

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
**СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ**  
**(СОФ НИУ «БелГУ»)**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**СИСТЕМА КРЕДИТНОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА В  
КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ  
(НА ПРИМЕРЕ АО ВТБ ЛИЗИНГ)**

Выпускная квалификационная работа  
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
профиль Финансы и кредит  
заочной формы обучения, группы 92071272  
Кофановой Анико Давыдовны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Ченцова Л.П.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В СИСТЕМЕ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА.....	7
1.1. Экономическая сущность риска, классификация банковских рисков .....	7
1.2. Правовое регулирование минимизации банковских рисков в рамках банковского кредитования .....	14
1.3. Кредитные риски в системе риск-менеджмента банка.....	21
2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ КРЕДИТНОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА АО ВТБ Лизинг .....	29
2.1. Организационно-экономическая характеристика АО ВТБ Лизинг .....	29
2.2. Оценка финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг .....	40
2.3. Оценка системы кредитного риск-менеджмента в АО ВТБ Лизинг .....	44
2.4. Совершенствование системы управления рисками в коммерческом банке АО ВТБ Лизинг .....	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	56
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	60
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	65

## ВВЕДЕНИЕ

Проблемы возникновения банковских рисков могут угрожать стабильному денежному обращению, а также привлечению банковских инвестиций в реальный сектор экономики. Инструменты банковского регулирования и надзора, обеспечивающие стабильность банковской системы, должны быть нацелены на установление правил минимизации соответствующих рисков, проверку качества управления ими и применение мер воздействия в случае обнаружения нарушений.

Эффективность управления риском во многом зависит от умения использовать в полной мере все методы и приемы разрешения и снижения степени риска, а также от системности, адекватности способов их оценки, методов контроля и своевременности системы реагирования со стороны коммерческих банков и регулятора.

Следовательно, качественная система администрирования и контроля рисков обеспечения кредитов во многом нивелирует размеры потерь по кредитным операциям и позволяет банковской системе сохранять приемлемый уровень доходности от активных операций.

Актуальность темы исследования заключается в том, что создав комплексную систему риск-менеджмента, банки смогут обеспечить себе процесс выявления, оценки, контроля и мониторинга кредитного риска и рисков обеспечения в целях их минимизации на всех этапах кредитного процесса и уровнях организации, в том числе с учетом их взаимного влияния, а также способствовала разрешению конфликта интересов между необходимостью получения дохода и минимизации кредитных рисков за счет адекватной оценки заложенного имущества.

Степень научной разработанности. Среди исследований российских экономистов в области банковской деятельности существенную ценность представляют труды Агаркова Г.А., Воробьевой Т.Б., Пашкова Р., Сочнева Д.В., Юденкова Ю., которые рассмотрели теоретико-методологические аспекты оценки и управления рисками, а также построения системы риск-

менеджмента. Практическими разработками в области управления финансовыми рисками занимались такие ученые как Грачев М.В. и Егоров И.С.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка практических рекомендаций по повышению качества и эффективности управления рисками в коммерческом банке.

Исследование предполагает постановку и решение следующих задач:

- изучить теоретические основы управления кредитными рисками в системе риск-менеджмента коммерческого банка;
- провести оценку финансово-хозяйственной деятельности АО ВТБ Лизинг и оценить его финансовую устойчивость;
- внести рекомендации по усовершенствованию системы риск-менеджмента коммерческого банка АО ВТБ Лизинг.

Объектом исследования является риски, присущие деятельности коммерческого банка.

Предметом исследования является процесс усовершенствования системы управления рисками в коммерческом банке.

Теоретической и методологической основами исследования послужили труды российских ученых, посвященные анализу теоретических вопросов риск-менеджмента и особенностям их практического применения; материалы научно-практических конференций и исследований, посвященных вопросам риск-менеджмента.

Информационную базу выпускной квалификационной работы составили законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации и Центрального Банка РФ; государственные и международные стандарты риск-менеджмента, внутренние документы коммерческого банка.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в усовершенствовании системы риск-менеджмента коммерческого банка АО ВТБ Лизинг, предназначенной для риск-менеджеров при формировании политики управления рисками и оценке ее

эффективности. Предложенная комплексная система управления рисками на основе интегрированного подхода к идентификации, оценке, анализу, мониторингу и контролю объема и структуры принимаемых АО ВТБ Лизинг рисков позволит осуществлять комплексную оценку банковских рисков и своевременно принимать управленческие решения, направленные на минимизацию рисков и достижение оптимальной доходности при условии соблюдения нормативных требований.

Период исследования: 2013-2015 годы.

В выпускной квалификационной работе использованы методы сравнительного анализа, обобщения, системный и логический анализ, методы индукции и индукции, графический метод.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения.

Во введении определена актуальность темы исследования, сформулирована основная цель, поставлены задачи исследования, определены предмет и объект исследования, теоретическая, методологическая и информационная базы.

В первой главе обосновываются теоретические основы управления рисками в системе риск-менеджмента. В ней представлена экономическая сущность риска, рассмотрена классификация банковских рисков. Проведен обзор нормативно-правовых документов РФ в области банковского кредитования.

Во второй главе дается оценка финансово-хозяйственной деятельности коммерческого банка АО ВТБ Лизинг и предлагаются мероприятия по усовершенствованию системы кредитного риск-менеджмента коммерческого банка АО ВТБ Лизинг.

В заключении сформулированы основные выводы по результатам исследования.

Выпускная квалификационная работа изложена на 59 страницах компьютерного текста и включает 7 таблиц, 9 рисунков, библиография

насчитывает 33 наименования, к работе приложено 11 документов.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ В СИСТЕМЕ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

## 1.1. Экономическая сущность риска, классификация банковских рисков

На современном этапе развития экономики банки выполняют важную роль, участвуя в процессе эффективного перераспределения накоплений и инвестиционных вложений. Основным направлением предпринимательской деятельности банка является кредитование. При кредитовании банк принимает на себя риски неисполнения контрагентом своих обязательств по возврату выданных средств и выплате вознаграждения банку [26].

Финансовые системы различных государств, финансовая несостоятельность крупных финансовых институтов может повлечь цепь банкротств, причиной которой может стать высокая рискованность кредитной банковской деятельности. Только устойчивая банковская система может выполнять возложенные на нее задачи и служить определенной гарантией общей стабильности экономики.

Именно кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства. Без кредитной поддержки невозможно обеспечить развитие предприятий и внедрение новых продуктов и технологий. Операции по кредитованию - это самая доходная статья банковского бизнеса, за счет этого источника формируется основная часть чистой прибыли, отчисляемой в резервные фонды и идущей на выплату дивидендов акционерам банка [28, 32]. Однако невозврат кредитов, особенно крупных, может привести банк к неплатежеспособности банка, а в дальнейшем и банкротству. Поэтому для обеспечения стабильности экономической системы государства так важно, чтобы банки имели развитую систему управления рисками. Многоуровневая классификация банковских рисков представлена в приложении 1.

Всю систему банковских рисков принято подразделять на две группы: группу внутренних рисков и группу внешних рисков [15, 33].

В свою очередь, внутренние риски можно разделить на следующие

подгруппы:

- 1) финансовые риски;
- 2) функциональные риски;
- 3) деловые риски (риски событий).

Финансовый риск связан с ведением хозяйственной деятельности, к нему применимы следующие основные характеристики (рис. 1.1).

ХАРАКТЕРИСТИКИ ФИНАНСОВОГО РИСКА	
Экономическая природа	Финансовый риск связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления финансовой деятельности
Объективность проявления	Финансовый риск сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления его финансовой деятельности, хотя и зависит от субъективных управленческих решений, объективная природа его проявления остается неизменной
Вероятность реализации	Рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансовой деятельности предприятия. Степень этой вероятности определяется действием объективных и субъективных факторов
Неопределенность последствий	Финансовый риск может сопровождаться как существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов
Ожидаемая неблагоприятность последствий	Негативные последствия финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала хозяйствующего субъекта, что приводит его к банкротству (т.е. к необратимым негативным последствиям для его деятельности)
Вариабельность уровня	Уровень финансового риска, присущий той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия (организации), не является неизменным. Показатель уровня финансового риска значительно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике
Субъективность оценки	Уровень риска - носит субъективный характер. Эта субъективность определяется различным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификации финансовых менеджеров, их опыта в сфере риск-менеджмента и другими факторами

Рис. 1.1. Основные характеристики категории финансового риска

Рассмотренные характеристики категории финансового риска позво-



ляют сформулировать его понятие.

Под финансовым риском предприятия понимается вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери дохода и капитала в ситуации неопределенности условий осуществления его финансовой деятельности [11].

Финансовые риски хозяйствующих субъектов характеризуются большим многообразием и в целях осуществления эффективного управления ими классифицируются по основным признакам, представленным в приложении 2.

Классификационный признак «по видам» финансовых рисков является основным параметром их дифференциации в процессе управления. Характеристика конкретного вида риска одновременно дает представление о генерирующем его факторе, что позволяет «привязать» оценку степени вероятности возникновения и размера возможных финансовых потерь по данному виду риска к динамике соответствующего фактора.

К первой подгруппе (финансовые риски) относят:

1. Кредитный риск. Этот риск можно считать основным риском банковской деятельности как по его масштабам, так и по высокой вероятности его реализации. Характеризуется как риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед банком в соответствии с условиями договора. Отличительные признаки категории «кредитный риск» представлены на рис. 1.2.

Кредитный риск непосредственно связан с управлением и находится в прямой зависимости от эффективности и обоснованности принимаемых управленческих решений при предоставлении кредитов. Выявляя черты проявления повышенного кредитного риска, количественно измеряя и регулярно контролируя его, можно в определенной степени управлять ими, либо проводить различные меры, направленные к их снижению [13, 31]. Это в значительной степени позволяет снизить уровень риска и минимизировать

его негативные финансовые последствия, что в конечном счете способствуют получению максимальной прибыли. В то же время, кредитный риск играет в банковском деле не только отрицательную, но и положительную роль. Всем известно, что чем выше уровень кредитного риска, который готовь принять на себя банки, тем выше запланированный уровень рентабельности операций.

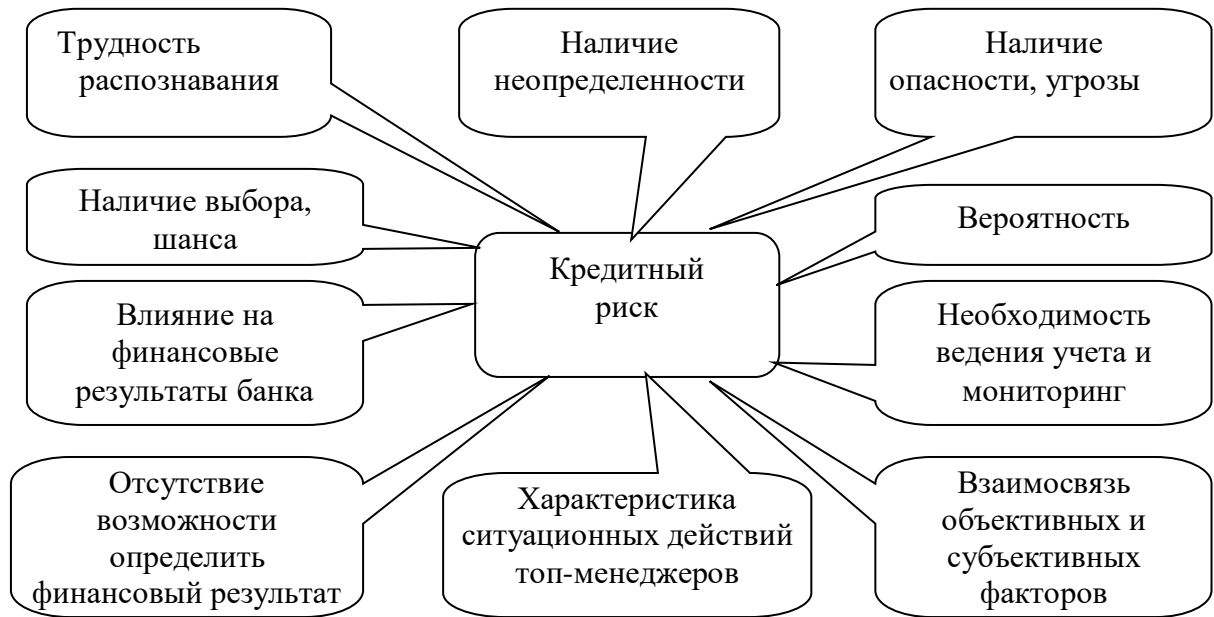


Рис. 1.2. Характерные отличительные признаки категории «кредитный риск»

Исследуя теоретические аспекты и практику организации кредитной деятельности банков различных стран можно прийти к выводу о том, что недооценка или игнорирование кредитного риска при разработке стратегии и реализации тактики кредитной политики, принятии конкретных управленческих решений однозначно сдерживает инновационные процессы в экономике и развитие общества в целом [29]. Система управления кредитными рисками включает в себя следующие элементы:

1) идентификация риска. Этап управления банковским риском заключается в выявлении областей (зон) риска. При идентификации кредитного риска необходимо анализировать риск самого кредитного продукта (например, изменение состояния обеспечения или потребность в дополнительном кредите для достижения поставленной цели) и риск

контрагента (например, ухудшение кредитной дисциплины, финансового положения заемщика, снижение качества менеджмента, отказ других кредиторов в предоставлении ему кредита);

2) оценка степени риска представляет собой проведение качественного, вероятностного и количественного анализа - оценки источников и потенциальных зон риска, определяемых реальными факторами, влияющими на него, и завершается присвоением клиенту рейтинговой оценки. При вероятностном анализе на основе статистических данных определяется вероятность неплатежа по кредиту. А количественный анализ риска преследует цель численно определить, формализовать степень риска (путем расчета конкретных показателей);

3) мониторинг риска - это процесс регулярного анализа показателей риска и принятия решений, направленных на минимизацию риска при сохранении необходимого уровня прибыльности. Процесс мониторинга включает в себя, помимо анализа контрольных показателей риска, еще и методы его регулирования;

4) применение способов управления риском (воздействие на риск с целью его снижения). Реализация конкретных методов снижения риска (например, резервирование, диверсификация портфеля, страхование) [18].

