ЗАО «Кредит-Инвест»

➤ Г-н Константин Горященко – Заместитель Председателя ЗАО «Кредит-Инвест»

➤ Г-жа Умеда Рахманова – Начальник отдела корреспондентских отношений ЗАО «Кредит-Инвест»

2.13 Как мы понимаем, основные роли каждой из сторон в финансировании, выращивании, реализации и экспорте хлопка в момент создания ЗАО «Кредит-Инвест» были предусмотрены следующим образом:

➤ ЗАО «Кредит-Инвест» предоставляет кредитные средства инвесторам хлопка, которые являются частными компаниями, и осуществляет мониторинг кредитов, выданных инвесторам и хозяйствам.

➤ Хлопковые инвесторы предоставляют средства (в наличной форме и в виде сельскохозяйственных средств, например, удобрения и топлива) хлопкосеющим хозяйствам.

➤ Хлопкосеющие хозяйства выращивают хлопок и продают свой урожай инвесторам по цене, предусмотренной для покрытия их кредитных задолженностей и образования прибыли для хозяйств. После чего, инвесторы продают хлопок на экспорт и на внутреннее использование, погашают свои ссуды, полученные от ЗАО «Кредит-Инвест» и получают для себя некоторый размер прибыли.

➤ Роль НБТ заключалась в выдаче лицензии на экспорт хлопка и контроле за поступлением выручки от экспорта, чтобы удостовериться в том, что она направляется через корреспондентский счет экспортера в ЗАО «Кредит-Инвест» и используется в счет погашения задолженности.

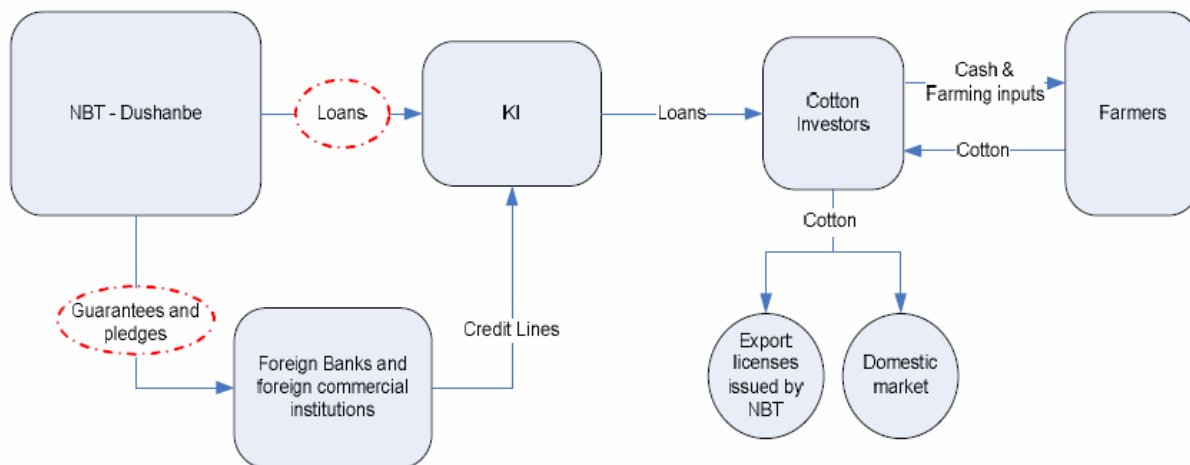
Общий обзор о скрытии информации

2.14 Первоначальным объяснением скрытия информации перед МВФ г-ном Алимардон в декабре 2007 года было то, что Национальным банком Таджикистана было обеспечено прямое и косвенное финансирование ЗАО «Кредит-Инвест», которое не было отражено в информации, регулярно представляемой в МВФ. Прямое финансирование осуществлялось через выдачу кредитов, а косвенное финансирование включало предоставление гарантий и заложении депозитов в иностранных учреждениях для обеспечения кредитных линий для ЗАО «Кредит-Инвест». Г-н Алимардон объяснил, что это было сделано намеренно, чтобы обеспечить непрерывное финансирование со стороны МВФ, с конечной целью обеспечения непрерывного финансирования для хлопкового сектора страны.

¹ Данное управление работает с иностранными гарантиями.

- 2.15 В Диаграмме 1, в общем, отражено наше изначальное понимание цепочки финансирования. Ссуды, гарантии и заложенные средства Центрального аппарата НБТ являются операциями, не раскрытыми Национальным банком Таджикистана в информации, представляемой МВФ по состоянию на Ключевые даты.²

Диаграмма 1



- 2.16 Однако, мы узнали, что подробности скрытого финансирования в действительности были намного сложнее, чем кажется в первоначальном раскрытии перед МВФ в декабре 2007 года.³ Например:

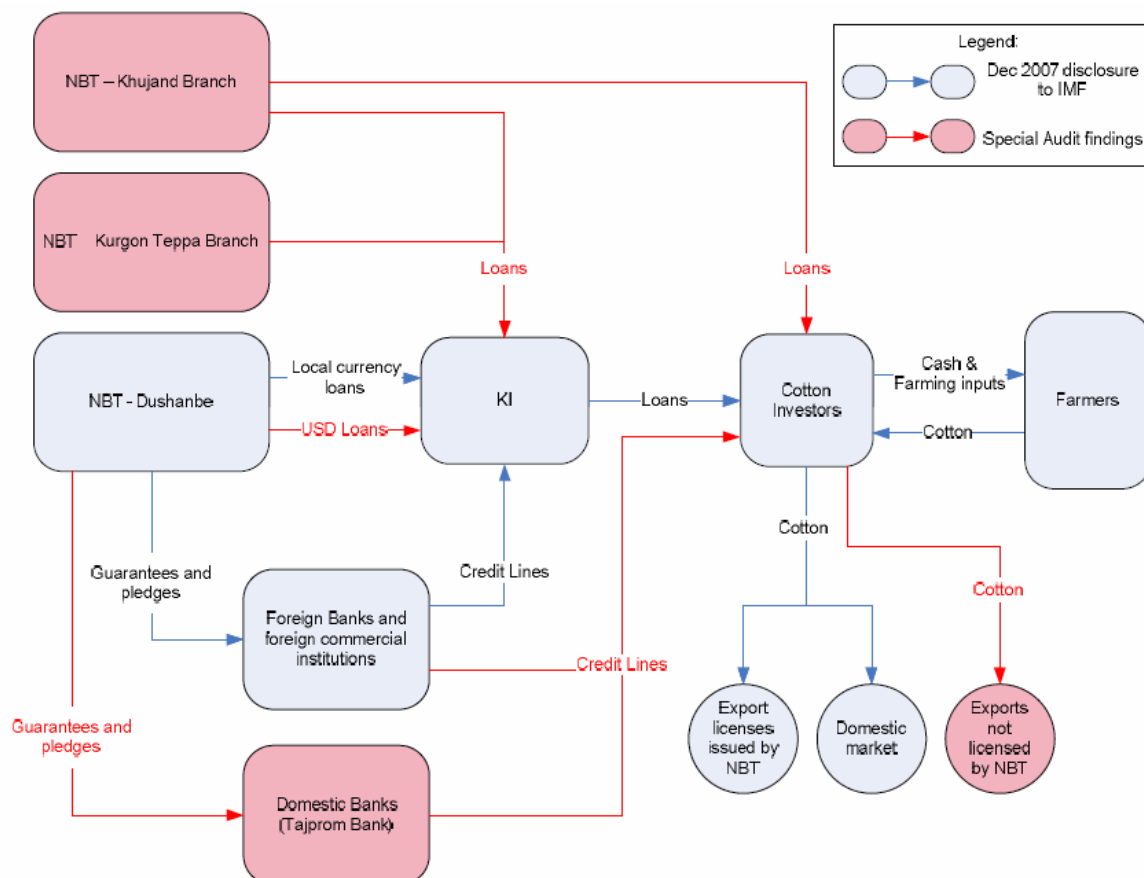
1. Кроме ссуд, выданных с Центрального аппарата в Душанбе, были также выданы ссуды с двух других отделений (в г. Худжанд и Курган-Тюбе) как ЗАО «Кредит-Инвест», так и, в некоторых случаях, непосредственно инвесторам.
2. Кроме иностранных гарантий иностранным учреждениям, были также предоставлены гарантии внутреннему банку для обеспечения кредитной линии непосредственно хлопковым инвесторам.
3. Ссуды были предоставлены разными способами, например:
 - В наличной форме, с резервов Центрального аппарата в г. Душанбе, а также с резервов отделений в г. Худжанд и Курган-Тюбе
 - В национальной валюте банковским перечислением как с Центрального аппарата в Душанбе, так и с отделения в г. Худжанд.
 - В долларах США банковским перечислением с Центрального аппарата в г. Душанбе
4. Мы установили доказательство, свидетельствующее о том, что вероятно хлопковые инвесторы обошли процесс экспортного лицензирования.

- 2.17 В нижеприведенной Диаграмме 2, мы изложили некоторые дополнительные данные о скрытии, которые мы установили во время Специального аудита.

² Даты, по которым мы должны представить отчет в соответствии с нашим кругом полномочий, т.е. 31 марта и 30 апреля 2004 года, 31 марта и 30 апреля 2005 года, 30 апреля 2006 года, 30 апреля 2007 года и 31 декабря 2007 года. Что касается обязательств ЗАО «Кредит-Инвест», Ключевые даты также включают 31 августа 2008 года.

³ Наше понимание раскрытия перед МВФ основано на общей информации, представленной в заявке о представлении предложения.

Диаграмма 2



Разработка альтернативных методов работы

2.18 Детальный охват работы Специального аудита в заявке о представлении предложений приведен в Приложениях А и В к данному отчету. В общем, было шесть основных направлений, по которым от нас требовалось работать согласно задаче Специального аудита:

- Какие недостатки существовали в структуре управления НБТ (включая роли внутреннего и внешнего аудита), которые привели к скрытию информации, и были ли по настоящее время предприняты какие-либо меры по устранению данных недостатков?
- Отражены ли ссуды, гарантии и заложенные средства в пользу ЗАО «Кредит-Инвест» на Ключевые даты в исправленных данных, представленных в МВФ?
- Каким образом ЗАО «Кредит-Инвест» использовало средства финансирования, полученные с НБТ?
- Каким образом хлопковые инвесторы использовали средства финансирования, полученные от ЗАО «Кредит-Инвест» и НБТ?⁴
- Является ли текущая модель финансирования крепкой и надежной основой для финансирования хлопкового сектора?
- Каким образом может быть улучшена текущая структура управления НБТ?

