ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

УРАЛЬСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ ИНСТИТУТ

Факультет экономический

Кафедра «Экономики и финансов»

Допустить к защите:

Зав.кафедрой

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_к.э.н., доц. А.Н.Непп

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Декан факультета

\_\_\_\_\_\_\_д.и.н.,проф. М.Н.Денисевич

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема: Управление кредитным риском в коммерческом банке (на примере Банка “Северная казна” ОАО)

Выполнена студентом:

А.С.Мещеряковым, группа ФК-501Д.

Специальность «Финансы и кредит»

Специализация «Финансовый менеджмент»

Научный руководитель

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_к.э.н., доц. А.Н.Непп

Рецензент\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_И.П. Петрова

ГОСТ контроль \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_О.М.Козлова

Решение экспертной комиссии УрГИ

Протокол № \_\_\_ от «\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2009г.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Екатеринбург 2009

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1 Кредитные риски в деятельности коммерческого банка

1.1 Кредитные риски как разновидность банковских рисков

1.2 Система управления кредитным риском

1.3 Методы анализа и оценки кредитного риска банка

2 Управление кредитным риском (на примере Банка “Северная казна” ОАО)

2.1 Общая характеристика Банка “Северная казна” ОАО

2.2 Анализ кредитоспособности заемщика в Банке “Северная казна” ОАО (на примере ОАО «Полоцкого завода «Проммашремонт»)

3 Разработка рекомендаций и мероприятий по управлению кредитным риском Банка “Северная казна” ОАО

Заключение

Список использованных источников

Приложение 1 Management risk in projects

Приложение 2 Финансовая отчетность Банка “Северная казна” ОАО за 2007 год

Приложение 3 Финансовая отчетность Банка “Северная казна” ОАО за 2008 год

Приложение 4 Организационная структура Банка “Северная казна” ОАО

Приложение 5 Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «Полоцкого завода «Проммашремонт»4

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Современная банковская система немыслима без риска. Риск присутствует в любой операции, не являются исключением и операции кредитования. Роль кредита в современных условиях трудно переоценить. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства. Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое и цивилизованное становление хозяйств, предприятий, внедрение других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнем экономическом пространстве. С другой стороны кредитование связано с определенным риском, тем более в условиях развивающейся рыночной экономики. Все это мотивирует банк к построению гибкой и эффективной системы управления кредитным риском. В последние годы отмечается возрастающее влияние системы управления кредитным риском коммерческих банков на развитие их деятельности и экономики страны в целом. Однако недостаточная разработка теоретических основ системы управления кредитным риском, а также проблемы практической реализации ослабляет влияние кредитов на улучшение количественных и качественных показателей функционирования коммерческих банков и банковской системы в целом. Построение системы управления кредитным риском является важной экономической проблемой, решение которой позволит обеспечить внедрение системы комплексного банковского обслуживания потребностей реального сектора экономики в кредите, существенно повысить качество этой системы, а также создать механизм для ее гармонизации с международной практикой управления кредитным риском.

Объектом исследования является система банковского кредитования.

Предметом исследования является тема “Управление кредитным риском в коммерческом банке (на примере Банка “Северная казна” ОАО)”.[[1]](#footnote-1)

Цель исследования – изучить теоретические основы управления кредитным риском и применить их на практике для разработки рекомендаций по совершенствованию управления кредитным риском в Банке “Северная казна” ОАО.

Задачи исследования:

1. изучить понятие, сущность и классификации кредитных рисков банка;
2. рассмотреть систему управления кредитным риском, ее основные элементы и этапы реализации;
3. изучить методы анализа и оценки банковских кредитных рисков;
4. рассчитать индивидуальный кредитный риск коммерческого Банка “Северная казна” ОАО;
5. разработать рекомендации по управлению кредитным риском Банка “Северная казна” ОАО.

Новизна исследования состоит в том, что предложенная в данной работе методика оценки риска может быть легко применена в банковской практике (в частности в Банке “Северная казна” ОАО), в то время как ранние работы не имели столь большого прикладного значения.

 Степень и уровень разработанности проблемы. Можно выделить три этапа, на протяжении которых формировались современные научные представления о риске:

1. древний этап (9-7-е тыс. до н. э. – первая половина 18 в. н. э.) – появление слова риск (от итал. risiko – опасность, угроза);
2. индустриальный этап (вторая половина 18 в. – середина 20 в.) стал определяющим для изучения категории риска, так как в этот период были разработаны основные понятия научной теории рисков. Понятие риска было впервые введено в теорию рыночных отношений французским экономистом Р. Кантильоном. Дж. Миль, А. Смит разработали классическую теорию риска. Немецкие экономисты И. фон Тюнен и Г. фон Мангольд выявили взаимосвязь между величиной прибыли и предпринимательским риском и поставили вопрос о необходимости оценки степени риска с учетом фактора времени. Представитель неоклассической теории Дж. М. Кейнс впервые дал подробную классификацию предпринимательских рисков. В советской науке понятие риск не использовалось, так как считалось, что оно присуще западным капиталистическим системам;
3. этап систематизации (вторая половина 20 в. – настоящее время). Во второй половине 1980-х годов руководство СССР провозгласило курс экономических реформ, в результате чего начала бурно развиваться отечественная наука в области риска. Наибольший вклад в отечественную теорию риска внесли такие ученые, как Альгин А. П., Первозванский А. А., Собчак А. А. Теория общественного риска оформилась в отдельную науку.

Источниковая база исследования – бухгалтерский баланс, положения по бухгалтерскому учету, отчет о прибылях и убытках, отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов Банка “Северная казна” ОАО, труды таких экономистов, как Белоглазова, Лаврушина, Ендовицкий, Кабушкин и других, положения и инструкции Банка России, статистическая информация с официальных сайтов коммерческих банков и банковских ассоциаций.

Методологическими основами исследования являются модель Альтмана по выявлению риска банкротств предприятий, модель надзора за ссудами по Чессеру, теории количественной, качественной и комплексной оценки рисков, модель кредитного рейтинга заемщика.

Методика исследования при выполнении данной работы заключается в сборе информации, ее группировке, сортировке и анализе со следующими из него выводами.

Методы исследования:

1. метод группировки;
2. метод классификации;
3. аналитический метод;
4. табличный метод;
5. бальный метод;
6. метод кредитного рейтинга.

Теоретическая значимость работы. В данной работе подробно исследуется экономическая категория кредитного риска в иерархии банковских рисков, рассматривается система управления кредитными рисками, изучаются методы оценки и анализа кредитных рисков. Результаты настоящего исследования могут быть использованы в теоретическом курсе по предмету рисковый менеджмент.

Практическая значимость работы. Полученные результаты могут быть использованы в работе банковских учреждений улучшения механизма оценки кредитоспособности предприятия, а также для усовершенствования системы управления банковским кредитным риском.

1 КРЕДИТНЫЕ РИСКИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

1.1 Кредитные риски как разновидность банковских рисков

Термин "риск" происходит от латинского "risicare", означающего "решиться" [26, с. 87] (более подробно смотреть в Приложении 1). Понятие риска очень многогранно и охватывает практически все области жизнедеятельности человека, в том числе экономику. Экономический риск подразделяется на рыночный риск, операционный риски и кредитный риск [25, стр. 242]. За неимением возможности рассмотреть все многообразие экономических рисков данная работа фокусируется на изучении кредитного риска в деятельности банка.

Кредит является тем механизмом, который, генерируя денежные потоки у одних экономических субъектов (банков), позволяют их использовать другим экономическим субъектам (заемщикам) для достижения определенных целей [4, с. 284]. Несмотря на то, что в настоящее время достигнута некоторая макроэкономическая стабильность и имеются перспективы экономического роста, говорить о полной стабильности еще рано. Соответственно при действующем правовой системе и современном экономическом состоянии России операции кредитования сопряжены с весьма существенным риском для банка кредитора. Высокая вероятность проявления риска в процессе кредитования и его негативные последствия обуславливают необходимость проведения исследований в этой области.

Кредитный риск – это риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов или неспособность контрагента кредитной сделки действовать в соответствии с принятыми на себя обязательствами [21, с. 22].

Кредитный риск может быть классифицирован по ряду признаков [13, с. 399]:

1. Внешний риск (не связан с заемщиком):
	* риск страны (региона) – это риск того, что все или большинство экономических агентов (в том числе правительство) в конкретном государстве не смогут по какой-либо внутренней причине выполнить свои международные обязательства;
	* риск ограничения перевода средств – это риск того, что какая-либо страна окажется неспособной или не захочет обслуживать свои международные обязательства вследствие общего внутреннего дефицита иностранной валюты. Подобная ситуация может возникнуть даже в том случае, когда в рамках местной валюты большинство организаций остаются платежеспособными, но правительство государства при этом вводит мораторий на обслуживание внешнего долга;
	* риск концентрации – это риск неадекватного распределения кредитного портфеля банка между разными отраслями промышленности, регионами или клиентами, который может привести к значительным потерям. Преимущественное кредитование компаний в экономически нестабильной отрасли промышленности повышает риск концентрации.
2. Внутренний риск (связан с заемщиком):
* риск невыплаты основной суммы долга и процентов – это риск того, что клиент не сможет или не захочет возвратить банку основной долг по кредиту и проценты по нему при наступлении срока погашения кредита. Данные риски относятся преимущественно к балансовым кредитным операциям, включающим ссуды, овердрафты и т. д., а также к операциям, когда банк предоставляет гарантии погашения долговых обязательств третьего лица по основной сумме кредита и процентам;
* риск замещения заемщика главным образом относится к операциям на рынке капиталов (форвардные сделки, свопы, опционы) и возникает тогда, когда одна из сторон не в состоянии выполнить свои обязательства по контракту, а процентные ставки или валютные курсы изменились настолько, что банк вынужден платить премию, чтобы восстановить платежные потоки несостоятельной стороны;
* риск завершения операции возникает в том случае, если клиент банка не выполняет свои обязательства по расчету, либо выполняет их с опозданием;
* риск обеспечения кредита состоит в том, что банк может понести потери при представлении кредита с обеспечением, если ему не удается вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, или взыскать по обеспечению каким-либо другим образом. Каким бы эффективным ни было управление, обеспечение может упасть в цене, подвергая банк риску.

Одна из возможных классификаций представлена в таблице 1 [14, с. 287].

Таблица 1 – Классификация банковского кредитного риска

|  |  |
| --- | --- |
| 1 | 2 |
| Уровень осуществления анализа | Cовокупный, индивидуальный |
| Сфера возникновения | Риск заемщика, риск кредитного продукта |
| Тип заемщика | Риск страны, риск кредитования юридического лица, риск кредитования физического лица |
| Характер проявления риска | Моральный, деловой, финансовый (ликвидности), обеспечения, структурно-процессуальный, персональный, технологический,незаконных манипуляций |
| Характер действий заемщика | Отказ от уплаты процентов основного долга, препятствование банковскому контролю, нецелевое использование кредита |
| Степень управляемости риском | Локализованный, нелокализованный |

В зависимости от уровня осуществления анализа необходимо различать совокупный (общий) и индивидуальный виды кредитного риска. Общий (на уровне кредитного портфеля банка) предполагает оценку банком всей совокупности выданных кредитов с позиций их качества. Индивидуальный (на уровне каждого конкретного кредита) характеризует величину риска, присущую отдельному кредитополучателю. Анализ индивидуального риска требует создания многовариантных моделей его расчета, учитывающих влияние коммерческих, политических, социальных и других внешних рисков.

В зависимости от сферы возникновения нами выделяются кредитный риск кредитополучателя, возникающий в сфере деятельности клиента банка, и риск кредитного продукта, связанный с функционированием банка.

Такой критерий классификации как тип кредитополучателя предполагает деление кредитного риска на три вида.

1) Риск страны, имеющий место при зарубежном кредитовании.

2) Риск кредитования юридических лиц, возникающий при финансировании деятельности предприятий, фирм общественных организаций внутри страны.

3) Риск кредитования физических лиц, возникающий при осуществлении банком кредитных операций с населением. При этом каждый из перечисленных видов может разбиваться на более мелкие подвиды. Так, например, риск страны состоит из рисков кредитования зарубежных фирм, правительств иностранных государств и проживающих в данных государствах частных лиц. Риск кредитования юридических лиц в зависимости от формы собственности, их принадлежности к сфере материального производства пли оказания услуг, отдельным отраслям экономики представлен частными подвидами. По принадлежности к той либо иной возрастной группе, социальному слою населения следует различать риски, возникающие при кредитовании молодежи, лиц предпенсионного возраста, а также части населения активного, трудоспособного возраста с устойчивым уровнем дохода.

В зависимости от характера проявления кредитного риска, целесообразно выделить моральный, деловой, финансовый виды, а также риск обеспечения. Как правило, перечисленные риски принадлежат к сфере деятельности конкретного кредитополучателя. Моральный риск присущ клиентам с отрицательной деловой репутацией. Финансовый риск (или риск ликвидности) обнаруживается при осуществлении анализа показателей ликвидности, прибыльности, оборачиваемости, состава и структуры имущества предприятия, а также уровня и стабильности доходов частных лиц. Деловой риск оценивается на основании данных о развитии отрасли, в которой работает и реализует свою продукцию предприятие-заемщик. Риск обеспечения характеризуется наступлением возможной угрозы затруднения реализации заложенного имущества, в случае необходимости, из-за низкой его ликвидности и завышенной залоговой стоимости.

Кроме того, в этой группе необходимо выделить риски, присущие общей кредитной деятельности банка. К таковым следует отнести структурно-процессуальные, персональные, технологические и риски незаконных манипуляций с кредитами.

Риски структурно-процессуального характера, в широком понимании, связаны с ошибками, возникающими в процессе формирования и реализации банковской кредитной политики. В более узком смысле, они затрагивают проблемы организации кредитного процесса. Подгруппа персональных рисков характеризуется принятием ошибочных решений на стадии отбора сотрудников, а также связана с назначением их на определенные должности. Помимо этого, в условиях недостаточного внимания руководства банка к вопросам развития персонала, повышения профессионального уровня служащих влияние данной подгруппы рисков на общую величину кредитного риска постоянно возрастает. Устранение руководящих работников банка от проблем создания благоприятных условий труда, предусматривающих техническое обеспечение рабочих мест кредитных специалистов, использование современных информационных технологий является причиной возникновения технологических рисков.

Особо следует выделить риски незаконных манипуляций с кредитами, необходимость учета которых постоянно возрастает. Известно, что недобросовестное выполнение своих обязанностей некоторыми кредитными работниками может причинить банку как моральный, так и материальный ущерб.

Приведенную классификацию представляется целесообразным дополнить несколькими второстепенными признаками. К числу последних относят характер действий заемщика, степень риска и степень управляемости риском.

Так, в зависимости от действий заемщика целесообразно рассматривать разные варианты развития событий: отказ заемщика от уплаты процентов и (или) основного долга, нецелевое использование кредита, препятствование банковскому контролю и другие нарушения условий кредитного договора.

По степени риска, в целом, следует выделить три ее уровня: высокий, средний, низкий. При необходимости более точного определения степени риска каждый уровень может быть детализирован на несколько подуровней.

В зависимости от степени управляемости кредитным риском различаются локализованные риски (выявленные и контролируемые), существование которых попало в поле зрения специалистов банка; и нелокализованные,то есть те риски, которые недооцениваются и возможности управления которыми существенно ограничены.

На величину кредитного риска влияют макроэкономические и микроэкономические факторы [5, с. 751].

К макроэкономическим факторам относятся события, не зависящие от хозяйствующего субъекта, но которые могут отрицательно повлиять на выполнение условий по кредитным обязательствам (например, условия функционирования основных финансовых рынков и банковской системы страны, степень развития банковского законодательства и политика государства в области банковской деятельности).

К микроэкономическим факторам относятся действия, непосредственно связанные с функционированием заемщика в определенной области, и решения, принимаемые руководством организации (например, риск конкретного заемщика, доля просроченных кредитов, качество обеспечения).

1.2 Система управления кредитным риском

Кредитный риск представляет собой возможность наступления событий, явлений или выполнение действий, которые связаны с недополучением кредитором в срок, установленный кредитным договором, суммы выданного кредита и процентов по нему [22, 318].

