

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

## МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: «Управление рисками финансовой корпорации (на примере российских финансовых корпораций)»

Студент

А.А. Матвеев

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный  
руководитель

А.А. Курилова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

**Допустить к защите**

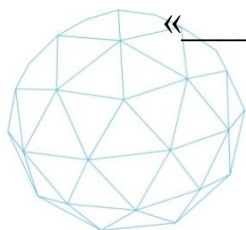
Руководитель департамента к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

Тольятти 2019



**Росдистант**

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Содержание

Введение.....	3
1. Основные подходы к управлению рисками финансовой корпорации.....	8
1.1 Сущность и особенность рисков финансовой корпорации.....	8
1.2 Риски оказывающих значительное влияние на хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций.....	17
1.3 Методические основы управления рисками финансовой корпорации..	22
2. Оценка системы управления рисками финансовых корпораций.....	33
2.1 Оценка состояния российской финансовой системы.....	33
2.2 Оценка финансово-экономической деятельности российских финансовых корпораций.....	48
2.3 Оценка рисков российских финансовых корпораций.....	70
3 Совершенствование управления рисками российских финансовых корпораций.....	80
3.1 Направления повышения эффективности управления рисками российских финансовых корпораций.....	80
3.2 Оценка экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управлению рисками российских финансовых корпораций.....	89
Заключение.....	97
Список используемой литературы.....	102
Приложения.....	106

## Введение

Современные тенденции глобализации мировой экономики, приводя к тому, что все большая доля в мировом производстве товаров и услуг принадлежит к корпорациям, в том числе транснациональным. Это вызвано в первую очередь усилением конкуренции, глобализацией необходимостью концентрации промышленного и банковского капитала. При этом под корпорацией понимают организацию, которая является независимой от ее собственников или акционеров.

Особое место в мировой экономике следует отвести финансовым корпорациям. Точное определение финансовых корпораций в литературе не существует, однако термин достаточно широко используется применительно к группам взаимосвязанных юридических лиц имеющих в качестве центра управления коммерческий банк и использующие, в том числе его ресурсы для осуществления своей хозяйственной деятельности.

Как и большинство экономических субъектов финансовые корпорации подвержены огромному количеству разнообразных рисков.

При этом под риском обычно понимается любое (положительное и отрицательное) отклонение от ожидаемого результата и исключительно негативные воздействия и угрозы.

Финансовой корпорации как субъекту хозяйственной деятельности свойственны множество видов рисков. Однако следует отметить, что наиболее важными в хозяйственной деятельности корпорации являются финансовые риски, среди которых можно выделить кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности и валютный риск.

Объективная и полная оценка комплекса рисков финансовой корпорации позволит укрепить доверие к финансовым корпорациям у различного круга пользователей их услуг, которыми являются физические и юридические лица, осуществляющие банковские операции в х, а также инвесторы, приобретающие акции в надежде на получение дивидендов и дохода от будущего роста стоимости акций.

Практика хозяйственной деятельности финансовых корпораций показывает, что неадекватный и несвоевременный анализ рисков финансовых корпораций часто приводит к значительным негативным последствиям, вызывая резонансные кризисные явления не только в локальных экономиках, но и во всем мире.

Как показывает практика функционирования развитой системы стран с развитой рыночной экономикой, в которых уровень процентных ставок по кредитам находится на низком уровне, при этом уровень жизни достаточно высок, граждане достаточно часто привлекают заемные средства, не задумываясь о возвратности привлеченных заемных ресурсов. Это возможно благодаря целенаправленной и слаженной работе финансовых корпораций, основу которых составляют банки. При этом большинство покупок совершаемых в таких странах осуществляется за счет кредитных средств.

Текущая экономическая ситуация которая характеризуется высоким уровнем инфляции и развивающимся характером экономики не позволяет достичь такого уровня ставок по кредитам в России. Этому мешает и фактор нестабильности национальной валюты – российского рубля и продолжающаяся изоляция российской экономики, обусловленная влиянием санкций США и Евросоюза. Указанные факторы не позволяют снизить стоимость кредитных ресурсов в России.

Следует отметить, что не только состояние экономики, оказывающее значительное влияющее на размер процентных ставок по привлекаемым кредитным ресурсам, а также на величину риска выданных кредитов входящих в портфель кредитов той или иной финансовой корпорации работающей на российском финансовом рынке. Также на риски банка влияют активы и пассивы, находящиеся на балансе банка и стоимость которых выражена в иностранной валюте.

Именно поэтому повышение эффективности политики управления рисками и, оперативный мониторинг рисков, а также осуществление грамотного управления данными рисками в финансовых корпорациях

обеспечит снижение стоимости кредитов как для конкретных заемщиков так и для большинства участников финансового рынка. Грамотное управление рисками также позволит повысить финансовую устойчивость российских банков, снизив тем самым риск ликвидности. Это обуславливает актуальность выбранной темы исследования.

Также следует отметить, что решение проблемы управления рисками финансовой корпорации на примере крупнейших российских финансовых корпораций позволит разработать соответствующие подходы к управлению рисками для большинства российских финансовых корпораций и банков.

Исходя из всего вышесказанного, тема управления рисками в финансовых корпорациях приобретает все большую актуальность в настоящее время.

Значительный вклад в теорию управления рисками внесли такие зарубежные и отечественные ученые как: Бернштейн П.Л., Герц Р.Ч., Дипиаза С.А., Луман Н., Найт Ф.Х., Пигу А., Хьюса С., Эрроу К., Алексеенко В.Б., Аливанова С.В., Ануфриев С.И., Балдин К.В., Воробьев С.В., Гунько Ю.А., Кутлыева Г.М., Куренная В.В., Кусакнна О.Н., Мочагюва Ю.И., Рыбасова Ю.В., Чередниченко О.А., Хабибулин М.С. и т.д.

Несмотря на множество исследований посвященных вопросам управлению рисками существует объективная необходимость в анализе и оценке существующих подходов к управлению рисками в финансовых корпорациях. Это обусловило актуальность данной работы, и определило цель исследования.

Цель магистерской диссертации заключается в разработке рекомендаций нацеленных на повышение эффективности управления рисками российских финансовых корпораций.

Объектом исследования является система управления рисками российских финансовых корпораций

Предметом исследования магистерской диссертации выступает деятельность российских финансовых корпораций.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

рассмотреть основные существующие подходы к управлению рисками финансовой корпорации;

провести оценку системы управления рисками российских финансовых корпораций;

провести разработку рекомендаций по управлению рисками российских финансовых корпораций.