⁴ На основе выбранных выплат в 2007 году хлопковыми инвесторами, которые имели задолженности перед ЗАО «Кредит-Инвест» свыше 10 млн. долларов США на 1 октября 2006 года.

- 2.19 Предположение в отношении предоставления заключения относительно полноты и правильности исправленной информации, представленной в МВФ, было таковым, что наряду с другой информацией, нам будут предоставлены:
- Окончательные первоначальные и исправленные данные, представленные в МВФ.
 - Первоначальные и исправленные бухгалтерские проводки.
 - Подробная информация по произведенным корректировкам, приведенным в исправленной версии данных, представленных в МВФ, и подтверждающие данные по этим корректировкам.
- 2.20 Однако, нам не были представлены надежные документы по отношению к некоторым из вышеупомянутых вопросов, в связи с чем мы столкнулись с некоторыми ограничениями в выполнении нашей работы (смотрите пункты 2.22 – 2.27 ниже). Следовательно, мы решили пересмотреть наш подход и применить альтернативные методы работы.
- 2.21 Наш пересмотренный подход заключался в установлении лиц и документов из всевозможных источников (НБТ, ЗАО «Кредит-Инвест», хлопковые инвесторы, местные и иностранные учреждения), связанных с ссудами, гарантиями и заложенными депозитами, и в том, чтобы собирать по кусочкам существующие доказательства, чтобы выйти на суммы и подробные данные по скрытым операциям по состоянию на Ключевые даты. В частности (в соответствии с нашим кругом полномочий), мы пытались по мере возможности получить прямые подтверждения с третьих сторон (н-р, компании, печатающей национальную валюту Сомони в Германии⁵ и независимых финансовых институтов).

Ограничения в охвате Специального аудита

- 2.22 Ключевым фактором, который ограничил охват Специального аудита, явилось отсутствие надежного доказательства в основных направлениях.⁶
- 2.23 В Национальном банке Таджикистана, существуют признаки того, что недостатки в процессе ведения рабочих документов и перемещение ключевого персонала, явились факторами, которые способствовали отсутствию надежной и достаточной подтверждающей информации. Однако, некоторые данные были намеренно уничтожены, были созданы документы, которые представлялись в качестве первоначальных, и давалось множество вариантов ответа (иногда противоречащие друг другу) на вопросы. Например:
- Журнал, где были учтены все ссуды, выданные ЗАО «Кредит-Инвест», который хранился в хранилище Центрального аппарата, Управлением операций с Правительством, и данные журнала вручную обновлялись в случаях выдачи ссуд представителям ЗАО «Кредит-Инвест», предположительно был уничтожен.
 - Внутренние гарантии, выданные для обеспечения кредитных линий в пользу хлопковых инвесторов, были раскрыты нам только семь недель после начала Специального аудита, вопреки нашей просьбе в самом начале аудита

⁵ Giesecke & Devriant

⁶ Мы изложили подробное описание и примеры ограничений нашей работы в каждом разделе, в в данном Резюме Руководства привели только обзор относительно высшего руководства

предоставить нами информацию по всем гарантиям и заложенным средствам.

- Во время нашей встречи с Начальником и Заместителем Начальника Управления международных отношений, г-ном Абдувосе Хакимовым и г-ном Махмадсиддиком Сафаровым соответственно, нам была представлена таблица «по мониторингу ссуд и заложенных депозитов» в качестве оригинала и созданного в 2006 году. Мы попросили проверить файл на компьютере и узнали, что он был создан немного раньше перед нашей встречей 28 сентября 2008 года.
- Предположительно оригинальная версия «таблицы по мониторингу» по денежным средствам в обращении была представлена нам Начальником Управления кассово-эмиссионных операций, г-ном Косимом Акрамовым, которая соответствовала «неисправленным» балансам. Когда мы спросили его, как он мог использовать данные «неправильные» таблицы для мониторинга, он ответил, что он в действительности хранил ручную запись фактического уровня резервов, но не сохранил эти записи, так как «они теперь были неактуальны».
- Нам были предоставлены множество разных версий балансов НБТ по состоянию на Ключевые даты. Данные балансовые отчеты не соответствуют как первоначальным данным, согласно Приложению I к заявке о представлении предложений⁷, так и исправленным данным, представленным в МВФ в период с декабря 2007 года по май 2008 года. Руководство НБТ объяснило, что причиной этого является то, что после представления исправленных данных в МВФ, были сделаны дополнительные исправления.

Однако:

- Оказалось, что относительно «исправительных» корректировок к бухгалтерским проводкам существовало очень мало рабочих документов либо они отсутствовали вообще.
- «Исправительные» корректировки были проведены задним числом (вместо того, чтобы отразить их на дату проведения)⁸ делая невозможным установление корректировок на основе анализа дат.

2.24 В НБТ, мы хотим подчеркнуть содействие нового Председателя, г-на Шариф Рахимзода, который был назначен 26 января 2008 года. В частности, мы не видели какого-либо факта, свидетельствующего о том, что он приказал уничтожить первоначальные документы или фальсифицировать документы для целей Специального аудита.

2.25 Мы также столкнулись со спорными вопросами в отношении отсутствия надежной документации, информации и представлениях руководства в ЗАО «Кредит-Инвест». Текущий Председатель ЗАО «Кредит-Инвест», г-н Турсунов, был на своем посту с момента открытия ЗАО «Кредит-Инвест» в январе 2004 года и признает, что он лично приказал уничтожить первоначальные бухгалтерские данные до начала Специального аудита, так как «они больше не были нужны». Начальник отдела ИТ в ЗАО «Кредит-Инвест», г-н Умаров, сообщил нам, что данный приказ был выполнен в декабре 2007 года и бухгалтерская система ЗАО «Кредит-Инвест» была переустановлена. Однако, при проверке системы мы узнали, что дата создания большинства сервисных файлов

⁷ Следует отметить, что ни НБТ и ни МВФ не смогли предоставить основу по информации, приведенной в Приложении I к заявке по представлению предложений.

⁸ Дата проведения не указана в распечатках с главной книги, имеющихся у нас.

базы данных в действительности было февраль 2008 года, что означает, что переустановка системы произошла в это время. Руководство в ЗАО «Кредит-Инвест» заявило, что они не могут объяснить данное несоответствие.

2.26 В ходе посещения хлопковых инвесторов, нам была оказана разная степень сотрудничества и существенное доказательство того, что нам не было предоставлено свободного доступа к бухгалтерским книгам и записям, например:

- В Корпорации «ХИМА» («Корпорация»), представленный нам список активов был удален во время нашего короткого отсутствия с выделенного нам места работы в Корпорации. Позже того дня, был предоставлен другой вариант данного списка, и руководство отказалось вернуть первоначальную версию, или предоставить нам разумное объяснение данного действия.
- В ОАО «Тамер ИНБ», нам был предоставлен электронный файл с графой под названием «Получено от ЗАО «Кредит-Инвест» и НБТ», после чего они попросили, чтобы мы удалили данный файл, обращаясь к нашему представителю, который говорил на Фарси, «выручить» их, и не использовать данный файл. Этот файл является очень важным, поскольку содержит доказательство существования дополнительных ссуд, не раскрытых нам в ходе Специального аудита (для более подробной информации смотрите пункты 11.60 – 11.63)
- В ООО «Ёрирасон-Бепарастон», кроме существенной нехватки информации, приписываемой долговому отсутствию главного бухгалтера, мы заметили сжигаемые документы в стоянке для машин. По всей видимости, документы были оригиналами, с наличием печати, финансовой информации и таблиц, но мы не смогли определить их значимость. Сотрудники ООО «Ёрирасон-Бепарастон» сообщили нам, что данные документы были сначала использованы в качестве туалетной бумаги до их сжигания, и мы прекратили их изучение.
- По всем хлопковым инвесторам, мы столкнулись с многочисленными несоответствиями представленной нам информации и объяснений, которые мы изложили в Разделе 11 данного отчета.

2.27 Мы запросили, но не получили, информацию от аудиторов Национального банка Таджикистана PricewaterhouseCoopers (“PwC”). В частности, ни НБТ ни PwC не предоставили нам все корректировки по аудированным финансовым отчетам за годы, завершившиеся 30 апреля 2004 и 2005 гг. Более того, мы отметили, что аудированные финансовые отчеты за годы, завершившиеся 30 апреля 2006 года и 30 апреля 2007 года не были подписаны.

Исключения в работе Специального аудита

2.28 Следует подчеркнуть, что определение настоящего уровня национальных резервов НБТ было специально исключено с охвата Специального аудита. В нашем ответе на запрос о предоставлении предложений на проведение Специального аудита от 10 июня 2008 года, мы отметили, что *«По нашему мнению, определение настоящего уровня резервов НБТ может быть полезным для установления надежной основы для будущей отчетности, а также для оценки правильности первоначально представленных данных. Это не входит в текущий проектный план и смету расходов».*

2.29 В отношении хлопковых инвесторов, охват Специального аудита был ограничен в рамках материнской(ких) компании(ний), которые предположительно специализируются в инвестировании в хлопковый сектор, для которых было

выделено финансирование со стороны ЗАО «Кредит-Инвест», а не для их дочерних предприятий.

- 2.30 Мы не смогли выполнить работу по пунктам 5(a)(ii) и 5(b) согласно кругу полномочий, приведенному в заявке на тендер, ввиду отсутствия ключевой информации. Мы подчеркнули данный вопрос в письменной форме перед руководством НБТ в ходе Специального аудита (смотрите Приложение С, где мы приложили письма г-ну Рахимзоды и г-ну Джамшеду Юсупову соответственно).

Основные замечания по аудиту

Каковы были основные недостатки руководства, которые допустили скрытие информации?