Каждая кредитная организация заинтересована в сокращении своих кредитных рисков и минимизации потерь. Для этого необходимо построить гибкую и эффективную систему управления кредитным риском. Критерии, используемые банками при анализе активов, процедуры принятия и исполнения решений по формированию и использованию резерва на возможные потери, а также подходы к их реализации должны устанавливаться в соответствующих документах банка, определяющих его кредитную и учетную политику. Такие документы, как правило, разрабатываются исполнительным органом банка (например, комитетом по предоставлению кредитов), который также отвечает за утверждение и периодический пересмотр стратегии (не реже одного раза в год) по управлению кредитными рисками и значимых положений кредитной политики. Стратегия коммерческого банка должна отражать приемлемый уровень кредитного риска и уровень доходности, ожидаемый в результате принятия на себя определенных кредитных рисков. Руководство банка несет ответственность за реализацию стратегии по управлению кредитным риском, принятый исполнительным органом, контроль и оценку такого риска. Это относится к процедурам, выполняемым на уровне как отдельного кредита, так и портфеля кредитов. Однако, анализируя кредитные риски, банки должны учитывать ряд проблем, не находящихся в “прямой” сфере влияния банков: состояние экономики, политическое положение в стране, правовую систему, ее соответствие реальной ситуации в стране в сфере кредитования, уровень инфляции, степень развитости банковской системы и др. Все они влияют на возможность возникновения кредитных рисков и методы их оценки.

Процесс управления кредитным риском можно разбить на три базовых составляющих (этапа) [6, с. 407]:

1. система управления кредитным портфелем и ее составляющие;
2. система управления взаимоотношениями типа “банк-клиент”;
3. система управленческого контроля за кредитным риском.

Этап 1. Система управления кредитным портфелем.

Как часть общей стратегии управления кредитным риском, определяемой высшим банковским руководством, система управления кредитным портфелем включает в себя:

1. кредитную политику, представляющую собой каркас кредитной деятельности банка;
2. основные ориентиры и организационные основы формирования кредитного портфеля для ограничения и реализации отраслевых приоритетов;
3. указания по ценообразованию на кредиты для определения уровня процентных ставок и комиссионных с тем, чтобы обеспечить достижение плановых нормативов рентабельности банка.

Кредитная политика коммерческого банка определяет задачи и приоритеты его деятельности, средства и методы их реализации, а также принципы и порядок организации процесса. Каждый коммерческий банк должен разработать и оформить в виде официального документа основные положения кредитной политики [17, с. 55].

Кредитная политика создает основу организации кредитной работы и разрабатывается с учетом стратегии банка, его политики в области управления рисками. Она определяет следующие основные направления кредитной деятельности:

* объективные стандарты и критерии, которыми должны руководствоваться банковские работники, отвечающие за выдачу кредитов и управление кредитным портфелем;
* основные действия лиц, принимающих стратегические решения в области кредитования;
* принципы контроля за качеством управления кредитной деятельностью в банке и работой служб внутреннего и внешнего аудита.

Кредитная политика необходима для обеспечения диверсификации деятельности банка, делегирования полномочий и определения должностных обязанностей кредитных работников. Не имея разработанной кредитной политики и установленного порядка ее реализации, невозможно ввести в практику единые правила кредитования, которым бы следовали все сотрудники банка. Ответственность за разработку и совершенствование кредитной политики ложится на Совет директоров и высшее руководство банка. Они же отвечают за развитие культуры кредитования в банке и обеспечение выполнения целей кредитования. Тщательно разработанная кредитная политика является важным фактором успешного функционирования системы управления кредитным риском.

Кредитная политика включает в себя следующие элементы (задачи), которые одновременно являются подэтапами процесса управления кредитным риском:

* организация деятельности кредитного подразделения;
* определение лимитов по отдельным направлениям кредитования;
* санкционирование кредитов (принципы распределения полномочий);
* оценка кредитных заявок (общие критерии отбора кредитов);
* определение цены кредитов;
* контроль за кредитными рисками и кредитованием;
* взыскание кредитов;
* резервирование на случай потерь по кредитам.

Приемы, способы и методы реализации кредитной политики предстают в виде ряда соответствующих документов, объединенных в “Руководстве по кредитной политике” [8, с. 338]:

* меморандум о кредитной политике определяет общин направления и ориентиры кредитной деятельности в банке;
* стандарты кредитования представлены в виде документов, которыми руководствуются все работники, выполняющие различные функции в рамках кредитной деятельности;
* кредитные инструкции представляют собой описание последовательных действий, закрепляющих общий алгоритм реализации кредитной процедуры.

Ориентиры (стандарты) и организационные основы формирования кредитного портфеля являются основным инструментом реализации консервативного подхода к управлению кредитным портфелем.

Базовые компоненты таких стандартов следующие:

* определение лимитов кредитования – это ограничение суммы предоставленного кредита. Они подразделяются на региональные, отраслевые и лимиты кредитования одного заемщика;
* определение приоритетов формирования кредитного портфеля заключается в выявлении тех отраслей, которые имеют более низкий уровень риска по сравнению со средним, а также отраслей, в которых банк может получить более высокую доходность по кредитованию;
* правила принятия рисков – это критерии решения дилеммы “риск-доходность” и структурные требования к индивидуальным кредитам, относящимся к определенным отраслям риска;
* авторизация (санкционирование) кредитов – процесс одобрения заявки клиента на получение кредита. Существует в форме индивидуального санкционирования, коллективного санкционирования и кредитного комитета;
* мониторинг и контроль качества кредитного портфеля с применением системы ранжирования кредитов. Ранжирование кредитов – это метод систематической и объективной классификации кредитного портфеля в соответствии с характеристиками качества и риска.

Последним элементом управления кредитным портфелем является ценообразование на кредиты.

Ценообразование на кредиты – это процесс определения процентной ставки кредита, которая является количественным выражением его стоимости.

Определение размера процентной ставки по кредиту производится в соответствии с реальными границами кредитного риска в процессе кредитной сделки, однако на цену кредита также оказывают влияние некоторые внешние факторы, такие как требования регулирующих органов, усиление конкуренции в банковской сфере, повышение стоимости банковских ресурсов, рост объема банковских операций и другие.

Этап 2. Управление риском в системе “банк-клиент”.

Данный этап процесса управления кредитным риском сфокусирован на оценке кредитных рисков конкретных заемщиков. Кредитный анализ, проводимый в рамках данного этапа, заключается в анализе кредитоспособности индивидуальных заемщиков и в структурировании индивидуальных кредитов с целью выявления и уменьшения индивидуальных рисков и минимизации ущерба от каждого из них.

Процесс управления кредитным риском в системе “банк-клиент” включает несколько этапов:

1. инициирование кредита и анализ кредитоспособности заемщика;
2. расчет основных финансовых коэффициентов деятельности заемщика на основании его финансовой отчетности;
3. анализ движения денежных средств;
4. структурирование кредита;
5. кредитный мониторинг и восстановление конкретных кредитов.

Инициирование процесса кредитования и анализ кредитоспособности заемщика должны быть направлены на то, чтобы решение о кредитовании принималось в соответствии с кредитной политикой банка, то есть в соответствии с определенными стандартами кредитования.

Анализ кредитного риска индивидуального заемщика должен быть сфокусирован на четырех аспектах кредитоспособности:

1. отраслевой аспект отражает процессы развития отрасли и позицию, которую заемщик занимает в данной отрасли;
2. финансовый аспект определяет способность заемщика получить достаточно денежных средств, являющихся основным источником погашения кредита, или возможность прибегнуть в случае необходимости к реализации существующего обеспечения. Основными объектами анализа при оценке финансового состояния заемщика являются показатели ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности, деловой активности (оборачиваемости) и рентабельности (прибыльности). Более подробно процесс оценки кредитоспособности заемщика на основе анализа его финансовой деятельности приведен в следующем подразделе;
3. управленческий аспект учитывает качество менеджмента, которое определяется компетентностью команды менеджеров и эффективностью их руководства коллективом;
4. аспект качества обеспечения кредита определяет уровень контроля со стороны банка за предметом залога и возможность получения реальной стоимости обеспечения при его ликвидации.

Анализ движения денежных средств является одним из важнейших, поскольку приток денежных средств – это непосредственный источник погашения кредита. Данный вид анализа проводится в плане текущего состояния, прошлых периодов и прогноза движения денежных средств.

Структурирование кредита является завершающим этапом анализа кредитоспособности клиента [9, с. 38]. Оно заключается в определении основных структурных параметров кредита, а именно:

* график погашения;
* требования по мониторингу;
* обеспечение и документация;
* цена.

Кредитный мониторинг является последним этапом управления в системе “банк-клиент”. Процесс кредитного мониторинга представляет собой отслеживание изменения кредитоспособности заемщика после выдачи кредита и определение того, какие действия необходимо предпринять в случае возникновения проблем с возвратом кредита.

Этап 3. Система контроля за кредитным риском

В банке должен присутствовать независимый механизм управленческого контроля, предметом которого являются кредитные отношения по договору, состав кредитного портфеля и процесс контроля за принятием решений.

Элементы системы контроля за кредитным риском представлены в таблице 2 [10, с. 201].

Таблица 2 – Система контроля за кредитным риском

|  |  |
| --- | --- |
| Элемент кредитного контроля | Задачи |
| Кредитный аудит | - Анализ качества кредита- Обеспечение соответствия решений целям кредитной политики- Обеспечение непредвзятости и отсутствия личной корысти при принятии кредитных решений  |
| Кредитная управленческая информационная система | - Сбор полной и всесторонней информации- Подготовка управленческой отчетности- Обеспечение отслеживания деталей кредитной деятельности  |
| Контроль за движением средств | - Контроль имеющихся в распоряжении фондов- Анализ документации- Поддержание внимания к малейшим деталям кредитных процедур  |

1.3 Методы анализа и оценки кредитного риска банка

Величина кредитного риска банка зависит от многочисленных факторов как микро-, так и макроэкономических [16, с. 223]. Макроэкономические факторы – это факторы внешней среды, которыми банк управлять не может, следовательно, более актуальным является рассмотрение микроэкономических факторов. Микроэкономические факторы находятся, прежде всего, в сфере деятельности заемщика, и предопределяют необходимость выбора банком системы экономических показателей, с помощью которых можно оценить способность заемщика выполнить свои обязательства. Проблемы выбора совокупности количественных и качественных показателей, характеризующих возможности кредитополучателя погасить кредит, вошла в экономическую литературу как проблема определения кредитоспособности.

Кредитоспособность – это реально сложившееся правовое и финансовое положение заемщика, исходя из оценки которого банк принимает решение о начале, продолжении или прекращении кредитных отношений с клиентом [11, 119].

Оценка кредитоспособности заемщика представляет собой комплексную оценку банком кредитополучателя с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему кредита, а также способности возвращения суммы основного долга и процентов.

Основными задачами оценки кредитоспособности заемщика являются:

* изучение финансового положения заемщика;
* предупреждение потерь кредитных ресурсов вследствие неэффективной деятельности заемщика;
* стимулирование предприятия (индивидуального предпринимателя) в направлении повышения эффективности его деятельности;
* определение тенденций изменения кредитоспособности на перспективу;
* определение результативного показателя кредитоспособности клиента с целью сравнения разных заемщиков.

Анализ кредитоспособности заемщика-предприятия проводится на основе данных бухгалтерских балансов, отчетов о прибылях и убытках и других форм бухгалтерского баланса, а также на основе дополнительной информации, полученной от других банков, из средств массовой информации, отчетов кредитных бюро и других аналитических агентств.

Оценка предприятия подразделяется на количественную и качественную. Качественная оценка проводится по текущим прогнозным показателям и включает:

* оценку правоспособности клиента и его кредитной истории (репутации);
* оценку обеспечения;
* оценку качества управления;
* оценку внешних условий.

Банковские учреждения могут вступать в кредитные отношения только с правоспособными заемщиками, то есть с юридическими лицами, которые зарегистрировали свои учредительные документы в исполнительных органах власти.

Под положительной кредитной историей клиента в банке подразумевается то, что у него не было просроченных платежей по основному долгу и процентам по ранее взятым кредитам.

Оценка обеспечения кредита осуществляется с позиций его достаточности, рыночной стоимости и ликвидности (способности банка, реализовав свои права, вытекающих из договоров, гарантий, поручительств, покрыть сумму основного долга и процентов по невозвращенному заемщиком кредиту) [20, с. 688]. В соответствии с вышеперечисленными характеристиками кредиты подразделяются на полностью обеспеченные, недостаточно обеспеченные и необеспеченные.

К полностью обеспеченным относятся кредиты, имеющие обеспечение в виде ликвидного залога с рыночной стоимостью, достаточной для возмещения ссудной задолженности, процентов, а также возможных издержек при реализации залоговых прав, юридически правильно оформленных либо имеющих гарантии Банка России, Правительства РФ и субъектов РФ.

Недостаточно обеспеченными считаются кредиты, по которым залоговое покрытие является недостаточным, а также кредиты, выданные под гарантии банков стран ОЭСР, и векселя, авалированные этими банками.

Необеспеченные кредиты – это бланковые кредиты, или кредиты, не отвечающие требованиям по качеству обеспечения двум ранее названным категориям кредитов.

Оценка качества управления предприятием направлена на формирование мнения кредитора об уровне организации бухгалтерского и складского учета, текучести кадров, соответствия образования и квалификации руководства предприятия требованиям бизнеса.

Оценка внешних условий деятельности предприятия предполагает изучение банком рынков сбыта продукции, тенденций изменения рыночной конъюнктуры, уровня конкуренции в сфере бизнеса предприятия-заемщика.

Несмотря на важность качественной оценки кредитоспособности заемщика, решающее значение принадлежит количественной оценке. В рамках количественной оценки рисков каждому параметру, характеризующему заемщика и кредит, присваивается количественная оценка с целью определения возможного предела потерь.

 Основным нормативным документом, регламентирующим проведение анализа, является Положение Банка России от 26 марта 2004 г. № 254-П “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности” [3]. Оценка кредитного риска по каждому выданному кредиту должна в соответствии с Положением проводиться кредитной организацией на постоянной основе.

Резерв на возможные потери по ссудам обеспечивает банкам создание более стабильных условий для финансовой деятельности и позволяет избегать колебаний величины прибыли в связи со списанием потерь по ссудам. Указанный резерв формируется за счет отчислений, относимых на расходы банков, и используется только для покрытия непогашенной клиентами ссудной задолженности по основному долгу. За счет этого резерва происходит списание потерь по нереальным для взыскания ссудам банков.

Оценка кредитных рисков производится банками по всей ссудной задолженности клиентов в российских рублях, иностранной валюте и драгоценных металлах. Классификация ссуд осуществляется банками самостоятельно или аудиторской фирмой на основании договора в процессе анализа качества активов банка. Конкретные критерии, используемые банками при анализе активов, а также процедуры принятия и исполнения решений по формированию и использованию резерва на возможные потери по ссудам должны содержаться в соответствующих документах банка, определяющих его учетную и кредитную политику.

В соответствии с Положением Банка России “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности” и в связи с действием факторов кредитного риска ссуды классифицируются следующим образом:

* 1 (высшая) категория качества (стандартные ссуды) – отсутствие кредитного риска, то есть вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств равна нулю; размер отчислений – 0% от основной суммы долга в резерв на возможные потери;
* 2 категория качества (нестандартные ссуды) – умеренный кредитный риск, то есть вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств обуславливает их обесценение в размере от 1 до 20%; размер отчислений – от 1до 20% от основной суммы долга;
* 3 категория качества (сомнительные ссуды) – значительный кредитный риск, то есть вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств обуславливает их обесценение в размере от 21 до 50%; размер отчислений – от 21 до 50% от основной суммы долга;
* 4 категория качества (проблемные ссуды) – высокий кредитный риск, то есть вероятность финансовых потерь вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком своих обязательств обуславливает их обесценение в размере от 51 до 100%; размер отчислений – от 51 до 100% от основной суммы долга;
* 5 (низшая) категория качества (безнадежные ссуды) – отсутствует вероятность возврата кредита в силу неспособности или отказа заемщика выполнять обязательства по кредиту, что обуславливает полное (в размере 100%) обесценение кредита.

Что же касается непосредственно процесса количественной оценки кредитоспособности заемщика, то он основан на оценке текущего финансового состояния предприятия с помощью системы финансовых показателей и прогнозирования тенденций их изменения на перспективу.

Финансовое состояние предприятия рекомендуется определять посредством расчета четырех групп финансовых коэффициентов [23. c. 415].

1. Коэффициенты ликвидности показывают, способен ли заемщик в принципе рассчитаться по своим краткосрочным обязательствам, а также, какая часть задолженности организации, подлежащая возврату, может быть погашена в срок (таблица 3).

Таблица 3 – Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Экономический смысл | Расчет | Норматив |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| К1 – коэффициент покрытия (текущей ликвидности)  | Отношение всех текущих активов и краткосрочной задолженности | Текущие (оборотные) активы /(Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность) | Минимальное значение – 0,2; оптимальное значение - от 2 до 3 |
| К2 – коэффициент промежуточной ликвидности | Доля текущих обязательств, которая может быть погашена за счет наличности и ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги | (Текущие активы – товарно-материальные запасы (кроме готовой продукции и товаров отгруженных))/ (Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность) | >=1 |
| К3 – коэффициент абсолютной ликвидности | Доля текущей задолженности предприятия, которая может быть погашена за счет денежных средств | (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения)/(Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность) | От 0,2 до 0,3 |

1. Коэффициенты финансовой устойчивости и платежеспособности, представленные в таблице 4, в целом характеризуют соотношение собственного и заемного капиталов клиента.