В литературе понятие «управление кредитным риском» понимается в широком и в узком смысле. В широком смысле - весь процесс от идентификации риска до мониторинга и отчетности, а в узком смысле - набор способов и методов снижения кредитного риска, как отдельный этап в общем процессе [10]. Представляется верным понимать под управлением кредитным риском весь процесс в целом. Это облегчит понимание единой логики взаимосвязанных действий по выявлению, оценке, регулированию и мониторингу риска. Более того, широкий подход к пониманию управления кредитным риском обеспечит единообразное и структурированное нормативное регулирование данной категории.

2. Рыночный риск - риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов кредитной организации, а также курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов.

3. Фондовый риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом фондовых ценностей и производных финансовых инструментов, так и с общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.

4. Валютный риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым кредитной организацией позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

5. Процентный риск - риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации [8].

6. Риск ликвидности - риск убытков вследствие неспособности кредитной организации обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. Он возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств кредитной организации.

7. Риск операций с резидентами офшорных зон - риск проведения финансовых операций с резидентами, зарегистрированными на территории офшорной зоны [27].

Ко второй подгруппе (функциональные риски) следует отнести:

- стратегический риск - риск возникновения у кредитной организации убытков в результате ошибок, допущенных при принятии решений,

определяющих стратегию деятельности и развитие кредитной организации, выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности кредитной организации [9, 22];

- общий риск-аппетит на основе внутренних процедур оценки достаточности капитала - риск кредитной организации, который она готова принять исходя из задачи получения желательного для нее внешнего рейтинга и (или) поддержания на определенном уровне финансовых показателей (например, показателей, характеризующих прибыльность капитала);

- операционный риск - риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности кредитной организации и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения банковских операций и других сделок, а также в результате воздействия внешних событий;

- риски нарушения информационной безопасности - риск, связанный с угрозой информационной безопасности [27].

К третьей подгруппе (деловые риски (риски событий)) относят:

- риск потери управляемости и организационной структуры - риск принятия руководством филиалов неподконтрольных руководству и собственникам кредитной организации решений или невыполнения филиалами решений, принятых руководством и собственниками кредитной организации;

- риск потери деловой репутации кредитной организации (репутационный риск) - риск возникновения у кредитной организации убытков в результате уменьшения числа контрагентов вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости кредитной организации, качестве оказываемых ею услуг или характере деятельности в целом;

- риск неполучения доходов или возможных потерь, обусловленных ожидаемым изменением конъюнктуры рынка банковских услуг, отказом

отдельных клиентов от обслуживания в кредитной организации, более успешными действиями конкурентов на рынке услуг;

- риск легализации - риск легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма;

- комплаенс-риск, включая риск коррупционных действий и коммерческого подкупа, - риск юридических или регулятивных санкций, финансовых убытков, урона репутации, которые могут быть обращены на банк в результате несоблюдения им законодательства, регулирования, кодекса поведения и стандартов хорошей практики [14].

Многообразие банковских рисков позволяет сделать однозначный вывод о том, что инструменты банковского регулирования и надзора, призванные обеспечить стабильность банковской системы, должны, прежде всего, быть нацелены на установление правил минимизации соответствующих рисков, проверку качества управления ими и применение мер воздействия в случае обнаружения нарушений.

## 1.2. Правовое регулирование минимизации банковских рисков в рамках банковского кредитования

Особенности банковской деятельности позволяют отнести кредитные организации к отдельной категории с особым правовым регулированием.

На сегодняшний день в российском законодательстве отсутствует понятие банковского кредитования. Существует гражданско-правовое понятие кредитного договора, где на стороне кредитора может выступать только кредитная организация. С позиций Гражданского кодекса Российской Федерации под банковским кредитованием следует понимать лишь те отношения, которые оформлены кредитным договором [1].

Однако данное определение не сможет выполнить свои задачи в регулировании кредитных рисков. В банковском праве в категорию «банковское кредитование» включается более широкий спектр отношений.

Во-первых, в определении банка статьи 1 Федерального закона «О

банках и банковской деятельности» говорится о том, что банк осуществляет не кредитование в узком смысле, а размещает денежные средства, привлеченные во вклады на условиях возвратности, срочности и платности [2]. Термин «размещение денежных средств» имеет широкую экономическую природу, не ограничиваясь только отношениями, оформленными кредитным договором.

– Во-вторых, Положение Банка России «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» от 26.03.2004 г. № 254-П устанавливает Перечень денежных требований и требований, вытекающих из сделок с финансовыми инструментами, признаваемых ссудами (кредиты и займы; размещенные депозиты; факторинг; лизинг) [7].

Таким образом, банковский регулятор под ссудой различные финансовые операции, осуществляемые банком, которые представляют собой то или иное размещение денежных средств, привлеченных во вклады.

Банк может принимать на себя риски, связанные с финансированием субъектов предпринимательства, выступая, в частности, лизингодателем, гарантом в пользу принципала, финансовым агентом в пользу клиента. Широкое понимание законодателем банковского кредитования выражается в том, что в понятие ссуды, относительно которой банку необходимо сформировать резерв, входят вышеперечисленные денежные требования, так как в каждом случае они являются своеобразным способом финансирования клиента и несут в себе риски потери денежных средств вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения контрагентом своих обязательств.

На сегодняшний день отсутствуют нормативные документы, регулирующие банковские риски. Возможной причиной отсутствия законодательного перечня банковских рисков является широкое экономическое содержание данной категории. Каждый отдельный вид банковской деятельности, являющейся предпринимательской, несет в себе риск. Банковская деятельность включает в себя не только закрытый перечень

банковских операций, но и разрешенные законодательством банковские сделки, в числе которых лизинговая деятельность, доверительное управление, выдача поручительств. Банковские сделки так же, как и банковские операции, носят рисковый характер, но их осуществление не является исключительно банковской деятельностью.

Мы считаем целесообразным закрепить на законодательном уровне основные системные риски банковской деятельности. Перечень рисков необходимо сделать открытым в связи с тем, что тот или иной банковский риск, являясь экономической категорией, может менять свои характеристики в зависимости от состояния экономики, а закон должен стремиться к стабильности и удобству в использовании.

Наличие широкого разнообразия рисков банковской деятельности требует от банка целенаправленной, планомерной деятельности, не разрозненного набора отдельных мероприятий, а определенной системы управления риском, которая должна решать задачу, во-первых, установления приемлемого для банка уровня рисков (основываясь в том числе на экономическом положении и финансовой устойчивости банка), во-вторых, отслеживания рисков с использованием приемов их мониторинга и оценки и, в-третьих, минимизации выявленных рисков, сохранения их на приемлемом уровне.

Федеральным законом от 02.07.2013 № 146-ФЗ была введена ст. 57.1 в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», согласно которой банк России устанавливает требования к системам управления рисками и капиталом, внутреннего контроля кредитных организаций, а также квалификационные требования к руководителю службы управления рисками, службы внутреннего аудита и службы внутреннего контроля [3]. Таким образом, Банк России наделен полномочиями по установлению требований к системе управления рисками. В связи с этим в ближайшем будущем можно ожидать появления нормативного документа Банка России, посвященного регулированию



системы управления банковскими рисками.

Согласно Указания Банка России от 15.04.2015 г. № 3624-У (ред. от 03.12.2015) «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» управление рисками и капиталом должно осуществляться кредитной организацией путем реализации внутренних процедур оценки достаточности капитала (ВПОДК), направленных на всестороннюю оценку кредитной организацией принятых или потенциальных рисков и обеспечение достаточности капитала для их покрытия на постоянной основе [6].

В приложении к указанию устанавливаются Требования к содержанию внутренних документов банка по управлению рисками. На основании изложенных требований можно сделать вывод о том, что система управления банковскими рисками должна включать:

1) организацию системы лимитов принимаемых рисков и уровень принятия решений по установлению таких ограничений (этап выявления приемлемого для банка уровня риска);

2) идентификацию риска (выявление зон высокой степени риска), а также его количественную оценку и определение потребности в капитале;

3) проведение мониторинга (анализ показателей) принятых рисков и установление методов их снижения;

4) порядок осуществления контроля со стороны органов управления за соблюдением установленных правил, включая систему отчетности по рискам.

Таким образом, система управления банковскими рисками представляет собой совокупность разрабатываемых самой кредитной организацией правил и методик, а также приемов работы соответствующих органов управления, служб и подразделений банка по выявлению приемлемого уровня рисков, идентификации фактических и потенциальных рисков, их надлежащей оценке и применению мер по минимизации рисков. В систему управления рисками целесообразно также включить подготовку и

анализ соответствующей отчетности, на основе которой принимаются дальнейшие решения по проведению рискованных банковских операций и сделок и относительно стратегии дальнейшей банковской деятельности [27].

Банк России в своем указании устанавливает общие требования к организации системы управления рисками и их минимизации. Причем кредитным организациям предоставляется свобода установления специальных правил управления рисками.

Правовое регулирование минимизации банковских рисков связано в первую очередь с государственным регулированием отдельных аспектов банковской деятельности. Вмешательство государства в осуществление банковской деятельности имеет цель обеспечения стабильности банковской системы и защиты прав вкладчиков и кредиторов. Для достижения этой цели необходимо решить задачу снижения рисков, сопровождающих банковскую деятельность, в частности, путем установления правил, обязательных для всех кредитных организаций.

Пруденциальное регулирование представляет собой систему норм государственно-властного характера, направленную на обеспечение стабильного и надежного функционирования банковской системы в целом, а также на защиту интересов вкладчиков с помощью определения экономических нормативов функционирования банков. Комплекс требований по соблюдению обязательных экономических нормативов и формированию кредитными организациями обязательных резервов является частью программы обеспечения стабильности банковской системы и защиты прав вкладчиков. Эти меры можно назвать «профилактикой» финансовой неустойчивости банка. Соблюдая правила (нормативы) осуществления деятельности, содержащей кредитный риск, банк вынужден каждый раз оценивать объем принимаемого риска, а в некоторых случаях даже вынужден отказаться от осуществления соответствующей сделки. Цель формирования резервов на возможные потери по ссудам - минимизация кредитного риска и создание такой ситуации, при которой банк в состоянии оперативно

реагировать на негативные изменения. Формирование резервов ведет к прочности финансового положения банка, защищая его от финансовых проблем, связанных с неожиданным обесценением выданных ссуд [30].

Важным способом минимизации кредитного риска является использование кредитной истории с целью оценить платежеспособность клиента. Наличие БКИ частично решает проблему недостатка информации о дисциплинированности и поведении заемщика в прошлом. Осведомленность банка о качестве обслуживания долга потенциальным заемщиком способствует не только снижению кредитного риска на этапе выдачи ссуды, но и снижению процентной ставки по кредиту (размер которой находится в прямой зависимости от уровня кредитного риска и недостатка информации).

Помимо требований соблюдения обязательных экономических нормативов, обязательного формирования резервов по выданным ссудам и надлежащей системы оценки кредитного риска и достаточности капитала, существуют другие способы минимизации кредитного риска. К ним относятся, в частности: эффективная организация корпоративного управления в банке, кредитное страхование, обеспечительные сделки.

Особым способом минимизации кредитного риска является «кредитное страхование». При выдаче кредита физическому лицу кредитные организации все чаще предлагают клиенту присоединиться к программе добровольного страхования - застраховать свою жизнь, здоровье, риск потери заработка, что выполняет функцию обеспечения исполнения заемщиком своих обязательств. Сам банк не имеет права заниматься страховой деятельностью (ст. 5 Закона о банках и банковской деятельности), но нет запрета на выполнение им роли посредника при страховании; находя страховой компании клиентов и взимая комиссию за оказание такой услуги, банк в то же время является выгодоприобретателем.

Более того, часто страховые компании входят в одну банковскую группу с кредитной организацией, и возникает ситуация, при которой банк влияет на деятельность страховой компании, обладая, например,

значительной долей в ее управляющей компании. С точки зрения минимизации банковских рисков, и кредитного риска в частности, это негативная практика, потому что банк в данном случае, по сути, осуществляет страховую деятельность и принимает на себя риски, на которые не распространяется банковское нормативное регулирование.

Таким образом, помимо государственно-властных, есть и другие предусмотренные законодательством способы минимизации кредитного риска. Все эти институты опять же ориентированы на надлежащую оценку кредитного риска и предварительные действия, направленные на гарантию возврата денежных средств контрагентом.

Например, институт кредитных историй, который был основан в России сравнительно недавно, служит фактором, снижающим кредитный риск при принятии решения о выдаче ссуды. Сам кредитный договор служит инструментом установления выгодных для кредитора условий, предусматривающих его право на оперативное реагирование в случае ненадлежащего поведения клиента, на покрытие убытков и так далее. Более того, в кредитные договоры могут включаться пункты о страховании жизни и здоровья заемщика (физического лица) или заложенного имущества.

Сделки по обеспечению, предусмотренные гражданским законодательством, также снижают кредитный риск за счет возможности возмещения задолженности клиента из стоимости его имущества (залог) или третьим лицом (поручительство, гарантия).