- 2.31 Г-н Алимардон был Председателем НБТ в период Специального аудита. Г-н Алимардон, который в настоящее время является Заместителем Премьер-министра ответственным за сельскохозяйственный сектор, заявил, что он принимает на себя полную ответственность за дачу инструкций определенному числу сотрудников по выдаче гарантий, поручительств и кредитов и их скрытие от внешних аудиторов и МВФ. Г-н Алимардон объяснил, что его целью было обеспечение финансирования хлопкового сектора Таджикистана, что является основным источником обеспечения рабочих мест в сельских местностях. Работники, которые участвовали в совершении данных скрытых операций, заявили, что они выполняли инструкции г-на Алимардона.
- 2.32 Доминирующая роль Председателя и слабый контроль за его действиями сделал скрытие информации возможным. Данные недостатки в системе контроля включают:
1. Отсутствие независимого и эффективного органа правления для обеспечения функций надзора¹: Г-н Алимардон имел доминирующее положение по отношению к Правлению. В качестве Председателя он представлял предложения относительно новых членов Правления для утверждения со стороны Президента Республики Таджикистан, утверждал их премии и имел решающий голос в случае ограниченности голосов в Правлении.
 2. Конфликт интересов между ролью Председателя и личными финансовыми интересами в хлопковом секторе: Г-н Алимардон был ответственным за утверждение заявлений на получение финансирования от ЗАО «Кредит-Инвест» и хлопковых инвесторов и, в качестве меры по обеспечению контроля, должен был быть независим от тех лиц, которые получали финансирование в результате его одобрения. Есть доказательства, которые указывают, что в данном отношении существовал конфликт интересов:

¹ Данное утверждение прежде всего основано на беседах. Проведенный нами обзор протоколов собраний Правления показал, что в 2007 году на собраниях Правления обычно участвовали Председатель, три Заместителя, Начальники Управлений и внешние приглашенные лица. Однако, на собрании 28 ноября 2007 года, где НБТ согласился предоставить гарантию в сумме 5 миллионов долларов США Казахскому Банку Развития по ссуде, выданной компании «Ханаканефтепродукт» для покупки топлива, присутствовали только Председатель и Заместители, что не составляет кворум.

- a. Брат и отец г-на Алимардона являются совладельцами хлопкового инвестора под названием ЗАО «Баракат»¹⁰, который имел ссудную задолженность перед ЗАО «Кредит-Инвест» в сумме 12,5 миллионов долларов США по состоянию на 31 августа 2008 года.
- b. Г-н Алимардон в некоторых случаях лично вел переговоры с учреждениями от имени ЗАО «Кредит-Инвест» относительно гарантий. ЗАО «Кредит-Инвест» затем должен был представить запрос на предоставление гарантии Национальному Банку Таджикистана, однако, принимая во внимание предыдущее участие г-на Алимардона, он не был в состоянии обеспечить объективное рассмотрение данного запроса на стадии одобрения. Г-н Алимардон объяснил свою роль в обсуждении данных гарантий, когда мы спросили о гарантии в сумме 5 миллионов долларов США Казахскому Банку Развития, где заявление от ЗАО «Кредит-Инвест», одобрение г-ном Алимардоном и договор о предоставлении гарантии все датированы 28 ноября 2007 года. Принимая во внимание роль г-на Алимардона в процессе обсуждения гарантии, последующее «одобрение» заявления со стороны ЗАО «Кредит-Инвест» было простой формальностью как это отражено на датах соответствующих документов.
- c. Один из основных хлопковых инвесторов – это частная компания под названием Корпорация «ХИМА», которая также является одним из меньшинства акционеров в ЗАО «Кредит-Инвест». Во время собеседований было выяснено, что владельцами Корпорации «ХИМА» в действительности являются настоящий Председатель Корпорации г-н Исматулло Хаетов и г-н Алимардон и что само название ХИМА расшифровывается как «Хаетов Исмаи Муродали Алимардон». Мы поставили данный вопрос перед г-ном Алимардоном. Он опроверг данное утверждение, что он являлся совладельцем или осуществлял контроль за деятельностью Корпорации «ХИМА», и заявил, что он в курсе этих широко распространенных слухов, и считает, что они могут быть основаны на том, что между двумя семьями были дружеские отношения, так как отец г-на Хаетова был его преподавателем в Университете, и он регулярно наносил визиты в Корпорацию «ХИМА» для того, чтобы предоставить руководству «совет и помощь».

2.33 Исходя из нашей работы в данном направлении, в процессе сбора информации для представления в МВФ не хватало достаточных мер контроля. Однако, ввиду доминирующего положения Председателя, чьи инструкции выполнялись работниками банка без всяких обсуждений, очень маловероятно, что дополнительные меры по контролю предотвратили бы скрытие информации.

Последние улучшения

2.34 Мы просмотрели протоколы собраний Правления за 2007 и 2008 гг. и отметили более прозрачный процесс принятия решений Председателем и Правлением, с тех пор как был назначен г-н Рахимзода. К примеру, есть доказательство того, что решения Правления принимаются путем голосования (в отличие от простого одобрения решений Председателя), последовательное участие членов Правления на собраниях и оформление решений в протоколе данных собраний.

¹⁰ Данная информация была получена от г-на Алимардона во время проведенных с ним бесед.

- 2.35 Мы не обнаружили какое-либо доказательство, связывающее г-на Рахимзода с коммерческой деятельностью хлопковых инвесторов или основных покупателей хлопка.

Почему скрывание информации не было предотвращено или обнаружено раньше?

Внутренний аудит

- 2.36 Обобщающим фактором многих собеседований были утверждения работников о том, что основным фактором в определении «правильных» или «неправильных» действий является то, было ли это действие санкционировано на достаточно высоком уровне. Также, представители Управления внутреннего контроля заявили, что они не считают скрывание операций упущением органа контроля, если бы им было дано такое объяснение, что данные операции были санкционированы Председателем Банка. Начальник Управления внутреннего контроля подотчетен напрямую Председателю. Отчеты внутреннего аудита не предоставляются Правлению или Парламенту.
- 2.37 В Управлении внутреннего контроля работают 14 работников и управление в достаточной степени снабжено средствами для работы, но как мы выяснили, управлением проводятся в среднем восемь проверок в год и им все еще предстоит разработать процедуры проведения проверок и обучения, как минимальный стандарт качества. Это отражается на качестве результата некоторых внутренних проверок. К примеру, во время проверки филиала НБТ в г. Курган-Тюбе в 2007 году, Управлением внутреннего контроля была отмечена сумма в 48,2 миллиона Сомони (14 миллионов долларов США) по счету «Денежная наличность в пути» - использованная для скрывания ссуд, выданных ЗАО «Кредит-Инвест» – которую они посчитали очень большим остатком, хотя не предприняли на этот счет никаких мер.
- 2.38 Как мы узнали, г-н Рахимзода, сразу же после своего назначения на должность Председателя НБТ, пересмотрел роль внутреннего аудита, чтобы усилить независимость данного органа и качество результатов проверок. Данные изменения не были введены в период Специального аудита и все еще ждут утверждения.

Внешний аудит

- 2.39 Компания PwC (с содействием в проведении аудита со стороны местной консалтинговой фирмы «Finconsult Ltd.») была ответственной за проведение аудиторской проверки НБТ с 2004 по 2007 годы. Как нас проинформировал Партнер компании PwC, ответственный за аудиторскую проверку НБТ, в связи со значительным количеством открытых вопросов, финансовые отчеты за 2006 и 2007 финансовые годы остаются неподписанными.
- 2.40 В работу Специального аудита не входит проверка аудиторской работы, проведенной компанией PwC, и нам не был предоставлен доступ к их рабочим документам. В ходе Специального аудита мы были проинформированы о представлении неправильной информации со стороны руководства и других обстоятельствах, которые могли повлиять на аудит 2004 и 2005 гг., проведенный компанией PwC:

- Сторнирование бухгалтерских проводок относительно ссуд, выданных наличными средствами с хранилища в г. Душанбе до начала аудита.
- Нам сообщили, что депозиты в коммерческих банках были переведены в хранилища в г. Душанбе во время пересчета, проведенного аудиторской компанией PwC с тем, чтобы резервы соответствовали балансовой стоимости бухгалтерских данных. Однако, немного сложно найти достаточно денежных средств чтобы покрыть значительную «дыру» в резервах, находящихся в г. Душанбе.
- Компания PwC не посетила филиалы НБТ в г. Курган-Тюбе и Худжанд, откуда были выданы ссуды на общую сумму 301,8 миллионов Сомони (88,8 миллионов долларов США).
- Гарантии и заложенные депозиты не были раскрыты компании PwC, поэтому PwC не получила подтверждения от всех соответствующих учреждений. Неизвестно, почему финансовые учреждения, от которых PwC запросила подтверждения, как часть своих аудиторских процедур, не раскрыли существование гарантий и поручительств.

Были ли ссуды, гарантии и заложенные депозиты, предоставленные ЗАО «Кредит-Инвест» на «Ключевые даты», отражены в исправленной информации для представления в МВФ?

2.41 В данном разделе мы изложили остатки, на основе доказательств, которые мы могли получить относительно ранее не раскрытых гарантий, поручительств и ссуд. Данная информация основана на ссудах, гарантиях и заложенных депозитах, раскрытых нам со стороны НБТ и подтверждениях, полученных непосредственно от данных учреждений, которые ответили на наши запросы о подтверждении остатков.¹¹ На основе данной информации, гарантии и заложенные депозиты НБТ на 31 декабря 2007 года составляли следующие суммы:

Таблица 1 Остатки ранее не раскрытых гарантий, поручительств и ссуд на 31 декабря 2007 года

	В млн.долл.США
Иностранные гарантии	72,0
Депозиты, заложенные в иностранных учреждениях	241,2
Внутренние гарантии	8,8
Ссуды ¹²	234,0

¹¹ На даты представления данного отчета, мы не получили ответы от следующих учреждений, от которых мы запросили подтверждение остатков, связанных с НБТ: Axial, Cottonex, Credit Suisse, Deutsche Bank (на 30 апреля 2004 и 31 марта 2005гг.), Фортис Банк и UBS AG (только остатки на апрель 2004 года).

¹² Смотрите пункты 2.58 и 2.59 относительно замечаний, что полная стоимость ссуд не была раскрыта нам. Данный остаток исключает ссудную задолженность в долларах США в сумме 7,3 млн. долларов США на 31 декабря 2007 года, о которых НБТ заявляет, что они были раскрыты, но были неправильно классифицированы и отнесены к «прочим ссудам» в балансовом отчете.