Таблица 4 – Коэффициенты финансовой устойчивости и платежеспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Экономический смысл | Расчет | Норматив |
| К4 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами |  Наличие собственных оборотных средств у предприятия | (Собственный капитал – Внеоборотные активы)/Оборотные активы | >=0,1 |
| К5 – коэффициент автономии (финансовой независимости) | Доля средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия | Собственный капитал/Пассивы (валюта баланса) | >=0,5 |
| К6 – коэффициент финансирования | Показывает, насколько кредиторская задолженность обеспечена собственным капиталом | Собственный капитал/Общая кредиторская задолженность | >=0,1 |
| К7 – коэффициент мобильности средств | Потенциальная возможность превращения активов в ликвидные средства | Оборотные активы/Внеоборотные активы | >=0,5 |

1. Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости), представленные в таблице 5, помогают определить эффективность использования как отдельных статей активов, так и совокупных активов предприятия.

Таблица 5 – Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Экономический смысл | Расчет |
| К8 – коэффициент общей оборачиваемости средств | Отражает скорость оборота всего имущества организации (в количестве оборотов за период) | Выручка от реализации/Активы |
| К9 – коэффициент оборачиваемости мобильных активов | Показывает скорость оборота всех оборотных средств организации | Выручка от реализации/Оборотные активы |
| К10 – коэффициент оборачиваемости немобильных активов | Отражает скорость оборота всех внеоборотных активов организации  | Выручка от реализации/Внеоборотные активы |
| К11 – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | Показывает скорость оборота дебиторской задолженности | Выручка от реализации/Сумма дебиторской задолженности |

1. Коэффициенты прибыльности (рентабельности) отражают итоговую эффективность использовании активов и собственных средств предприятия, а также характеризуют рентабельность вложения в имущество и производство продукции, то есть конечный финансовый результат. Эта группа коэффициентов представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Коэффициенты прибыльности (рентабельности)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Экономический смысл | Расчет |
| К12 – коэффициент рентабельности продаж | Показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции | Прибыль от продаж/Выручка от реализации |
| К13 – коэффициент рентабельности активов | Характеризует размеры прибыли, получаемой предприятием с каждого рубля, вложенного в его активы | Чистая прибыль/Активы |
| К14 – коэффициент рентабельности собственного капитала | Характеризует размеры получаемой предприятием прибыли на каждый рубль собственных средств | Чистая прибыль/Собственный капитал |

Для коэффициентов деловой активности и рентабельности не существует общеустановленных нормативов, поскольку нормативы для этих коэффициентов значительно рознятся в различных отраслях производства.

В процессе количественной оценки кредитного риска также используется ряд классификационных моделей, отделяющих фирмы-банкроты от устойчивых заемщиков и прогнозирующих возможное банкротство фирмы-заемщика [12, с. 144]. Такие модели являются средством систематизации информации и способствуют принятию окончательного решения о предоставлении кредита и контроля за его использованием. Наиболее распространенными являются "Z-анализ" Альтмана и модель надзора за ссудами Чессера.

"Z-анализ" был введен Альтманом, Хальдеманом и Нарайаной и представлял собой модель выявления риска банкротства корпораций. Цель "Z-анализа" - отнести изучаемый объект к одной из двух групп: либо к фирмам-банкротам, либо к успешно действующим фирмам.

Линейная модель Альтмана, или уравнение Z-оценки, выглядит следующим образом:

 (1)

Переменные для уравнения Z-оценки рассчитываются следующим образом:

 (2)

 (3)

 (4)

 (5)

 (6)

Правило разделения фирм на группы успешных и банкротов следующее:

* если Z < 2,675, фирму относят к группе банкротов;
* если Z > 2,675, фирму относят к группе успешных.

Вероятность банкротства предприятий оценивают по следующей шкале (таблица 7).

Таблица 7 – Шкала банкротства

|  |  |
| --- | --- |
| Значение Z | Вероятность банкротства |
| 1,8 и меньше | Очень высокая |
| От 1,81 до 2,7 | Высокая |
| От 2,71 до 2,9 | Возможная |
| От 3 и выше | Очень низкая |

Данную количественную модель в процессе анализа можно использовать как дополнение к качественной характеристике, данной служащими кредитных отделов. Однако она не может заменить качественную оценку. Модель и получаемые посредством нее Z-оценки могут послужить ценным инструментом определения общей кредитоспособности клиента.

Модель надзора за ссудами Чессера прогнозирует случаи невыполнения клиентом условий договора о кредите. При этом под "невыполнением условий" подразумевается не только непогашение ссуды, но и любые другие отклонения, делающие ссуду менее выгодной для кредитора, чем было предусмотрено первоначально. Переменные, входящие в модель, могут рассчитываться на основании данных составленного ранее агрегированного баланса, что показано ниже.

В модель Чессера входят следующие шесть переменных:

 (7)

 (8)

 (9)

 (10)

 (11)

 (12)

Оценочные показатели модели следующие:

 (13)

Переменная у, которая представляет собой линейную комбинацию независимых переменных, используется в следующей формуле для оценки вероятности невыполнения условий договора, :

, (14)

где . Получаемая оценка у может рассматриваться как показатель вероятности невыполнения условий кредитного договора. Чем больше значение у, тем выше вероятность невыполнения договора для данного заемщика.

В модели Чессера для оценки вероятности невыполнения договора используются следующие критерии:

* если >0,50, следует относить заемщика к группе, которая не выполнит условий договора;
* если < 0,50, следует относить заемщика к группе надежных.

Модель оценки рейтинга заемщика Чессера подходит для оценки надежности кредитов.

Экономико-статистические прогнозные методы оценки кредитного риска приносят определенный результат. Тем не менее, не следует забывать, что оценка риска – не просто чисто механический акт расчета по той или иной формуле, а сложный процесс, в котором важно использовать как технический инструментарий анализа, так и качественные характеристики кредитоспособности предприятия. Поэтому на практике чаще всего применяются комплексные методы оценки кредитоспособности заемщика, сочетающие в себе элементы качественной и количественной оценок. Одним из таких методов является метод определения кредитного рейтинга предприятия, своего рода итогового показателя кредитоспособности заемщика, и индивидуального кредитного риска коммерческого банка [7, с. 232].

Вычисление кредитного рейтинга предприятия предполагает достижение следующих целей:

* повышение качества принятия решений о кредитовании за счет использования единообразных и структурированных критериев;
* определение степени индивидуального риска по отдельно взятому кредиту;
* применение кредитного рейтинга в качестве инструмента контроллинга;
* выявление банком возможностей повышения качества обслуживания и привлечения новых клиентов;
* применение кредитного рейтинга для регулирования цены кредита на основе более точной оценки рисков для каждого отдельного случая.

Методика рейтинговой оценки кредитного риска предприятия позволяет перевести качественную оценку в количественные параметры с дальнейшим расчетом комплексного показателя уровня кредитного риска. Используя накопленный опыт кредитования отечественных и зарубежных банков, приведем обобщенную методику определения кредитоспособности заемщика на основе составления кредитного рейтинга.

Оценка риска кредитования предприятия обычно проводится по следующим основным направлениям [15, c. 170]:

1. кредитная история (репутация): опыт кредитополучателя;
2. финансы: ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность;
3. менеджмент: форма собственности, форма управления, тип руководителя;
4. обеспечение: вид и качество обеспечения;
5. рынок/отрасль: отрасль экономики, доля на рынке, уровень конкуренции.

По данным направлениям эксперты кредитных подразделений банка определяют весовые коэффициенты (таблица 8).

Таблица 8 – Направления оценки и их весовые коэффициенты

|  |  |
| --- | --- |
| Направление оценки кредитного риска | Вес |
| Кредитная история (репутация) | 0,10 |
| Финансы | 0,30 |
| Обеспечение | 0,25 |
| Менеджмент | 0,15 |
| Рынок/отрасль | 0,20 |

Количество баллов, присваиваемых каждой группе показателей, находится в диапазоне от 0 до 100. Чем ниже балл, тем предпочтительнее положение заемщика, то есть тем ниже кредитный риск. Вместе с тем 0 – это крайне отрицательная оценка, которая говорит о неудовлетворительной кредитоспособности заемщика.

Кредитная история, как правило, анализируется за три последних года или с момента основания предприятия (таблица 9). При отсутствии просроченной задолженности по кредитам определяется общая сумма полученных заемщиком банковских кредитов в прошлый период. При наличии у банка информации о невыполненных обязательствах кредитная история оценивается в 0 баллов.

Таблица 9 – Оценка кредитной истории (репутации) заемщика

|  |  |
| --- | --- |
| Полученные и погашенные кредиты/Запрашиваемый кредит | Балл |
| Более 3 | 10 |
| От 2 до 3 | 30 |
| От 1,5 до 2 | 50 |
| От 0,5 до 1,5 | 70 |
| Менее 0,5 | 90 |
| Кредитная история отсутствует (первый кредит) | 100 |

Оценка финансового состояния предприятия проводится с позиций соответствия либо несоответствия финансовых коэффициентов нормативным и среднеотраслевым значениям (таблица 10).

Таблица 10 – Оценка финансового состояния предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название группы финансовых показателей | Соответствие нормативным или среднеотраслевым значениям | Балл | Весовой коэффициент  |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Показатели ликвидности | Соответствуют | 10 | 0,3 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |
| Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности | Соответствуют | 10 | 0,25 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |
| Показатели деловой активности (оборачиваемости) | Соответствуют | 10 | 0,20 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |
| Показатели рентабельности | Соответствуют | 10 | 0,25 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |

Обязательным условием предоставления кредита является наличие обеспечения, которое оценивается на предмет достаточности, по степени ликвидности и уровню контроля банка за предметом залога. Оценка обеспечения в баллах представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Оценка обеспечения кредита

|  |  |
| --- | --- |
| Вид обеспечения | Балл |
| Валютный или рублевый депозит | 10 |
| Недвижимость | 25 |
| Гарантии правительства | 20 |
| Оргтехника и офисная мебель | 35 |
| Промышленное оборудование | 50 |
| Торговое оборудование | 30 |
| Промышленные товары | 65 |
| Автотранспорт | 35 |
| Продовольственные товары | 75 |
| Ценные бумаги | 20 |
| Поручительство юридического лица | 90 |
| Поручительство физического лица | 100 |

Для оценки направления “обеспечение” выводится среднеарифметическая оценка достаточности и качества обеспечения. Как правило, оценочная стоимость обеспечения должна на 30-50% превышать размеры основного долга и процентов по кредиту.

Оценку качества менеджмента можно проводить на основе данных о форме собственности, организационной структуре управления, типе руководителя, как показано в таблице 12.

Таблица 12 – Оценка качества менеджмента предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название группы показателей | Содержание | Балл | Весовой коэффициент |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Форма собственности | Государственное предприятие | 20 | 0,2 |
|  | Предприятие со смешанной формой собственности | 25 |  |
|  | Частное предприятие | 50 |  |
|  | Реорганизованное предприятие (коллективная собственность) | 75 |  |
| Организационная структура управления  | Классическое предприятие | 10 | 0,3 |
|  | Головное предприятие | 25 |  |
|  | Дочернее предприятие | 50 |  |
|  | Малое предприятие | 75 |  |
|  | Частный предприниматель | 100 |  |
| Тип руководителя  | Ключевая фигура | 70 | 0,5 |
|  | Классический руководитель | 15 |  |
|  | Исполнительный директор | 50 |  |
|  | Технический директор | 75 |  |
|  | Подставное лицо | 100 |  |

Оценка рынка и отрасли, в которой работает предприятие-кредитополучатель, проводится на основе информации об отрасли экономики, доле на рынке и уровне конкуренции и приведен в таблице 13.

Таблица 13 – Оценка рыночной конъюнктуры (направление рынок/отрасль)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название группы показателей | Содержание | Балл | Весовой коэффициент |
| Отрасль экономики  | Электроэнергетика | 25 | 0,3 |
|  | Черная металлургия | 10 |  |
|  | Химическая промышленность | 75 |  |
|  | Машиностроение | 60 |  |
|  | Деревообрабатывающая промышленность | 50 |  |
|  | Пищевая промышленность | 50 |  |
|  | Транспорт | 100 |  |
|  | Строительство | 100 |  |
|  | Сельское хозяйство | 100 |  |
|  | Торговля | 50 |  |
|  | Прочие отрасли | 75 |  |
| Доля на рынке, % | Менее 1 | 100 | 0,3 |
|  | От 1 до 3 | 85 |  |
|  | От 3 до 5 | 70 |  |
|  | От 5 до 24 | 50 |  |
|  | От 25 до 50 | 35 |  |
|  | Более 51 | 25 |  |
|  | Монополия | 10 |  |
| Уровень конкуренции | Низкий | 25 | 0,4 |
|  | Средний | 50 |  |
|  | Высокий | 75 |  |
|  | Очень высокий | 100 |  |

Механизм определения кредитного рейтинга предприятия-заемщика предельно прост. По каждому направлению оценки риска кредитования вычисляется средний балл путем умножения баллов по тому или иному показателю на весовой коэффициент. После этого определяется итоговый рейтинг кредитополучателя. Количество баллов по каждому направлению оценки кредитного риска умножается на вес каждого направления в их совокупности. В результате расчета итогового показателя предприятию-кредитополучателю присваивается категория риска (таблица 14).

Таблица 14 – Итоговая оценка уровня кредитного риска предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Общее количество баллов  | Категория риска | Оценка риска |
| От 10 до 20 | 1 | Минимальный  |
| От 21 до 40 | 2 | Низкий |
| От 41 до 60 | 3 | Средний  |
| От 61 до 80  | 4 | Высокий |
| 81 и более | 5 | Очень высокий |
| 0 баллов | X | Неприемлемый |

Следует также иметь в виду, что бальная оценка отдельных показателей и весовые коэффициенты групп показателей должны периодически корректироваться экспертами. Только в этом случае возможна правильная оценка кредитоспособности заемщика и индивидуального кредитного риска банка.

2 УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ (НА ПРИМЕРЕ БАНКА “СЕВЕРНАЯ КАЗНА” ОАО)

2.1 Общая характеристика Банка “Северная казна” ОАО

Банк «Северная казна» ОАО основан 09 сентября 1992 года [33]. При создании «Северной казны» с самого начала была сделана ставка на лидерство в передовых банковских технологиях. Только так можно было выделиться маленькому банку из обширной массы кредитных организаций. Крупные инновации следовали одна за другой, почти ежегодно:

* 1994 год – «Быстрые расчеты»: банк становится обладателем самой развитой на Урале сети [корреспондентских счетов](http://www.kazna.ru/about/bank_history/##) и одним из лидеров в скорости проведения платежей.
* 1995 год - Разработана одна из первых в регионе система удаленного управления расчетным счетом «Клиент-банк».
* 1996 год - Одним из первых в России, банк «Северная казна» внедрил собственную микропроцессорную карту.
* 1999 год - Третьим в России банк создал систему удаленного управления счетом через Интернет ([www.internetbank.ru](http://www.internetbank.ru/)).
* 2000 год - Сайт банка занял 3 место в рейтинге сайтов крупнейших Российских банков, составленный компанией «Интернет Маркетинг».
* 2002 год - В банке запущен в эксплуатацию Удостоверяющий центр, выпускающий сертификаты открытых ключей электронной цифровой подписи для клиентов и сотрудников банка.
* 2003 год - Банк приступил к эмиссии микропроцессорных карт VISA VSDC Electron/ Virtuon/ Classic/ Gold.
* 2004 год - Разработана и внедрена собственная уникальная скоринг - система.
* 2007 год - Интернетбанк «Северной казны» признан лучшим в России.
* 2008 год - ОАО «Альфа-Банк» совершил сделку по приобретению контрольного пакета акций банка «Северная казна». Таким образом, банк «Северная казна» стал частью крупнейшего частного банка России, сопоставимого по своим финансовым возможностям и уровню государственной поддержки с крупнейшими государственными банками России.

Со временем солидный список инноваций позволил банку занять лидирующие позиции в регионе именно за счет того, что новые технологии позволяли качественно обслуживать большее число клиентов.

Банк «Северная казна» является членом Ассоциации российских банков, Уральского банковского союза и НАУФОР.

На сегодняшний день банк «Северная казна» по многим финансовым показателям уверенно входит в первую сотню кредитных учреждений России, а по размерам чистых активов, собственных средств, сумме средств на счетах клиентов и прибыли «Северная казна» является одним из крупнейших банков Свердловской, Челябинской и Пермской областей.