Теоретической и информационной базой исследования стали труды отечественных и зарубежных авторов посвященные вопросу управления рисками финансовых корпораций. В качестве источника информации были также использованы данные отчетности российских финансовых корпораций, международных исследовательских агентств, Банка России и другие источники информации.

Теоретическая значимость работы заключается в оценке существующих методов управления рисками финансовых корпораций и выбора из них наиболее эффективных для применения к деятельности российских финансовых корпораций.

В процессе исследования вопросов оценки и управления рисками применялся критический и сравнительный анализ, системный подход в изучении информации. Также в работе осуществлен анализ действующих подходов к оценке и управлению рисками финансовых корпораций.

К научной новизне работы следует отнести:

- сформулированы авторские методические подходы к управлению рисками финансовой корпорации;

- проведённую оценку системы управления рисками финансовых корпораций;

- разработанные мероприятия по совершенствованию системы управления рисками российских финансовых корпораций.

К практической значимости данной работы следует отнести разработку набора конкретных мероприятий направленных на совершенствование системы управления рисками применительно к российским финансовым корпорациям.

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений представляющих собой отчетность крупнейших российских финансовых корпораций.

В первой главе работы описываются существующие методы и подходы к управлению рисками финансовых корпораций.

Во второй главе на основе данных публичной отчетности проводится оценка эффективности систем управления рисками российских финансовых корпораций

В третьей главе на основе полученных в первой и второй главе результатов осуществляется разработка приемов и способов по совершенствованию управления рисками российских финансовых корпораций.

## 1. Основные подходы к управлению рисками финансовой корпорации

### 1.1 Сущность и особенность рисков финансовой корпорации

Известно изречение американского деятеля Бенджамина Франклина: «Неизбежны только смерть и налоги». Соглашаясь с его словами, нужно отметить также неизбежность рисков, потому как они зачастую не зависят от функционирующего субъекта.

При этом под риском обычно понимается, считается любое (положительное и отрицательное) отклонение от ожидаемого результата и исключительно негативные воздействия и угрозы.

Термин «риск» происходит от греческих слов *ridsikon*, *ridsa* которые обозначают, утес и скалу которые являлись одним из основных источников опасности во время мореплавания во времена древних греков. Современный экономический словарь Райзенберга Б.А. представляет риск, как один из видов потерь предпринимателя в результате недополучения дохода или возникновения непредвиденных финансовых, материальных потерь.

Словарь Ожегова С.И. понимает под риском возможную опасность, а также осуществление действий наудачу надеясь на счастливый исход. Уэбстер Н. в своем словаре определяет риск как возможный убыток или ущерб, а также опасность. Словарь Ушакова также определяет понятие риска как вероятной угрозы или опасности.

Проведенный анализ работ, рассматривающих проблематику риска в хозяйственной деятельности экономических субъектов, позволяет сформировать вывод о том, что под риском необходимо понимать сложное явление, имеющее состоящее из множества противоречивых и различных составляющих связанных с финансово-хозяйственной деятельностью экономических субъектов.

В практических целях целей выделим то, что объединяет все определения риск:



риск — это влияние или эффект, который может быть положительным или отрицательным;

риски всегда вызваны некоторой степенью неопределенности свойственной всем хозяйственным процессам;

вследствие реализации рисков появляются отклонения от ожидаемой ситуации (иными словами, происходит не то или не совсем то, что ожидалось);

реализация рисков приводит к возникновению негативных ситуаций (даже если отклонение от ожидаемого события произошло в положительную сторону), а зачастую — и убытков (потерь).

Понятие «риск» возникло на рубеже XIX и XX веков, однако в России в связи с существованием административно - командной системы, на протяжении советского периода понятие «риск» ассоциировалось с чем - то буржуазным, корыстным. Ведь в бизнесе основная суть понятия «риск» - это неполучение прибыли или потери. В широком смысле этого слова, риск – это характеристика ситуации, имеющей неопределенность исхода, при обязательном наличии неблагоприятных последствий, или вероятность неблагоприятного исхода [13, с.45].

Текущая ситуация в корпоративном управлении позволяет говорить о существовании очевидной необходимости разработки комплексного подхода к управлению рисками позволяющего компании эффективно влиять на риски и, соответственно, успешно функционировать и быть финансово устойчивой и конкурентоспособной в следующих ситуациях: при принятии управленческих решений; стратегического управления персоналом.

Под риском понимается риск того, что хозяйствующий субъект получит меньше выручки, потеряет ресурсы или понесет убытки по сравнению с прогнозируемым вариантом.

Основным элементом риска является возможность отрицательного или положительного отклонения от выбранной цели.

С экономической точки зрения в результате риска возникают убытки, убытки, вероятность которых связана с фактором неопределенности, а также прибыль или прибыль, которые могут быть получены только в случае эффективной разработки и реализации управленческих решений.

Риску как категории свойственны следующие параметры [18, с.382]:

сумма возможного ущерба или дохода (результат деятельности в условиях риска);

вероятность риска (степень риска источника);

уровень риска (отношение величины ущерба к стоимости подготовки и реализации решения о риске, выше которого риск не обоснован);

степень риска (качественная характеристика величины риска и его вероятности);

приемлемость риска (вероятность потери и вероятность);

легитимность риска (вероятность риска находится в пределах нормативного уровня для конкретной сферы деятельности).

Риски охватывают практически все аспекты хозяйственной деятельности.

Существует большое количество рисков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта.

Среди них выделяют: производственные; кадровые; экологические; инвестиционные, технические, строительно-монтажные, операционные, бизнес-риски, финансовые, процентные, коммерческие, страховые, политические и другие виды рисков

При анализе рисков следует выделять субъекты риска которые можно объединить в несколько групп.

К первой группе следует отнести физических лиц которые на свой страх и риск осуществляют предпринимательскую деятельность вкладывая собственные или заемные средства в личное дело, управляемое им непосредственно, с учетом результатов анализа и оценки таких параметров дела, как прогнозируемые затраты, доход, ликвидность, безопасность.

Вторую группу представляют собой физические лица, которые не хотят нести рисков и операционных тягот операционной деятельности предприятия и занимают позицию инвестора, который вкладывает собственные или заемные средства в чужое дело.

При этом оказывать непосредственное влияние на управление этим бизнесом он не хочет и в процессе длительного срока руководствуется такой оценкой параметров бизнеса как показатели отражающие затраты на ведение хозяйственной деятельности, доход получаемый от хозяйственной деятельности, ликвидность активов используемых в хозяйственной деятельности, а также безопасность осуществленных инвестиций.