Таким образом, в российском законодательстве зарождается культура регулирования управления банковскими рисками. Кредитный риск является основным риском кредитной организации. Целесообразно дать определение такого риска и описание вызывающих его факторов в нормативном акте Банка России.

Для повышения качества управления кредитным риском следует обратить внимание на систему управления банковскими рисками в целом, закрепить основные этапы управления и критерии оценки качества системы

надзорным органом. Также следует уделить внимание кредитному договору как способу минимизации кредитного риска. Этот инструмент содержит большой потенциал по созданию выгодных для кредитора условий, снижающих риск невозврата денежных средств.

Следует также действовать в направлении развития института кредитных историй как эффективного способа удостовериться в дисциплинированности и платежеспособности клиента при решении о выдаче ссуды.

Обобщая вышеизложенное, следует, что кредитная политика оказывает колоссальное влияние на деятельность коммерческого банка. Если она выстроена не подобающим путем, плохо исполняется на практике или же отсутствует вовсе, то банк не только не сможет успешно функционировать и развиваться, но и будет нести убытки в ходе своей деятельности, что может привести к его краху. Для успешного построения и реализации кредитной политики банку следует выстраивать четкую стратегию и тактику, а также осуществлять контрольные мероприятия.

### 1.3. Кредитные риски в системе риск-менеджмента банка

Эффективность управления рисками обеспечения кредитных операций зависит от системности, адекватности способов их оценки, методов контроля и своевременности системы реагирования со стороны коммерческих банков и регулятора.

Риск-менеджмент представляет собой систему управления риском (СУР) и экономическими, точнее финансовыми, отношениями, возникающими в процессе этого управления. Систему управления риском можно охарактеризовать как совокупность методов, приемов и мероприятий, позволяющих в определенной степени прогнозировать наступление рискованных событий и принимать меры к исключению или снижению отрицательных последствий наступления таких событий [10].

Только комплексная система риск-менеджмента может обеспечить

надежный процесс выявления, оценки, контроля и мониторинга кредитного риска и рисков обеспечения в целях их минимизации на всех этапах кредитного процесса и уровнях организации, в том числе с учетом их взаимного влияния, а также способствовать разрешению конфликта интересов между необходимостью получения дохода и минимизации кредитных рисков за счет адекватной оценки заложенного имущества.

Конечная цель риск-менеджмента заключается в получении наибольшей прибыли при оптимальном для предпринимателя соотношении прибыли и риска.

Риск-менеджмент как система управления состоит из двух подсистем: управляемой подсистемы (объекта управления) и управляющей подсистемы (субъекта управления).

Объектами управления в риск-менеджменте являются риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации риска. К этим экономическим отношениям относятся отношения между страхователем и страховщиком, заемщиком и кредитором, между предпринимателями (партнерами, конкурентами) и т.п.

Субъект управления в риск-менеджменте - это специальная группа людей (финансовый менеджер, специалист по страхованию, аквизитор, актуарий, андеррайтер и др.), которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет целенаправленное воздействие на объект управления [25].

Эффективность риск-менеджмента кредитной деятельности может быть повышена не только за счет прогрессивных методов планирования и бюджетирования, организации кредитных операций, но также и путем взвешенного подхода к ним субъектов управления. Основная цель риск-менеджмента кредитной деятельности состоит в определении и выявлении факторов риска, минимизации степени их опасности для банка и разработки мероприятий по их снижению [21].

В процессе достижения указанной цели, прежде всего, решаются следующие задачи:

- сбор, обработка и хранение информационных данных о внутренней и внешней среде, определяющая эффективность кредитных операций;
- выявление факторов риска банка и анализ, оценка степени опасности выявленных факторов риска;
- разработка оптимальной стратегии и тактики управления рисками;
- подготовка программы для решения рискованных финансовых и инвестиционных решений;
- проведения мониторинга, который проводится для реализации и контроля полученных результатов;
- организация самострахования и страхования рискованных решений;
- составление оперативной отчетности по рискованным операциям [12].

На наш взгляд, эффективный риск-менеджмент определяется соблюдением ряда условий, которые в наиболее общем виде можно сформулировать следующим образом (рис. 1.3):

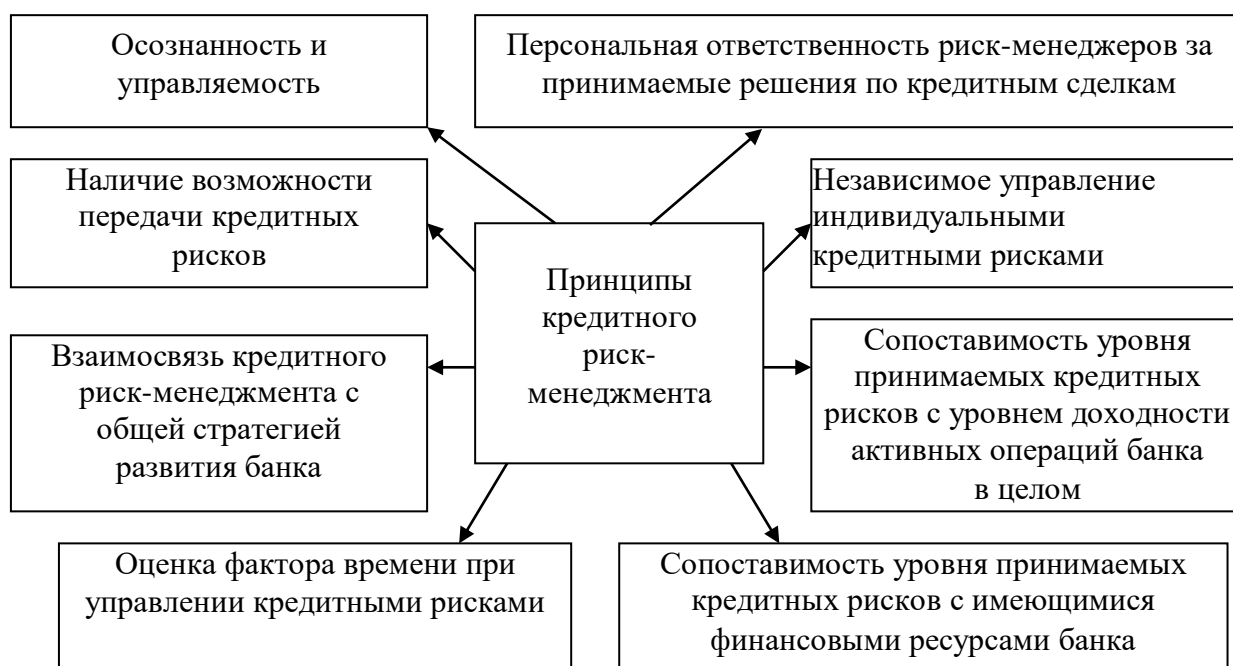


Рис. 1.3. Основные принципы кредитного риск-менеджмента банка

Рассмотрим суть каждого из принципов.

В процессе управления рисками осознанность принимаемых кредитных рисков является основным условием нейтрализации или минимизации негативных последствий банков второго уровня от желательных событий. Риск-менеджер сознательно идет на риск, в случае если от осуществления кредитной операции планируется получение соответствующего дохода. Риску можно избежать в отдельных случаях по кредитным операциям в результате надлежащей оценки его уровня, однако полностью исключить риск невозможно, так как это определяется самой сутью банковской деятельности [24].

Управляемость принимаемых кредитных рисков. В состав кредитного портфеля рисков должны быть включены преимущественно те из них, которые в процессе управления ими поддаются минимизации независимо от объективных или субъективных причин.

Персональная ответственность риск-менеджеров за принимаемые решения по кредитным сделкам, на наш взгляд, имеет в основном практическое значение, поскольку означает возникновение определенных обязательств у субъектов управления.

Независимое управление индивидуальными кредитными рисками означает, что финансовые потери по рискам различных видов кредитных операций независимы друг от друга и в процессе управления должны применяться различные методы и подход, обязательно должен быть индивидуальным [16].

Основополагающим в теории кредитного риск-менеджмента является сопоставимость уровня принимаемых кредитных рисков с уровнем доходности активных операций. Кредитный риск, если его уровень выше уровня ожидаемой прибыли (с учетом премии за принимаемый риск) должен быть отвергнут субъектом (или соответственно должны быть пересмотрены размеры премии за данный риск).



Сопоставимость уровня принимаемых кредитных рисков с финансовыми ресурсами банка предполагает, что ожидаемый размер потерь, соответствующий тому или иному уровню кредитного риска, должен соответствовать той части собственного капитала, которая обеспечивает внутреннее страхование рисков. В противном случае наступление рискового случая повлечет за собой потерю определенной части активов, обеспечивающих кредитную деятельность банка, и, таким образом, будет способствовать к снижению объема запланированной прибыли и темпы стратегии развития кредитной деятельности [17, 33].

Оценка фактора времени при управлении кредитными рисками. Чем длиннее период осуществления кредитной операции, тем шире диапазон сопутствующих ей рисков, а значит и меньше возможностей обеспечивать нейтрализацию их негативных последствий согласно критерию экономичности управления кредитными рисками. При необходимости осуществления таких кредитных операций банк должен обеспечить получение дополнительной прибыли по ней не только за счет премии за риск, но и премии за ликвидность. Только в этом случае у банка будет сформирован необходимый кредитный потенциал при возможном наступлении рискового случая для нейтрализации негативных финансовых последствий по кредитным операциям.

Взаимосвязь кредитного риск-менеджмента с общей стратегией развития банка. Система управления кредитными рисками должна основываться на общих критериях избранной банком стратегии и тактики, которая в свою очередь отражает его финансовое отношение к уровню допустимых кредитных рисков, а также финансовой политики по отдельным направлениям кредитной деятельности [20].

Наличие возможности передачи кредитных рисков. При вероятном наступлении рискового случая по кредитным операциям принятие ряда рисков не соответствуют финансовым возможностям банка по минимизации их негативных последствий. В то же время осуществление той или иной

кредитной операции может диктоваться требованиями стратегии и тактики развития банка. Включение таких рисков в кредитный портфель допустимо лишь в том случае, если возможна частичная или полная их передача партнерам по кредитной операции или внешнему страховщику.

На наш взгляд, на основе данных принципов банкам второго уровня целесообразно разработать стратегию и тактику кредитного риск-менеджмента, оговорить в ней политику в отношении тех или иных видов рисков, определить методы их регулирования и источники возмещения ущерба при реализации рискованных ситуаций [22, 23].

Стратегия кредитного риск-менеджмента - это комплекс мер, направленных на поддержание допустимого уровня качества структуры портфеля заложенного имущества, адекватности его рыночной стоимости, ликвидности, уровня и размера рисковости.

Тактика кредитного риск-менеджмента - это конкретные методы оценки, управления и администрирования портфеля заложенного имущества, применяемые в банке. Эффективность управления риском во многом зависит от умения использовать в полной мере все методы и приемы разрешения и снижения степени риска. К способам контроля рисков обеспечения ссуд можно отнести:

- внешний мониторинг рисков ссудного обеспечения;
- внутренний мониторинг и администрирование рисков ссудного обеспечения [19].

Внешний мониторинг включает в себя комплекс мер, проводимых ЦБ РФ, аудиторскими компаниями, независимыми рейтинговыми агентствами, целью которых являются выявление и оценка рисков. Внешний мониторинг служит средством контроля государства в лице регулятора, инвесторов, акционеров за качеством внутреннего мониторинга в целях недопущения системных нарушений действующего законодательства, злоупотреблений со стороны менеджмента банка, принятия превентивных мер к банку для защиты его клиентов и вкладчиков. К внешнему уровню можно отнести

недостаточное нормативно-методическое регулирование сферы управления рисками кредитования со стороны ЦБ РФ, фрагментарность мониторинга качества кредитного портфеля национальными и международными аудиторскими компаниями во время прохождения коммерческими банками ежегодного аудита и получения рейтингов от рейтинговых агентств [18].

Внутренний мониторинг включает в себя комплекс мер и процедур банка по риск-менеджменту (залоговые службы, риск-менеджеров, кредитные подразделения, службу экономической безопасности) и аудиту, проводимых подразделениями банка и заключающихся в выявлении, оценке, мониторинге, контроле и управлении рисками.

К внутреннему мониторингу относятся возможности коммерческих банков по администрированию рисков и распределению полномочий и контрольных функций. Минимизация банком рисков обеспечения заключается в их снижении через применение соответствующих методов и выполнение действий, целями которых являются уменьшение вероятности потерь и минимизация их последствий. К внутреннему уровню относятся качество менеджмента кредитного риска в самих банках, пробелы контрольных и методических функций, связанные с распределением полномочий между наблюдательным советом, кредитным департаментом, службой внутреннего аудита и залоговым подразделением [17].

К мерам, направленным на повышение эффективности кредитования в части стандартизации и унификации правил, методов и процедур управления обеспечением банковских ссуд, можно отнести:

- учет в правилах формирования резерва по кредитным операциям уровней ликвидности обеспечения внутри групп ликвидности;
- нормативное ограничение работы с неликвидным и высокорискованным имуществом в качестве обеспечения кредитов;
- установление зависимости форм и сроков кредитования от видов обеспечения, уровня его риска и ликвидности обеспечения;
- регулярный надзор и контроль за эффективностью управления

рисками обеспечения в банке;

- нормативное администрирование портфельных рисков обеспечения, влияющих на размер прибыли и капитала;

- четкое нормативное разграничение контрольных и исполнительских функций между наблюдательным советом, правлением, кредитным департаментом, службами внутреннего аудита и риск-менеджмента, залоговым подразделением [31].