Аудиторская компания ООО «Петербургбанкаудит» из года в год подтверждает соблюдение банком «Северная казна» действующего законодательства по совершаемым операциям и достоверности бухгалтерской отчетности в полном объеме, а компания «Эрнст энд Янг» готовит и подтверждает достоверность отчетности банка по МСФО.

Широкая сеть корреспондентских счетов в российских и зарубежных банках говорит о высокой скорости расчетов и доверии со стороны других кредитных организаций. В их числе VTB Bank (Deutschland) AG (Frankfurt am Main), ABN Amro Bank NV (Amsterdam), Dresdner Bank AG (Frankfurt am Main), Bayerische Vereinsbank (Muenchen), Bank of Tokyo-Mitsubishi (Tokyo). О международном признании банка говорит и тот факт, что в 2004 году «Северной казной» были получены денежные средства в объеме 5,7 млн. долларов США от компании WBC под гарантии EXIM-банка США для кредитования клиентов банка «Северная казна».

Благодаря высокому уровню сервиса и отлаженной системе работы с клиентами, ежегодно до 35% всех вновь регистрируемых предприятий Екатеринбурга открывают свои счета именно в банке «Северная казна».

Надежность и динамичное развитие банка «Северная казна» подтверждается рейтингами, присвоенными агентством Moody's: рейтинг по долгосрочным депозитам в иностранной и национальной валюте B2, прогноз рейтинга - стабильный; рейтинг по национальной шкале Baa1.ru. Отмечены также высокое качество активов банка «Северная казна», надежная депозитная база и высокий уровень автоматизации банковских процессов.

Кроме того, агентством «Рус-рейтинг» банку «Северная казна» присвоен рейтинг ВВ-. Это самый высокий рейтинг среди банков Свердловской области [44].

Высокий уровень квалификации сотрудников, широкая филиальная сеть, насчитывающая 5 филиалов, 26 дополнительных офисов по всей Свердловской области и разветвленная сеть банков-корреспондентов обеспечивает быстрое и качественное проведение расчетов, позволяя клиентам оптимизировать свои финансовые потоки. В рамках расчетно-кассового обслуживания банк «Северная казна» ОАО предлагает следующие услуги:

* [открытие и ведение счета](http://www.kazna.ru/corporate/accounting/);
* к[ассовые операции и инкассация](http://www.kazna.ru/corporate/cash/);
* [расчетные операции](http://www.kazna.ru/corporate/clearing/);
* [документарные аккредитивы](http://www.kazna.ru/corporate/doc_credit/);
* [валютный контроль](http://www.kazna.ru/corporate/currency/);
* [кредитные операции](http://www.kazna.ru/corporate/credit/);
* [пластиковые карты](http://www.kazna.ru/corporate/cards/);
* [депозиты и векселя](http://www.kazna.ru/corporate/dep_vek/);
* [депозитарное обслуживание](http://www.kazna.ru/corporate/cr_deposits/);
* [индивидуальные банковские сейфы](http://www.kazna.ru/corporate/corp_safes/);
* [факторинг](http://www.kazna.ru/corporate/factoring/);
* [лизинг](http://www.kazna.ru/corporate/leasing/).

Организационное устройство банка «Северная казна» ОАО соответствует общепринятой схеме управления акционерного общества (Приложение 4).

Высшим органом коммерческого банка является общее собрание акционеров, которое должно проходить не реже одного раза в год. На нем присутствуют представители всех акционеров банка на основании доверенности. Общее собрание правомочно решать вынесенные на его рассмотрение вопросы, если в заседании принимает участие не менее трех четвертей акционеров банка.

Общее руководство деятельностью банка осуществляет Совет банка. На него возлагаются также наблюдение и контроль за работой правления банка. Состав совета, порядок и сроки выборов его членов определяет общие направления деятельности банка, рассматривает проекты кредитных и других планов банка, утверждает, планы доходов и расходов и прибыли банка, рассматривает вопросы об открытии и закрытии филиалов банка и другие вопросы, связанные с деятельностью банка, его взаимоотношениями с клиентами и перспективами развития.

Непосредственно деятельностью коммерческого банка руководит Правление. Оно несет ответственность перед общим собранием акционеров и советом банка. Правление состоит из председателя правления (президента), его заместителей (вице-президентов) и других членов.

Можно определить круг полномочий каждого подразделения.

Отдел экономического и финансового анализа - представляет предложения о процентных ставках для утверждения Комитетом по управлению активами и пассивами. Он в свою очередь, утверждает процентные ставки при выпуске векселей и ставки досрочной оплаты векселей.

Отдел по работе с ценными бумагами:

* проводит предварительные переговоры и заключает сделки с клиентами;
* оформляет распоряжение на выпуск векселей;
* формирует предложения в Комитет по управлению активами и пассивами по ставкам досрочного учета векселей;
* доводит до заинтересованных подразделений утвержденные ставки;
* оформляет выпускаемые в соответствии с Инструкцией Векселя;
* получает и систематизирует информацию об операциях с векселями, передаваемую из филиалов банка;
* ведет единый реестр векселей, выпущенных и банком и филиалами;
* проводит переговоры с клиентами по оплате векселей;
* принимает вексель у клиентов;
* осуществляет проверку векселей;
* оформляет распоряжения в Отдел внутрибанковских операций на платеж по векселям;
* осуществляет контроль за соблюдением утвержденных Комитетом по управлению активами и пассивами процентных ставок и ставок досрочного выкупа;
* осуществляет контроль за исполнением сделок;
* осуществляет сверку данных с Отделом внутренних операций;
* контролирует лимит на выпуск векселей.

Отдел внутрибанковских операций:

* осуществляет бухгалтерский учет операций с векселями на основании распоряжения Отдела по работе с ценными бумагами;
* осуществляет внебалансовый учет векселей и выдает бланки Векселей уполномоченному сотруднику Отдела по работе с ценными бумагами.

Отдел денежного обращения:

* получает типографические бланки Векселей, пересчитывает, проверяет их нумерацию и качество изготовления;
* выдает бланки Векселей уполномоченному сотруднику Отдела по работе с ценными бумагами.

Операционный отдел:

* принимает бланки погашенных Векселей;
* получает и уничтожает испорченные бланки Векселей.

Служба экономической безопасности - обеспечивает защиту экономических интересов банка при выпуске, продаже и погашении векселей в случаях обнаружения недобросовестных или преступных действий клиентов и партнеров банка, а также при опасности возникновения таких действий.

Служба внутреннего контроля:

* осуществляет контроль и проверку достоверности реестра векселей;
* оценивает качество текущего контроля и взаимодействия между подразделениями.

Собственный капитал банка «Северная казна» ОАО сформирован за счет взносов его акционеров – уставный капитал, а также части прибыли банка, остающейся в его распоряжении. Кроме того, при расчете капитала банка учитывается имущество, безвозмездно полученное банком в собственность от организаций и физических лиц, эмиссионный доход от размещения банком своих акций по цене, превышающей их номинальную стоимость, а также отдельные виды резервов банка и полученных им долгосрочных кредитов.

Проведем анализ деятельности Банка «Северная казна» ОАО в 2007 и 2008 годах. Для анализа используются данные документов финансовой отчетности Банка, представленные в Приложении 2 и Приложении 3.

Собственные средства Банка «Северная казна» ОАО на 01.01.2008 года составляют 3 599 871 тыс. р.[19, с. 7]. Они возросли с начала года на 510 364 тыс. р., или на 16,5 % (темп прироста). При этом темп прироста (Тпр) вычисляется по формуле:

Тпр = ((Ск / Сн) x 100%) – 100, (15)

где Ск – величина показателя на конец периода;

 Сн – величина показателя на начало периода.

Также темп прироста может исчисляться по формуле:

Тпр = ((Ск - Сн) / Сн) x 100 %, (16)

Банк «Северная казна» в 2007 году увеличил активы на 25,1 % — до 36 407 627 тыс. рублей. В структуре активов:

* чистая ссудная задолженность банка увеличилась по сравнению с началом года на 3 752 200 тыс. руб. (темп прироста - 18,5 %);
* средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации по итогам года составили 2 761 863 тыс. руб., то есть они возросли по сравнению с началом года на 2 230 941 тыс. руб. (темп прироста – 420 %);
* денежные средства в конце года составили 1 500 040 тыс. руб., что на 785 172 тыс. руб. больше, чем в начале года (темп прироста – 109,8 %).

Величина пассивов в конце 2007 года составила 36 407 627 тыс. руб. Это на тыс. руб. больше, чем в начале года (темп прироста – 25,1 %). В структуре пассивов:

* общая величина обязательств по итогам года составила 33 407 723 тыс. руб., что на 6 970 162 тыс. руб. больше, чем в начале года (темп прироста – 26,4 %). Рост обязательств в основном был обусловлен ростом средств клиентов на 9 218 180 тыс. руб., в результате чего в конце года они составили 30 005 501 тыс. руб. (темп прироста – 44,4 %). При этом вклады физических лиц возросли на 3 933 555 тыс. руб. и составили 17 088 924 тыс. руб. (темп прироста – 29,9 %).
* источники собственных средств возросли на 334 009 тыс. руб. и по итогам года составили 2 999 904 тыс. руб. (темп прироста – 12,5 %). Рост источников собственных средств целиком обусловлен колоссальным ростом прибыли за отчетный период на 313 318 тыс. руб., в результате чего ее размер по итогам года составил 354 827 тыс. руб. (темп прироста – 754,8 %);

За 2007 год банком получен доход 4 340 433 тыс. рублей, в том числе процентные доходы составили 77,0 %; соответственно прочие доходы – 23,0 %.

Расходы банка за 2007 год составили 3 706 620 тыс. рублей, из них процентные расходы составляют 90,2 %. Наибольший удельный вес в процентных расходах приходится на привлеченные средства клиентов - 81,9 %.

Годовая динамика доходов, расходов и прибыли отражена в таблице 15.

Таблица 15 – Основные показатели деятельности банка за 2007 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  ДатаПоказатели | 01.01.2007 тыс.руб. | 01.01.2008тыс.руб. | Изменение, тыс.руб. | Темп прироста, % |
| Текущие доходы | 1 038 337 | 4 340 433 | 3 302 096 | 318 |
| Текущие расходы | 933 784 | 3 706 620 | 2 772 836 | 297 |
| Балансовая прибыль | 104 553 | 633 813 | 529 260 | 506,2 |
| Налог на прибыль | 63 044 | 278 986 | 215 942 | 342,5 |
| Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении банка | 41 509 | 354 827 | 313 318 | 754,8 |

Как видно из таблицы 15 наблюдается значительный рост текущих доходов и расходов в 2007 году, что в основном обусловлено ростом процентных доходов (на 382,1 %) и расходов (на 276,3 %). Темп прироста текущих доходов опережает темп прироста текущих расходов (318 % против 297 %). Это приводит к значительному росту прибыли за 2007 год, как балансовой (506,2 %), так и чистой (754,8 %), что свидетельствует о положительной динамике работы банка.

В таблице 16 приводятся показатели прибыльности банка за 2007 год.

Таблица 16 - Показатели прибыльности банка за 2007 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  ДатаПоказатели | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| К1=Прибыль/Капитал x 100 (прибыльность капитала – показывает работу банка с точки зрения пайщиков) | 1,34 % | 2,7 % | 5,2 % | 9,9 % |
| К2=Прибыль/Активы x 100 (прибыльность активов) | 0,14 % | 0,28 % | 0,53 % | 0,97 % |
| К3=Активы/Капитал (достаточность капитала) | 9,4  | 9,8 | 9,7  | 10,1  |
| К4=Доход/Активы x 100 (эффективность размещения, возможность создавать доход) | 3,57 % | 6,7 % | 9,5 % | 11,9 % |
| К5=Прибыль/Доход x 100 (способность банка контролировать свои расходы) | 4 % | 3,95 % | 5,7 % | 8,2 % |

Из таблицы 16 видно, что практически все показатели имеют положительную динамику и существенно возрастают на протяжении года. Прибыльность капитала (К1) в течение года возрастает практически в 10 раз, что свидетельствует о росте нормы прибыли с каждого вложенного рубля капитала (собственных средств). Прибыльность активов (К2) возрастает с 0,14 % до 0,97 %, что говорит о возросшей норме прибыли с каждого вложенного рубля средств. Показатель К4 возрастает с 3,57 % до 11,9 %, что свидетельствует о возросшей роли доходов в финансировании активов банка. Рост показателя К5 в два раза свидетельствует о возросшей способности банка контролировать свои расходы. Единственный показатель, остающийся примерно на том же уровне в течение года – достаточность капитала (К3).

Из указанных расчетов видно, что тенденция идет на увеличение всех показателей, что свидетельствует о положительной работе банка.

Финансовое состояние банка «Северная казна» ОАО в 2007 году можно признать стабильным и положительным. О финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности банка на внешнем рынке свидетельствуют высокие оценки банка, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами [28]. Все основные показатели имеют положительную динамику на протяжении года. Особо хочется отметить колоссальный прирост чистой прибыли банка в 2007 году (754,8 %).

Что же касается 2008 года, то по итогам третьего квартала собственные средства ОАО “Северная казна” составили 4 531 085 тыс. руб., что на 973 232 тыс. руб. (темп прироста - 27,4 %) больше, чем в начале года.

Активы банка за три квартала возросли на 6 807 246 тыс. руб. до величины 43 245 869 тыс. руб. (темп прироста – 18,7 %). В структуре активов значительно возросли прочие активы – на 966 004 тыс. руб. (темп прироста – 763,4%) по сравнению с началом года – до 1 092 538 тыс. руб. Чистая ссудная задолженность по итогам третьего квартала составила 32 786 600 тыс. руб., что превышает значение в начале года на 8 746 513 тыс. руб. (темп прироста - 36,4 %). Значение чистых вложений в ценные бумаги, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составило 2 458 886 тыс. руб. по итогам третьего квартала. В начале года это значение было равно 0.

 Обязательства банка по итогам третьего квартала составили 38 957 639 тыс. руб., что на 5 476 902 тыс. руб. (на 16,2 %) больше, чем в начале года [18, с. 559]. Этому способствовал рост выпущенных долговых обязательств на 1 573 040 тыс. руб. (94,4 %), а также рост средств клиентов на 4 057 723 тыс. руб. (13,5%), в том числе за счет роста вкладов физических лиц на 2 595 752 тыс. руб. (15,2 %).

По итогам третьего квартала величина источников собственных средств составила 4 288 230 тыс. руб., что на 1 330 344 тыс. руб. больше, чем в начале года (темп прироста – 45 %), что обусловлено увеличением уставного капитала за счет выпуска дополнительного количества (61 700 тыс. руб.) обыкновенных и привилегированных акций, а также появлением определенного эмиссионного дохода в размере 938 303 тыс. руб.

Динамика доходов, расходов и прибыли отражена в таблице 17.

Таблица 17 – Основные показатели деятельности банка за три квартала 2008 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  ДатаПоказатели | 1 квартал 2008 г. тыс.руб. | 3 квартал 2008 г.тыс.руб. | Изменение, тыс.руб. | Темп прироста, % |
| Чистые доходы | 554 732 | 1 634 005 | 1 079 273 | 194,6 |
| Операционные расходы | 336 887 | 1 128 499 | 791 612 | 235 |
| Балансовая прибыль | 217 845 | 505 506 | 287 661 | 132,1 |
| Налог на прибыль | 50 944 | 251 229 | 200 285 | 393,2 |
| Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении банка | 166 901 | 254 277 | 87 376 | 52,4 |

Из таблицы 17 видно, что на протяжении трех кварталов 2008 года наблюдается увеличение как чистых доходов (на 1 079 273 тыс. руб.), так и операционных расходов (на 791 612 тыс. руб.). Если же сравнить относительные величины прироста доходов и расходов (194,6 % и 235 % соответственно), то можно констатировать, что в 2008 году расходы росли более стремительно, что говорит о наличии негативных тенденций в развитии банка. При этом чистая прибыль, остающаяся после уплаты налогов [1], все же имеет положительную динамику развития и к третьему кварталу возрастает на 87 376 тыс. руб. (52,4 %).

Показатели прибыльности Банка представлены в таблице 18.