Иностранные гарантии

- 2.42 НБТ предоставил гарантии в пользу иностранных финансовых и нефинансовых учреждений для обеспечения кредитных линий, предоставленных ЗАО «Кредит-Инвест», хлопковым инвесторам и их поставщикам.
- 2.43 Гарантии финансовым учреждениям были предположительно для финансирования хлопкового сектора. Гарантии нефинансовым учреждениям включают гарантии, выданные двум компаниям, занимающимся торговлей хлопком, Axial Limited и Cottonex Anstalt, зарегистрированные в острове Мэн и Лихтенштейн соответственно.¹³
- 2.44 В последней версии информации на 31 декабря 2007 года, представленной в МВФ, которая была нам предоставлена, данные гарантии все еще не раскрыты должным образом, т.е., данные заложенные активы не были вычтены, чтобы получить сумму Чистых Международных Резервов (ЧМР). Равно, не была сделана корректировка в бухгалтерских записях НБТ по данным гарантиям.
- 2.45 Установленные нами остатки иностранных гарантий на Ключевые даты приведены в нижеследующей таблице:

Таблица 2 Общая сумма иностранных гарантий, предоставленных НБТ

Дата	Кумулятивная сумма гарантий, млн.долл.США	Кумулятивные гарантированные суммы истекшие или погашенные, млн.долл.США	Непогашенные гарантии, млн.долл.США
31 марта 2004 года	ноль	ноль	ноль
30 апреля 2004 года	ноль	ноль	ноль
31 марта 2005 года	1.2	ноль	1.2
30 апреля 2005 года	1.2	ноль	1.2
30 апреля 2006 года	57.2	(9.1)	48.1
30 апреля 2007 года	80.9	(19.1)	61.8
31 декабря 2007 года	107.3	(35.3)	72.0

Депозиты, заложенные в международных финансовых учреждениях

- 2.46 НБТ заложил часть своих депозитов в международных финансовых институтах в качестве обеспечения кредитных линий, выделенных ЗАО «Кредит-Инвест». Суммы, заложенные на депозит, были классифицированы как обычные банковские депозиты (активы), вместо того, чтобы классифицировать их как заложенные активы. Это несоответствие было исправлено в последней версии пересмотренной информации на 31 декабря 2007 года, представленной в МВФ. Однако, данные заложенные депозиты все еще не раскрыты должным образом в соответствующих бухгалтерских записях.
- 2.47 Установленные суммы остатков по заложенным депозитам на Ключевые даты изложены в нижеследующей таблице:

¹³ Например, хлопковый инвестор, заключает форвардный контракт с покупателем хлопка, где указан объема хлопка, предназначенного для поставки после сбора урожая. НБТ гарантирует сумму форвардного контракта, но не контролирует стоимость, сорт и время поставок хлопка. Мы отметили гарантии, выданные таким путем от имени Корпорации «ХИМА», Восточная Хлопковая Компания, ВЭА Сомони и Олими Каримзод.

Таблица 3. Установленные общие суммы депозитов, заложенных в качестве обеспечения Национальным Банком Таджикистана

Дата	Кумулятивная заложенная сумма млн.долл.США	Заложенные депозиты «использованные», млн.долл.США	Остаток заложенных депозитов, млн.долл.США
31 марта 2004 года	80.1	ноль	80.1
30 апреля 2004 года	89.8	ноль	89.8
31 марта 2005 года	139.3	(9.5)	129.8
30 апреля 2005 года	146.7	(9.5)	137.2
30 апреля 2006 года	217.2	(80.0)	137.2
30 апреля 2007 года	303.7	(132.5)	171.2
31 декабря 2007 года	447.2	(206.0)	241.2

Внутренние гарантии

- 2.48 НБТ предоставил гарантии в пользу Таджпромбанка (местный банк) с тем, чтобы облегчить процесс выделения кредитных линий хлопковым инвесторам и их поставщикам. Эта информация была раскрыта нам 22 октября 2008 года (приблизительно 7 недель после начала Специального аудита). Мы провели очень ограниченный объем работы на местах в данном направлении, но знаем, что ни бухгалтерские записи, ни последняя версия пересмотренной информации, представленной в МВФ на 31 декабря 2007 года, не были откорректированы, с целью отражения данных гарантий.
- 2.49 Установленные суммы остатков внутренних гарантий на Ключевые даты изложены в нижеследующей таблице:

Таблица 4 Установленные общие суммы внутренних гарантий, предоставленных Национальным Банком Таджикистана

Дата	Кумулятивная сумма гарантий млн. сомони	Требуемое сокращение суммы гарантий ¹⁴ млн. сомони	Непогашенные гарантии млн. сомони	Непогашенные гарантии млн.долл.США
31 марта 2004 года	4.8	(0.1)	4.7	1.4
30 апреля 2004 года	4.8	(0.1)	4.7	1.4
31 марта 2005 года	15.9	(8.8)	7.1	2.1
30 апреля 2005 года	15.9	(8.8)	7.1	2.1
30 апреля 2006 года	38.6	(19.8)	18.8	5.5
30 апреля 2007 года	54.5	(28.0)	26.5	7.8
31 декабря 2007 года	67.8	(38.0)	29.8	8.8

Ссуды

- 2.50 НБТ предоставил кредиты ЗАО «Кредит-Инвест» и хлопковым инвесторам в течение всего периода Специального аудита, т.е., сначала деятельности ЗАО «Кредит-Инвест» 19 января 2004 года. Данные ссуды были предоставлены разными способами, включая выдачу наличных средств непосредственно с резервов НБТ в Душанбе, Курган-Тюбе и Худжанд, а также банковскими перечислениями в долларах США. Остатки ссудной задолженности хлопковых инвесторов были

¹⁴ В связи с погашением соответствующей ссуды со стороны ЗАО НФО «Кредит-Инвест»/хлопкового инвестора, часто путем получения новой ссуды, которая также выдана под гарантию НБТ.

переданы ЗАО «Кредит-Инвест» путем заключения трехсторонних договоров в 2006 и 2007 гг.

2.51 НБТ скрыл существование данных ссуд в своей бухгалтерской отчетности разными способами, включая:

- Не отражение вообще в бухгалтерских записях (т.е., наличность отражена на внебалансовых счетах НБТ).
- Отражение денежной наличности как «изъятые из обращения».
- Отражение ссуд как «денежная наличность в пути».
- Отражение ссуд на разных счетах активов в балансовом отчете.

2.52 Основываясь на доказательствах, представленных нам, мы установили, что по состоянию на 31 декабря 2007 года, общая сумма ссудной задолженности перед ЗАО «Кредит-Инвест» составила 899,5 млн. сомони (264,6 млн.долл.США), из которых 795,4 млн. сомони (234 млн. долл.США) не была ранее раскрыта перед МВФ. В нижеследующей таблице мы привели установленные скрытые ссуды по состоянию на Ключевые даты. Данные остатки не включают остаток первоначальной задолженности по ссудам в долларах США относительно 221,5 млн.долл. США¹⁵ (из которых 7.3 миллион долларов США не погашено по состоянию на 31 декабря 2007 года), выданные в течение периода, в который по утверждению НБТ были учтены, но неправильно классифицированы и отнесены к счету «касса» и счета прочих активов в балансовом отчете.

Таблица 5 Ранее нераскрытая ссудная задолженность ЗАО «Кредит-Инвест» и хлопковых инвесторов

Дата	Остаток ссудной задолженности млн. сомони	Остаток ссудной задолженности млн. долл.США
31 марта 2004 года	356,5	104,9
30 апреля 2004 года	365,1	107,4
31 марта 2005 года	449,8	132,3
30 апреля 2005 года	458,1	134,7
30 апреля 2006 года	625,7	184,0
30 апреля 2007 года	783,6	230,5
31 декабря 2007 года	795,4	234,0

2.53 Мы отметили, что хотя ЗАО «Кредит-Инвест» прекратил свою деятельность, его дебиторы объявили залоговое обеспечение в сумме 175,9 млн. сомони (51,8 млн. долларов США) и полностью полагается на дехканские хозяйства, что они погасят большие долги, и в настоящее время НБТ не создал резерва по ссудам, выданным ЗАО «Кредит-Инвест» в своем балансе за декабрь 2007 года.¹⁶ В нижеследующей таблице мы изложили стоимость обеспечения, предоставленного ЗАО «Кредит-Инвест» и соответствующие остатки ссудной задолженности основных хлопковых инвесторов.¹⁷

¹⁵ Мы отметили, что данные суммы не были первоначально раскрыты нам со стороны НБТ и были выявлены когда мы пытались сверить таблицу ссуд, предоставленную нам со стороны ЗАО НФО «Кредит-Инвест» с соответствующей таблицей, предоставленной НБТ.

¹⁶ Мы были проинформированы НБТ, что по ссудам, выданным ЗАО «Кредит-Инвест» был создан резерв в сумме 647,4 млн. сомони в балансе за апрель 2008 года. Нами не была проведена проверка по данному вопросу.

¹⁷ Нами не были проведены анализ, проверка существования или оценка обеспечения, так как это не входило в охват работы Специального аудита.

Таблица 6 Объявленные суммы залогового обеспечения в ЗАО «Кредит-Инвест» и соответствующие суммы задолженности хлопковых инвесторов перед ЗАО «Кредит-Инвест»

Название хлопкового Инвестора	Стоимость залога млн.сомони	Стоимость залога млн.долл.США	Остаток на 31 августа 2008 года млн.долл.США
ОАО «Тамер ИНБ»	55,3	16,3	153,6
ЗАО ПФК «Олими Каримзод-М» (ОК)	31,8	9,3	79,9
ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон» (ХИК)	23,9	7,0	65,5
Корпорация «ХИМА»	17,3	5,1	116,6
Ришта	8,6	2,5	8,3
ЗАО «Баракат»	4,4	1,3	12,5
АОЗТ «Ханаканефтепродукт»	4,3	1,3	3,4
ВЭБ «Сомони»	1,8	0,5	14,7
ООО «Мастчо-Инвест»	1,8	0,5	13,0
ООО «Бибимайрам»	1,7	0,5	10,8
ЗАО «Пахтаи тоҷик»	ноль	ноль	17,3
ООО «Ёрирасон Бепарастон»	ноль	ноль	1,7
Итого залоговое обеспечение основных хлопковых инвесторов	150,9	44,3	497,2
Залоговое обеспечение других хлопковых инвесторов	25,0	7,5	
Всего залоговое обеспечение всех хлопковых инвесторов	175,0	51,8	

Резервы иностранной валюты

2.54 В наших письмах, направленных финансовым учреждениям, в которых запрашивалось непосредственное подтверждение сумм гарантий и залогов, мы также запросили подтвердить свободные (незаложенные) депозиты НБТ в иностранной валюте по состоянию на Ключевые даты. В нижеследующей таблице мы привели подтверждения свободных остатков депозитов в иностранной валюте, которые мы получили по настоящее время.