Обобщая вышеизложенное, следует, что в условиях, когда процедуры управления рисками финансового института внедрены и работают, предельно важно отслеживать эффективность, нейтрализовать недостатки и проводить «точечную» настройку и оптимизацию компонентов системы, обеспечивая дальнейшее развитие системы управления рисками.

## 2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ КРЕДИТНОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА АО ВТБ Лизинг

### 2.1. Организационно-экономическая характеристика АО ВТБ Лизинг

АО ВТБ Лизинг - универсальная лизинговая компания является лидером на рынке лизинговых услуг и занимает прочные конкурентные позиции в основных сегментах рынка.

ВТБ Лизинг (акционерное общество) создано в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах» №208-ФЗ [5], Гражданским кодексом Российской Федерации [1] и иным законодательством Российской Федерации [4]. Общество является корпоративной коммерческой организацией и непубличным акционерным обществом.

Полное наименование общества: ВТБ Лизинг (акционерное общество);  
сокращенное: АО ВТБ Лизинг.

Место нахождения АО ВТБ Лизинг: 109147, г. Москва, ул. Воронцовская д.43, строение 1 г. Москва. ОГРН эмитента: 1037700259244.

ИНН АО ВТБ Лизинг: 7709378229, КПП 770901001.

Дата постановки на учёт в инспекцию Федеральной налоговой службы № 9 по г. Москве 18 марта 2003 г.

Компания располагает 55 региональными подразделениями в России, дочерними компаниями в странах СНГ и Европы. ВТБ Лизинг входит в топ-3 компаний лизингового рынка России и в топ-30 лизинговых компаний Европы. Целями деятельности АО ВТБ Лизинг являются расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли.

Предметом деятельности АО ВТБ Лизинг выступает:

- лизинговая деятельность;
- предоставление оборудования в аренду;
- услуги в области рекламы и публич рилейшнз;
- юридические услуги, консалтинг, маркетинг;

- услуги в области связи;
- посредническая деятельность;
- экспортно-импортные операции.

Деятельность АО ВТБ Лизинг не ограничивается вышеназванными видами. Оно может иметь гражданские права и нести гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных действующим законодательством и Уставом. АО ВТБ Лизинг осуществляет любые виды внешнеэкономической деятельности, не противоречащие действующему законодательству.

Для осуществления своей деятельности АО ВТБ Лизинг имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Банк осуществляет владение, пользование и распоряжение своим имуществом в соответствии с целями своей деятельности и назначением имущества.

Уставный капитал Общества составляет 14 819 984 000 (Четырнадцать миллиардов восемьсот девятнадцать миллионов девятьсот восемьдесят четыре тысячи) рублей 00 копеек (приложение 3).

Уставный капитал разделен на обыкновенные именные акции в количестве 478 064 (Четыреста семьдесят восемь тысяч шестьдесят четыре) штуки номинальной стоимостью 31 000 (Тридцать одна тысяча) рублей 00 копеек каждая. Все акции, размещаемые обществом, выпущены в бездокументарной форме и являются обыкновенными именными.

Единственным акционером АО ВТБ Лизинг является Банк ВТБ (ПАО).

Высшим органом управления АО ВТБ Лизинг является Общее собрание акционеров (приложение 4). Общее руководство деятельностью АО ВТБ Лизинг осуществляет Совет директоров, который является ключевым звеном системы корпоративного управления АО ВТБ Лизинг. Полномочия и порядок деятельности Совета директоров урегулированы нормами законодательства РФ, Уставом АО ВТБ Лизинг и Положением о Совете директоров АО ВТБ Лизинг. С 30 мая 2011 года Председателем Совета

Директоров АО ВТБ Лизинг является Соловьёв Юрий Алексеевич.

Руководство текущей деятельностью АО ВТБ Лизинг осуществляется единоличным исполнительным органом Компании - Генеральным директором АО ВТБ Лизинг, полномочия которого урегулированы нормами законодательства РФ, Уставом АО ВТБ Лизинг и Положением о Генеральном директоре АО ВТБ Лизинг, утвержденным решением единственного акционера от 6 октября 2015 года № 63. Генеральный директор АО ВТБ Лизинг - Коноплев Андрей Юрьевич.

Корпоративное управление в АО ВТБ Лизинг базируется на нормах законодательства Российской Федерации, стандартах и принципах практики корпоративного управления, нашедших свое отражение в российском Кодексе корпоративного управления, а также на принципах, реализуемых группой ВТБ в целом. Система корпоративного управления АО ВТБ Лизинг представляет собой систему взаимодействия между АО ВТБ Лизинг в лице его органов управления Совета директоров и Генерального директора.

Корпоративное управление в АО ВТБ Лизинг основывается на следующих принципах:

- обеспечение единственному акционеру реальной возможности осуществлять свои права, связанные с участием в управлении АО ВТБ Лизинг;

- осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Общества и эффективный контроль с его стороны за деятельностью исполнительного органа Общества, а также подотчетность членов Совета директоров акционеру АО ВТБ Лизинг;

- практика корпоративного поведения обеспечивает Генеральному директору АО ВТБ Лизинг возможность разумно, добросовестно и эффективно руководить текущей деятельностью АО ВТБ Лизинг, а также определяет подотчетность исполнительного органа Совету директоров и акционеру;

- своевременное и достоверное раскрытие информации: для

акционера АО ВТБ Лизинг созданы все условия, обеспечивающие возможность получать полную и достоверную информацию, в том числе о финансовом положении Компании, результатах деятельности, управления, а также о существенных фактах, затрагивающих финансово -хозяйственную деятельность Общества;

– эффективный контроль за финансово -хозяйственной деятельностью АО ВТБ Лизинг с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общее собрание акционеров избирает Ревизионную комиссию на срок до следующего годового Общего собрания акционеров Общества. Проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности осуществляются Ревизионной комиссией по итогам деятельности Общества за год.

Для проверки и подтверждения правильности годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности АО ВТБ Лизинг ежегодно привлекает Аудитора.

Ежегодно АО ВТБ Лизинг утверждает Стратегию развития банка и Бизнес-план с учетом приоритетных стратегических инициатив компании.

Стратегия АО ВТБ Лизинг предусматривает сохранение лидирующих позиций на рынках лизинга авиатехники и железнодорожного транспорта, развитие лизинга оборудования нефте- и газодобычи и переработки, легкой и грузовой автотехники, спецтехники. Также целями являются развитие региональной сети продаж и расширение продуктового ряда, в том числе выход на рынки операционной аренды легкой и грузовой автотехники, спецтехники, бурового оборудования, авиатехники. Также следует отметить, что в течение 2015 года продолжала расти доля сделок в относительно новом и активно развивающемся направлении лизинга легкового, грузового транспорта и спецтехники.

Состояние финансового положения предприятия характеризуется размещением его средств, и источников его формирования, и проводится с целью установления насколько эффективно они используются. Финансовую



эффективность определяют по обеспеченности собственными оборотными средствами и их сохранностью, состоянием и динамикой кредиторской и дебиторской задолженности, оборачиваемостью оборотных средств, материальное обеспечение банковских кредитов, платежеспособность.

В зависимости от того насколько рационально предприятие использует свои финансовые ресурсы и каковы направления их размещения во многом зависит эффективность и конечные результаты финансово- хозяйственной деятельности. Проведем анализ основных экономических показателей деятельности банка в динамике за три отчетных периода: 2013 г., 2014 г. и 2015 гг. на основе бухгалтерской отчетности АО ВТБ Лизинг (приложения 5, 6, 7).

Для этого составим сравнительные аналитические балансы, позволяющие провести горизонтальный и вертикальный анализ изменения показателей бухгалтерского баланса за 2013-2015 гг. (приложения 8, 9).

Объем работающих активов АО ВТБ Лизинг и его дочерних компаний (чистые инвестиции в лизинг, основные средства, переданные в операционный лизинг) по состоянию на 1 января 2016 года составили 3069,2 млрд. рублей.

Горизонтальный анализ активов АО ВТБ Лизинг показал, что хотя и в 2014 году по сравнению с 2013 годом величина активов имела тенденцию к росту на 35,37 %, в 2015 г по сравнению с 2014 годом активы снизились на 72923 млн. руб. или на 19,24 %, что говорит о снижении экономического потенциала банка.

В 2015 году по сравнению с 2014 годом наблюдается увеличение оборотных активов – на 4236 млн. руб. или на 3,81 %. За 2013-2014 годы также произошел рост оборотных активов на 511350 млн. руб. или на 85,25 %.

Увеличение оборотных активов в 2015 году по сравнению с 2014 годом произошло в основном за счет роста краткосрочных финансовых вложений банка в 2014 году на 40,19 %, в 2015 году 53,12 % и дебиторской

задолженности в 2014 году на 9,91 %, в 2015 году – 83,6 % на 28,83 %.

Рассматривая рост дебиторской задолженности можно предположить, что банк АО ВТБ Лизинг заключил новые договора лизинга.

Внеоборотные активы АО ВТБ Лизинг представлены: нематериальными активами, основными средствами, доходными вложениями в материальные ценности; финансовыми вложениями; отложенными налоговыми активами; дебиторской задолженностью по будущим лизинговым платежам и прочими внеоборотными активами (приложение 8).

Консолидированный портфель (сумма обязательств клиентов по договорам лизинга за вычетом оплаченных лизинговых платежей), включающий сделки АО ВТБ Лизинг и его дочерних компаний по итогам 2013 года составил 50626,0 млн. рублей, в 2014 году – 61252,0 млн. рублей, в 2015 году -43394,5 млн. рублей

За 2015 г величина внеоборотных активов уменьшилась по сравнению с 2014 годом на 77159 млн. руб. или на 28,79 %. Можно сделать вывод, что банк за анализируемый период значительно сократил сумму обязательств клиентов по договорам лизинга за вычетом оплаченных лизинговых платежей – на 19,15 % и долгосрочные финансовые вложения на 59,02 %.

Горизонтальный анализ активов АО ВТБ Лизинг за 2013-2015 годы представлен в приложении 8. Наибольший удельный вес в структуре активов занимают внеоборотные активы, так, в 2013 году их доля составила 78,58 %, в 2014 году – 70,69 %, а в 2015 году снижение внеоборотных активов произошло на 8,37 % и составило 62,32 %.

Схематично представим структуру внеоборотных активов предприятия на рис. 2.1.

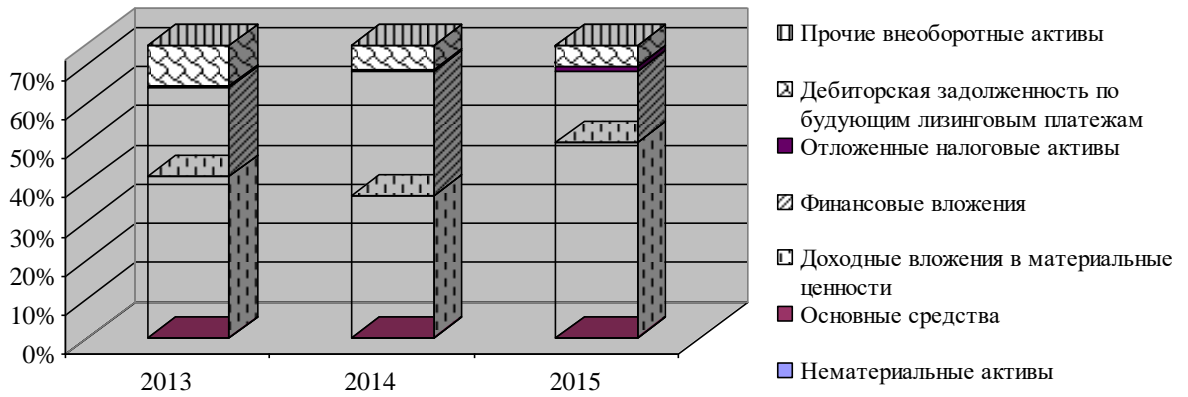


Рис. 2.1. Структура внеоборотных активов АО ВТБ Лизинг

Обобщая вышеизложенное следует, что величина внеоборотных активов по всем видам за анализируемый период динамично сокращалась. Это косвенно свидетельствует о переходе предприятия на заключение с клиентами лизинговых сделок на краткосрочный период.

Структуру оборотных активов АО ВТБ Лизинг схематично представим на рис. 2.2.

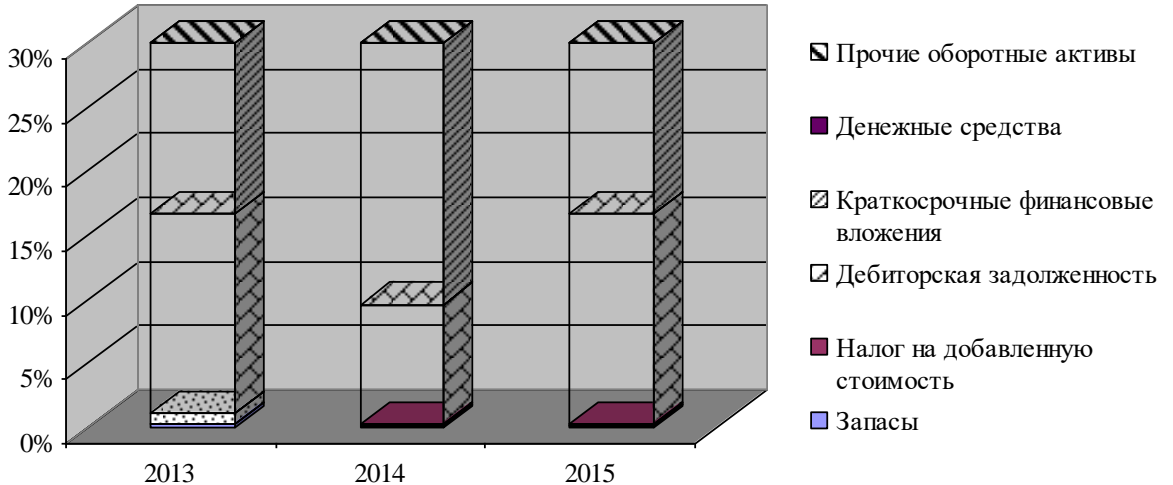


Рис. 2.2. Структура оборотных активов АО ВТБ Лизинг

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов на конец 2015 года занимают краткосрочные финансовые вложения, они составляют 27,27 %, что говорит о рациональной финансовой политике АО ВТБ Лизинг. Краткосрочная дебиторская задолженность имела динамику к росту. За 2013-2015 годы она увеличилась в 2,1 раза.