Таблица 18 - Показатели прибыльности банка за 2008 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  ДатаПоказатели | I квартал | II квартал | III квартал |
| К1=Прибыль/Капитал x 100 (прибыльность капитала – показывает работу банка с точки зрения пайщиков) | 4,7% | 8,5% | 5,3% |
| К2=Прибыль/Активы x 100 (прибыльность активов) | 0,46% | 0,8%  | 0,6% |
| К3=Активы/Капитал (достаточность капитала) | 10,2 | 10,5 | 8,9 |

Из таблицы 18 видно, что из трех анализируемых кварталов наибольшие показатели прибыльности наблюдаются во втором квартале. Так, показатель К1 (норма прибыли с единицы вложенного капитала) составляет 8,5 % против 4,7% в первом квартале и 5,3% - во втором. Норма прибыли с каждой единицы активов (К2) также наиболее велика во втором квартале – 0,8% (в первом и третьем кварталах эта величина составляет 0,46% и 0,6% соответственно). Аналогично обстоит ситуация с коэффициентом достаточности капитала – 10,5 во втором квартале против 10,2 и 8,9 в первом и третьем соответственно. В третьем квартале наблюдается снижение всех коэффициентов прибыльности по сравнению со вторым кварталом, хотя, если сравнить показатели с началом года, можно констатировать положительную динамику.

В целом можно отметить положительную динамику развития банка в 2008 году, однако по сравнению с 2007 годом темпы развития значительно снизились (это особенно бросается в глаза при сравнении темпов прироста прибыли в 2007 и 2008 годах), что объясняется кризисными тенденциями в российской и общемировой экономике.

2.2 Анализ кредитоспособности заемщика в Банке “Северная казна” ОАО (на примере ОАО «Полоцкого завода «Проммашремонт»)

Полоцкий авторемонтный завод ордена Трудового Красного Знамени был создан на базе межрайонной мастерской капитального ремонта в 1947 году и являлся одним из крупнейших предприятий в авторемонтной индустрии [30].

В 1998 году завод приватизировали и переименовали. После проведения приватизации завод сменил государственную форму собственности на открытое акционерное общество и стал называться ОАО «Полоцкий завод «Проммашремонт». Завод расположен по адресу: город Полоцк, улица Ленинградская, 101. Вид деятельности – машиностроение. Производственная программа предприятия охватывает следующие направления:

1. Услуги:

* капитальный и текущий ремонт двигателей ЗМЗ-53, ГАЗ-52, УМЗ-451, ЗМЗ-24;
* восстановление деталей двигателей российских и западных автомобилей;
* обработка валов и гильз;
* ремонт зерноуборочных комбайнов.

2. Производство:

* блочных жидкотопливных и газовых горелок тепловой мощностью 55, 140, 340, 500, 700, 900, 1200, 1600, 2200 кВт, предназначенных для комплектации автоматизированных отопительных котлов и хлебопекарных печей;
* широкого спектра запасных частей для автомобилей: ремонтные комплекты деталей двигателя, валы коленчатые, комплексной цилиндровой группы, глушители к грузовым и легковым автомашинам, глушители МАЗ, ремкомплект водяного насоса, сцепление ЗМЗ-53, ремкомплект карбюратора, комплекты проводов высокого напряжения, комплект прокладок для ремонта двигателя;
* мобильного жидкотопливного теплогенератора ТМЖ-5 тепловой мощностью 55 кВт;
* жидкотопливных газовых и комбинированных теплогенераторов серии ТГ тепловой мощностью 120 кВт;
* электрокалориферов тепловой мощностью 10 и 30 кВт;
* вентиляторов осевых ВОП-3,55 и ВОП-4,5, которые применяются как отдельно, так и в составе комплекта теплоулизационного оборудования, предназначенного для создания и поддержания параметров микроклимата в животноводческих помещения;
* окучника-культиватора АК-2,8 для междумерной обработки посадок картофеля и овощей;
* разбрасыватель минеральных удобрений дисковый РДУ-1,5;
* разбрасыватель шланговый универсальный РШУ-12;
* товаров народного потребления (теплица, парник, камера горячего копчения, бойлеров, котлов и другое).

Полоцкий завод «Проммашремонт» на протяжении двух последних лет испытывает проблемы с производственным оборудованием. Оборудование по производству запчастей заметно устарело, срок его годности истек около 6 лет тому назад. Вследствие этого оборудование работает гораздо менее производительно, к тому же нередко дает сбои, вызывающие простои в производственном процессе. Все это значительно снизило рентабельность производства. Если предприятие будет продолжать использовать данное оборудование, производство станет убыточным. Руководство завода принимает решение о покупке нового немецкого оборудования в кредит. Проанализировав рынок кредитных услуг, руководство решает взять в Банке “Северная казна” ОАО кредит размере 4 миллиона рублей на 7 лет под залог приобретаемого оборудования.

Цель экспертов кредитного отдела банка проанализировать кредитоспособность «Полоцкого завода «Проммашремонт» и на ее основе оценить индивидуальный кредитный риск по данному заемщику, а также принять решение о возможности или невозможности предоставить запрашиваемый кредит.

Оценка индивидуального кредитного риска будет проводиться на основании действующего в Банке “Северная казна” ОАО метода определения кредитного рейтинга заемщика, описанного в подглаве 1.3 Методы анализа и оценки банковского кредитного риска. Исходные данные для анализа содержатся в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках «Полоцкого завода «Проммашремонт» за 2008 год [2]. Они представлены в Приложении 5.

Анализ ведется по пяти направлениям, представленным в таблице 19.

Таблица 19 – Направления оценки и их весовые коэффициенты

|  |  |
| --- | --- |
| Направление оценки кредитного риска | Вес |
| Кредитная история (репутация) | 0,10 |
| Финансы | 0,30 |
| Обеспечение | 0,25 |
| Менеджмент | 0,15 |
| Рынок/отрасль | 0,20 |

В соответствии с описанной методикой анализ кредитного риска ведется по следующим этапам:

1. Оценка кредитной истории (репутации) заемщика: анализируются полученные и погашенные ранее кредиты (таблица 20).

Таблица 20 – Оценка кредитной истории (репутации) заемщика

|  |  |
| --- | --- |
| Полученные и погашенные кредиты/Запрашиваемый кредит | Балл |
| Более 3 | 10 |
| От 2 до 3 | 30 |
| От 1,5 до 2 | 50 |
| От 0,5 до 1,5 | 70 |
| Менее 0,5 | 90 |
| Кредитная история отсутствует (первый кредит) | 100 |

Известно, что ранее Полоцкий завод «Проммашремонт» брал два кредита в Сбербанке г. Екатеринбурга (в 2000 и в 2002 годах) и добросовестно их гасил, при этом просрочек по платежам зафиксировано не было [15]. Следовательно, в представленной таблице заемщику соответствует значение от 2 до 3 и сумма баллов – 30. Весовой коэффициент кредитной истории – 0,10.

1. Оценка финансового состояния предприятия. На этом этапе рассчитываются показатели ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности, деловой активности и рентабельности. Рассчитанные показатели анализируются на соответствие нормативным значениям. На основании соответствия или несоответствия рассчитанных коэффициентов нормативам им присваиваются баллы и весовые коэффициенты (в соответствии с таблицей 21). Общий весовой коэффициент финансов – 0,30.

Таблица 21 – Оценка финансового состояния предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название группы финансовых показателей | Соответствие нормативным или среднеотраслевым значениям | Балл | Весовой коэффициент  |
| Показатели ликвидности | Соответствуют | 10 | 0,3 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |
| Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности | Соответствуют | 10 | 0,25 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
| Показатели деловой активности (оборачиваемости) |  | 10 | 0,20 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |
| Показатели рентабельности | Соответствуют | 10 | 0,25 |
|  |  | 30 |  |
|  |  | 50 |  |
|  |  | 70 |  |
|  | Не соответствуют | 90 |  |
|  |  | 100 |  |

Из таблицы 21 видно, что при соответствии группы коэффициентов нормативам им, в соответствии с таблицей, присваиваются баллы от 10 до 70 (зависит от того, сколько коэффициентов данной группы показателей соответствует нормативным значениям: при полном соответствии – 10 баллов, при минимальном - 70). Если же коэффициенты не соответствуют ограничениям, то им присваиваются 90 или 100 баллов (при полном несоответствии). Расчеты производятся на основании бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках Полоцкого завода «Проммашремонт», которые представлены в Приложении 5.

Коэффициенты ликвидности оцениваются в таблице 22.

Таблица 22 – Коэффициенты ликвидности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Формула | Расчет | Норматив |
| К1 – коэффициент покрытия (текущей ликвидности)  | Текущие (оборотные) активы / (Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность) | 4431/(261 + 2805) = 1,45 | Минимальное значение – 0,2; оптимальное значение - от 2 до 3 |
| К2 – коэффициент промежуточной ликвидности | (Текущие активы – товарно-материальные запасы (кроме готовой продукции и товаров отгруженных))/ (Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность) | (4431 - 1034)/(261+2805) = 1,11 | >=1 |
| К3 – коэффициент абсолютной ликвидности | (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения)/(Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность) | (2 + 2)/(261+2805) = 0,001 | От 0,2 до 0,3 |

Из таблицы 22 видно, что коэффициенты текущей и промежуточной ликвидности соответствуют нормативным значениям, а коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует, что говорит о недостаточности наличных денежных средств. Следовательно, данной группе показателей может быть присвоено 30 баллов при весовом коэффициенте – 0,3.

Коэффициенты финансовой устойчивости оцениваются в таблице 23.

Таблица 23 – Коэффициенты финансовой устойчивости и платежеспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Формула | Расчет | Норматив |
| К4 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | (Собственный капитал – Внеоборотные активы)/Оборотные активы | (19011 - 17647)/ 4431 = 0,31 | >=0,1 |
| К5 – коэффициент автономии (финансовой независимости) | Собственный капитал/Пассивы (валюта баланса) | 19011/22078 = 0,86 | >=0,5 |
| К6 – коэффициент финансирования | Собственный капитал/Общая кредиторская задолженность | 19011/2805 = 6,78 | >=0,1 |
| К7 – коэффициент мобильности средств | Оборотные активы/Внеоборотные активы | 4431/17647 = 0,25 | >=0,5 |

Таблица 23 показывает, что коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами и автономии соответствуют нормативам, что говорит о том, что оборотные активы и пассивы в значительной степени финансируются собственным капиталом. Коэффициент финансирования формально соответствует нормативу, но в значительной степени превышает минимальное значение, что говорит о том, что кредиторская задолженность может быть целиком профинансирована собственным капиталом. Коэффициент мобильности средств нормативу не соответствует. Таким образом, данной группе показателей будет присвоено 70 баллов при весовом коэффициенте 0,25.

Коэффициенты деловой активности и рентабельности оцениваются в таблицах 24 и 25 соответственно.

Таблица 24 – Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Формула | Расчет |
| К8 – коэффициент общей оборачиваемости средств | Выручка от реализации/Активы | 7161/22078 = 0,32 |
| К9 – коэффициент оборачиваемости мобильных активов | Выручка от реализации/Оборотные активы | 7161/4431 = 1,62 |
| К10 – коэффициент оборачиваемости немобильных активов | Выручка от реализации/Внеоборотные активы | 7161/17647 = 0,41 |
| К11 – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | Выручка от реализации/Сумма дебиторской задолженности | 7161/277 = 25,85 |

Таблица 25 – Коэффициенты прибыльности (рентабельности)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Коэффициенты | Формула | Расчет |
| К12 – коэффициент рентабельности продаж | Прибыль от продаж/Выручка от реализации | 317/7161 = 0,044 |
| К13 – коэффициент рентабельности активов | Чистая прибыль/Активы | 187/22078 = 0,0085 |
| К14 – коэффициент рентабельности собственного капитала | Чистая прибыль/Собственный капитал | 187/19012 = 0,0098 |

кредитный риск банковский

Таблицы 24 и 25 наглядно демонстрируют, что коэффициенты деловой активности и рентабельности не соответствуют нормативам в машиностроительной отрасли. Это объясняется тем, что оборудование предприятия устарело и уже не может работать с прежней производительностью. В результате – снижается прибыльность и рентабельность производства, а также показатели оборачиваемости.

Группе показателей оборачиваемости будет присвоена бальная оценка 90 с весовым коэффициентом 0,20, а показателям рентабельности кредитные эксперты также присвоят 90 баллов с весовым коэффициентом 0,25.

1. Оценка обеспечения кредита производится в соответствии с таблицей 26.

Таблица 26 – Оценка обеспечения кредита

|  |  |
| --- | --- |
| Вид обеспечения | Балл |
| Валютный или рублевый депозит | 10 |
| Недвижимость | 25 |
| Гарантии правительства | 20 |
| Оргтехника и офисная мебель | 35 |
| Промышленное оборудование | 50 |
| Торговое оборудование | 30 |
| Промышленные товары | 65 |
| Автотранспорт | 35 |
| Продовольственные товары | 75 |
| Ценные бумаги | 20 |
| Поручительство юридического лица | 90 |
| Поручительство физического лица | 100 |

Известно, что обеспечением по данному кредиту будет выступать залог приобретаемого производственного оборудования. Следовательно, обеспечение будет оценено в 50 баллов при весовом коэффициенте 0,25 (по таблице 26).

1. Оценка качества менеджмента предприятия производится в соответствии с таблицей 27.

Таблица 27 – Оценка качества менеджмента предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название группы показателей | Содержание | Балл | Весовой коэффициент |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Форма собственности | Государственное предприятие | 20 | 0,2 |
|  | Предприятие со смешанной формой собственности | 25 |  |
|  | Частное предприятие | 50 |  |
|  | Реорганизованное предприятие (коллективная собственность) | 75 |  |
| Организационная структура управления  | Классическое предприятие | 10 | 0,3 |
|  | Головное предприятие | 25 |  |
|  | Дочернее предприятие | 50 |  |
|  | Малое предприятие | 75 |  |
|  | Частный предприниматель | 100 |  |
| Тип руководителя  | Ключевая фигура | 70 | 0,5 |
|  | Классический руководитель | 15 |  |
|  | Исполнительный директор | 50 |  |
|  | Технический директор | 75 |  |
|  | Подставное лицо | 100 |  |

По форме собственности Полоцкий завод «Проммашремонт» является реорганизованным предприятием, так как в 1998 году был преобразован из государственной формы собственности в ОАО. Значит, в соответствии с таблицей 27, ему присваивается 75 баллов с весом 0,2. По структуре управления – это классическое предприятие (10 баллов с весом 0,3). Руководит предприятием исполнительный директор (50 баллов с весом 0,5). Общий вес направления менеджмент – 0,15.

1. Оценка рыночной конъюнктуры (направление рынок/отрасль) производится в соответствии с таблицей 28.

Таблица 28 – Оценка рыночной конъюнктуры (направление рынок/отрасль)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название группы показателей | Содержание | Балл | Весовой коэффициент |
| Отрасль экономики  | Электроэнергетика | 25 | 0,3 |
|  | Черная металлургия | 10 |  |
|  | Химическая промышленность | 75 |  |
|  | Машиностроение | 60 |  |
|  | Деревообрабатывающая промышленность | 50 |  |
|  | Пищевая промышленность | 50 |  |
|  | Транспорт | 100 |  |
|  | Строительство | 100 |  |
|  | Сельское хозяйство | 100 |  |
|  | Торговля | 50 |  |
|  | Прочие отрасли | 75 |  |
| Доля на рынке, % | Менее 1 | 100 | 0,3 |
|  | От 1 до 3 | 85 |  |
|  | От 3 до 5 | 70 |  |
|  | От 5 до 24 | 50 |  |
|  | От 25 до 50 | 35 |  |
|  | Более 51 | 25 |  |
|  | Монополия | 10 |  |
| Уровень конкуренции | Низкий | 25 | 0,4 |
|  | Средний | 50 |  |
|  | Высокий | 75 |  |
|  | Очень высокий | 100 |  |

Отрасли машиностроение присваивается 60 баллов с весовым коэффициентом 0,3. Полоцкий завод «Проммашремонт» охватывает около 43% рынка машиностроения в России (35 баллов с весовым коэффициентом 0,3). Учитывая тот факт, что завод занимает 43% рынка машиностроения, можно констатировать, что конкуренция в этой отрасли низкая (25 баллов с весом 0,4). Общий вес направления рынок/отрасль – 0,20, что и показано в таблице 28.

В конечном счете, кредитные эксперты, присвоив баллы по каждому направлению оценки кредитного риска, умножают их на их весовые коэффициенты, вычисляя итоговую оценку индивидуального кредитного риска банка “Северная казна” ОАО при кредитовании Полоцкого завода «Проммашремонт» [32]:

0,1х30 + 0,3х(0,3х30 + 0,25х70 + 0,2х90 + 0,25х90) + 0,25х50 + 0,15х(0,2х75 + 0,3х10 + 0,5х50) + 0,2х(0,3х60 + 0,3х35 + 0,4х25) = 3 + 20,1 + 12,5 + 6,45 + 7,7 = 49,75

Для того чтобы дать оценку кредитному риску, имеющему 49,75 балла, воспользуемся таблицей 29.