Стратегические инвесторы владельцы крупных пакетов голосующих акции представляют собой третью группу субъектов риска. Которые используют эти пакеты голосующих акций хозяйствующих субъектов для осуществления управления им. Это осуществляется через выдвижения представителей на пост единоличного или коллегиального исполнительного органа хозяйствующего субъекта, а также формирования его совета директоров. Представители эмитента, действующие в составе единоличного или коллегиального исполнительного органа, а также в совете директоров осуществляют отстаивание интересов стратегического инвестора в управлении хозяйствующим субъектом.

Также следует выделять спекулянтов, представляющих собой участников рыночных отношений которые вкладывают собственные финансовые ресурсы или финансовые ресурсы, привлеченные на заемной основе в операции по купле продаже активов. Они представляют собой четвертую группу и осуществляют управление своими финансовыми ресурсами на основании таких параметров как затраты, доход, ликвидность и безопасность.

Последнюю пятую группу представляют игроки, которые идут на риск в условиях заведомо малой вероятности выигрыша в силу психофизических особенностей характера [19, с.1019].

С точки зрения финансовой корпорации как субъекта риска в большинстве случаев финансовую корпорацию можно отнести к третьей и четвертой группе определенных ранее как стратегические инвесторы и спекулянты. Обладая значительными финансовыми ресурсами финансовые корпорации, осуществляют значительные инвестиционные и спекулятивные проекты. Вместе с тем, в ряде случаев финансовые корпорации могут выступать и как игроки. Это происходит в том случае, если менеджеры финансовых корпораций утрачивают контроль, над совершаемыми операциями подвергаясь эмоциональной составляющей.

Перейдем к определению понятия риска финансовой корпорации.

Деятельность любой финансовой корпорации связана с неопределенностью, с изменчивостью экономической среды, что делает деятельность финансовой корпорации подверженной риску. Это обуславливается тем, что финансовые корпорации рискуют не только своими, но и ссудными ресурсами. В случае неудачи, неблагоприятному исходу подвергаются клиенты финансовых корпораций - физические и юридические лица, чьи денежные средства размещены в банке обычно являющимся центром финансовой корпорации.

Понятиям риска финансовых корпораций дают различные дефиниции, что приводит к множеству обсуждений и дискуссий.

Большинство авторов определяют риск финансовых корпораций как возможность того, что случится несколько событий влияющих на хозяйственную деятельность финансовой корпорации, которое отрицательно отразится на доходах либо на капитале финансовой корпорации.

Другие авторы рассматривают риск как возможную потерю прибыли или капитала участника финансовой корпорации в будущем по каким-то причинам, зависящим или независящим от него самого.

Иные определения понятия риск показывают, что данное понятие соответствует возможности появления издержек в случае потери активов или неполучения объема запланированной прибыли, вследствие реализации

финансовой корпорацией тех или иных действий влияющих на его финансово-хозяйственную деятельность.

Говоря в общем, под риском, чаще всего понимается некая вероятность наступления события, имеющего неопределённость исхода.[22, с.169]. Риск – это ситуация, когда нельзя точно сказать, является ли некое решение положительным для финансовой корпорации или может нести ей убытки.

Все многообразие рисков, с которым сталкивается финансовая корпорация в своей хозяйственной деятельности на три большие группы.



Рисунок 1.1 – Две основные группы рисков связанные с деятельностью финансовой корпорации

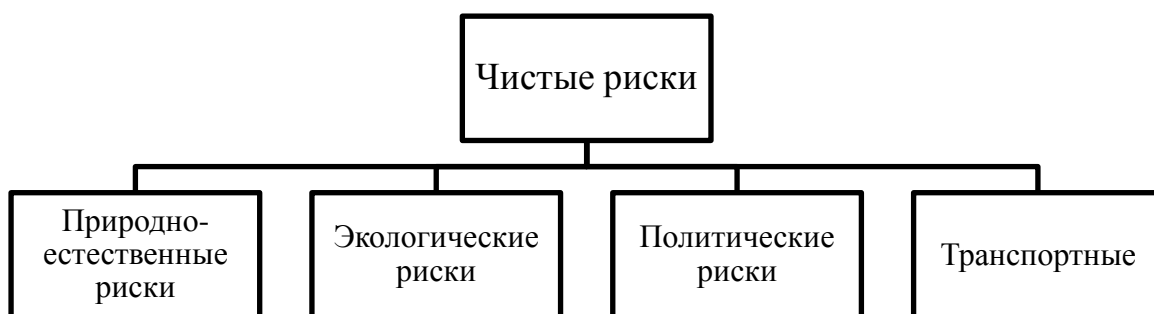


Рисунок 1.2 – Группа «чистых» рисков связанных с деятельностью финансовой корпорации

К первой группе следует отнести так называемые чистые риски, с которыми сталкивается практически каждый хозяйствующий субъект в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности. [25. с.79]. Ко второй

группе следует отнести коммерческие риски связанные с рисками хозяйствующего субъекта которые возникают в процессе имущественных, производственных и торговых отношений.

Также следует различать третью группу – финансовые риски, с которыми экономические субъекты сталкиваются в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности.

Следует отметить, что с «чистыми рисками» финансовые корпорации сталкиваются в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности, однако они являются общими для большинства экономических субъектов и не являются специфическими для финансовых корпораций.

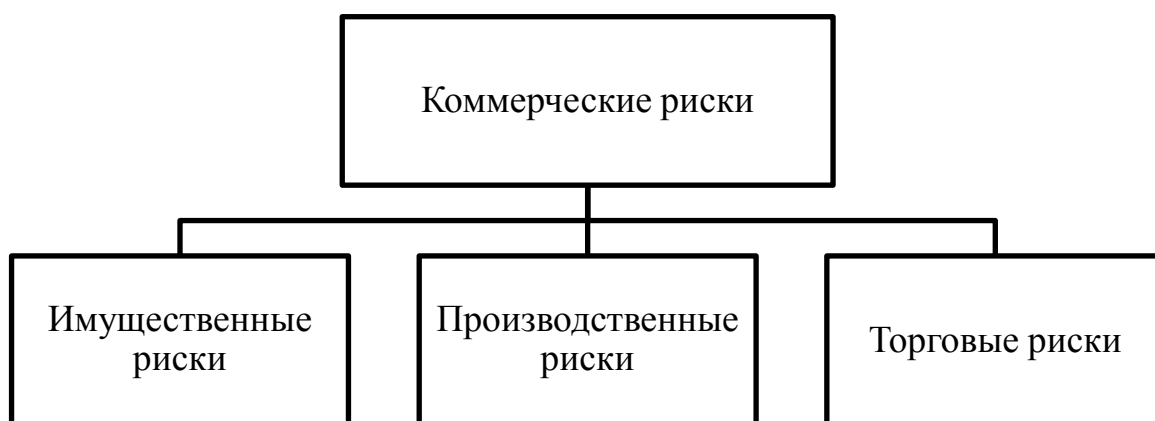


Рисунок 1.3 – Группа «коммерческих» рисков связанных с деятельностью финансовой корпорации