Таблица 7 Свободные остатки депозитов в иностранной валюте, подтвержденные финансовыми институтами

Дата	Федерал Резерв Банк Нью Йорка, млн. дол.США	МИ Банк млн. США	Коммерц -банк дол.США	UBS млн. США	Дойче Банк ¹⁸ млн. США	Казах-ский Банк Развития, млн. дол. США	Итого млн. США	Коммерц -банк млн. евро	Итого млн. евро
31.03.04	11.6	4.0	ноль	ноль	ноль	ноль	15.6	5.9 ¹	5.9
30.04.04	9.6	12.0	ноль	нет ответа	нет ответа	ноль	21.6	ноль ²	ноль
31.03.05	1.3	2.0	ноль	ноль	нет ответа	ноль	3.3	4.3	4.3
30.04.05	0.3	2.0	2.6	ноль	0.5	ноль	5.4	4.3	4.3
30.04.06	5.6	ноль	ноль	9.5	1.0	ноль	16.1	5.6	5.6
30.04.07	0.6	ноль	ноль	ноль	ноль	ноль	0.7	7.0	7.0
31.12.07	10.5	ноль	ноль	1.2	0.1 ³	ноль ⁴	11.8	8.6	8.6
30.04.08	0.3	ноль	8.0	2.8	ноль	ноль	11.1	10.1	10.1

¹ Согласно бухгалтерским данным НБТ – ноль

² Согласно бухгалтерским данным НБТ – 6.0 млн.дол.США

³ Согласно бухгалтерским данным НБТ – ноль

⁴ Согласно бухгалтерским данным НБТ – 1,5 млн.дол.США

18 Дойче Банк не указал объем несвободных (заложенных) остатков депозитов в своем подтверждении. Эти цифры являются остатками, подтвержденными Дойче Банком за минусом «несвободных остатков», на основе документации НБТ.

- 2.55 На дату данного проекта отчета, мы еще не получили ответы от следующих учреждений: Axial, Cottonex, Deutsche Bank (на 30 апреля 2004 и 31 марта 2005г.), Fortis bank и UBS AG (только на апрель 2004 года). Мы отметили расхождения между бухгалтерскими данными НБТ во время нашей работы на местах и позднее подтвержденными остатками. Мы не производили сверку между этими двумя данными и предлагаем, чтобы Банк взял это под свой контроль как часть установления новой бухгалтерской базы (см. пункт 2.102 и 2.103).

Предположения, что полная сумма кредитов, выданных Национальным банком Таджикистана ЗАО «Кредит-Инвест» и/или хлопковым инвесторам не была раскрыта нам

Ссуды, выданные с Кургантюбинского отделения НБТ

- 2.56 В соответствии с информацией, предоставленной г-жой Искоковой, Управляющим отделением в г. Курган-Тюбе, в течение 2004 и 2005 гг. ЗАО «Кредит-Инвест» была выдана общая сумма 18,9 млн. сомони (5,5 млн. дол.США) и учтена как «наличность в пути». Однако, во время своего визита в 2007 году, сотрудники Управления внутреннего контроля НБТ отметили остаток по счету «наличность в пути» в сумме 48,2 млн. сомони (14 млн. дол. США), которую они посчитали очень большой суммой, но не предприняли никаких мер. Данная сумма на 29 млн. сомони (8.5 млн. дол. США) больше, чем сумма, которая была нам раскрыта в качестве выданных ссуд с отделения в г. Курган-Тюбе.¹⁹ НБТ проинформировал нас, что данная разница в сумме 29 млн. сомони относится к ссудам, выданным ОАО «Агроинвестбанк» до января 2004 года, включены в остаток в сумме 311,6 млн. сомони, переданный ЗАО «Кредит-Инвест»; однако, нами не была проведена проверка данного вопроса, так как информация и разъяснения были получены после того, как мы выполнили работу на местах.
- 2.57 Мы получили данную информацию после завершения нашей работы на местах и поэтому в настоящее время не имеем объяснения данному расхождению.

Ссуды, выданные ОАО «Тамер ИНБ»

- 2.58 В пунктах 11.60 и 11.63 мы ссылаемся на файл, который был предоставлен нам по ошибке во время нашего визита в ОАО «Тамер ИНБ» в ответ на наш запрос предоставить график финансирования, полученного ими в 2007 году. Одна из граф в данной таблице называлась «полученные от ЗАО «Кредит-Инвест/НБТ». Что касается НБТ, нам не были раскрыты какие-либо прямые кредиты, выданные ОАО «Тамер ИНБ» и мы не смогли сверить ни одну из выплат с таблицами ссуд с Центрального аппарата и отделения НБТ в г. Курган-Тюбе (где находится ОАО «Тамер ИНБ»). Согласно ЗАО «Кредит-Инвест», общая сумма ссуд, выданных ОАО «Тамер ИНБ» в период 19 января 2004 года по 31 августа 2008 года составила 87 млн. сомони (26 млн. дол. США). Общая сумма в графике, предоставленном ОАО «Тамер ИНБ», была 154 млн. сомони (45 млн. дол. США), т.е. разница на сумму 19 млн. дол. США.

¹⁹ Аналогично, корректировки, произведенные по счету «наличность в обращении» указывают, что сумма 48.2 млн. сомони была выдана Душанбинским офисом отделению в г. Курган-Тюбе и скрыта.

Как ЗАО «Кредит-Инвест» использует финансирование НБТ?

- 2.59 Как мы узнали, ЗАО «Кредит-Инвест» с момента создания было предусмотрено для обеспечения структуры финансирования для инвестирования в хлопковый сектор Республики Таджикистан, контролировать погашение кредитов (с процентами), и выполнять функцию надзора с целью обеспечения целевого использования средств.
- 2.60 Руководство ЗАО «Кредит-Инвест» заявило, что в их роль входила только оценка «обоснованности» годовых бизнес-планов, представленных хлопковыми инвесторами и обеспечение финансирования на этой основе, а также осуществление мониторинга за погашением ссуд. Мы отметили следующее в отношении этих двух признанных сфер ответственности:
- Отсутствие доказательств того, что ЗАО «Кредит-Инвест» проводил мониторинг долгов: На нашей первой встрече с руководством ЗАО «Кредит-Инвест» 15 сентября 2008 года, мы запросили первоначальные²⁰ записи, включая подробные данные по остаткам хлопковых инвесторов. К концу дня 23 сентября 2008 года, через неделю после нашего первого запроса мы все еще не получили данную информацию, что заставило нас написать письмо г-ну Юсупову, Заместителю Председателя НБТ, заявив, что запрошенная информация была «...стандартными бухгалтерскими записями. Недоступность данной информации является весьма странным.» После недель анализа определенных графиков по «мониторингу», проведенному сотрудниками ЗАО «Кредит-Инвест», нам предоставили данную информацию, но при проверке обнаружили несколько недостающих кредитов.
 - Не применение процентов к ссудам: Руководство ЗАО «Кредит-Инвест» объяснило нам, что их процентные ставки колеблются от 8% до 12%. Однако, при проверке нескольких случаев, где были выплачены проценты инвесторами, было обнаружено, что ЗАО «Кредит-Инвест» были выданы ссуды, чтобы они могли погасить задолженность, с тем, чтобы создание резервов по нестандартным ссудам не повлияло на их прибыль.
- 2.61 Мы отметили, что меньшинство акционеров ЗАО «Кредит-Инвест» (ЗАО «Олими Каримзод-М», Корпорация «ХИМА» и ОАО «Тамер ИНБ» также являются крупными хлопковыми инвесторами. Это представляет конфликт интересов между собственностью ЗАО «Кредит-Инвест», организацией перед которым стоит задача осуществления контроля за «обоснованностью» запрошенного финансирования, и их роль как хлопковых инвесторов.
- 2.62 Во время Специального аудита мы установили подписи хлопковых инвесторов и печатей компаний на одном из компьютеров ЗАО «Кредит-Инвест». При опросе, руководство общества объяснило нам, что бухгалтерская система имеет функциональные возможности хранить подписи и печати в файлах, для проверки документов, полученных бухгалтерией в качестве мер по предотвращению мошенничества. Они заявили, что это было причиной хранения подписей хлопковых инвесторов и печатей компаний; однако данная функция компьютера не была до сих пор использована, так как она замедляла работу системы. Мы не смогли проверить, что это было правдивой причиной хранения данной информации ЗАО «Кредит-Инвест», но хотим отметить, что это означает способность ЗАО «Кредит-Инвест» создавать документы с печатями и подписями хлопковых

²⁰ ЗАО «Кредит-Инвест» проинформировал нас, что в первоначальных бухгалтерских книгах и записях не были отражены средства, полученные от НБТ в качестве ссуд.

инвесторов. Мы не проводили судебную экспертизу документов, представленных нам для того, чтобы определить их подлинность.

Уничтожение первоначальных бухгалтерских проводок

- 2.63 Председатель ЗАО «Кредит-Инвест», г-н Турсунов, приказал уничтожить первоначальные бухгалтерские проводки. Он заявил, что это было сделано в декабре 2007 года. Однако, наша проверка системы ИТ ЗАО «Кредит-Инвест» показала, что новая система была создана 24 февраля 2008 года.

Манипуляция бухгалтерскими данными в ЗАО «Кредит-Инвест»

- 2.64 Г-н Турсунов заявил, что ЗАО «Кредит-Инвест» с самого начала ведет двойной бухгалтерский учет. В одном из них включены ссуды от НБТ, которые были скрыты от МВФ, хотя данные ссуды были учтены в качестве депозитов на корреспондентском счете НБТ в ЗАО «Кредит-Инвест».
- 2.65 Управление надзора НБТ ежегодно наносило визиты в ЗАО «Кредит-Инвест». Когда сотрудники Управления надзора НБТ потребовали создать резерв в сумме 19 млн. сомони (5,6 млн. дол. США) по задолженности должников хлопковых инвесторов, руководство ЗАО «Кредит-Инвест» потребовало от хлопковых инвесторов произвести компенсирующую оплату процентов по их ссудам, с тем, чтобы возместить резерв по безнадежным долгам, чтобы это не оказало негативное влияние на их объявленную прибыль. Хлопковые инвесторы получили ссуды с ЗАО «Кредит-Инвест», чтобы произвести данные платежи.
- 2.66 Согласно информации руководства ЗАО «Кредит-Инвест», бухгалтерский учет процентного дохода осуществляется по кассовому методу, т.е. процентный доход или расходы признаются при осуществлении оплаты. Таким образом, процентный доход, признанный в финансовых отчетах за весь период составляет одну треть общего процентного дохода, рассчитанного ЗАО «Кредит-Инвест». Следовательно, процентный доход в финансовых отчетах и остатки задолженности дебиторов на 31 августа 2008 года занижены приблизительно на 500 млн. сомони (147 млн. дол. США).