Таблица 29 – Итоговая оценка уровня кредитного риска предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Общее количество баллов  | Категория риска | Оценка риска |
| От 10 до 20 | 1 | Минимальный  |
| От 21 до 40 | 2 | Низкий |
| От 41 до 60 | 3 | Средний  |
| От 61 до 80  | 4 | Высокий |
| 81 и более | 5 | Очень высокий |
| 0 баллов | X | Неприемлемый |

Исходя из таблицы 29, риск по кредитованию Полоцкого завода «Проммашремонт» (49,75) попадает в промежуток от 41 до 60, следовательно, относится к категории 3 (средний уровень риска). Таким образом, кредитные эксперты Банка констатируют, что выдача кредита вполне вероятна.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ И МЕРОПРИЯТИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ БАНКА “СЕВЕРНАЯ КАЗНА” ОАО

Кредитный риск – это риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов или неспособность контрагента кредитной сделки действовать в соответствии с принятыми на себя обязательствами.

Управление кредитным риском банка сводится к поиску способов снижения совокупного кредитного риска.

1. Кредитный отдел должен постоянно систематизировать и обобщать информацию по выданным кредитам и их возвращению. Информация по выданным кредитам должна быть систематизирована по размерам выданных кредитов, должна быть построена классификация клиентов-заемщиков (физические лица, государственные органы, предприятия, другие банки).
2. Банк должен в целом вести кредитную историю своих клиентов, в том числе и потенциальных. Банк должен отслеживать, когда, где и какие кредиты брал клиент, а также как, в каком объеме и в какие сроки возвращал их. Пока в России большинство клиентов не имеют своей кредитной истории.
3. В банке должна быть четкая инструкция по выдаче кредита (кому какой кредит можно выдать и на какой срок).
4. Должны быть установлены четкие полномочия по выдаче кредита: чем выше ранг работника, тем большую сумму кредита он может подписать.
5. Для выдачи особо больших и рискованных кредитов объединяются несколько банков и выдают кредит совместно.
6. Существуют внешние ограничения по выдаче кредитов (установленные Центральным банком) [31].
7. Существуют страховые компании, которые страхуют невозврат кредита.
8. Расширение и усовершенствование направлений анализа кредитоспособности заемщиков для более точного вычисления их кредитного рейтинга (кредитного риска).
9. Программы государственной поддержки субъектов малого бизнеса, являющихся получателями кредитов. В частности, в Москве в 2007 году был проведен конкурс среди субъектов малого предпринимательства на предоставление в 2007 году субсидий для компенсации затрат, связанных с оплатой стоимости вознаграждения за предоставление банковской гарантии, по договорам поручительства в рамках оказания государственной поддержки малого предпринимательства.

Организатором конкурса выступал Департамент поддержки и развития малого предпринимательства города Москвы. Целью конкурса являлось субсидирование компенсации затрат, связанных с оплатой стоимости вознаграждения за предоставление банковской гарантии, по договорам поручительства. Субсидирование осуществлялось за счет средств бюджета города Москвы, предусмотренных на реализацию мероприятий по государственной поддержке малого предпринимательства в 2007 году, и предоставлялось в виде субвенции из бюджета Российской Федерации в соответствии с Договором № 100-ГАР-05 «О финансировании мероприятий, осуществляемых в рамках оказания государственной поддержки малого предпринимательства в 2005 году», заключенным между Минэкономразвития РФ и городом Москвой [27].

Общий размер предоставленных в рамках конкурсного отбора субсидий составлял 19 449 554,79 (девятнадцать миллионов четыреста сорок девять тысяч пятьсот пятьдесят четыре) рубля 79 коп. Субсидии, предоставленные на развитие лизинговых отношений в сфере малого предпринимательства, направлялись на компенсацию части затрат субъектов малого предпринимательства, связанных с выплатой вознаграждения по гарантии и по договорам поручительства между субъектами малого предпринимательства и организациями, обеспечивающими исполнение обязательств по договорам лизинга, заключенным лизингодателями с субъектами малого предпринимательства не ранее 2005 года на срок не более 5 лет.

Обеспечение исполнения обязательств субъектов малого предпринимательства банковскими гарантиями, поручительствами должно было соответствовать следующим условиям:

* субсидированию подлежат затраты, связанные с оплатой стоимости вознаграждения по банковским гарантиям и поручительства в случае подтверждения заемщиком (лизингополучателем) предоставления за счет собственных средств обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору (договора лизинга) в размере не менее 50 % от требуемого кредитором (лизингодателем) размера обеспечения;
* размер денежного обязательства, обеспеченного банковской гарантией, поручительством, не может превышать 50% суммы основного долга и суммы процентов по кредитному договору, договору займа или лизинга;
* субсидии предоставляются заемщикам по кредитным договорам (лизингополучателям), по которым гарантия предоставлена не ранее 1 января 2005 г., или по договорам поручительства, заключенным не ранее 1 января 2005г.

Субсидии за счет средств бюджета города Москвы предоставлялись субъектам малого предпринимательства на условиях софинансирования расходов на оплату вознаграждений за предоставление гарантий и поручительств.

 Субсидирование затрат заемщика (лизингополучателя), связанных с оплатой стоимости вознаграждения по банковской гарантии, по гарантии, предоставленной страховой организацией, по договорам поручительства, осуществлялись единовременно из расчета 90 процентов произведенных субъектом малого предпринимательства подтвержденных затрат на выплату вознаграждения по гарантии или по договору поручительства, но не более четырех пятых ставки рефинансирования (учетной ставки) Центрального банка Российской Федерации, действовавшей на дату предоставления кредита.

К субсидированию в соответствии с настоящим Порядком принимались затраты субъектов малого предпринимательства на уплату вознаграждения по договорам поручительства, заключенным субъектами малого предпринимательства, в т.ч. кооперативами (сельскохозяйственными кооперативами) с организациями, учрежденными уполномоченными на то органами исполнительной власти города Москвы для целей и задач поддержки малого предпринимательства, для обеспечения исполнения их обязательств по договорам банковского кредита, займа или лизинга.

Эффективность проектов субъектов малого предпринимательства для предоставления субсидии оценивалась по следующим критериям:

* социальные критерии оценки эффективности проектов;
* увеличение количества рабочих мест;
* уровень заработной платы работников субъекта малого предпринимательства. Уровень заработной платы работников субъекта малого предпринимательства должен быть установлен на уровне, не ниже определенного федеральным законодательством Российской Федерации минимального размера оплаты труда;
* рост производства продукции, работ, услуг субъекта малого предпринимательства;
* экономические критерии эффективности;
* рост капитализации производства;
* прирост объемов товаров (работ, услуг), производимых на территории города Москвы субъектом малого предпринимательства (в том числе производимых на экспорт, в научно-технической сфере);
* прирост производимой субъектом малого предпринимательства добавленной стоимости;
* объем и срок привлекаемых субъектом малого предпринимательства кредитных ресурсов субъектов малого предпринимательства;
* в случае предоставления субсидии по результатам конкурсного отбора проектов субъект малого предпринимательства предоставляет Департаменту поддержки и развития малого предпринимательства данные о достижении соответствующих показателей эффективности проекта.

Конкурсная комиссия рассматривала заявки субъектов малого предпринимательства по истечении 30 дней после опубликования информационного сообщения. Результатом рассмотрения заявок является определение победителей, которые извещаются об этом в пятидневный срок после принятия решения.

Результатом проведения конкурса стали заключенные договора на предоставление субсидий. Договор заключался между Департаментом поддержки и развития малого предпринимательства города Москвы, субъектом малого предпринимательства и лицом, предоставившим банковскую гарантию либо поручительство. Стоит отметить, что субъекты малого предпринимательства несут ответственность за нецелевое использование субсидии, а Департамент поддержки и развития малого предпринимательства вправе требовать от субъекта малого предпринимательства, которому предоставлена субсидия, расчетную, финансовую и иную документацию для проверки целевого использования предоставленных бюджетных средств, анализа хозяйственно-финансовой деятельности, контроля за исполнением обязательств по договору о предоставлении субсидии для компенсации стоимости вознаграждения за предоставление банковской гарантии, по договорам поручительства.

Аналогично поступило правительство Санкт-Петербурга, утвердив специальную программу “Кредитование коммерческими банками субъектов малого предпринимательства” в рамках плана мероприятий по развитию и поддержке малого предпринимательства в Санкт-Петербурге на 2008-2011 годы, утвержденного постановлением Правительства Санкт-Петербурга от 13.11.2007 N 1423 “Об итогах реализации Плана мероприятий по государственной поддержке малого предпринимательства в Санкт-Петербурге на 2006-2008 годы и основных направлениях развития малого предпринимательства в Санкт-Петербурге на 2008-2011 годы”. Суть программы - предоставление субсидий из бюджета Санкт-Петербурга субъектам малого предпринимательства на возмещение следующих произведенных затрат, связанных с получением кредитов в коммерческих банках с целью приобретения основных и пополнения оборотных средств для производства (реализации) товаров, выполнения работ, оказания услуг (далее - субсидии):

* выплаты комиссионного вознаграждения коммерческим банкам за выдачу кредитов субъектам малого предпринимательства на условиях кредитных договоров (далее - выплата комиссионного вознаграждения) согласно приложению N 1 к Программе;
* выплаты вознаграждения некоммерческим организациям, предоставляющим поручительства по кредитам на условиях Программы (далее - выплата вознаграждения за поручительство), согласно схеме N 2 приложения N 1 к Программе;
* уплаты процентов по кредиту, привлеченному субъектом малого предпринимательства (далее - уплата процентов по кредиту), согласно приложению N 2 к Программе.

Если бы подобные правительственные программы были приняты в Екатеринбурге, это бы значительно увеличило объем выданных кредитов субъектам малого предпринимательства, а также снизило количество невозвратов со стороны заемщиков, то есть снизились бы кредитные риски банка.

10. Понятие кредитного риска банка напрямую связано с понятием возвратности кредита.

Возвратность кредита – это основополагающее свойство кредитных отношений, отличающее их от других видов экономических отношений, что на практике находит свое выражение в определенном механизме. Этот механизм базируется, с одной стороны, на экономических процессах, лежащих в основе возвратного движения кредита, с другой – на правовых отношениях кредитора и заемщика, вытекающих из их места в кредитной сделке.

Существует также понятие формы обеспечения возвратности кредита, под которой следует понимать конкретный источник погашения имеющегося долга, юридическое оформление права кредитора на его пользование, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника. В банковской практике источники погашения ссуд подразделяются на первичные и вторичные. К первичным источникам относится выручка от реализации и доход, поступающий физическому лицу. Первичные источники являются основными при погашении кредита. Однако на практики часто возникают ситуации несвоевременного поступления выручки, а, следовательно, несвоевременного платежа (неплатежа) по кредиту. В этих случаях возникает необходимость иметь дополнительные гарантии возврата кредита, что требует изыскания вторичных источников.

Ко вторичным источникам погашения ссуд относятся:

1. Залог и залоговый механизм.

Залог имущества – это договор о залоге, подтверждающий право кредитора при неисполнении платежного обязательства заемщиком получить преимущественное удовлетворение претензии из стоимости заложенного имущества.

Залоговый механизм – это процесс подготовки, заключения и исполнения договора о залоге.

В банковской практике операции по оформлению и реализации залогового механизма называют залоговыми операциями. Залоговые операции не имеют самостоятельного значения. Они производны от ссудных операций и гарантируют своевременное и полное погашение ссуды. Ссуды под залог имущества клиента или его имущественных прав называются ломбардными.

Основными этапами реализации залогового механизма являются:

* выбор предметов и видов залога;
* осуществление оценки предметов залога;
* составление и исполнение договора о залоге;
* порядок обращения взыскания на залог.

Предметом залога могут выступать вещи, ценные бумаги, иное имущество и имущественные права. Для того чтобы то или иное имущество смогло стать предметом залога необходимо его соответствие критериям приемлемости и достаточности. Критерий приемлемости отражает качественную сторону предмета залога:

* + предметы залога должны принадлежать заемщику или находиться у него на полном хозяйственном ведении;
	+ предметы залога должны иметь денежную оценку;
	+ предметы залога должны быть ликвидны, то есть обладать способностью к реализации.

 Критерий достаточности отражает количественную сторону предметов залога, основное требование к которой превышение стоимости заложенного имущества над кредитным обязательством заемщика.

1. Уступка требований (цессия) и передача права собственности.

Уступка (цессия) – это документ заемщика (цедента), в котором он уступает свое требование (дебиторскую задолженность) кредитору (банку) в качестве обеспечения возврата кредита. Стоимость уступленного требования должна быть достаточной, чтобы погасить ссудную задолженность. Если же по уступленному требованию поступает сумма денежных средств, превышающая задолженность по ссуде, то разница возвращается цеденту.

На практике используется два вида цессии: открытая и тихая. Открытая цессия предполагает сообщение должнику (покупателю цедента) об уступке требования. При этом должник погашает свое обязательство банку, а не заемщику банка (цеденту). При тихой цессии банк не сообщает третьему лицу об уступке требования, должник платит цеденту, а тот обязан передавать полученную сумму банку. Заемщик предпочитает тихую сессию, чтобы не подрывать свой авторитет, но для банка тихая цессия связана с большим риском, так как, во-первых, средства по уступленным требованиям, находящиеся в других банках, могут поступить на счет заемщика, во-вторых, заемщик может уступать требование несколько раз, в-третьих, заемщик может уступать уже не существующие требования.

Для того чтобы движимое имущество могло быть в пользовании заемщика и в то же время служить гарантией возврата кредита, используется передача на него права собственности кредитору в обеспечение имеющегося долга. При этом заемщик несет ответственность за сохранность имущества и не имеет права им распоряжаться.

1. Гарантии и поручительства.

Гарантия – это форма обеспечения возвратности кредита, при которой банк покупает у третьего лица обязательство возврата кредита заемщиком.

Поручительство – это форма обеспечения возвратности кредита, при которой поручитель обязуется перед кредитором отвечать за исполнение должником его обязательств на всю сумму кредитов и процентов по нему или на их часть.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время кредит играет очень важную роль в жизни современного общества. Кредит является тем механизмом, который, генерируя денежные потоки у одних экономических субъектов (банков), позволяют их использовать другим экономическим субъектам (заемщикам) для достижения определенных целей. До недавнего дефолта мы жили в настоящий век “бума” потребительского кредитования. Банки, конкурируя друг с другом, делали кредиты все дешевле и дешевле, что привлекало огромное количество клиентов. Банки получали большие доходы после погашения клиентами обязательств по кредитам, но вместе с тем банки, выдавая кредиты подвергали себя огромному риску. Этот риск носит название кредитного риска (это риск невыплаты заемщиком суммы основного долга по кредиту и процентов по нему).

Данная дипломная работа посвящена управлению кредитным риском и имеет своей целью изучить теоретические основы управления кредитным риском и применить их на практике для разработки рекомендаций по совершенствованию управления кредитным риском банка “Северная казна” ОАО.

В первой главе рассматривается понятие кредитного риска (неспособность контрагента кредитной сделки действовать в соответствии с принятыми на себя обязательствами), приводятся разнообразные классификации кредитных рисков, из которых мы узнаем, что риск делится на две большие группы - внешний и внутренний риск. Внешний риск связан с экономической обстановкой в стране и мире. Им нельзя управлять. Поэтому данная работа в основном посвящена внутреннему риску – риску, связанному с заемщиком. В этой же подглаве приводятся другие, менее масштабные классификации кредитных рисков. Далее рассматривается система управления кредитным риском, которая состоит из:

1. система управления кредитным портфелем и ее составляющие;
2. система управления взаимоотношениями типа “банк-клиент”;
3. система управленческого контроля за кредитным риском.

В третьей подглаве первой главы рассматриваются методы анализа и оценки кредитных рисков банка. Чаще всего оценка кредитного риска базируется на оценке кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность – это реально сложившееся правовое и финансовое положение заемщика, исходя из оценки которого банк принимает решение о начале, продолжении или прекращении кредитных отношений с клиентом.

Оценка кредитоспособности бывает количественной (оценка финансового положения заемщика) и качественной (оценка таких параметров, как кредитная история, качество управления предприятием, тип руководства, организационно-правовая форма и так далее). Однако на практике чаще всего применяются комбинированные методы оценки, когда качественным параметрам выставляются оценочные баллы. Одним из таких методов является метод кредитного рейтинга, используемый в банке “Северная казна” ОАО. В его рамках оценка риска кредитования предприятия обычно проводится по следующим основным направлениям:

1. кредитная история (репутация): опыт кредитополучателя;
2. финансы: ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность;
3. менеджмент: форма собственности, форма управления, тип руководителя;
4. обеспечение: вид и качество обеспечения;
5. рынок/отрасль: отрасль экономики, доля на рынке, уровень конкуренции.

Каждому из этих направлений экспертным путем задан определенный вес. Далее по этим направлениям проставляют оценочные баллы, которые умножают на веса, суммируют между собой и получают кредитный рейтинг предприятия (величину кредитного риска по данному кредиту). Полученный результат сравнивается со шкалой кредитных рисков, в результате чего выносится решение о выдаче (отказа в выдаче) кредита.