Аналогичный вывод можно сделать относительно коммерческих рисков, с которыми сталкиваются все экономические субъекты. Так как у большинства хозяйствующих субъектов присутствует риск потери части имущества принадлежащему данному экономическому субъекту в силу противоправных действий третьих лиц, действий предпринимаемых государством и государственными органами. Аналогичная ситуация складывается с производственными и торговыми рисками которые в той или иной степени связаны с деятельностью всех хозяйствующих субъектов осуществляющих свою хозяйственную деятельность в различных юрисдикциях [28, с.37].

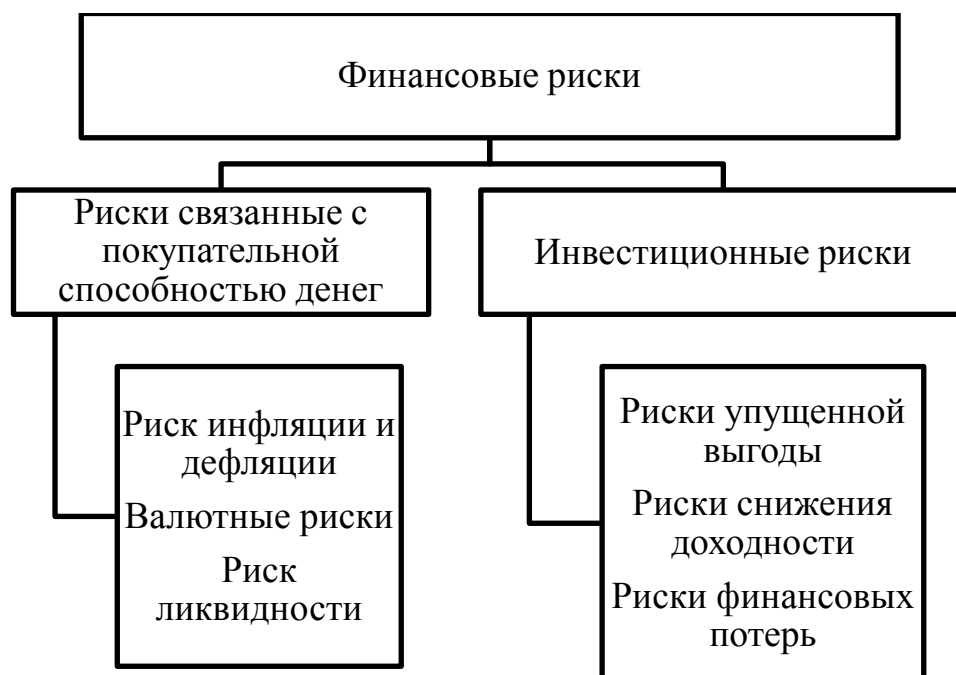


Рисунок 1.4 – Группа «коммерческих» рисков связанных с деятельностью финансовой корпорации

В силу того, что большинство финансовых корпораций по своему устройству внутренних бизнес-процессов являются финансовыми посредниками депозитарного типа и осуществляют в своей финансово-хозяйственной деятельности операции на финансовом рынке, наиболее свойственные финансовым корпорациям риски, это группа рисков определяемых как финансовые.

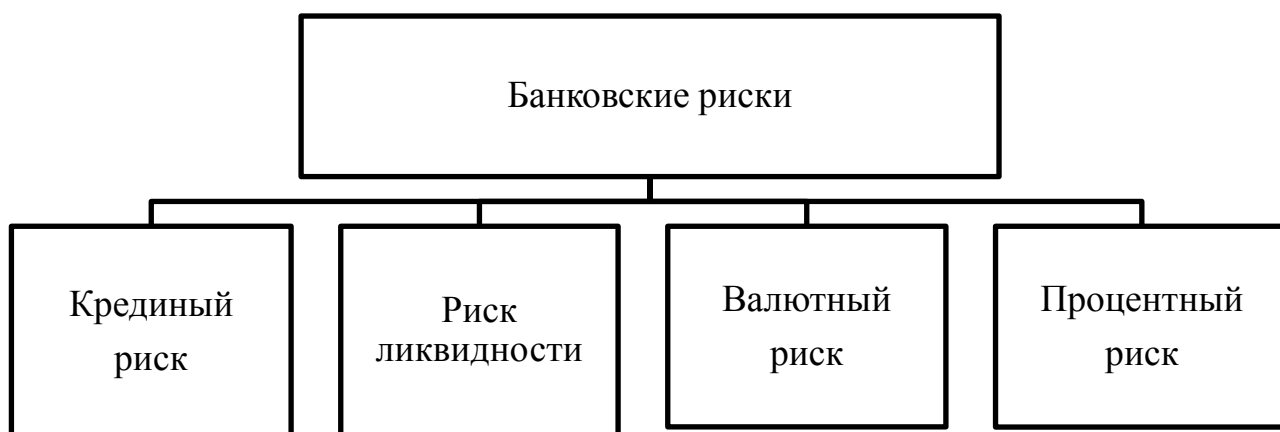


Рисунок 1.5 – Риски непосредственно связанные с деятельностью финансовой корпорации

Они связаны с возможной инфляцией и дефляцией, банкротствами, кредитными и другими негативными событиями.

При этом следует отметить, что финансовые риски несут, и другие финансовые посредники к которым можно отнести страховые компании, пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды и т. д.

Среди многообразия финансовых рисков следует выделять риски присущие финансовым корпорациям, в том числе риск связанный с ликвидностью активов, кредитный риск и т.д.

Общая классификация рисков финансовой корпорации показана на рисунке 1.5. Как видно из рисунка 1.5 и рисунка 1.6 деятельность финансовых корпораций сопряжена с множеством рисков, среди которых следует выделять кредитный риск, риск потери ликвидности и валютный риск.