Далее рассмотрим пассив баланса. В нем находят свое отражение источники средств банка. Анализ основных статей пассива бухгалтерского баланса АО ВТБ Лизинг за 2013-2015 годы представлен в приложении 9.

Анализ показал, что в 2014 году в пассивы увеличились по сравнению с 2013 годом на 35,37 % или на 99047 млн. руб. Рост произошел за счет наращивания заемного капитала, а в частности краткосрочных обязательств.

Заемный капитал АО ВТБ Лизинг растет более интенсивно, чем собственный. Собственные средства предприятия увеличились незначительно на 140 млн. руб. в 2014 году, а в 2015 году собственный капитал имел отрицательное значение за счет получения убытков от финансовой деятельности.

В 2014 году наблюдался рост долгосрочных обязательств АО ВТБ Лизинг на 10,65 %, на отчетную дату (31.12.2014 г.) - увеличение составило 9613,2 млн. руб. В 2015 году долгосрочные обязательства снизились на 28267,6 млн. руб. или на 28,3 %.

Краткосрочные обязательства АО ВТБ Лизинг увеличились на 52,86 % или на 89293,5 млн. руб. в 2014 году и уменьшились на 8,41 % в 2015 году. За период с 2013 года по 2014 год данный раздел бухгалтерского баланса изменялся за счет увеличения практически всех статей отчетности, а в 2015 году краткосрочные обязательства изменялись по-разному:

- краткосрочные заемные средства возросли на 39636,7 млн.руб. или на 37,12 %;
- кредиторская задолженность имела динамику к снижению на 18,64 %;
- доходы будущих периодов уменьшились на 29,06 %;
- оценочные обязательства уменьшились на 8,05 %;
- прочие обязательства более чем в 66 раз.

Представление о структуре источников формирования имущества предприятия, выраженных не в абсолютных единицах, а в долях либо в процентах дает вертикальный анализ пассивов.

На рис. 2.3 представлен вертикальный анализ пассивов банка АО ВТБ Лизинг.

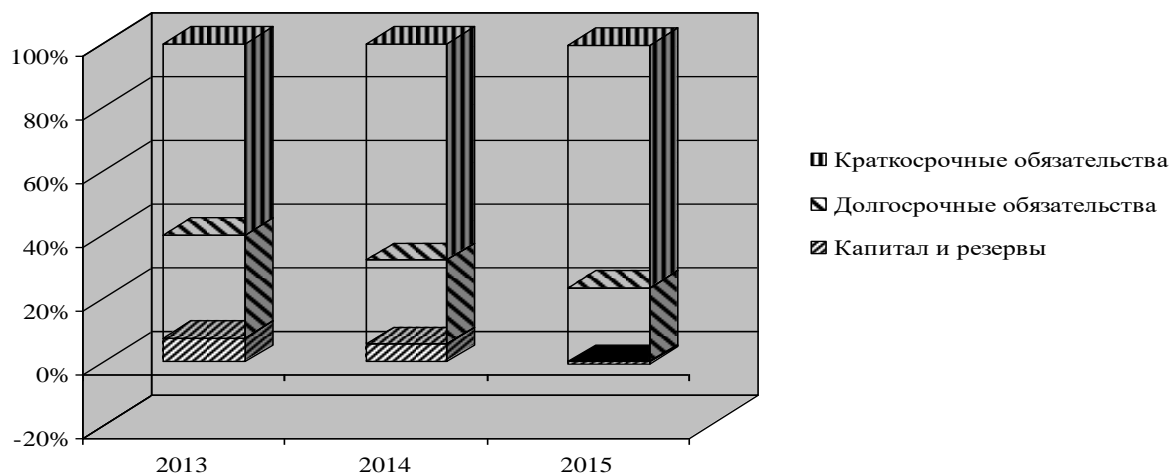


Рис. 2.3. Структура пассивов предприятия АО ВТБ Лизинг

В структуре пассивов банка за 2013-2015 годы наибольший удельный вес занимают краткосрочные обязательства. На конец анализируемого периода их доля в пассивах баланса составила 77,24 %. В 2015 году доля долгосрочных обязательств составила 23,39 %, а величина собственного капитала имела отрицательное значение: – 0,63 %.

Наибольшее влияние на изменение структуры пассивов повлиял рост заемных средств. На протяжении всего рассматриваемого периода, их удельный вес увеличился на 31.12.2015 г. составил – 59,76 %.

Далее проведем анализ финансовых результатов деятельности АО ВТБ Лизинг за период 2013 -2015 гг. Результаты анализа представим в таблице 2.1.

Таблица 2.1

#### Анализ финансовых результатов АО ВТБ Лизинг за 2013 -2015 годы

Наименование показателей	Годы			Абсолютные отклонения (+, -)		Относительные отклонения (%)	
	2013	2014	2015	2015 от 2014 гг.	2014 от 2013 гг.	2015 к 2014 гг.	2014 к 2013 гг.
Выручка, тыс. руб.	33499165	45717326	53694313	7976987	12218161	117,45	136,47
Себестоимость продаж, тыс. руб.	21998982	32169635	39502310	7332675	10170653	122,79	146,23
Управленческие расходы, тыс. руб.	1178918	1759353	1248128	-511225	580435	70,94	149,23
Прибыль (убыток) от услуг, тыс. руб.	10321265	11788338	12943875	1155537	1467073	109,80	114,21
Проценты к получению, тыс. руб.	5469379	5842139	14072964	8230825	372760	240,89	106,81
Проценты к уплате, тыс.	12215467	14941860	30575548	15633688	2726393	204,63	122,32

руб.							
Доходы от участия в других организациях, тыс. руб.	177960	288612	227560	-61052	110652	78,85	162,18
Прочие доходы, тыс. руб.	46809971	14389072 7	125263249	-18627478	97080756	87,05	307,39
Прочие расходы, тыс. руб.	45366483	13468553 7	141473594	6788057	89319054	105,04	296,88
Прибыль (убыток) от финансовой деятельности, тыс. руб.	5196625	12182419	-19541494	-31723913	6985794	-160,41	234,43
Налог на прибыль, тыс. руб.	479414	3358216	0	-3358216	2878802	0,00	700,48
Иные платежи из прибыли, тыс. руб.	318270	-116690	469156	585846	-434960	-402,05	-36,66
Чистая прибыль, тыс. руб.	4398941	8940893	-19072338	-28013231	4541952	-213,32	203,25

В 2015 году показатель выручки составил 53 694 млн. руб., что выше уровня 2014 года на 7976,9 млн. руб. (+17,45%). Рост данной статьи отчета о финансовых результатах произошел в результате расширения финансовой деятельности предприятия.

Себестоимость банковских услуг в 2015 году составила 32169,6 млн. руб., что также выше уровня прошлого года на 7332,6 млн.руб. (+22,79%), что вызвано увеличением затрат на лизинговые и другие финансовые операции.

В 2015 году управленческие расходы относительно показателя 2014 года снизились на 29,06 %, что говорит о применении эффективной затратной политики банком.

В целом положительный финансовый результат от основной деятельности составил: в 2013 году - 10321,3 млн. руб., что на 14,21% меньше, чем в 2014 году, а на конец анализируемого периода (2015 г.) прибыль составила – 12943,9 млн. руб., что на 9,8 % больше чем в 2014 году. Данное обстоятельство говорит об эффективной уставной деятельности предприятия.

Величина процентов к получению имела тенденцию к росту и составила на конец анализируемого периода 14072,9 млн. руб., что на 140,89 % больше, чем в 2014 году. При этом проценты к уплате в конце 2015 года увеличились на 4,63 % и составили 15633,7 млн. руб.

Доходы от участия в других организациях изменялись циклично, так в 2013 году показатель был равен -177,96 млн. руб., в 2014 году – возрос на

62,18 % и составил – 288,6 млн. руб., в 2015 году значение данной статьи отчета о финансовых результатах снизилось на 21,15 % и составило – 227,6 млн. руб.

В структуре доходов предприятия наибольшую долю составляют прочие доходы – в 2013 году – 54,46 %, в 2014 году – 73,51 % и в 2015 году – 64,82 %. В структуре расходов предприятия наибольшую долю занимали прочие расходы, так в 2013 году расходы составили 45366,4 млн. руб., что составляет – 56,17 %, в 2014 году – 134685,5 млн. руб. или 73,38 %, а в 2015 году – 141473,6 млн. руб. или 66,48 %.

По итогам анализируемого периода АО ВТБ Лизинг получило убытки от финансовых операций 19072,3 млн. руб. Следовательно, руководству предприятия необходимо пересмотреть текущую затратную политику.

Повышение рентабельности продукции является одним из важнейших условий увеличения прибыли организации. В таблице 2.2 представлены показатели рентабельности АО ВТБ Лизинг.

Таблица 2.2

## Анализ показателей рентабельности АО ВТБ Лизинг за 2013 -2015 годы

Наименование показателей	Годы			Абсолютные отклонения (+, -)	
	2013	2014	2015	2015 от 2014 гг.	2014 от 2013 гг.
Общая рентабельность, %	0,16	0,27	-0,36	-0,63	0,11
Рентабельность собственного капитала, %	56,43	28,00	-222,46	-250,45	-28,43
Экономическая рентабельность, %	12,89	21,55	-22,57	-44,12	8,66
Фондорентабельность, %	2,36	4,55	-10,24	-14,79	2,18
Рентабельность основной деятельности, %	44,53	34,74	31,76	-2,98	-9,79
Рентабельность перманентного капитала, %	49,24	27,16	-192,92	-220,07	-22,08
Период окупаемости собственного капитала	1,77	3,57	-0,45	-4,02	1,80

В течение исследуемого периода в 2014 году наблюдается рост практически всех анализируемых показателей рентабельности, однако произошло снижение показателей рентабельности собственного и перманентного капитала, а также рентабельности основной деятельности.

Анализ показателей рентабельности в 2015 году свидетельствует об ухудшении финансового положения банка. Таким образом, анализ основных показателей деятельности АО ВТБ Лизинг за 2013 -2015 годы позволяет сделать вывод о том, что финансовое положение на предприятия является неблагоприятным, так как наблюдается снижение эффективности финансовой деятельности банка.

## 2.2. Оценка финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг

Главной характеристикой финансово-экономической деятельности предприятия в современных условиях является его финансовая устойчивость. Один из основных составляющих финансовой устойчивости предприятия – ликвидность и платежеспособность. Изменения финансовой ситуации на предприятии за анализируемый период с точки зрения ликвидности осуществляются на основе комплексной оценки ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке их возрастания (приложение 10).

Нормативное соотношение: А1 => П1; А2 => П2; А3 => П3; А4 =< П4.

В таблице 2.3 проанализируем платежные излишки (недостатки).

Таблица 2.3

Анализ платежного излишка (недостатка) АО ВТБ Лизинг за 2013- 2015 гг.

группа	2013	2014	2015	группа	2013	2014	2015	Платежный излишек (недостаток)		
								2013	2014	2015
А1	40731334	56934174	87299064	П1	11494620	50334860	9937510	29236714	6599314	77361554
А2	9411121	10344205	18992143	П2	106789191	146425868	182966124	-97378070	-136081663	-163973981
А3	9842050	43841103	9064281	П3	90267839	99881122	71613494	-80425789	-56040019	-62549213
А4	220065995	267978703	190819969	П4	71498850	82456335	41658329	148567145	185522368	149161640
Баланс	280050500	379098185	306175457		280050500	379098185	306175457			

Наиболее ликвидные активы (А1) превышают наиболее срочные обязательства (П1) в 2013 году на 29236714 тыс. руб., в 2014 году на 6599314



тыс. руб. и в 2015 году на 77361554 тыс. руб. Анализируя полученные результаты, мы пришли к выводу, что за анализируемый период в 2014 году наблюдается значительный рост как наиболее ликвидных активов, так и наиболее срочных обязательств. Быстро реализуемые активы (А2) за период 2013-2015 годы более чем в 10 раз меньше краткосрочных пассивов (П2), что свидетельствует об образовании платежного недостатка по данной группе. Величина медленно реализуемых активов в 2014 году по сравнению с 2013 годом имела резкое снижение (более чем в 2 раза), а в 2015 году увеличилась до уровня 2013 года, однако по данной группе активов и пассивов за весь анализируемый период также был платежный недостаток. Данные обстоятельства повлияли на величину платежного излишка по четвертой группе ликвидности, что нарушает правило ликвидности.

По проведенным расчетам в АО ВТБ Лизинг получилось следующее уравнение:  $A1 \Rightarrow П1$ ;  $A2 \Leftarrow П2$ ;  $A3 \Leftarrow П3$ ;  $A4 \Rightarrow П4$ , что говорит об отсутствии ликвидности в банке.