Финансирование ЗАО «Кредит-Инвест» со стороны НБТ и иностранных кредиторов

- 2.67 В период с 19 января 2004 года по 31 августа 2008 года НБТ предоставил:
- 2,9 млрд. сомони (856,4 млн. дол. США) ссуды, выданные ЗАО «Кредит-Инвест». ЗАО «Кредит-Инвест» имеет задолженность перед НБТ в сумме 1 миллиард сомони (295,3 млн. дол. США²¹) на 31 августа 2008 года. ЗАО «Кредит-Инвест» с самого начала выделил 362,8 млн. сомони (106,7 млн. дол. США) из ссуд для хлопкового сектора, поэтому это представляет чистое дополнительное финансирование в течение данного периода в сумме 803 млн. сомони (235.1 млн. дол. США), включая проценты.
 - Из общей суммы финансирования, предоставленной ЗАО «Кредит-Инвест» Национальным банком Таджикистана, 70% была выдана в национальной валюте и оставшаяся часть в долларах США. Средства в национальной валюте составили чуть больше 2 миллиардов сомони (602,6 млн. дол. США).

²¹ Данная сумма исключает 46,4 млн. дол. США начисленных процентов

- 55%²² финансирования НБТ в национальной валюте было предоставлено в 2007 году.
- 20%²³ общего финансирования в национальной валюте было в наличной форме с хранилищ НБТ в г. Душанбе и отделения в г. Курган-Тюбе.
- Гарантии и залоговые обеспечения под кредитные линии, выделяемые ЗАО «Кредит-Инвест» (на основе которых иностранные кредиторы предоставили ссуды ЗАО «Кредит-Инвест» в сумме 564,4 млн. дол. США) из которых 263,2 млн. дол. США осталось непогашенным на 31 августа 2008 года.

2.68 С 31 августа 2008 года, НБТ погасил ссуды, полученные от иностранных кредиторов в сумме 218,2 млн. дол. США за ЗАО «Кредит-Инвест», что привело общую сумму ссудной задолженности ЗАО «Кредит-Инвест» до 560 млн. дол. США.²⁴

Финансирование хлопковых инвесторов со стороны ЗАО «Кредит-Инвест»

- 2.69 Огромное количество финансирования со стороны ЗАО «Кредит-Инвест» было предоставлено ограниченному числу хлопковых инвесторов. Известно, что эти крупные инвесторы погасили меньшую часть своей задолженности по сравнению с другими инвесторами хлопка.
- 2.70 Двенадцать крупных инвесторов хлопка (те, которые имели задолженность перед ЗАО «Кредит-Инвест» свыше 5 миллионов долларов США на 1 октября 2006 года) имели задолженность перед ОАО «Агроинвестбанк» в сумме 200 млн. дол. США по состоянию на январь 2004 года и данный остаток задолженности был передан ЗАО «Кредит-Инвест» по учреждении данного общества. В последующем они получили в кредит еще 448,5 млн. дол. США от ЗАО «Кредит-Инвест» и имеют соответствующую задолженность в сумме 497,2 млн. дол. США перед ЗАО «Кредит-Инвест» на 31 августа 2008 года.
- 2.71 За период с 19 января 2004 года по 31 августа 2008 года, эти двенадцать крупных хлопковых инвесторов получили 80% всего финансирования, выделенного ЗАО «Кредит-Инвест».
- 2.72 По состоянию на 31 августа 2008 года, четыре крупнейших хлопковых инвестора (все они являются меньшинством акционеров в ЗАО «Кредит-Инвест»), а именно, Корпорация «ХИМА», ОАО «Тамер ИНБ», ЗАО «Олими Каримзод» и ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон», имели 71% или 1,4 миллиарда сомони (416 млн. дол. США) от общей задолженности по ссудам в сумме около 2 миллиардов сомони (584,1 млн. дол. США), до создания резервов по безнадежным долгам и включая начисленные проценты.
- 2.73 В общем, 24% долгов (включая остатки средств от ОАО «Агроинвестбанк» и начисленные проценты, включенные в счета) были погашены основными инвесторами хлопка по состоянию на 31 августа 2008 года.
- 2.74 По четырем основным хлопковым инвесторам, Корпорации «ХИМА», ОАО «Тамер ИНБ», ЗАО «Олими Каримзод» и ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон», проценты погашения составляют 15%, 12%, 29% и 22% соответственно. Это в значительной

²² 1127,9 млн.сомони как процент от 2060,1 млн.сомони

²³ 121,1 млн.сомони как процент от 602,6 млн.сомони

²⁴ Начальное сальдо ссуд 106.7 дол.США на 19 января 2004г. + Чистое финансирование ЗАО «Кредит-Инвест» от 19 января 2004г. До 30 августа 2008г., которое по состоянию на 30 августа 2008г. остается непогашенным в сумме 235,1 млн.дол.США + гарантии и залоговые депозиты, урегулированные с 31 августа 2008г. в сумме 218,2 млн.дол.США = 560 млн. дол.США

степени ниже, чем процент погашения других заемщиков вместе взятых, что составляет более 41% за период с января 2004 по август 2008 года.

- 2.75 ЗАО «Кредит-Инвест» также предоставил гарантии по кредитным линиям учреждений в пользу хлопковых инвесторов на общую сумму 81,8 млн. сомони (23,9 млн. дол. США) в период с февраля 2005 по январь 2008 года. Как мы знаем, ЗАО «Кредит-Инвест» не взимал комиссию за предоставление данных гарантий хлопковым инвесторам.

Отсутствие доказательств относительно целей и использования ссуд, предоставленных ЗАО «Кредит-Инвест» хлопковым инвесторам

- 2.76 В ЗАО «Кредит-Инвест» находится очень мало документальных доказательств того, что общество осуществляет оценку «обоснованности» использования средств хлопковыми инвесторами, или доказательство, что средства были израсходованы в целях, для которых они были выданы. ЗАО «Кредит-Инвест» придерживается мнения, что данный уровень контроля не входит в их круг ответственности. В нашем образце выбранных платежей, только 13% (в стоимостном выражении) имели хоть какие-нибудь подтверждающие документы, такие как контракты или счета-фактуры, представленные хлопковыми инвесторами в поддержку своего заявления.
- 2.77 Г-н Алимардон объяснил причину скрытия ссуд, предоставленных ЗАО «Кредит-Инвест», от МВФ тем, что это было необходимо для обеспечения продолжительного финансирования компаний хлопковых инвесторов, так как они поддерживали хлопковую промышленность страны. Во время нашего тестирования, мы выявили ссуды, выданные физическим лицам для покупки активов и деятельности, не связанной с хлопковым сектором, например, личные ссуды следующим физическим лицам:

- Ссуда сроком на десять лет в сумме 800,000 сомони (235,000 дол. США) в 2006 году г-ну Султонову с целью «реконструкции своего кафе в Истаравшане». Мы считаем, что это является необычайно большой суммой для реновации кафе в Таджикистане.
- Ссуда в сумме 1,3 млн. сомони (380,000 дол. США) в 2004 году г-ну Сафарову, кто являлся генеральным директором ЗАО «Пахтаи Данғара», компанией, являющейся инвестором хлопка для приобретения хлопкоочистительного завода в г. Дангаре.

- 2.78 Отсутствие надежного и независимого доказательства, несмотря на коммерческое обоснование некоторых операций, как они описаны со стороны ЗАО «Кредит-Инвест», является неясным. Например, в соответствии с предоставленной нам информацией, инвесторы получили кредитные средства в сумме 116 млн. сомони (34 млн. дол. США) в течение периода с 19 января 2004 года по 31 августа 2008 года, чтобы напрямую погашать ЗАО «Кредит-Инвест» и осуществлять выплаты процентов по своим ссудам.

Занижение резервов по безнадежным долгам

- 2.79 Общая сумма резервов по безнадежным долгам ЗАО «Кредит-Инвест» на 31 августа 2008 года составила 67 млн. сомони (20 млн. дол. США) по общей сумме задолженности 1984 млн. сомони (584 млн. дол. США). Объявленное залоговое

обеспечение хлопковых инвесторов по этим долгам составляет 52 млн. дол. США. В данном контексте, резервы по безнадежным долгам занижены до 512 млн. долларов США.

Каким образом хлопковые инвесторы использовали финансирование, обеспеченное ЗАО «Кредит-Инвест» и Национальным банком Таджикистана?

2.80 В соответствии с кругом полномочий²⁵, мы выявили хлопковых инвесторов, имеющих задолженность свыше 10 млн. долларов США по состоянию на 1 октября 2006 года, с тем, чтобы проверить следующую информацию по отношению с их расходами в 2007 году:

- Было ли финансирование адекватным для сельскохозяйственного сектора?
- Какое существует доказательство, что покупки были осуществлены без доверительных отношений и товары были фактически поставлены?

2.81 У нас не было каких-либо стандартов для сравнения, чтобы оценить «справедливую рыночную стоимость» инвестиций в 2007 году. Однако, мы проверили все существующие подтверждающие документы по поставке товаров и осуществили анализ «маржи прибыли» по стоимости товаров, по которой были поставлены товары хозяйствам со стороны хлопковых инвесторов.

2.82 Семь инвесторов имели задолженность, эквивалентную, или свыше 10 млн. долларов США по состоянию на 1 октября 2006 года по данным ЗАО «Кредит-Инвест», как приведено в кратком обзоре ниже. Мы включили сравнительные остатки задолженности по состоянию на 31 августа 2008 года для информации.