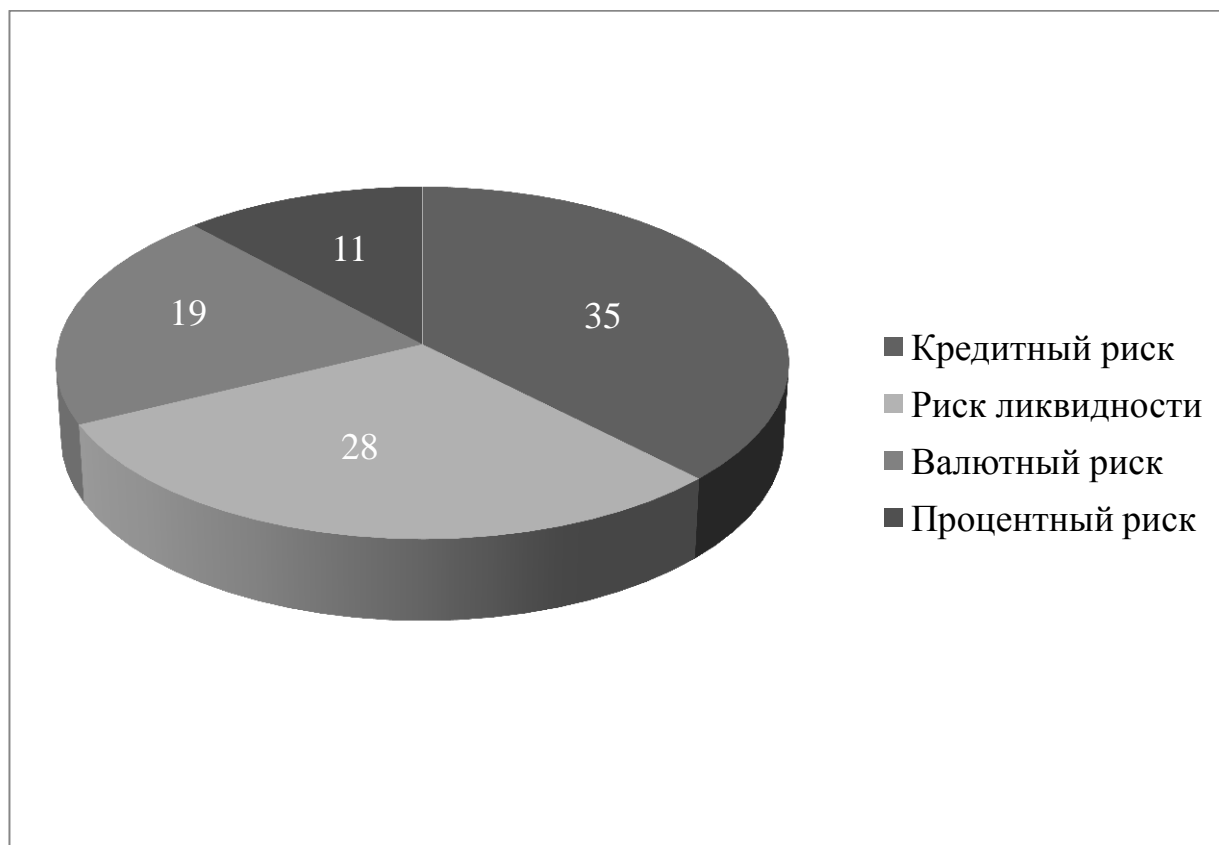


Рисунок 1.6 – Влияние различного вида рисков на деятельность российских финансовых корпораций по оценкам экспертов в % [9]



Как видно из рисунка 1.6. по степени влияния на хозяйственную деятельность финансовой корпорации лидирует кредитный риск, затем следует риск ликвидности. Валютный риск находится на третьем месте по степени влияния на хозяйственную деятельность финансовой корпорации.

Рассмотрим основное содержание рисков связанных с деятельностью финансовой корпорации.

1.2 Риски оказывающих значительное влияние на хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций

Кредитный риск – является вторым по значимости для российских финансовых корпораций риском, связанным с их деятельностью. Базельский комитет по банковскому надзору определил кредитный риск как одну из основных составляющих финансового риска финансовых корпораций.

Под кредитным риском понимается неспособность физического или юридического лица в полном объеме и своевременно обеспечить исполнение своих обязательств перед финансовой корпорацией по полученному кредиту.

Для операций по кредитованию общие потери в случае наступления дефолта заемщика уменьшаются на сумму, которая получена от продажи активов переданных финансовой корпорацией в залог, в случае если это кредит был обеспечен залогом движимого и недвижимого имущества.

Однако размером кредитного риска нельзя полностью пренебречь, поскольку, как показывает практика, даже несмотря на наличие обеспечения, банки часто несут убытки в случае дефолта заемщика [23].

Кроме того, в случае обеспечения долгосрочного характера заимствований и большего размера заимствований по сравнению с другими видами займов обуславливает необходимость учета кредитного риска.

В целях формирования высококачественного портфеля кредитов финансовая корпорация должна разработать компетентную систему оценки и управления рисками. Для этого необходимо проанализировать возможные потери, стоимость методов управления и оценить целесообразность применения того или иного метода управления рисками.

Учитывая то, что риск ликвидности по оценкам экспертов является одним из значительных видов риска оказывающих влияние на хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций, рассмотрим данный вид риска.

Под риском ликвидности мы будем понимать ситуацию, которая может возникнуть вследствие несбалансированности по срокам имеющихся на балансе активов со значительными сроками погашения, например для кредитов обеспеченных залогами и краткосрочных пассивов которые привлекаются для обеспечения таких займов и кредитов.

В случаях, когда ликвидность финансовой корпорации недостаточно она оказывается вынужденной продавать свои активы или дополнительно привлекать пассивы в целях исполнения своих обязательств. В том случае если финансовая корпорация имеет избыточную ликвидность, подобная ситуация свидетельствует о неэффективном использовании финансовых ресурсов и о факте наличия упущенной выгоды.

Практика хозяйственной деятельности финансовых корпораций показывает, что реализация риска утраты ликвидности может привести к банкротству финансовой корпорации, поэтому управление ликвидностью осуществляется как на внутреннем уровне самой финансовой корпорации, так и на уровне Центрального банка России [24, с.68].

В случае реализации риска изменения процентной ставки (процентного риска) фактическая стоимостная оценка активов окажется ниже ожидаемого уровня, а стоимость заимствований (пассивов) возрастет.

Возникновение неожиданной избыточной ликвидности связано с риском досрочного погашения.

Следовательно, успешное управление ликвидностью финансовой корпорации и как следствие риском ликвидности находится в прямой зависимости от уровня риск-менеджмента финансовой корпорации и объективности оценки руководством финансовой корпорации текущей ситуации на финансовом рынке.

Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации. Данный риск относится к группе рыночных рисков и показывает риски изменения финансовой устойчивости финансовой корпорации при изменении конъюнктуры рынка и уровня процентных ставок.

Дефицит федерального бюджета, который наблюдается в Российской Федерации в последние годы, и нестабильность обменного курса являются основными источниками инфляции.

Инфляция, в свою очередь, создает неопределенность, приводящую к появлению риска изменения процентных ставок. Процентный риск наряду с другими рыночными рисками классифицируется как спекулятивный риск.

Наличие неопределенности не только несет отрицательный результат, но и является источником дополнительного (спекулятивного) дохода.

Существуют следующие формы процентного риска при осуществлении кредитных операций финансовыми корпорациями:

базовый процентный риск, который представляет собой несоответствие процентных ставок по привлеченным и распределенным ресурсам, а также неопределенность степени изменения этих ставок в будущем;

риск временного разрыва, связанный с несоответствием сроков погашения активов и обязательств финансовой корпорации. [16, с.309]

Как и другие виды риска, риск изменения процентных ставок регулируется Банком России с точки зрения требуемых резервов, а также устанавливает лимиты приемлемости уровня процентного риска для каждой финансовой корпорации. Оценка процентного риска и методология управления рисками выбираются каждой финансовой корпорацией независимо.

Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию может возникнуть у финансовой корпорации в отношении кредитных продуктов, выдаваемых в иностранной валюте.

Он заключается в возможном изменении стоимости активов из-за будущего колебания курса иностранной валюты.

Помимо того что в результате изменения валютного курса финансовая корпорация может понести убытки из-за уменьшения стоимости кредита, финансовая корпорация также может понести убытки при росте стоимости кредита. Если валютный курс значительно возрастет (как это случилось в 2014 г.), то валютные заемщики, например ипотечные продолжившие получать заработную плату в рублях, окажутся в весьма затруднительном положении, которое может привести к росту дефолтов по таким ипотечным кредитам и обращению взыскания на предмет залога. При этом рыночная стоимость предмета залога будет, скорее всего, выражена в национальной валюте, что приведет к невозможности получить от ее продажи достаточную сумму, и финансовая корпорация понесет убытки. [17, с.53]

Следует также отметить, что помимо операций по кредитованию физических лиц в иностранной валюте финансовая корпорация совершает множество операций с валютными активами, в том числе:

осуществление покупки и/или продажи валюты других государств между различными участниками финансового рынка, в том числе нерезидентами;

использование валют различных стран в качестве платежного средства при осуществлении международных расчетов;

ведение различного типа счетов в иностранной валюте;

осуществление конверсионных операций.

К конверсионным операциям относятся сделки по купле-продаже имеющихся наличных и безналичных иностранных валют, против наличных или безналичных денежных средств в российских рублях.

К таким операциям относятся: сделки типа «TODAY» - «TOD»; сделки типа «TOMORROW» - «TOM»; сделки «спот»; форвардные операции и т.д.

Многообразие операций совершаемых с иностранными валютами порождает значительное количество видов валютного риска среди которых необходимо выделить следующие виды валютного риска.

Транзакционные валютные риски, которые представляют собой чувствительность денежных потоков компании, выраженных во внутреннем валютном значении, к изменениям обменного курса иностранной валюты, в которой денежные потоки поступают. Транзакционные риски возникает в случаях покупки или продажи товаров по цене, указанной в иностранной валюте; осуществления заимствований в иностранной валюте; покупки неисполненных форвардных валютных контрактов; приобретения активов или обязательств, выраженных в иностранной валюте [15, с.215].

Транзакционным валютным рискам можно дать и другое определение – это риски изменения курсов иностранных валют, в которых компания заключила договор. В случае движения курсов валют в сторону противоположную интересам финансовой корпорации произойдет реализация транзакционного риска.

Также выделяют риск изменения стоимости финансовой корпорации в результате отрицательной динамики будущих денежных потоков, которые вызваны резкими изменения курсов иностранных валют.

В случае если финансовая корпорация является материнской компанией, по отношению к ряду дочерни обществ, то при проведении процедуры консолидации финансовой отчетности материнской компании с отчетностью дочерних компаний, активы которых выражены в иностранной валюте, возникает трансляционный риск. Данный вид риска называют еще бухгалтерским риском. Он характеризует вероятность неблагоприятного изменения активов компании в случае резкого изменения курсов валют.

Определив основные понятия элементов риска финансовой корпорации, а также выделив основные типы рисков финансовой корпорации, перейдем к рассмотрению подходов к оценке риска и методов управления рисками финансовой корпорации.

### 1.3 Методические основы управления рисками финансовой корпорации

При рассмотрении способов оценки валютного риска следует отметить следующее, валютный риск тесно связан с другими видами рисков.

Например, в случае реализации фактора определяющий кредитный риск финансовая корпорация сталкивается с недополученным объемом денежных потоков от выданных кредитов. При этом финансовой корпорацией самой приходится выполнять весь объем обязательств перед своими вкладчиками и кредиторами.

В случае реализации риска роста процентных ставок стоимость активов финансовой корпорации может снизиться, а стоимость заемных средств (пассивов) может показать значительный рост, что приведет к убыткам по результатам финансово-хозяйственной деятельности финансовой корпорации.

Поэтому перед рассмотрением методов оценки валютного риска рассмотрим приемы и способы оценки кредитного и процентного риска.

Обычно кредитный риск оценивается при помощи внутренних рейтингов. Данная система дает финансовой корпорации возможность использования своих собственных внутренних оценок компонентов риска [30, с.691].

Как уже отмечалось выше, основные компоненты кредитного риска включают следующие показатели:

вероятность наступления дефолта на основе кредитного рейтинга заемщика – отражает средний процент дефолтов в данной рейтинговой категории в течение года;

удельный вес убытков в случае дефолта – отражает уровень потерь с учетом компенсации в случае реализации предмета залога и прочих компенсаций;

подверженность кредитному риску – рассматривается как стоимость активов, подверженных риску на момент дефолта.

В случае если величина ожидаемых потерь окажется выше допустимого уровня, то возможно применения методов управления рисками финансовой корпорации.