Комплексную оценку ликвидности баланса проведем по формуле (2.1).

$$\text{Лобщ} = (K1A1 + K2A2 + K3A3) / (K1П1 + K2П2 + K3П3), \quad (2.1)$$

где  $K1, K2, K3$  – весовые коэффициенты значимости показателей с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

В отечественной практике они имеют значения:  $K1=1$ ;  $K2=0,5$ ;  $K3=0,3$ .  
Оптимальное значение общего показателя ликвидности:  $\text{Лобщ} \geq 1$ .

$$\text{Лобщ}_{2013} = 0,526; \text{Лобщ}_{2014} = 0,490; \text{Лобщ}_{2015} = 0,810.$$

Анализируя общую ликвидность предприятия, мы пришли к выводу, что финансовая ситуация в банке не стабильна, все рассчитанные величины ниже нормативного значения. Данный показатель, это говорит о том, что банк не может погасить все имеющиеся обязательства, мобилизовав свои активы, то есть предприятие имеет неустойчивое финансовое положение.

Далее проведем анализ показателей ликвидности баланса АО ВТБ Лизинг, результаты представим в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ показателей ликвидности баланса АО ВТБ Лизинг за 2013- 2015 гг.

Показатели	Ограничение	Годы			Абсолютные отклонения (+;-), тыс. руб.		Относительные отклонения (в долях единицы)	
		2013	2014	2015	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 к г. 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,344	0,289	0,453	-0,055	0,163	84,029	131,421
Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0,7$	0,424	0,342	0,551	-0,082	0,209	80,660	129,980
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	0,507	0,565	0,598	0,058	0,033	111,362	117,919
Соотношение ликвидных и неликвидных активов		0,27	0,41	0,60	0,14	0,19	152,13	221,78
Доля ликвидных средств в активах		0,42	0,52	0,63	0,10	0,11	122,88	149,17
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности		182,33	650,64	734,58	468,31	83,94	-	-

Из таблицы 2.4 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности снизился в 2014 году на 0,055 пункта и увеличился в 2015 году до 0,453 пункта (при рекомендуемом значении от 0,2 до 0,5). Отметим, что этот показатель в пределах нормативного значения. Уменьшение данного показателя произошло в результате получения краткосрочных кредитов для ведения текущей деятельности.

Коэффициент быстрой ликвидности изменялся циклично. Значения данного показателя говорят о недостаточной способности банка погашать текущие обязательства за счёт ожидаемых лизинговых поступлений.

Коэффициент общей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность АО ВТБ Лизинг оборотными средствами для ведения финансовой деятельности и своевременного погашения срочных (текущих) обязательств, имел тенденцию к росту в рассматриваемом периоде с 0,507 до 0,598. Коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения почти в 2 раза по минимальной границе (рекомендуемое значение от 1 до 2). Отметим, что некоторые зарубежные экономисты-практики считают, что значение данного показателя больше 1 является хорошим ориентиром. На наш взгляд, в современных российских условиях, в условиях нестабильности как финансовой, так и политической, целесообразно считать нормальным

значение от 1,0.

Расчет коэффициентов ликвидности, показал, что в течение анализируемого периода только коэффициент абсолютной ликвидности в пределах нормативной величины. В целом банк испытывает затруднения по оплате своих обязательств.

Экономической сущностью финансовой устойчивости предприятия является обеспеченность его запасов и затрат источниками формирования. Чтобы получить характеристику источников средств для формирования запасов и затрат на предприятии в 2013 - 2015 годах используют показатели, представленные в приложении 11.

Анализ финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг за анализируемый период 2013-2015 гг. показал, что предприятие имеет низкий уровень платежеспособности и зависит от внешних кредиторов (заимодавцев). На конец анализируемого периода АО ВТБ Лизинг соответствует третий тип финансовой устойчивости ( $\Delta\text{СОС} < 0$ ;  $\Delta\text{СДИ} < 0$ ;  $\Delta\text{ОИЗ} \geq 0$ ) - неустойчивое финансовое состояние, которое сопряжено с нарушением условия ликвидности.

Для более полного анализа финансовой устойчивости организации разработана специальная система показателей и коэффициентов. Расчет финансовых коэффициентов является одним из наиболее известных и наиболее часто используемых приемов анализа финансовой отчетности (табл. 2.5).

Таблица 2.5

Оценка финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг за 2013 - 2015 гг.

Показатели	Норматив	Абсолютные величины (+, -)			Изменения	
		2013	2014	2015	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент финансовой независимости	>0,5	0,075	0,055	-0,006	-0,02	-0,061
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	>0,6-0,8	-1,816	-1,324	-1,050	0,492	0,274
Коэффициент маневренности собственных	0,4-0,6	-9,543	-11,753	-100,032	-2,21	111,785

средств						
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,7$	0,397	0,319	0,228	-0,078	-0,091
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$< 1$	0,925	0,945	1,006	0,019	0,062

По данным табл. 2.5 можно сделать следующие выводы о финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг: коэффициент финансовой независимости на конец периода имел отрицательное значение, из чего следует, что активы банка не покрываются за счет заемных средств; коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования также отрицателен, что свидетельствует об отсутствии собственных средств для покупки оборотных активов банком; коэффициент финансовой устойчивости за отчетный период оказался ниже критического значения, указывая на то, что доля источников финансирования, которые банк может использовать в своей деятельности длительное время, недостаточна.

В ходе анализа было выявлено, что степень финансовой устойчивости организации низкая, и если не принять необходимые стабилизационные меры, ее положение может стать неустойчивым. Выйти из неустойчивого (или кризисного) финансового состояния АО ВТБ Лизинг может путем пополнения источников формирования запасов и оптимизации их структуры, а также обоснованного снижения уровня запасов. Для этого предприятию необходимо усилить работу по взысканию дебиторской задолженности, ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности, оптимизировать пропорции между собственным и заемным капиталами, реализовать неиспользованные товарно-материальные ценности и т.д.

### 2.3. Оценка системы кредитного риск-менеджмента в АО ВТБ Лизинг

АО ВТБ Лизинг в 2015 году сохранило лидирующие позиции на российском рынке лизинга на фоне неблагоприятной макроэкономической ситуации в условиях закрытия российским компаниям доступа на рынки

иностранный капитал.

Адаптируясь к новым условиям, компания ставит акцент на активно развивающемся перспективном направлении лизинга автомобильного транспорта. АО ВТБ Лизинг участвует в программе льготного лизинга Министерства промышленности и торговли РФ и входит в тройку лидеров по количеству заключенных по данной программе сделок.

В 2015 году на российском рынке лизинга на фоне общего спада в экономике РФ продолжали развиваться все основные негативные тенденции, сформировавшиеся в 2014 году: продолжение активного снижения инвестиционного спроса (достигшего своего пика к III кварталу 2015 года) как со стороны крупных российских корпораций, так и со стороны предприятий малого и среднего бизнеса.

Падение объемов лизинга по итогам 2015 года составило 19,9% (до 545 млрд. рублей, сумма новых договоров - 830 млрд. рублей, сокращение на 17,0%). Таким образом, динамика 2015 года ухудшилась по сравнению с 2014 года (когда снижение объемов нового бизнеса составило 13,2%). Результатом такого снижения стало также (впервые за последние семь лет) снижение объемов совокупного лизингового портфеля (на 3,1%, до 3100 млрд. рублей).

По итогам 2015 года на первое место по объему нового бизнеса вышел ОА ВТБ Лизинг - 77,7 млрд. рублей (-14,6% к 2014 году), в первую очередь за счет крупных сделок в секторе авиационной техники, на которые пришлось около 60% нового бизнеса, второе место в сегменте строительной и дорожно-строительной техники (3,09 млрд. рублей) и третьего места в сегментах автолизинга (суммарный портфель нового бизнеса по грузовому и легковому автотранспорту составил 22,47 млрд. рублей) и железнодорожной техники (10,26 млрд. рублей).

Сумма обязательств лизингополучателей ВТБ Лизинг к концу 2015 года составила 376,8 млрд. рублей, за 2014 год - 366,6 млрд. рублей, в 2013 году - 289,5 млрд. рублей. Всего по состоянию на 31 декабря 2015 года действует 43 896 договоров лизинга, из них более 21 тыс. заключено в 2015

году.

В 2015 году основной объем лизинговых сделок АО ВТБ Лизинг, как и в предыдущие годы, приходился на наиболее крупные и промышленно развитые регионы Центрального и Северо-Западного федеральных округов (табл. 2.6).

В разрезе обособленных подразделений и дочерних компаний распределение сделок незначительно изменилось. Доля сделок, приходящаяся на Россию, увеличилась и составила 92%. На дочерние компании в консолидированном лизинговом портфеле ВТБ Лизинг приходится порядка 8% сделок.

Таблица 2.6

Распределение лизингового портфеля АО ВТБ Лизинг в  
Российской Федерации за 2013-2015 гг., %

Федеральный округ	Годы			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	2015 г от 2014 г	2014 г от 2013 г
Центральный	46,8	61,52	71,70	10,18	14,72
Северо-Западный	16,5	17,8	12,56	-5,24	1,3
Приволжский	8,7	6,68	5,69	-0,99	-2,02
Сибирский	6,9	6,64	4,58	-2,06	-0,26
Уральский	17,1	4,52	2,69	-1,83	-12,58
Дальневосточный	3,6	2,06	1,7	-0,36	-1,54
Южный	0,4	0,62	0,88	0,26	0,22
Северо-Кавказский	-	0,15	0,18	0,03	0,15
Крымский	-	0,01	0,02	0,01	0,01

В портфеле АО ВТБ Лизинг на протяжении последних лет максимальный объем составляют сделки в сегменте железнодорожного транспорта (табл. 2.7).

Таблица 2.7

Распределение лизингового портфеля по видам имущества за 2013-2015 гг.

Виды имущества	Годы, %		
	2013	2014	2015
Железнодорожный транспорт	60,1	47,0	40,5
Авиатехника	19,5	30,8	38,5
Легковой и грузовой транспорт и спецтехника	7,8	13,5	14,0
Нефтегазодобыча и переработка	7,4	4,8	3,6

Недвижимость	2,5	2,0	1,8
Энергетическое оборудование	1,0	0,8	0,8
Машиностроительное оборудование	0,5	0,4	0,2
Оборудование для добычи прочих полезных ископаемых	0,6	0,4	0,3
Прочие виды оборудования	0,6	0,3	0,3

По итогам 2015 года доля в сегменте железнодорожного транспорта снизилась до 40,5% за счет увеличения объема сделок в сегменте авиатехники. В 2015 году также продолжалось активное развитие сегмента «Легковой и грузовой транспорт и спецтехника», в связи с чем его доля в портфеле увеличилась с 13,5 до 14,0%.(рис. 2.4).

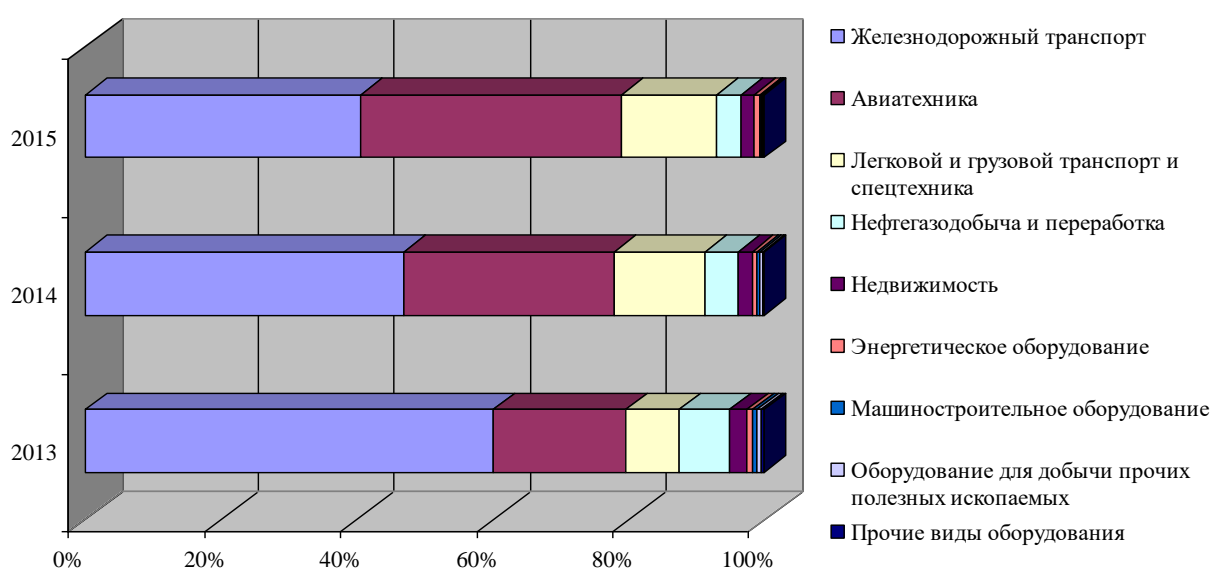


Рис. 2.4. Структура лизингового портфеля по видам имущества за 2013-2015 гг., %.

Изменилось распределение сделок в текущем лизинговом портфеле по срокам лизинга. В течение 2015 года были переданы в аренду на срок более 10 лет 12 воздушных судов в рамках крупной сделки с компанией ПАО «Аэрофлот – Российские авиалинии». В связи с этим доля сделок сроком свыше 10 лет в портфеле существенно увеличилась (на 13 пункта) и составила 41,5%.

По итогам 2015 года претерпела изменение и валютная структура лизингового портфеля. Доля сделок в рублях РФ снизилась с 60 до 54%, а доля сделок в долларах США увеличилась с 39 до 46%. Перераспределение

портфеля на б. п. между долларовыми и рублевыми эквивалентами связано с существенным ростом курса доллара США в конце 2015 года.