Во второй главе приводится пример использования метода кредитного рейтинга на примере ОАО “Полоцкого завода “Проммашремонт”. В результате анализа и расчетов мы получаем размер кредитного риска по заводу в промежутке от 41 до 60, что соответствует уровню средний. Это делает выдачу кредита вполне вероятной.

В третьей главе предлагаются такие способы управления кредитным риском, как:

1. систематизация информации по выданным кредитам и их погашению;
2. ведение кредитной истории своих клиентов, в том числе и потенциальных;
3. усовершенствование полномочий по выдаче кредитов;
4. объединение нескольких банков для выдачи особо крупных и опасных кредитов;
5. расширение круга показателей, по которым оценивается кредитоспособность заемщика;
6. страхование на случай невозврата кредита в страховых компаниях;
7. введение в Екатеринбурге новых программ и усовершенствование действующих программ по поддержке субъектов малого предпринимательства (по примеру Москвы и Санкт-Петербурга, правительство которых компенсировало часть затрат, шедших на оплату банковских гарантий кредитных учреждений, предприятиям, прошедшим на конкурсной основе);
8. выдача кредитов под залог, уступка прав требования по кредиту (цессия), покупка гарантий по возврату кредита, выдача кредитов под поручительство третьих лиц.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Источники

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. – М.: Маркетинг, 2008. – 159 с.
2. Федеральный закон РФ от 21.11.96г. №129- ФЗ “О бухгалтерском учете“ (в ред. от 30.06.03г. №86-ФЗ) // Российская газета. – 1996г. -N 228.
3. Положение Банка России от 26.03.2004 № 254-П “О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности”. – М.: Гарант-сервис, 2005.
	1. Литература
4. Банковское дело / под ред. Г. Г. Коробовой. – М.: Экономистъ, 2005. – 751 с.
5. Банковское дело / под ред. О. И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 672 с.
6. Банковские риски / под. ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. – М.: Кно Рус, 2008. - 232 с.
7. Банковское дело: Управление и технологии / под ред. А. М. Тавасиевой. – М.: ЮНИТИ, 2007 – 671 с.
8. Батракова, Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка / Л. Г. Батракова. – М.: Логос, 2005. – 368 с.
9. Гончаров, Д. Комплексный подход к управлению рисками. / Д. Гончаров.- М.: Вершина, 2008. - 221 с.
10. Ендовицкий, Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М.: Кно Рус, 2005. - 264 с.
11. Ермасова, Н.Б. Риск-менеджмент организации / Н. Б. Ермасова. - М.: Дашков и К., 2008. - 379 с.
12. Жарковская, Е.П. Банковское дело / Е.П Жарковская, И.О.Арендс. – М.: Омега-Л, 2006. – 399 с.
13. Жуков, Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки / Е.Ф. Жуков.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 600 с.
14. Кабушкин, С. Н. Управление банковским кредитным риском / С. Н. Кабушкин. – М.: Новое знание, 2006. - 336 с.
15. Мазурина, Т. Ю. Оценка инвестиционной кредитоспособности заемщиков // Финансы. – 2003. - №4. – С. 16-17.
16. Основы банковского дела в РФ / под ред. О.Г Семенюты. - Ростов н/Д.: Феникс , 2007 – 448 с.
17. Основы банковской деятельности / под ред. К. Р. Тагирбекова. – М.: ИНФРА - М,2005. – 720 с.
18. Петров, А. Ю. Комплексный анализ финансовой деятельности банка / А. Ю. Петров, В. И. Петрова. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 559 с.
19. Ронова, Г. Н. Руководство по изучению дисциплины “Анализ финансовой отчетности” / Г. Н. Ронова. – М.: МЭСИ, 2008. – 76 с.
20. Управление деятельностью коммерческого банка (банковский менеджмент) / под ред. О. И. Лаврушина. – М.: Юристъ, 2007. – 688 с.
21. Чернова, Г. В. Управление рисками / Г. В. Чернова, А. А. Кудрявцев. – М.: ТК Велби, Проспект, 2005. 160 с.
22. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. / А. С. Шапкин. – М.: Дашков и К, 2007. – 543 с.
23. Шеремет, А. Д. Комплесный анализ хозяйственной деятельности / А. Д. Шеремет. –– М.: ИНФРА-М., 2008 - 415 с.
24. Щербакова, Г. Н. Анализ и оценка банковской деятельности (на основе отчетности, составленной по российским и международным стандартам) / Г. Н. Щербакова. – М.: Вершина, 2006. – 464 с.
25. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под.ред. А.А.Лобанова, А.В.Чугунова. – М.: Альпина Паблишер, 2009. - 931с.
26. Williams, Sara. Small Business guide / Sara Williams. - Denver: Lloyds Bank, 2007. - 296 p.

3 Иные информационные источники

1. Энциклопедия российского законодательства [Электронный ресурс]: справочно-правовая система «Гарант». – М.: Гарант-сервис, 2005.
2. www.arb.ru – сайт Ассоциации российских банков.
3. [www.bankir.ru](http://www.bankir.ru) - сайт для специалистов банковского дела.

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru/) - официальный сайт ЦБ РФ.

1. www.finansy.ru – сайт аналитической финансовой информации.
2. www.kazna.ru – сайт ОАО “Северная казна”.
3. www.polockiyzavod.ru – сайт ОАО «Полоцкого завода «Проммашремонт».

Приложение 1

Management risk in projects[[2]](#footnote-2)

The Term "risk" derives from latin "risicare", meaning "dare". In this importance risk follows to identify with free choice, rather then with indivertible destination. In theories and practical person notion risk has many-sided and ambiguous nature. His follows to distinguish from notion uncertainty. This difference first has noticed A.N. Willet. He confirmed that risk - an objective phenomena, with subjective uncertainty of the coming the undesirable event. However more vital importance had a publication F. Naytom theories measured and to uncertainties, according to which risk is identified uncertainty then uncertainty sensu stricto (lat in sense) follows to consider the unmeasured uncertainty.

At present become obvious all greater need and possibility to identifications of the risk, as well as using the methods empirical verification. One of the the most most important achievements last 30 years of the development of the science about management finance is considered exactly possibility to quantifications of the risk. In modern theory and practical person uniquely the concept to equal importance two main criterions investment investment and connected risk with them. Necessary to note that amount interconnected variable, which reflect the particular conditions - a factors of the risk.

The Analysis of the risk covers the determination and measurement of the risk, as well as imitation of influence upon. Within the framework of management risk are formed different investment strategies and are used corresponding to defensive procedures. In turn, checking the risk is identified with unceasing monitoring risk level. Value of the process of management investment particularly выросла as a result of the risk. This phenomena is conditioned functional relationship and

Продолжение приложения 1

increasing association in united integer different national market: financial, investment - production, labour and marketing. As a result appeared the qualitative new problem, connected with identification of the global investment risk and quantification, directed on support of the optimum investment decisions. At present creates the condition for competition and cooperation on investment market on the whole world, and accordingly increases fight for minimization of the investment risk.

The History of the risk long and unusual - she begins with prophecies, craps and forecasters, possessed monopoly on knowledges about future, and gets to refined methods of estimation, in the manner of derived instrument financial market at least. The Era dug to intuitions, experience and surd risk assessment was terminated. All greater importance gain the complex mathematician-statistical and methods, resting in computer programs risk assessment, as well as modern psychology investment market.

So for safe control investment already it is not enough one only empirical verification of the factors to efficiency, all more important importance gains the measurement of the risk. Exists the principle, according to which for successful control risk necessary in the beginning to measure. So possible confirm that revolutionary, became between contemporaneity and passed history epoch, can be considered idea to organizations unceasing (rather then exceeding) of the analysis, control and checking the risk on all stages of the process. This pertains mainly to long-term and very capital-investive investment.

Any theories in some degree aproximate to economic, and results of the using the concrete methods can turn out to be on surprise not bad in plan of their fitness for investment practical persons. Possible voice sanguine statement that at present practical persons can use already existing factors of the risk, but theorists still have much undecided tasks in sphere of measurement. The Motor of the economic development in modern world is considered longing to realization risky action and decision making, founded on skill risk. Increases natural

Продолжение приложения 1

need to risk and increase the requirements to level of the professionalism in investment risk control. On the strength of this country with developed market economies for restriction of the risk and weakenings consequence wrong investment decisions use the politician of risk control, directed on warning such consequence. The Purpose this politicians - an identification, measurement and reduction of the investment risk to account exact analysis, forecastings, as well as redistributions and insurances.

Управление рисками в проектах[[3]](#footnote-3)

Термин "риск" происходит от латинского "risicare", означающего "решиться". В этом значении риск следует отождествлять со свободным выбором, а не с неотвратимым предназначением. В теории и практике понятие риска имеет многосторонний и многозначный характер. Его следует отличать от понятия неопределенность. Это различие первым заметил А.Х. Уиллет. Он утверждал, что риск - объективное явление, коррелирующее с субъективной неопределенностью наступления нежелательного события. Однако более существенное значение имела публикация Ф. Найтом теории измеряемой и неизмеряемой неопределенности, согласно которой риском называется измеримая неопределенность, тогда как неопределенностью (лат. в прямом смысле) следует считать неизмеримую неопределенность.

В настоящее время становятся очевидными все большие потребности и возможности идентификации риска, а также применения методов его эмпирической верификации. Одним из важнейших достижений последних 30 лет развития науки об управлении финансами считается именно возможность квантификации риска. В современной теории и практике инвестирования однозначно доминирует концепция равной важности двух основных критериев оценивания инвестиций, то есть доходности инвестиций и связанного с ними риска. Необходимо отметить, что количество взаимосвязанных переменных, которые отражают особые условия инвестирования - факторы риска.

Анализ риска охватывает определение и измерение риска, а также имитацию его влияния на инвестирование. В рамках управления риском формируются различные инвестиционные стратегии и применяются соответствующие защитные процедуры. В свою очередь, контроль риска отождествляется с непрерывным мониторингом уровня риска.

Продолжение приложения 1

Значимость процесса управления инвестициями особенно выросла в результате глобализации риска. Это явление обусловлено функциональными связями и усиливающимся объединением в единое интерактивное целое различных национальных рынков: финансовых, инвестиционно - производственных, труда и сбыта. В результате возникла качественно новая проблема, связанная с идентификацией глобального инвестиционного риска и его квантификацией, направленной на поддержку оптимальных инвестиционных решений. В настоящее время глобализация создает условия для конкуренции и сотрудничества на инвестиционных рынках по всему миру, и соответственно усиливается драматичная борьба за минимизацию инвестиционного риска.

История риска длительна и необычна - она начинается с прорицаний, игры в кости и предсказателей, обладавших монополией на знания о будущем, и доходит до рафинированных методов его оценки, хотя бы в виде производных инструментов финансового рынка. Эра роли интуиции, опыта и иррациональных оценок риска завершилась. Все большее значение приобретают сложные математико-статистические и эконометрические методы, опирающиеся на компьютерные программы оценки риска, а также современная психология инвестиционных рынков.

Поэтому для безопасного управления инвестициями уже недостаточно одной лишь эмпирической верификации показателей эффективности, все более важное значение приобретает измерение риска. Существует принцип, согласно которому для успешного управления риском его необходимо вначале измерить. Поэтому можно утверждать, что революционной идеей, ставшей квазимодством между современностью и прошедшими историческими эпохами, может считаться идея организации непрерывного (а не чрезвычайного) анализа, управления и контроля риска на всех стадиях процесса инвестирования. Это относится главным образом к долгосрочным и очень капиталоемким инвестициям.

Любые теории в какой-то степени приближены к хозяйственным реалиям, и результаты применения конкретных методов могут оказаться на удивление неплохими в плане их пригодности для инвестиционной практики. Можно высказать оптимистичное утверждение, что в настоящее время практики могут использовать уже существующие показатели риска, а теоретики все еще имеют много нерешенных задач в сфере его измерения и оценивания.

Мотором экономического развития в современном мире считается стремление к осуществлению рискованных мероприятий и принятию решений, основанных на умении дозировать риск. Усиливается естественная потребность рисковать и возрастают требования к уровню профессионализма в управлении инвестиционным риском. В силу этого страны с развитой рыночной экономикой для ограничения риска и ослабления последствий ошибочных инвестиционных решений применяют политику управления риском, направленную на предупреждение таких последствий. Цель этой политики - идентификация, измерение и сокращение инвестиционного риска за счет его точного анализа, прогнозирования, а также перераспределения и страхования.

Тексты оригинала и перевода сверены

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись ответственного лица,инициалы,фамилия)

Приложение 2

Финансовая отчетность банка “Северная казна” ОАО за 2007 год

|  |
| --- |
| БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС за 2007 год(публикуемая форма) |
| Кредитной организации Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» Открытое акционерное общество |
|  (Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» ОАО)Почтовый адрес 620075, г. Екатеринбург, ул. Горького, 17 |  |  |
|  | Код формы 0409806 |
|  |  |  |  |  |  |  | тыс.руб. |
| Номер п/п | Наименование статьи | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I | АКТИВЫ |  |  |  |  |
| 1 | Денежные средства | 714 868 | 873 090 | 942 238 | 1 500 040 |
| 2 | Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации | 530 922 | 853 390 | 881 582 | 2 761 863 |
| 2.1 | Обязательные резервы | 411 422 | 451 279 | 591 369 | 435 225 |
| 3 | Средства в кредитных организациях | 17 323 | 62 848 | 17 440 | 193 771 |
| 4 | Чистые вложения в торговые ценные бумаги | 3 063 860 | 3 349 096 | 3 222 944 | 3 433 271 |
| 5 | Чистая ссудная задолженность | 20 286 399 | 20 558 528 | 23 476 991 | 24 038 599 |
| 6 | Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи | 1 305 673 | 1 458 475 | 899 113 | 1 649 626 |
| 8 | Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы | 2 466 476 | 2 465 314 | 2 551 226 | 2 605 444 |
| 9 | Требования по получению процентов | 20 202 | 16 919 | 65 915 | 75 493 |
| 10 | Прочие активы | 697 733 | 693 962 | 871 372 | 149 520 |
| 11 | Всего активов | 29 103 456 | 30 331 622 | 32 928 821 | 36 407 627 |
| II | ПАССИВЫ |  |  |  |  |
| 12 | Кредиты Центрального банка Российской Федерации | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | Средства кредитных организаций | 2 002 322 | 1 636 954 | 2 334 960 | 1 454 969 |
| 14 | Средства клиентов (некредитных организаций) | 20 787 321 | 22 899 194 | 24 659 819 | 30 005 501 |
| 14.1 | Вклады физических лиц | 13 155 369 | 13 851 379 | 14 744 940 | 17 088 924 |
| 15 | Выпущенные долговые обязательства | 2 865 152 | 2 432 317 | 2 442 010 | 1 665 583 |
| 16 | Обязательства по уплате процентов | 134 585 | 125 966 | 145 519 | 117 686 |
| 17 | Прочие обязательства | 641 763 | 532 948 | 543 967 | 157 365 |
| 18 | Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами оффшорных зон | 6 418 | 11 198 | 8 986 | 6 619 |
| 19 | Всего обязательств | 26 437 561 | 27 638 577 | 30 135 261 | 33 407 723 |
| III | ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ |  |  |  |  |
| 20 | Средства акционеров (участников) | 555 000 | 555 000 | 555 000 | 555 000 |
| 20.1 | Зарегистрированные обыкновенные акции и доли | 555 000 | 555 000 | 555 000 | 555 000 |
| 20.2 | Зарегистрированные привилегированные акции | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20.3 | Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21 | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22 | Эмиссионный доход | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 23 | Переоценка основных средств | 1 116 804 | 1 116 804 | 1 116 804 | 1 116 804 |
| 24 | Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал) | 283 818 | 237 555 | 229 630 | 202 077 |
| 25 | Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет) | 1 236 400 | 1 175 350 | 1 175 350 | 1 175 350 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 41 509 | 83 446 | 176 036 | 354 827 |
| 27 | Всего источников собственных средств | 2 665 895 | 2 693 045 | 2 793 560 | 2 999 904 |
| 28 | Всего пассивов | 29 103 456 | 30 331 622 | 32 928 821 | 36 407 627 |
| IV | ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |
| 29 | Безотзывные обязательства кредитной организации | 12 912 100 | 22 238 612 | 8 949 293 | 4 231 080 |
| 30 | Гарантии, выданные кредитной организацией | 931 546 | 794 118 | 782 191 | 982 654 |
| ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 2007 год( публикуемая форма) |
| Номер п/п | Наименование статьи | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|   | Проценты полученные и аналогичные доходы от: |  |  |  |  |
| 1 | Размещения средств в кредитных организациях | 16 097 | 28 116 | 33 998 | 50 545 |
| 2 | Ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям) | 628 170 | 1 360 746 | 2 142 155 | 2 991 129 |
| 3 | Оказание услуг по финансовой аренде (лизингу) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Ценных бумаг с фиксированным доходом | 46 231 | 136 523 | 224 894 | 290 987 |
| 5 | Других источников | 2 746 | 5 044 | 6 514 | 9 704 |
| 6 | Всего процентов полученных и аналогичных доходов | 693 244 | 1 530 429 | 2 407 561 | 3 342 365 |
|   | Проценты уплаченные и аналогичные расходы по: |  |  |  |  |
| 7 | Привлеченным средствам кредитных организаций | 16 431 | 41 545 | 83 140 | 122 215 |
| 8 | Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций) | 524 916 | 928 472 | 1 320 792 | 1 796 950 |
| 9 | Выпущенным долговым обязательствам | 41 771 | 154 668 | 187 686 | 975 005 |
| 10 | Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов | 583 118 | 1 124 685 | 1 591 618 | 2 194 170 |
| 11 | Чистые процентные и аналогичные доходы | 110 126 | 405 744 | 815 943 | 1 148 195 |
| 12 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами | 213 578 | 241 875 | 205 449 | 294 383 |
| 13 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой  | 15 721 | 59 704 | 77 446 | 102 706 |
| 14 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами и прочими финансовыми инструментами | 5 333 | -6 103 | -20 977 | -50 579 |
| 15 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | -7 044 | -20 912 | -43 827 | -56 515 |
| 16 | Комиссионные доходы | 133 620 | 338 799 | 538 829 | 772 732 |
| 17 | Комиссионные расходы | 6 877 | 20 670 | 37 655 | 48 373 |
| 18 | Чистые доходы от разовых операций | 2 503 | 8 424 | 14 459 | 21 214 |
| 19 | Прочие чистые операционные доходы | -18618 | -38 269 | -64 011 | -85 873 |
| 20 | Административно-управленческие расходы | 244 765 | 589 290 | 912 054 | 1 296 925 |
| 21 | Резервы на возможные потери | -99 024 | -147 087 | -150 410 | -167 152 |
| 22 | Прибыль до налогообложения | 104 553 | 232 215 | 423 192 | 633 813 |
| 23 | Начисленные налоги (включая налог на прибыль) | 63 044 | 148 769 | 247 156 | 278 986 |
| 24 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 41 509 | 83 446 | 176 036 | 354 827 |
| ОТЧЕТ ОБ УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА, ВЕЛИЧИНЕ РЕЗЕРВОВ НА ПОКРЫТИЕ СОМНИТЕЛЬНЫХ ССУД И ИНЫХ АКТИВОВ за 2007 год |
| Номер п/п | Наименование показателя | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Собственные средства ( капитал ), тыс.руб. | 3 089 507 | 3 092 831 | 3 401 641 | 3 599 871 |
| 2 | Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала), процент | 11,7 | 11,5 | 11,4 | 11,5 |
| 3 | Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала), процент | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| 4 | Расчетный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс.руб. | 341 019 | 378 923 | 366 091 | 382 534 |
| 5 | Фактически сформированный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс.руб. | 341 019 | 378 923 | 366 091 | 382 534 |
| 6 | Расчетный резерв на возможные потери, тыс.руб. | 15 070 | 25 231 | 19 141 | 19 364 |
| 7 | Фактически сформированный резерв на возможные потери, тыс.руб. | 15 070 | 25 231 | 19 141 | 19 364 |