Касательно финансово-хозяйственной деятельности финансовой корпорации возможны следующие методы управления рыночным риском. [33, с.1079]

Существуют следующие основные способам управления валютным риском:

во-первых, это избегание риска, представляющее собой комплекс мероприятий который принят в финансовой корпорации позволяющий целиком или частично исключить тот или иной риск или группу рисков;

во-вторых, это формирование лимитов по операциям, которые относятся к операциям с высоким уровнем риска, такой метод относится к методу установлению лимитов. В рамках данного подхода предполагается разработка и внедрение специальных внутренних норм и правил, которые используются при уклонении от рисков;

в-третьих, это распределение рисков между сторонами сделок и контрактов, например это могут быть участник проектного финансирования или синдиката;

в-четвертых, это резервирование, представляющее собой наиболее распространённый метод менеджмента рисков, активно применяющийся в банковской сфере. Следует отметить, что резервы обычно позволяют избежать негативных последствий от операций с финансовыми активами;

пятый метод, предложенный Марковицем Г., заключается в диверсификации вложений и заимствований, и позволяет снизить объем

рисков за счет перераспределения пассивов и активов по различным источникам получения и заимствования. При диверсификации достигается минимальная корреляция между активами и пассивами компании.

Для всех рисков финансовой корпорации актуальными способами управления рисками являются следующие способы управления: обеспечение их снижения; организация работы по их избеганию; осуществление их принятия и осуществление передачи рисков третьему лицу.

В рамках проведения работ по снижению кредитного риска осуществляется операции по обеспечению выданных кредитов залогом или страховым обеспечением, привлекаются поручители, а также осуществляются операции по андеррайтингу.

Самой действительной мерой по избеганию риска является отказ от совершения кредитных операций.

Операции по принятию риска осуществляются через создание резервов.

Реинвестирование и распределение используются в качестве основных способов передачи рисков третьим лицам.

Следует отметить, что страхование и самострахование – не влияют на вероятность возникновения потерь, необходимы лишь для того, чтобы создать необходимую денежную компенсацию, которая потребуется если неблагоприятные события все-таки случатся.

Хеджирование – является видом страхования, посредством заключения сделки, позволяющей перенести рыночный риск на другого участника рынка [21, с.43].

Применительно к кредитному риску возможны следующие методы управления данным риском.

Рассмотрим более подробно перечисленные методы управления кредитным риском.

Наличие обеспечения позволяет скорректировать потери в случае дефолта заемщика на величину стоимости недвижимости, в случае выдачи



ипотечного кредита. Этот способ управления риском является неотъемлемой обязательной частью операций по кредитованию финансовой корпорации, особенно для операций связанных с кредитованием недвижимости.

Страхование предмета залога, в случае выдачи ипотечного кредита является обязательным условием выдачи кредита, позволяющим исключить риск утраты предмета залога и передать его страховой компании. Страхователем выступает сам заемщик, поэтому финансовая корпорация не несет дополнительных затрат по этому пункту.

Процесс андеррайтинга подразумевает оценку кредитоспособности заемщика в зависимости от доступной информации о потенциальном заемщике.

Отказ от кредитования подразумевает полное избежание каких-либо рисков путем прекращения предоставления кредитов.

Еще одним методом управления риском выступает реинвестирование. Финансовая корпорация, выдающая кредиты, может реинвестировать свои кредиты, выпустив ценные бумаги, обеспеченные ипотекой.

Распределение подразумевает частичный перенос кредитного риска на заемщика путем включения риска в процентную ставку по ипотечному кредитованию (надбавка за риск), назначения штрафных санкций в случае просрочки платежа, различные комиссии и т. д.

Разобрав основные методы управления кредитным риском, разберем методы управления процентным риском, который в значительной степени связан с валютным риском и оказывает влияние на хозяйственную деятельность финансовой корпорации.

Основными методами оценки кредитного риска являются:

- оценка уровня и динамики процентной маржи;
- ГЭП-анализ;
- метод дюрации;
- имитационные модели.

Оценка уровня процентной маржи – наиболее легкий способ оценки процентного риска в финансовой корпорации. Процентная маржа рассчитывается как разница между процентными доходами и расходами финансовой корпорации. Суть метода заключается в расчете процентной маржи как по отдельным видам операций, так и по всем процентным операциям финансовой корпорации в целом и сравнения этого показателя с коэффициентом достаточности процентной маржи, который подразумевает не только покрытие процентных расходов, но и получение чистого процентного дохода.

ГЭП-анализ (GAP-analysis) представляет собой анализ соотношения сопоставимых по времени активов и пассивов финансовой корпорации, чувствительных к изменению процентных ставок.

Метод дюрации основывается на теории финансового анализа о стоимости активов и пассивов финансовой корпорации. Стоимость финансового инструмента зависит не только от генерируемого этим инструментом потока выплат или поступлений, но и от рыночной (фактической) стоимости этого потока. [33, с.1077].

Имитационные модели строятся с учетом всех операций, проводимых банком, и позволяют проанализировать причинно-следственные взаимосвязи, спрогнозировать потоки денежных средств по активам и пассивам с учетом изменения рыночных процентных ставок и определить влияние этих изменений на процентный доход финансовой корпорации.

Рассмотрим основные методы, применяемые при управлении процентным риском в хозяйственной деятельности финансовой корпорации.

В рамках проведения работ по снижению процентного риска осуществляется проведение стресс-тестирования, устанавливаются лимиты выдачи кредитов, осуществляется оперативное управление составом и структурой портфеля активов и пассивов финансовой корпорации.

Самой действительной мерой по избеганию процентного риска является отказ от совершения кредитных операций.

Операции по принятию процентного риска осуществляются через операции по резервированию.

Реинвестирование и распределение используются в качестве основных способов передачи процентного риска третьим лицам.

Страхование и самострахование – не влияют на вероятность возникновения потерь, необходимы лишь для того, чтобы создать необходимую денежную компенсацию, которая потребуется если неблагоприятные события все-таки случатся.

Рассмотрим подробнее методы управления процентным риском финансовой корпорации.

Во-первых, рассмотрим такой метод управления процентным риском как стресс-тестирование.

В целях проведения достоверной оценки величины и количественных и качественных показателей характеризующих процентный риск, а также в целях корректировки кредитного портфеля финансовой корпорации, очень важно осуществить анализ возможных сценариев изменения ставок процента на финансовом рынке. Для этого большинство финансовых корпораций осуществляют построение прогнозных моделей ставок процента, а также осуществляют процедуру стресс-тестирования.

Проведение стресстестирования рекомендовано Банком России в письме 15-1-3-6/3995 от 2 октября 2007 г. в соответствии с международными стандартами управления процентным риском. В документах Базельского комитета и Центрального банка можно найти рекомендации по построению моделей стресс-тестирования. В частности, в качестве стрессовых сценариев предлагается закладывать рост или снижение процентных ставок на 400 базисных пунктов. С учетом нестабильного экономического положения в нашей стране целесообразнее закладывать в сценарий больший размер возможного изменения.