Несмотря на падение продаж на рынке автотранспорта и спецтехники в 2015 году, компании удалось показать положительную динамику в данном сегменте, увеличить свою долю в портфеле большинства марок и стать номером один по лизинговым продажам большей части российских и иностранных автомобильных брендов во всех сегментах. Доля продаж АО ВТБ Лизинг в общем числе сделок рынка легкового, грузового транспорта и спецтехники составила 12% в денежном эквиваленте.

В 2015 году компания продолжила развитие отношений с автопроизводителями, сохранив максимальные условия по корпоративным скидкам и даже увеличив размер дисконта по некоторым брендам. Более 60% сделок было реализовано в рамках федеральной программы поддержки лизинга. Укрепились позиции компании в качестве официального оператора лизинговых программ KIA Leasing и Lifan Leasing, а в конце года был получен статус официального лизингового партнера Hyundai Leasing. Список поставщиков в портфеле расширился и составил более 2100 юридических лиц. В рамках продвижения продуктов автолизинга для клиентов были разработаны сегментированные предложения, созданные при поддержке отраслевых ассоциаций, таких как ФРИО (Федерация рестораторов и отельеров), АКОРТ (Ассоциация компаний оптовой и розничной торговли) и др.

В мае 2015 года впервые была запущена государственная программа субсидирования лизинговых сделок колесных транспортных средств, в разработке которой компания приняла активное участие, выступив в качестве эксперта рынка. Данная программа оказала существенный вклад в рост продаж компании в 2015 году, т. к. более 22% сделок было реализовано с учетом возмещения части авансового платежа от Министерства промышленности и торговли РФ. По итогам программы ВТБ Лизинг вошел в тройку ведущих компаний по количеству заключенных договоров по



программе льготного лизинга, согласно данным, полученным от Министерства промышленности и торговли РФ.

Основным органом управления финансовыми и нефинансовыми рисками в АО ВТБ Лизинг является Комитет по управлению финансами и рисками, который разрабатывает и обеспечивает реализацию политики в области. Он является коллегиальным органом, уполномоченным принимать решение о целесообразности лизинговых сделок, устанавливать лимиты на проведение лизинговых операций, вложений в финансовые инструменты, связанные с принятием кредитного риска. Комитет по управлению финансами и рисками утверждает платежную позицию, принимает решение о параметрах привлечения финансирования.

В 2015 году усилился процесс координации в области управления рисками в группе ВТБ, продолжался процесс гармонизации резервов и внутренних рейтинговых систем, были внедрены общие стандарты по работе с потенциально проблемной задолженностью и др.

АО ВТБ Лизинг является участником унифицированной системы контроля отраслевых и страновых рисков, участником консолидированных лимитов группы ВТБ по группам связанных заемщиков, проводит расчет «экономического капитала» (Capital at Risk) и его аллокации по видам рисков.

2015 год для АО ВТБ Лизинг характеризовался умеренным ростом нового бизнеса в условиях макроэкономического спада и падения инвестиционной активности. Негативные факторы: ограничение доступа к международным финансовым ресурсам, нестабильность валютного рынка, ухудшение платежеспособности клиентов - явились сложной средой функционирования Компании и требовали оперативных и взвешенных решений. Для своевременного реагирования на негативные тенденции АО ВТБ Лизинг наращивало технические компетенции для работы с изъятым имуществом, проводила экономически обоснованные реструктуризации для своих клиентов.

2015 год был довольно сложным для лизингового рынка в целом и характеризовался на фоне негативных макроэкономических факторов ухудшением финансового положения ряда клиентов и банкротством некоторых значимых участников рынка, крупнейшим из которых стала АК «Трансаэро». Созданные АО ВТБ Лизинг резервы по данным сделкам привели к отрицательному финансовому результату по итогам года. АО ВТБ Лизинг приобрел уникальный опыт работы с изъятыми активами и нарастил технические компетенции для эффективной работы по операционному лизингу.

Активная работа с операционными рисками проводилась АО ВТБ Лизинг в 2015 году по направлению автолизинга, в том числе по предотвращению возможных негативных действий третьих лиц по лизинговым транспортным средствам. В 2015 году также в АО ВТБ Лизинг была внедрена автоматизированная система управления и регистрации событий операционного риска (АСУОР), которая позволит более эффективно консолидировать информацию в группе ВТБ и реагировать на такие события.

В целях повышения платежеспособности и финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг, а также минимизации рисков предлагаем мероприятия, представленные в следующем параграфе.

#### 2.4. Совершенствование системы управления рисками в коммерческом банке АО ВТБ Лизинг

Процедуры управления рисками являются предметом постоянного совершенствования, адаптируются к стратегии развития компании и изменениям рыночной и экономической среды, должны быть направлены на соответствие требованиям законодательства, лучшей банковской практике.

Комплексная система управления рисками должна строиться на интегрированном подходе к идентификации, оценке, анализу, мониторингу и контролю объема и структуры принимаемых АО ВТБ Лизинг рисков с учетом применения доступных инструментов их снижения.

Система управления рисками АО ВТБ Лизинг должна охватывать все стадии активных операций (рис. 2.5):

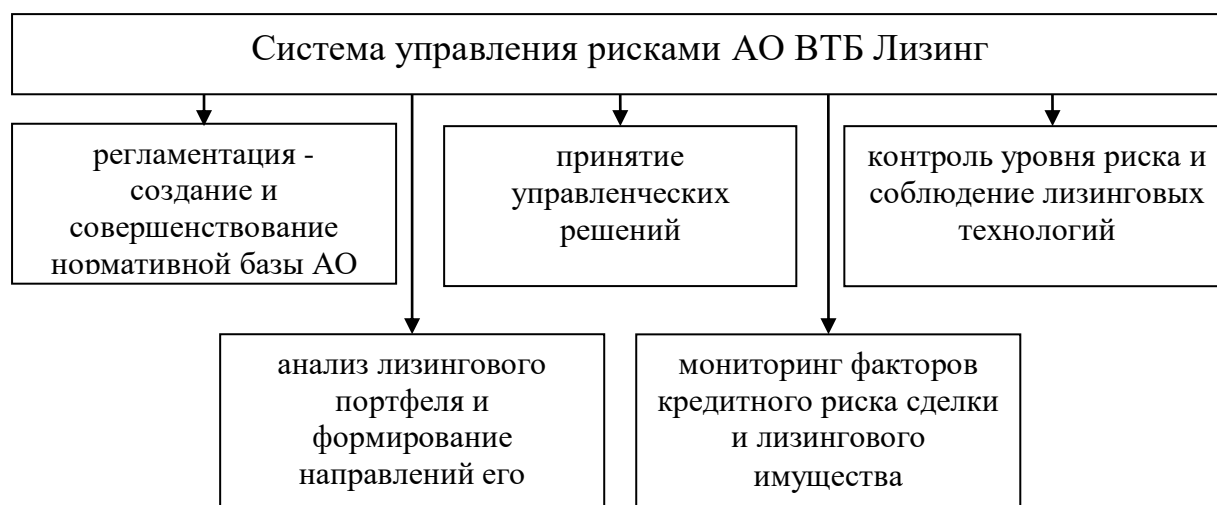


Рис. 2.5. Система управления рисками АО ВТБ Лизинг

Необходимо совершенствовать систему риск-менеджмента в направлении лизинга легкового, грузового транспорта и спецтехники, оптимизации бизнес-процесса принятия решения, совершенствовании оценки и контроля имущественных рисков. Особое внимание следует уделить автоматизации процесса и контролю концентрации рисков. Постоянный мониторинг портфеля позволит своевременно выявлять и предпринять меры по изменению условий продуктов и ограничению лизинга отдельных видов техники.

Для АО ВТБ Лизинг наиболее значимым видом риска является кредитный, а именно риск того, что контрагент не сможет исполнить свои обязательства по уплате лизинговых платежей своевременно и в полном объеме, поэтому управлению кредитным риском уделяется особое внимание.

Оценка кредитного риска, принимаемого на клиента, представляет собой тщательное и всестороннее исследование фундаментальных характеристик бизнеса клиента, кредитный анализ финансово-хозяйственной деятельности, качества корпоративного управления и оценку предлагаемого к реализации лизингового проекта и проводится независимым подразделением - Управлением по анализу и контролю рисков.

В целях определения вероятности выполнения контрагентом

обязательств перед АО ВТБ Лизинг и оценки уровня кредитного риска необходимо использовать методику ранжирования контрагентов. Внутренняя система кредитных рейтингов должна обеспечивать дифференцированную оценку вероятности неисполнения контрагентами своих обязательств на основе анализа количественных (финансовых) и качественных факторов кредитного риска.

Кроме комплексной системы оценки рисков на этапе одобрения лизинговой сделки АО ВТБ Лизинг необходимо применять следующие процедуры (рис. 2.6).

В качестве мер по минимизации кредитных рисков в структуре сделки АО ВТБ Лизинг предлагаем использовать:

– дополнительное обеспечение, в том числе в виде поручительств связанных юридических и физических лиц;

– механизм финансовых и поведенческих ковенантов, позволяющих контролировать уровень значимых показателей в деятельности лизингополучателя и тем самым повысить степень влияния на него со стороны лизинговой компании.

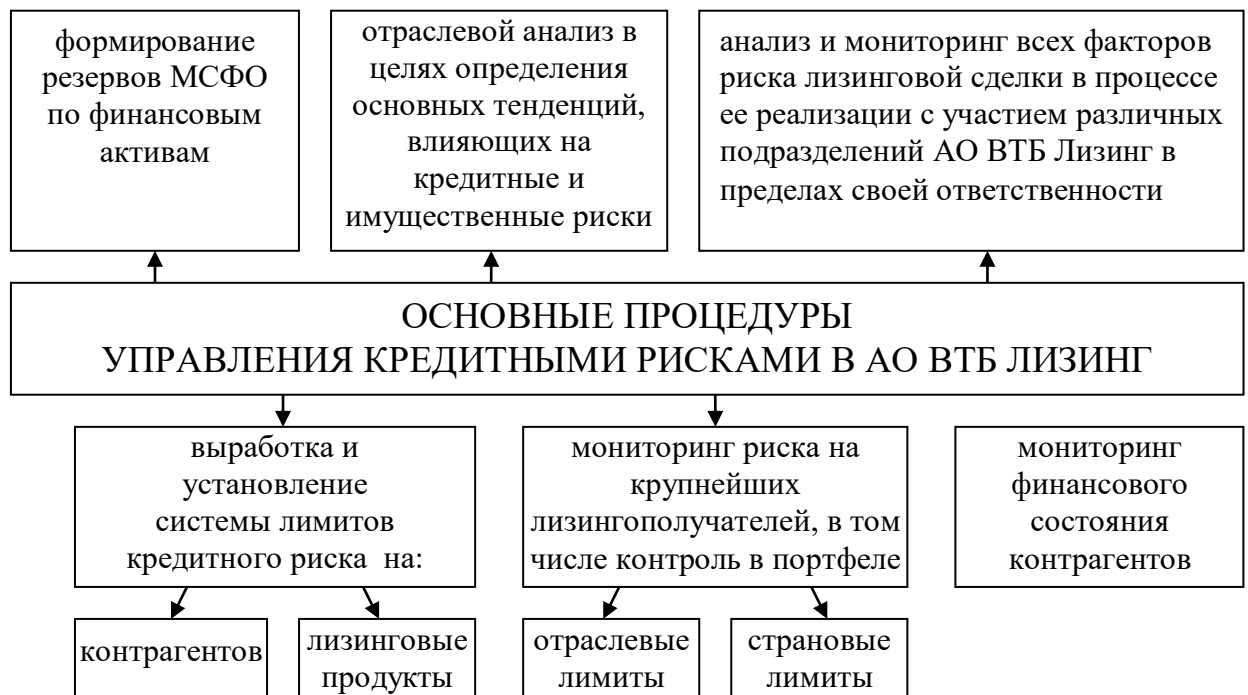


Рис. 2.6. Процедуры управления кредитным риском в АО ВТБ Лизинг

Особую актуальность в текущих макроэкономических условиях приобрели такие методы управления кредитными рисками, как:

- проведение экономически обоснованной реструктуризации, которая основана на рыночной доходности лизингового имущества и позволяет клиенту продолжить операционную деятельность и обеспечить погашение обязательств;
- изменение структуры/контура участников сделки;
- ремаркетинг и поиск наилучшего использования лизингового имущества.

Под имущественными рисками АО ВТБ Лизинг понимается риск, связанный с неопределенностью стоимости актива (лизингового имущества) и влекущий за собой потерю стоимости имущества в процессе лизинговой сделки, а также риск приобретения имущества по завышенной цене с дальнейшей невозможностью безубыточного выхода из лизинговой сделки путем реализации лизингового имущества на вторичном рынке. Важнейшими средствами минимизации имущественных рисков являются контроль стоимости приобретаемого по сделке лизингового имущества и регулирование размеров авансовых платежей при одобрении сделки. Экспертизу стоимости лизингового имущества и определение степени ликвидности имущества на этапе одобрения сделки осуществляет специальное подразделение в рамках управления анализа и контроля рисков.

Наиболее приоритетны для АО ВТБ Лизинг те проекты, где прогнозная стоимость лизингового имущества превышает риски лизингодателя на всех этапах лизинговой сделки. Для проектов, где риск остаточной стоимости достаточно высок, предусматриваются дополнительные меры защиты от рисков.

В Компании АО ВТБ Лизинг следует создать подразделение по мониторингу лизингового имущества, которое должно:

- обладать техническими компетенциями и обеспечивать меры по постоянной идентификации и местонахождению имущества;

- осуществлять регулярные и плановые проверки исполнения лизингополучателями обязательств по поддержанию лизингового имущества в надлежащем состоянии;

- проводить необходимые текущие, плановые и капитальные ремонты имущества.