Приложение 3

Финансовая отчетность банка “Северная казна” ОАО за 2008 год

|  |
| --- |
| БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС за 2008 год(публикуемая форма) |
| Кредитной организации Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» Открытое акционерное общество |
|  (Банк «СЕВЕРНАЯ КАЗНА» ОАО)Почтовый адрес 620075, г. Екатеринбург, ул. Горького, 17 |  |  |
|  | Код формы 0409806 |
|  |  |  |  |  |  |  | тыс.руб. |
| Номер п/п | Наименование статьи | 01.01.2008 | 01.04.2008 | 01.07.2008 | 01.10.2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I | АКТИВЫ |  |  |  |  |
| 1 | Денежные средства | 1 500 040 | 1 279 529 | 1 355 378 | 1 508 168 |
| 2 | Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации | 2 761 863 | 3 413 793 | 1 018 349 | 1 419 087 |
| 2.1 | Обязательные резервы | 435 225 | 648 646 | 694 777 | 228 566 |
| 3 | Средства в кредитных организациях | 193 771 | 303 773 | 49 049 | 243 958 |
| 4 | Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 0 | 2 527 981 | 3 905 806 | 2 458 886 |
| 5 | Чистые вложения в торговые ценные бумаги | 3 467 539 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Чистая ссудная задолженность | 24 040 087 | 27 177 461 | 31 364 293 | 32 786 600 |
| 7 | Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 1 658 825 | 865 992 | 877 304 | 867 105 |
| 8.1 | Инвестиции в дочерние и зависимые организации | 0 | 250 | 250 | 250 |
| 9 | Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы | 2 604 776 | 2 637 728 | 2 800 916 | 2 869 527 |
| 10 | Требования по получению процентов | 85 188 | 0 | 0 | 0 |
| 11 | Прочие активы | 126 534 | 708 122 | 1 088 923 | 1 092 538 |
| 12 | Всего активов | 36 438 623 | 38 914 379 | 42 460 018 | 43 245 869 |
| II | ПАССИВЫ |  |  |  |  |
| 13 | Кредиты Центрального банка Российской Федерации | 0 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 |
| 14 | Средства кредитных организаций | 1 454 969 | 1 200 243 | 1 370 747 | 1 394 603 |
| 15 | Средства клиентов (некредитных организаций) | 30 005 501 | 32 255 676 | 34 487 956 | 34 063 224 |
| 15.1 | Вклады физических лиц | 17 088 924 | 18 249 087 | 19 444 891 | 19 684 676 |
| 16 | Выпущенные долговые обязательства | 1 665 583 | 956 988 | 1 003 154 | 3 238 623 |
| 17 | Обязательства по уплате процентов | 117 686 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | Прочие обязательства | 230 379 | 238 238 | 238 566 | 251 299 |
| 19 | Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами оффшорных зон | 6 619 | 7 427 | 11 738 | 9 890 |
| 20 | Всего обязательств | 33 480 737 | 35 658 572 | 38 112 161 | 38 957 639 |
| III | ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ |  |  |  |  |
| 21 | Средства акционеров (участников) | 555 000 | 555 000 | 616 700 | 616 700 |
| 21.1 | Зарегистрированные обыкновенные акции и доли | 555 000 | 555 000 | 616 700 | 616 700 |
| 21.2 | Зарегистрированные привилегированные акции | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21.3 | Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22 | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 23 | Эмиссионный доход | 0 | 0 | 938 303 | 938 303 |
| 24 | Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи | 0 | 101 | -235 | 645 |
| 25 | Переоценка основных средств | 1 116 804 | 1 113 506 | 1 113 506 | 1 112 944 |
| 26 | Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал) | 130 919 | 0 | 0 | 0 |
| 27 | Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет) | 1 175 350 | 1 420 299 | 1 364 799 | 1 365 361 |
| 28 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 241 651 | 166 901 | 314 784 | 254 277 |
| 29 | Всего источников собственных средств | 2 957 886 | 3 255 807 | 4 347 857 | 4 288 230 |
| 30 | Всего пассивов | 36 438 623 | 38 914 379 | 42 460 018 | 43 245 869 |
| IV | ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА |  |  |  |  |
| 31 | Безотзывные обязательства кредитной организации | 4 231 080 | 6 037 908 | 10 942 404 | 5 707 019 |
| 32 | Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства | 982 654 | 886 305 | 814 585 | 545 102 |
| ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 3 квартала 2008 года( публикуемая форма)  |
| Номер п/п | Наименование статьи | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|   | Проценты полученные и аналогичные доходы от: |  |  |  |
| 1 | Размещения средств в кредитных организациях | 48 596 | 122 956 | 186 036 |
| 2 | Ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям) | 920 160 | 1 905 952 | 3 206 477 |
| 3 | Оказание услуг по финансовой аренде (лизингу) | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Ценных бумаг с фиксированным доходом | 65 114 | 118 327 | 197 271 |
| 5 | Других источников | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Всего процентов полученных и аналогичных доходов | 1 033 870 | 2 147 235 | 2 401 047 |
|   | Проценты уплаченные и аналогичные расходы по: |  |  |  |
| 7 | Привлеченным средствам кредитных организаций | 36 600 | 74 089 | 106 696 |
| 8 | Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций) | 544 132 | 1 143 226 | 1 794 411 |
| 9 | Выпущенным долговым обязательствам | 30 213 | 32 883 | 89 750 |
| 10 | Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов | 610 945 | 1 250 198 | 1 591 618 |
| 11 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | 422 925 | 897 037 | 809 429 |
| 12 | Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, а также средствам, размещённым на корреспондентских счетах, всего, в том числе: | -25 720 | -100 419 | -155 296 |
| 12.1 | Изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам | -469 | -4 942 | -7 359 |
| 13 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | 397 205 | 796 618 | 657 496 |
| 14 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | -94 150 | -104 135 | -339 284 |
| 15 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | 5 238 | 47 125 | 46 966 |
| 16 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой  | 67 885 | 74 224 | 77 446 |
| 17 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | -30 130 | -30 391 | 44 752 |
| 18 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | 0 | 1 744 | 1 877 |
| 19 | Комиссионные доходы | 184 992 | 449 129 | 577 533 |
| 20 | Комиссионные расходы | 14 580 | 46 631 | 113 669 |
| 21 | Изменение резерва по прочим потерям | 1 897 | -7 919 | -17 409 |
| 22 | Прочие чистые операционные доходы | 36 375 | 68 340 | 112 898 |
| 23 | Чистые доходы (расходы) | 554 732 | 1 248 104 | 1 634 005 |
| 24 | Операционные расходы | 336 887 | 782 382 | 1 128 499 |
| 25 | Прибыль до налогообложения | 217 845 | 465 722 | 505 506 |
| 26 | Начисленные налоги (включая налог на прибыль) | 50 944 | 150 938 | 251 229 |
| 27 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 166 901 | 314 784 | 254 277 |
| ОТЧЕТ ОБ УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА, ВЕЛИЧИНЕ РЕЗЕРВОВ НА ПОКРЫТИЕ СОМНИТЕЛЬНЫХ ССУД И ИНЫХ АКТИВОВ за 2008 год |
| Номер п/п | Наименование показателя | 01.01.2008 | 01.04.2008 | 01.07.2008 | 01.10.2008 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Собственные средства ( капитал ), тыс.руб. | 3557853 | 3702954 | 4761947 | 4531085 |
| 2 | Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала), процент | 11,4 | 11,4 | 12,1 | 11,0 |
| 3 | Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала), процент | 10,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |
| 4 | Расчетный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс.руб. | 382534 | 407724 | 477908 | 531576 |
| 5 | Фактически сформированный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс.руб. | 382534 | 407724 | 477908 | 531576 |
| 6 | Расчетный резерв на возможные потери, тыс.руб. | 48243 | 46692 | 61026 | 71288 |
| 7 | Фактически сформированный резерв на возможные потери, тыс.руб. | 48243 | 46692 | 61026 | 71288 |

###

### Приложение 5

Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «Полоцкого завода «Проммашремонт»

Бухгалтерский баланс за 2008 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | КОДЫ |
|  | Форма №1 поОКУД |  |
|  | Дата(год,месяц,число) |  |
| Организация ОАО «Полоцкий завод «Проммашремонт»  | По ОКПО |  |
|  | ИНН |  |
|  | По ОКВЭД |  |
| Организационно-правовая форма  | По ОКВЭД/ОКФС |  |  |
| общество с ограниченной ответственностью |  |
| Единица измерения: млн. руб. | По ОКЕЙ |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код строки | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫНематериальные активы | 110 | 1 | 1 |
| Основные средства | 120 | 15069 | 17471 |
| Незавершенное строительство | 130 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 102 | 175 |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | - | - |
| Итого по разделу I | 190 | 15172 | 17647 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫЗапасы | 210 | 3028 | 3967 |
| в том числе:сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 500 | 682 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | 135 | 203 |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | 155 | 149 |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 1795 | 2556 |
| товары отгруженные, выполненные работы, оказанные услуги | 215 | 443 | 377 |
| расходы будущих периодов | 216 | - | - |
| прочие запасы и затраты | 217 | - | - |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 172 | 183 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | - | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 338 | 277 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 2 | 2 |
| Денежные средства | 260 | 21 | 2 |
| Итого по разделу II | 290 | 3561 | 4431 |
| БАЛАНС | 300 | 18733 | 22078 |
| ПАССИВ |  |  |  |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫУставный капитал | 410 | 14000 | 14000 |
| Добавочный капитал | 420 | - | - |
| Резервный капитал | 430 | 2110 | 5011 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 | - | 1 |
| Непокрытые убытки прошлых лет | 465 | -17 | - |
| Нераспределенная прибыль отчетного периода | 470 | - | - |
| Непокрытые убытки отчетного периода | 475 | - | - |
| Итого по разделу III | 490 | 16093 | 19012 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАЗаймы и кредиты | 510 | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | - | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | - | - |
| Итого по разделу IV | 590 | - | - |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСВАЗаймы и кредиты | 610 | 20 | 261 |
| Кредиторская задолженность, | 620 | 2620 | 2805 |
| в том числе: поставщики и подрядчики | 621 | 1631 | 1200 |
| задолженность перед персоналом организации | 624 | 131 | 114 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 625 | 40 | 82 |
| задолженность по налогам и сборам | 626 | 795 | 1367 |
| авансы полученные | 627 | 18 | 10 |
| прочие кредиторы | 628 | 5 | 32 |
| Доходы будущих периодов | 640 | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - |
| Итого по разделу V | 690 | 2640 | 3066 |
| БАЛАНС | 700 | 18733 | 22078 |

Отчет о прибылях и убытках за 2008 г. и 2007 г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | КОДЫ |
|  | Форма №1 поОКУД |  |
|  | Дата(год,месяц,число) |  |
| Организация ОАО «Полоцкий завод «Проммашремонт»  | По ОКПО |  |
|  | ИНН |  |
|  | По ОКВЭД |  |
| Организационно-правовая форма  | По ОКВЭД/ОКФС |  |  |
| общество с ограниченной ответственностью |  |
| Единица измерения: млн. руб. | По ОКЕЙ |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Заотчетныйпериод | За аналогичный периодпредыдущего года |
| наименование  | код |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 7161 | 6783 |
| Себестоимость проданных товаров, работ, продукции, услуг | 020 | 6692 | 6391 |
| Валовая прибыль  | 029 | 469 | 392 |
| Коммерческие расходы | 030 | 95 | 87 |
| Управленческие расходы | 040 | 57 | 44 |
| Прибыль (убыток) от продаж  | 050 | 317 | 261 |
| Прочие доходы и расходыПроценты к получению | 060 | 16 | 18 |
| Проценты к уплате | 070 | 38 | 35 |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | 3 | 3 |
| Прочие доходы | 090 | 13 | 13 |
| Прочие расходы | 100 | 62 | 40 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения  | 140 | 249 | 220 |
| Отложенные налоговые активы | 141 | - | - |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | - | - |
| Текущий налог на прибыль | 150 | 62 | 57 |
| Чистая прибыль (убыток) очередного периода  | 190 | 187 | 163 |
| СПРАВОЧНО.Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | - | - |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  | - | - |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию |  | - | - |

|  |
| --- |
| Расшифровка отдельных прибылей и убытков |
| Показатель | За отчетный период | За аналогичный периодПредыдущего года |
| наименование | код | прибыль | убыток | прибыль | убыток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Штрафы, пени и неустойки. признанные или по которым получены решения суда(арбитражного суда) об их взыскании | 210 |  |  |  |  |
| Прибыль(убыток) прошлых лет | 220 |  |  |  |  |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или не надлежащим исполнением обязательств | 230 |  |  |  |  |
| Курсовые разницы по опирациям в иностранной валюте | 240 |  |  |  |  |
| Отчисление в оценочные резервы |  |  |  |  |  |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которой истёк срок исковой давности | 260 |  |  |  |  |
|  | 270 |  |  |  |  |

1. Далее по тексту ОАО – открытое акционерное общество [↑](#footnote-ref-1)
2. - Williams, Sara. Small Business guide / Sara Williams. - Denver: Lloyds Bank, 2007. - 296 p. [↑](#footnote-ref-2)
3. - Уильямс, Сара. Проводник в малом бизнесе/ Сара Уильямс. – Денвер: Ллоидз бэнк, 2007. – 296 с. [↑](#footnote-ref-3)