Таблица 8. Инвесторы с остатками задолженности, эквивалентной, или свыше 10 млн. долларов США по состоянию на 1 октября 2006 года

	Хлопковый инвестор	На 1 октября 2006г. млн. дол.США	На 31 августа 2008г. млн. дол.США
1	ОАО «Тамер ИНБ»	123	154
2	Корпорация «ХИМА»	87	117
3	ЗАО «Олими Каримзод»	51	80
4	ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон»	33	66
5	ЗАО «Пахтаи точик»	17	17
6	ВЭБ «Сомони»	10	15
7	ООО «Ёрирасон Бепарастон»	10	2

2.83 ЗАО «Пахтаи точик» был исключен из нашей проверки. Остаток задолженности ЗАО «Пахтаи точик» перед ОАО «Агроинвестбанк» был принят со стороны ЗАО «Кредит-Инвест», и ЗАО «Пахтаи точик» больше не получало средств от ЗАО «Кредит-Инвест» и с того времени было ликвидировано.

Основные замечания

2.84 Нам были оказаны разные уровни сотрудничества и представлены доказательства различного качества со стороны отобранных хлопковых инвесторов. В частности, мы отметили, что только один из инвесторов, т.е. ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон»:

²⁵ Пункт 10

- Имеет систему бухгалтерского учета и бухгалтерские книги, которые наиболее соответствуют организации, имеющей мульти-миллионные обороты;
- Предоставил нам больше доступа к бухгалтерским книгам и записям по сравнению с другими хлопковыми инвесторами, не требуя одобрения/проверки каждого документа со стороны Председателя перед предоставлением.

2.85 Однако, мы имеем два общих замечания в отношении инвесторов:

- Общая явная неадекватность бухгалтерского учета, особенно, с учетом уровня финансирования, предоставленного данным организациям, с большой опорой на ручной метод учета.
- Отсутствие видимости использования общего финансирования от ЗАО «Кредит-Инвест» и соответствующего дохода, принесенного им. Например, отсутствует прозрачность величины финансирования ЗАО «Кредит-Инвест», возможно направленного дочерним компаниям хлопковых инвесторов, и была ли какая-нибудь часть доходов передана родительской компании для погашения ссудной задолженности перед ЗАО «Кредит-Инвест».

Отсутствие надежного подробного анализа выплат, произведенных в 2007 году

2.86 Мы запросили у всех хлопковых инвесторов предоставить нам как общий обзор, так и детальный анализ израсходования ссуд, полученных ими от ЗАО «Кредит-Инвест» в 2007 году. Мы сравнили данную информацию с ссудами, выданными в 2007 году, с каждым хлопковым инвестором по данным ЗАО «Кредит-Инвест».

2.87 По каждому хлопковому инвестору, мы обнаружили расхождения между разными источниками информации, как изложено ниже:

Таблица 9. Источники информации относительно общих выплат, произведенных в 2007 году

Хлопковый инвестор	Ссуды, выданные ЗАО «Кредит-Инвест» с целью использования в 2007г ²⁶ , млн. дол.США	Свод анализа затрат 2007г. млн. дол.США	Детальный анализ затрат 2007г. млн. дол.США
1 Корпорация «ХИМА»	14,5	11,9	9,4
2 ОАО «Тамер ИНБ»	14,0	11,8	11,5
3 ЗАО «Олими Каримзод»	12,1	нет ²⁷	нет ²⁸
4 ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон»	15,2	11,9	12,4
5 ВЭБ «Сомони»	19,4	9,7	9,7
6 ООО «Ёрирасон Бепарастон»	1,6	1,7	2,4

2.88 За отсутствием каких-либо других надежных источников информации, мы произвели отборное тестирование затрат на основе таблиц, предоставленных нам, как детальный анализ расходов, произведенных хлопковыми инвесторами в 2007

²⁶ Исключает суды для капитальных затрат, но включает затраты, относящиеся к предыдущим годам

²⁷ Мы были проинформированы, что предоставленные сводные данные являются ненадежными (пункты 11.117 до 11.124)

²⁸ Оказалось, что детальный список затрат в разрезе хозяйств был неполным (пункт 11.116)

году. Однако, расхождения в данных указывают, что предоставленная нам информация относительно расходов 2007 года может быть неточной и/или неполной.

Расхождения между «объявленными» доходами от экспортных продаж в целях налогообложения, данными бухгалтерского учета и экспортными лицензиями, выданными Национальным банком Таджикистана

- 2.89 В вопроснике, распространенном перед нашим визитом, мы запросили, чтобы каждый хлопковый инвестор подтвердил свои объемы экспорта и внутренних продаж в 2007 году. Мы обнаружили значительные расхождения между экспортными продажами в соответствии с заполненным вопросником, анализом, предоставленным нам хлопковыми инвесторами во время работы на местах и объемом экспорта, о котором они отчитались перед налоговыми органами.
- 2.90 Мы также сравнили лицензии на осуществление экспорта, выданные Национальным банком Таджикистана каждому хлопковому инвестору с суммой экспорта, раскрытого нам и объявленного инвесторами налоговым органам.
- 2.91 В то время как мы запросили данные всех лицензий, выданных Национальным банком Таджикистана в связи с экспортом хлопка в 2007 году, не было предоставлено документации по Корпорации «ХИМА», ЗАО «Олими Каримзод», ВЭБ «Сомони» и ООО «Ёрирасон бепарастон». Поэтому, остается неясным, предоставил ли Национальный банк Таджикистана все документы, касающиеся лицензии, как было запрошено.

Таблица 10. Сравнение объявленного дохода от экспортных продаж с данными бухгалтерского учета и экспортными лицензиями, выданными Национальным банком Таджикистана

	Хлопковый инвестор	Вопросник млн.дол.США	Анализ предоставленный во время работы на местах, млн.дол.США	Стоимость лицензии на экспорт, млн.дол.США	Объявленный НБТ таможенным органам млн.дол.США
1	ХИМА	10,3	13,3	ноль	9,9
2	ОАО «Тамер ИНБ»	5,9	3,8	2,1	3,9
3	ОК	10,8	9,4	ноль	11,1
4	ХИК	12,4	9,3	12,1	11,7
5	Сомони	ноль ²⁹	1,3	ноль	2,4
6	Ёрирасон Б.	0,7	нет ³⁰	ноль	ноль

- 2.92 Изучение объявленных доходов хлопковых инвесторов выходит за рамки Специального аудита. Однако, мы хотим отметить, что полное раскрытие доходов является существенным вопросом, так как хлопковые инвесторы должны были вложить свою выручку от продажи хлопка в своем корреспондентском счете в ЗАО «Кредит-Инвест» чтобы использовать в счет погашения своей ссудной задолженности.

²⁹ ВЭБ «Сомони» не признает выручку от реализации хлопка в качестве дохода в своих бухгалтерских книгах. Вместо этого, суммы, полученные от реализации хлопка, кредитуемые на счет Сомони в ЗАО «Кредит-Инвест», используются для уменьшения его задолженности перед ЗАО «Кредит-Инвест» и уменьшения ссудной задолженности дехканских хозяйств

³⁰ Предоставленный анализ является неполным

Факты, свидетельствующие о том, что нам не была предоставлена полная информация о финансовом положении инвесторов

2.93 Некоторые расхождения, которые мы обнаружили во время тестирования отдельных операций, указывали на то, что предоставленная нам информация является неполной и/или неточной. Например:

- Корпорация “ХИМА”: Следующие ссуды, учтенные ЗАО “Кредит-Инвест”, не отражены в выписках с банковских счетов Корпорации “ХИМА”, предоставленных нам: ссуда в сумме 9,9 млн. Сомони (2,9 млн. долларов США), выданная 30 ноября 2007 года и ссуда в сумме 6,5 млн. сомони (2,9 млн. долларов США) в 2005 году. Главный бухгалтер не смог предоставить нам какое-либо объяснение.
- ОАО «Тамер ИНБ»: Две ссуды в 2006 году, учтенные ЗАО “Кредит-Инвест” в общей сумме 2,6 млн. долларов США (1,1 млн. долларов США 31 августа 2006 года 1,5 млн. долларов США 1 ноября 2006 года) не были отражены в банковских выписках. Главный бухгалтер ОАО «Тамер ИНБ» заявил, что они не получали данные ссуды.

Нарушения, выявленные в процессе оплаты поставщикам и поставок товаров

2.94 В соответствии с нашим охватом работы, мы проверили документацию, относящуюся к поставке и оплате поставщикам, предоставленную нам хлопковыми инвесторами. Данная документация была соответствующим образом оформлена, но мы отметили два случая неправильного учета, относительно операций ОАО «Тамер ИНБ».

- ОАО «Тамер ИНБ» должно было оплатить ООО “Нусратулло” 0,7 млн. сомони (0,2 млн. долларов США) в августе 2007 года для покупки 982 тонн удобрения. Однако, фактически произведенная оплата была на сумму 0,8 млн. сомони (0,2 млн. долларов США). Главный бухгалтер объяснил, что ОАО «Тамер ИНБ» была произведена полная предоплата поставщику до поставки товара. Однако, после нашей проверки выяснилось, что ОАО «Тамер ИНБ» получило все 982 тонн удобрения и что оплата им была произведена после даты поставки. Других объяснений предоставлено не было.
- В апреле 2007 года ОАО «Тамер ИНБ» приобрело 2620 литров дизельного топлива от “Eastern Cotton Trading” по стоимости 349,47 сомони за литр. Мы увидели, что было произведено несколько оплат, однако заметили, что ОАО «Тамер ИНБ» не погасило полностью свою задолженность. Главный бухгалтер объяснил, что ОАО «Тамер ИНБ» погасило задолженность оплатой хлопка-волокна. Однако, он не смог предоставить какое-либо доказательство относительно количества или стоимости хлопка, поставленного в счет погашения данной задолженности.

Изменения в марже прибыли, взимаемой хлопковыми инвесторами от хозяйств

2.95 В тестировании “справедливой рыночной стоимости” поставщиков хозяйствам, не были приведены сравнительные цены, чтобы установить ориентир. Однако, мы отметили маржу прибыли, взимаемой от хозяйств разными хлопковыми инвесторами, приведенными ниже. В сводной информации, на основе

предоставленной нам информации все инвесторы, для которых информация была доступна, за исключением ЗАО «Олими Каримзод», взимают определенную маржу прибыли, чтобы покрыть издержки по приобретению сырья и материалов, а также связанных расходов по импорту, хранению и транспортировке. ЗАО «Олими Каримзод» взимает расходы, связанные с импортом, хранением и транспортировкой по мере возникновения, плюс дополнительные 10% маржи прибыли хозяйствам.