Обязательное условие договора лизинга - страхование лизингового имущества. В соответствии с заключенными договорами страхования предметом страхования является широкий спектр имущественных рисков (в том числе гибели или повреждения лизингового имущества). Страхование осуществляется в надежных страховых компаниях.

Политику по управлению и оценке ликвидности следует направить на получение максимальных доходов при сохранении ликвидных активов на уровне, необходимом для обеспечения потребности клиентов и Компании в источниках финансирования.

Управление риском ликвидности следует проводить путем определения текущей платежной позиции банка на ежедневной основе, осуществления ежедневных платежей контрагентам, прогнозирование денежных потоков на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. АО ВТБ Лизинг управление валютным риском нужно осуществлять путем использования лимитов по открытым валютным позициям. В рамках общего управления рисками необходимо использовать производные инструменты для управления потенциальными рисками, возникающими при изменении процентных ставок и в результате операций в иностранной валюте.

В рамках системы управления операционными рисками следует разрабатываться и применяться процедуры и методы снижения риска, а

также планы действия на случай непредвиденных обстоятельств в целях минимизации потерь при серьезных нарушениях ведения бизнеса: формирование и актуализация нормативной базы; предварительный, текущий и последующий внутренний и внешний контроль; информирование руководства и составление управленческой отчетности; обучение и повышение квалификации сотрудников; развитие технологий.

Можно выделить внутренний и внешний контроль операционных рисков. Внутренний контроль включает в себя систему процедур, выполняемых сотрудниками бизнес-подразделений АО ВТБ Лизинг на различных уровнях совершения операций для выявления погрешностей в соблюдении технологий. Внешний контроль предполагает систему контрольных процедур со стороны независимых подразделений АО ВТБ Лизинг, подразделений Банк ВТБ (ПАО), а также контрагентов и независимых аудиторов.

Обобщая вышеизложенное, предлагаем политику в области управления рисками АО ВТБ Лизинг направить на минимизацию возможных потерь банка вследствие реализации присущих лизинговой деятельности рисков: кредитный риск, рыночный риск, риск снижения (потери) стоимости предмета лизинга, риск ликвидности, операционный риск при одновременном повышении устойчивости деятельности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Качественная система администрирования и контроля рисков обеспечения кредитов во многом нивелирует размеры потерь по кредитным операциям и позволяет банковской системе сохранять приемлемый уровень доходности от активных операций. Создав комплексную систему риск-менеджмента, банки смогут обеспечить себе процесс выявления, оценки, контроля и мониторинга кредитного риска и рисков обеспечения в целях их минимизации на всех этапах кредитного процесса и уровнях организации, в том числе с учетом их взаимного влияния.

Объектом исследования выступало АО ВТБ Лизинг, основным видом деятельности, которого является лизинговая деятельность; предоставление оборудования в аренду.

Проведенный анализ основных экономических показателей деятельности банка в динамике за три отчетных периода: 2013 г., 2014 г. и 2015 гг. показал, что внеоборотные активы АО ВТБ Лизинг занимают наибольший удельный вес в структуре активов. Анализ основных статей пассива бухгалтерского баланса АО ВТБ Лизинг за 2013-2015 годы показал, что в 2014 году в пассивы увеличились по сравнению с 2013 годом на 35,37 % или на 99047 млн. руб. Рост произошел за счет наращивания заемного капитала, а в частности краткосрочных обязательств.

По итогам анализируемого периода АО ВТБ Лизинг получило убытки от финансовых операций 19072,3 млн. руб. Анализ показателей рентабельности в 2015 году свидетельствует об ухудшении финансового положения банка. Таким образом, анализ основных показателей деятельности АО ВТБ Лизинг за 2013 -2015 годы характеризует финансовое положение банка как неблагоприятное. Следовательно, руководству предприятия необходимо пересмотреть текущую затратную политику.

Анализируя общую ликвидность предприятия, мы пришли к выводу, что финансовая ситуация в банке не стабильна, все рассчитанные величины ниже нормативного значения. Данный показатель, это говорит о том, что



банк не может погасить все имеющиеся обязательства, мобилизовав свои активы, то есть предприятие имеет неустойчивое финансовое положение.

В ходе анализа было выявлено, что степень финансовой устойчивости организации низкая. Выйти из кризисного финансового состояния АО ВТБ Лизинг может путем пополнения источников формирования запасов и оптимизации их структуры, а также обоснованного снижения уровня запасов.

Однако, АО ВТБ Лизинг в 2015 году сохранило лидирующие позиции на российском рынке лизинга на фоне неблагоприятной макроэкономической ситуации в условиях закрытия российским компаниям доступа на рынки иностранного капитала. Исследование лизингового портфеля АО ВТБ Лизинг показало, что по итогам 2015 года доля в сегменте железнодорожного транспорта снизилась до 40,5% за счет увеличения объема сделок в сегменте авиатехники. По итогам 2015 года претерпела изменение и валютная структура лизингового портфеля. Доля сделок в рублях РФ снизилась с 60 до 54%, а доля сделок в долларах США увеличилась с 39 до 46%.

2015 год был довольно сложным для лизингового рынка в целом и характеризовался на фоне негативных макроэкономических факторов ухудшением финансового положения ряда клиентов и банкротством некоторых значимых участников рынка, крупнейшим из которых стала АК «Трансаэро».

В целях повышения платежеспособности и финансовой устойчивости АО ВТБ Лизинг, а также минимизации рисков предлагаем следующие мероприятия.

Необходимо совершенствовать систему риск-менеджмента в направлении лизинга легкового, грузового транспорта и спецтехники, оптимизации бизнес-процесса принятия решения, совершенствовании оценки и контроля имущественных рисков. Особое внимание следует уделить автоматизации процесса и контролю концентрации рисков. Постоянный мониторинг портфеля позволит своевременно выявлять и предпринять меры по изменению условий продуктов и ограничению лизинга отдельных видов

техники.

На этапе одобрения лизинговой сделки предлагаем применять следующие процедуры управления кредитным риском: выработка и установление системы лимитов кредитного риска на контрагентов и на конкретные лизинговые продукты; мониторинг риска на крупнейших лизингополучателей, в том числе контроль отраслевых и страновых лимитов в портфеле и финансового состояния контрагентов; отраслевой анализ в целях определения основных тенденций, влияющих на кредитные и имущественные риски и др.

Предлагаем политику в области управления рисками АО ВТБ Лизинг направить на минимизацию возможных потерь банка вследствие реализации присущих лизинговой деятельности рисков: кредитный риск, рыночный риск, риск снижения (потери) стоимости предмета лизинга, риск ликвидности, операционный риск при одновременном повышении устойчивости деятельности.

С целью минимизации имущественных рисков АО ВТБ Лизинг предлагаем создать подразделение по мониторингу лизингового имущества, которое должно осуществлять регулярные и плановые проверки исполнения лизингополучателями обязательств по поддержанию лизингового имущества в надлежащем состоянии; проводить необходимые текущие, плановые и капитальные ремонты имущества.

В рамках системы управления операционными рисками следует разрабатывать и применять процедуры и методы снижения риска, а также планы действия на случай непредвиденных обстоятельств в целях минимизации потерь при серьезных нарушениях ведения бизнеса.

Таким образом, исходя из всего вышеизложенного, можем сделать вывод, что эффективное использование комплексной системы управления кредитными рисками позволит обеспечить АО ВТБ Лизинг минимальные потери от лизинговой деятельности и кредитования, повысить их рентабельность и эффективность деятельности в целом, что в конечном итоге

будет способствовать укреплению платежеспособности, финансовой устойчивости и надежности банковской системы государства.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 7 февраля 2017 г. № 12-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 02 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 3 июля 2016 г. № 362-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство».
3. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Электронный ресурс]: федер. закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (в ред. от 03 июля 2016 г. № 362-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство».
4. О национальной платежной системе [Электронный ресурс]: федер. закон от 27 июня 2004 г. № 161-ФЗ (в ред. от 03 июля 2016 г. № 231-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
5. Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федер. закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (в ред. от 03 июля 2016 г. № 343-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Федеральным Законом «» от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ
6. О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы [Электронный ресурс]: указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У (ред. от 03 декабря 2015 г. № 3878-У) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство».
7. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности [Электронный ресурс]: положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П (в ред. от 14 ноября 2016 г. № 4194-У) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство».

8. О типичных банковских рисках [Электронный ресурс]: письмо Банка России от 23.06.2004 г. № 70-Т // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
9. Национальный стандарт «Менеджмент риска. Термины и определения». [Электронный ресурс]: ГОСТ Р 51897-2011 // Руководство ИСО 73:2009 // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство».
10. Агарков, Г.А. Международные модели управления рисками: возможности применения и результаты [Электронный ресурс]/ [Г.А.Агарков и др.] // Международный бухгалтерский учет.- 2016.- № 13.- С.78-83.
11. Антонова, Н.А. Риски: классификация и методы управления в рамках дью дилидженс [Электронный ресурс]/ Н.А.Антонова // Аудиторские ведомости.- 2016.- № 7.- С. 46-50.
12. Воробьева, Т.Б. Управление рисками нормативного несоответствия в микрофинансовых организациях [Электронный ресурс]/ Т.Б.Воробьева // Банковское право.- 2014.- № 7.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
13. Гагауз, В. Система управления рисками обеспечения кредитных операций [Электронный ресурс]/ В. Гагауз //Банковское обозрение. Приложение «BEST PRACTICE».- 2016.- № 2.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
14. Гелашвили, М. Нефинансовые риски: управляй и властвуй [Электронный ресурс]/ М.Гелашвили //Банковское обозрение.- 2016.- № 2.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
15. Грачев, Е.Ю. Актуальные проблемы финансового права: Монография [Электронный ресурс]/ Е.Ю. Грачев // НОРМА.- 2016.- Информационно-правовой портал «Гарант».
16. Грачева, М.В. Учет проектных рисков в нестационарных условиях [Электронный ресурс]/ М.В.Грачева // Международный бухгалтерский учет.- 2016.- № 19.- С. 36-42.
17. Даниленко, Н.И. Развитие концептуальных подходов к построению

эффективной комплексной системы управления рисками [Электронный ресурс]/ Н.И.Даниленко // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях.- 2015.- № 21.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

18. Егорова, И.С. Методические аспекты оценки рисков экономического субъекта [Электронный ресурс]/ И.С.Егорова // Аудиторские ведомости.- 2015.- № 11.- С. 45-50.

19. Ларионова, И.В. Риск-менеджмент в коммерческом банке [Текст] / И.В. Ларионова. — М.: КНОРУС, 2016. - 456 с.

20. Панарина, М.М. Способы минимизации бизнес-рисков: правовая природа, виды и анализ рисков [Электронный ресурс]/ М.М.Панарина // Право и экономика.- 2016.- № 3.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс».

21. Пашков Р. Западная модель COSO в системе западных моделей внутреннего контроля и управления рисками [Электронный ресурс] /Р.Пашков, Ю.Юденков //Бухгалтерия и банки.- 2016.- № 9.- С. 66-71.

22. Пашков, Р. Стратегический риск и стратегия развития банка: влияние и взаимосвязи [Электронный ресурс] /Р.Пашков, Ю.Юденков //Бухгалтерия и банки.- 2015.- № 12.- С. 28-33.

23. Пашков, Р. Требования к процедурам управления рисками (проект положения) [Электронный ресурс] / Р.Пашков, Ю.Юденков //Бухгалтерия и банки.- 2016.- № 7.- С.64-70.

24. Поветкина, Н.А. О формировании концептуальных основ риск-ориентированного подхода в финансово-бюджетном контроле [Электронный ресурс] / Н.А.Поветкина// Финансовое право.- 2015.- № 12.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

25. Рожков, Ю.В. О формировании системы деликт-менеджмента в таможенной сфере [Электронный ресурс] / Ю.В.Рожков, Г.П.Старинов // Российский следователь.- 2016.- № 13.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».

26. Ряскова Н. Финансовые риски, их сущность и классификация [Электронный ресурс] / Н.Ряскова // Российский бухгалтер.- 2015.- № 12.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
27. Сатарова, А.А. Классификация банковских рисков в системе денежного обращения [Электронный ресурс] / А.А.Сатарова // Финансовое право.- 2016.- № 4.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
28. Сафонова, Т.Ю. Ликвидационный неттинг как способ урегулирования обязательств по производным финансовым инструментам [Электронный ресурс]/ Т.Ю. Сафонова // Предпринимательское право.- 2016.- № 1.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
29. Сафонова, Т.Ю. Управление рисками на рынке производных финансовых инструментов [Электронный ресурс] / Т.Ю. Сафонова // Аудиторские ведомости.- 2015.- № 12.- С. 49-55.
30. Скачков, Н.Г. Квалифицирующие признаки хеджирования как инструмента минимизации рисков трансграничной морской перевозки опасных грузов [Электронный ресурс]/ Н.Г.Скачков // Актуальные проблемы российского права.- 2015.- № 5.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
31. Сочнев, Д.В. Административно-правовое регулирование кредитных рисков в современных условиях [Электронный ресурс]/ Д.В.Сочнев // Административное и муниципальное право.- 2013.- № 6, 7.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Финансовые консультации».
32. Чадаева, Я. Правовое регулирование минимизации банковских рисков в рамках банковского кредитования [Электронный ресурс] / Я.Чадаева // Стартап, 2015.- С. 87-93.
33. Шамин, Д. Разработка алгоритма корректировки системы управления рисками банковской сферы [Электронный ресурс]/ Д.Шамин // Бухгалтерия и

банки.- 2017.- № 1.- Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд.  
«Финансовые консультации».



ПРИЛОЖЕНИЯ