Таблица 11. Цель маржи согласно объяснения, предоставленного нам руководством и подтвержденного предоставленной нам документацией

	Хлопковый инвестор	Маржа прибыли	Для покрытия расходов импорта, хранения и трансп-ки	Для получения прибыли от поставки материалов хозяйствам
1	ХИМА	5%-8%	V	
2	Тамер	3%	V	
3	ОК	10%		V
4	ХИК	5-8%	V	
5	Сомони	5-8%	V	
6	Ёрирасон Б.	Неизвестно в связи с недостаточной документацией		

Факты, свидетельствующие о том, что средства ЗАО «Кредит-Инвест» были инвестированы в дочерние предприятия хлопковых инвесторов и соответствующие доходы не раскрыты с целью использования в счет погашения ссуд ЗАО «Кредит-Инвест»

2.96 Некоторые хлопковые инвесторы имеют дочерние предприятия, такие как текстильные фабрики и деятельность, которая несвязанна с хлопковой деятельностью, например производство молока, мяса и виноградинок. Нам не было предоставлено достаточно информации, чтобы включить в отчет операции между родительскими компаниями хлопковых инвесторов и дочерними предприятиями, и их влияние на нехватку средств на уровне родительской компании с целью погашения ссуд, полученных от ЗАО «Кредит-Инвест». На основе информации тех инвесторов, которые предоставили нам графики расходов за 2007 год, некоторые ссуды, предоставленные ЗАО «Кредит-Инвест» очевидно были инвестированы в дочерние предприятия хлопковых инвесторов. Мы привели несколько примеров, чтобы проиллюстрировать нижеследующую точку зрения:

- Корпорация «ХИМА» имеет дочерние предприятия, которые в свою очередь владеют хлопкоочистительными заводами, фабриками и зданиями. График расходов за 2007 год, предоставленный нам Корпорацией «ХИМА» показывает капиталовложения в сумме 9,1 млн. долларов США в дочерние предприятия. Соответствующие финансовые отчеты за 2007 год, предоставленные нам, не являются консолидированными и Председатель Корпорации «ХИМА» подтвердил, что не было выплачено дивидендов со стороны дочерних предприятий своей родительской компании.
- ЗАО «Олими Каримзод» имеет 10 дочерних предприятий, которые занимаются деятельностью в хлопковом секторе и еще три предприятия (гостиница, строительная компания и носочная фабрика), которые еще не зарегистрированы. Председатель ЗАО «Олими Каримзод», г-н Джемшед Абдулов заявил, что все его дочерние предприятия являются прибыльными, с годовой прибылью после налогообложения приблизительно в 2,5 млн.

долларов США. Нам не были предоставлены финансовые отчеты данных дочерних предприятий и г-н Абдулов заявляет, что никакая часть финансирования ЗАО «Кредит-Инвест» не была предоставлена дочерним предприятиям и вся прибыль была реинвестирована в эти дочерние предприятия. Мы не смогли проверить достоверность данных утверждений.

- Дочерние предприятия ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон» («ХИК»), которые владеют прядильными фабриками. График расходов за 2007 год, представленный нам со стороны «ХИК» показывает капиталовложения в сумме 9,1 млн. долларов США, осуществленные в 2007 году в дочерние предприятия. Предоставленные нам финансовые отчеты неконсолидированы и Главный бухгалтер «ХИК» подтвердил, что дочерними предприятиями не были выплачены дивиденды своей родительской компании.

Некоторые поставщики материалов хлопковым инвесторам имеют необычную корпоративную структуру

2.97 Мы проверили корпоративную структуру основных поставщиков материалов, используемых всеми инвесторами, общий обзор которого мы привели в Приложении S. Следует отметить, что многие из них являются офшорными компаниями и некоторые из них имеют необычную структуру, например:

- Intercorp Management Limited («Intercorp»), поставщик удобрений Корпорации «ХИМА» и ОАО «Тамер ИНБ»: Управляемая двумя директорами таджикской национальности, базированными в г.Москве, владельцами которой являются две компании, зарегистрированные в Панаме, также зарегистрировали свой офис в Лондоне и осуществляют поставку через узбекского агента. Руководство ОАО «Тамер ИНБ» проинформировало нас, что данная структура была предусмотрена с целью обхождения постановления Узбекского правительства об установлении квоты на экспорт.
- Esden Allianz, поставщик удобрений ЗАО «Худжанд-Инвест-Коттон» в 2005 году, основное место деятельности которого находится в Женеве, Швейцарии. Его агент базируется в Салеме, штате Орегон, США и функционирует используя счет в банке Латвии.

Наша оценка модели финансирования хлопкового сектора

2.98 Настоящая модель не представляет солидную основу для финансирования хлопкового сектора, как это продемонстрировалось скрыванием информации от МВФ и соответствующими вопросами, поднятыми в данном отчете. Хлопковые инвесторы, будучи частными организациями, имели неограниченный доступ к капиталу, финансируемому со стороны НБТ, без какой-либо отчетности и мониторинга за использованием выделенных средств.

Основные рекомендации

- 2.99 В данном разделе мы привели наши основные рекомендации по созданию прочной структуры управления для руководства и надзора со стороны НБТ.

Прекращение финансирования хлопковых инвесторов частного сектора со стороны НБТ

- 2.100 Хлопковые инвесторы частного сектора ведут коммерческую деятельность, и как таковые должны искать источники средств от коммерческих банков. В этом случае, от них требуется продемонстрировать солидную коммерческую деятельность для подтверждения целесообразного использования ими ссуд. Поэтому, роль Национального банка в хлопковом секторе должна быть в качестве кредитора коммерческих банков.
- 2.101 Мы осведомлены, что данная мера уже была предпринята г-ном Рахимзода, который ужесточил коммерческую деятельность НБТ с хлопковыми инвесторами и основными покупателями хлопка.

Создание новой базы бухгалтерского учета для НБТ и ведение непрерывного мониторинга

- 2.102 Текущий балансовый отчет Национального банка Таджикистана не имеет аудированной и надежной основы.³¹ Мы рекомендуем Национальному банку Таджикистана:
- Создать новую базу бухгалтерского учета посредством проведения независимой аудиторской проверки балансового отчета и пересчета резервов.
 - Установить процесс непрерывного контроля требуя проведения независимого ежеквартального аудита балансового отчета. Мы рекомендуем, чтобы связь между НБТ и независимым аудитором была поддержана членом Правления, являющимся независимым от исполнительных функций и имеющим подходящий опыт работы в банковской сфере.
- 2.103 Некоторые из основных факторов, доказывающих данное утверждение приведены ниже:
- Нет бухгалтерских данных, доказывающих “исправление” ранее неправильно учтенных сумм, чтобы установить полноту корректировок и, следовательно, предоставить некоторую поддержку в отношении текущих сумм. Корректировки были сделаны задним числом и документы, связанные с первоначальными проводками, были уничтожены. Например, мы были проинформированы, что 221,5 млн. долларов США ссуд хлопкового сектора,

³¹ Как было упомянуто ранее, в связи с отсутствием надежной информации мы не смогли выполнить работу по Специальному аудиту по пунктам 5(a)(ii) и 5(b) согласно кругу полномочий. Мы не смогли положиться на бухгалтерские данные НБТ, чтобы установить базу первоначальной и пересмотренной информации, представленной МВФ и корректировок, произведенных с целью «исправления» предыдущего скрытия информации

выданные в течение периода январь 2004 года по декабрь 2007 года, были неправильно классифицированы и отнесены к разным счетам активов, и не были исправлены, ввиду того, что не был веден учет данных неправильных проводок.

- В то время как было несколько исправлений информации, представленной в МВФ, не были произведены корректировки в бухгалтерских записях с целью отражения ранее скрытых иностранных гарантий, заложенных средств и внутренних гарантий, а также не было создано резерва по ссудам, выданным ЗАО “Кредит-Инвест”. Данные факты указывают на то, что функция бухгалтерского учета не “проверяет” текущую бухгалтерскую информацию на правильность и полноту. На основе наших обсуждений с Главным бухгалтером, функция бухгалтерского учета все еще выполняет широко административную роль сбора информации с департаментов и отделений и осуществления корректировок в соответствии с их инструкциями.
- Аудиторская компания “PwC” не подписала аудированные финансовые отчеты за 2006 и 2007 годы, в связи с “многочисленными открытыми вопросами”.

Укрепление функции внутреннего контроля и структуры управления

2.104 Мы рекомендуем следующее с целью укрепления общей структуры внутреннего контроля и управления в НБТ:

1. Проведение независимой проверки функции контроля в системе бухгалтерского учета и ИТ, и обеспечение документирования контроля и независимого мониторинга за эффективным действием функции контроля.
2. Разделение исполнительной и контрольной функций НБТ путем учреждения Совета директоров, которому будет подотчетно Правление. В Совет директоров должны входить независимые члены, не имеющие исполнительные функции. Мы понимаем³², что в результате проверок со стороны МВФ и Всемирного Банка, предстоит утверждению новый закон, предусматривающий включение независимых членов в состав Правления НБТ. Реализация данного закона должна быть проконтролирована, с тем, чтобы обеспечить эффективное выполнение независимого контроля Правления НБТ.
3. Создание независимых Комитетов при Совете, с членами, не имеющими исполнительные функции, таких как:
 - a. Комитет по назначению и вознаграждению: для назначения членов Правления и утверждения размера окладов и премий,
 - b. Аудиторский комитет: для ежегодного утверждения/переутверждения внешнего аудитора и становления отчетным органом для функции внутреннего контроля.
4. Проведение диагностического исследования коммерческих интересов и биографии высшего руководства и новых членов, и ведение реестра интересов.
5. Утверждение и завершение, в настоящее время, проекта предложения, требующее ротацию членов Правления.

³² Согласно комментариев НБТ к нашему предварительному отчету, полученным 23.02.2009

6. Выполнение проверки качества, обучение и опыт работников Управления внутреннего контроля, с целью удостоверения в том, что они имеют соответствующие навыки работы.

Погашение ссуд хлопковыми инвесторами

- 2.105 Мы рекомендуем, чтобы НБТ и ЗАО “Кредит-Инвест” требовали от хлопковых инвесторов полностью предоставлять свои финансовые отчеты (включая еще неконсолидированные дочерние предприятия) с целью определения размеров финансирования, которые они имеют для погашения своей задолженности.