Финансовая корпорация устанавливает лимиты для основных показателей процентного риска как по отдельным продуктам, так и для всего

портфеля активов и пассивов. Если рассчитанный показатель в каком-то периоде превышает допустимый установленный лимит, это является основным сигналом к пересмотру процентной политики и поиску возможности снижения уровня риска.

На основе проведенного стресс-тестирования, прогнозов временной структуры процентной ставки финансовая корпорация периодически пересматривает установленные лимиты.

Что касается валютного риска, то основные методы управления им описаны ниже. К числу методов управления валютным риском следует относить комбинации следующих приемов, способов и походов к управлению валютным риском.

Во-первых, в рамках проведения работ по снижению валютного риска осуществляется проведение операций по хеджированию рисков, устанавливаются допустимые лимиты операций с иностранной валютой, осуществляется оперативное управление составом портфеля активов и пассивов финансовой корпорации.

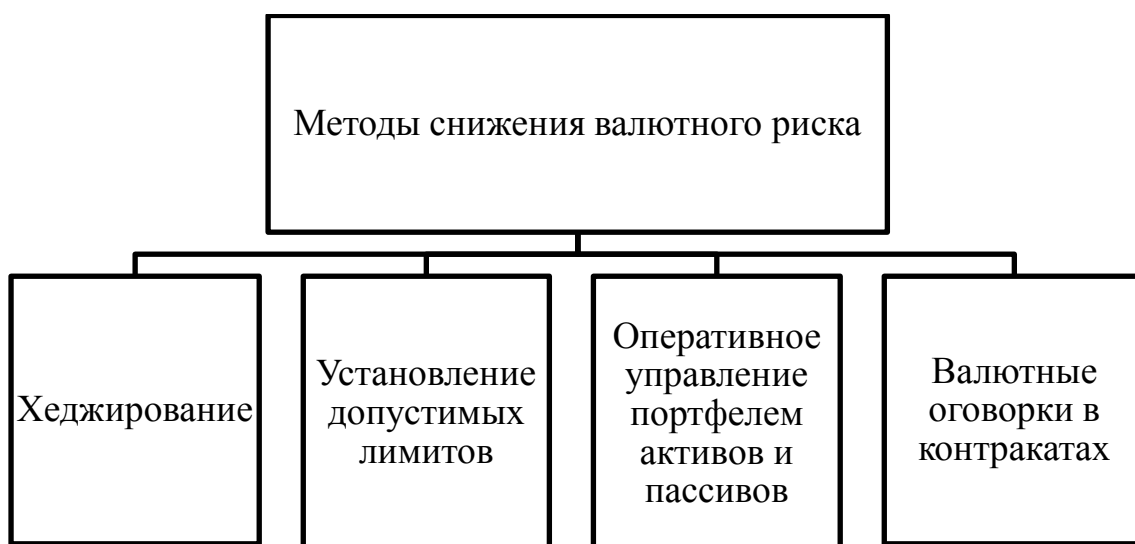


Рисунок 1.7 – Набор методов снижения валютного риска финансовой корпорации

Мероприятия по избеганию валютного риска осуществляется за счет отказа от заключения кредитных договоров в валюте в моменты нестабильности российского и мирового финансовых рынков.

Формирования необходимых резервов в целях покрытия возможного объема убытков используется как метод принятия риска.

В качестве основных методов передачи валютного риска третьим лицам необходимо использовать продажу портфеля кредитов, которые выражены в валюте и секьюритизацию кредитов финансовой корпорации.

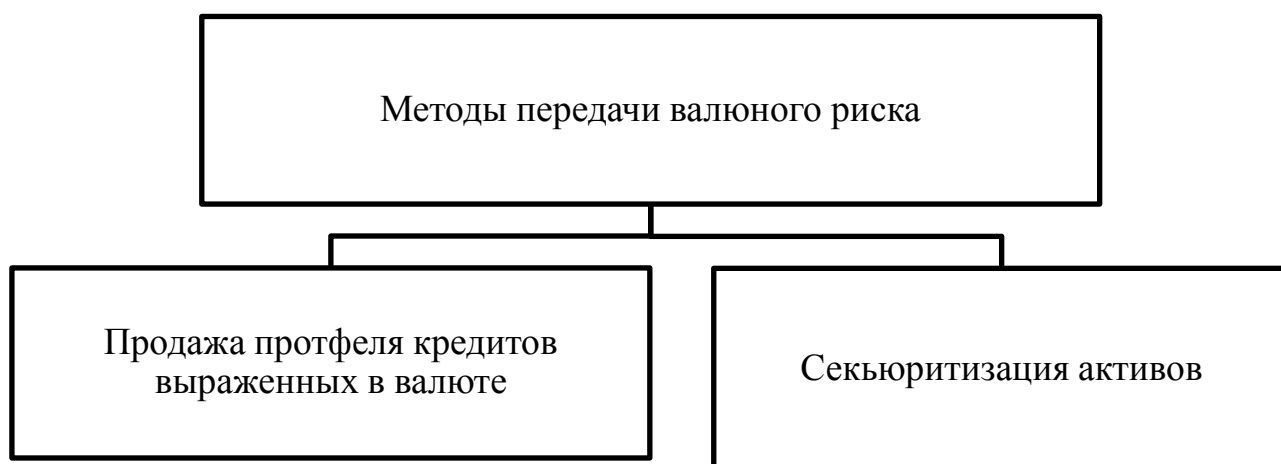


Рисунок 1.8 – Набор методов передачи валютного риска финансовой корпорации

Практика финансово-хозяйственной деятельности российских финансовых корпораций показала, что процесс управления валютным риском происходит обеспечения баланса между показателем активов и пассивов в иностранной валюте. Поддержание баланса обычно позволяет частично или полностью компенсировать возможные убытки от колебания курса валют. В случае если нетто-позиция банка по валютным позициям не равна нулю, у банка есть огромное количество рыночных деривативов позволяющих осуществить эффективную минимизацию валютных рисков путем хеджирования, валютных оговорок, оперативного управления портфелем кредитов и т. д.

Конкретный набор методов необходимо определять в зависимости от конкретной ситуации и применительно к конкретному хозяйствующему

субъекту, в нашем случае финансовой корпорацией осуществляющему свою финансово-хозяйственную деятельность на финансовом рынке.

Сформируем выводы по итогам рассмотренных теоретических аспектов оценки и управления рисками российских финансовых корпораций:

1. Понятие риск объединяют следующие характеристики: риск — это влияние или эффект, который может быть положительным или отрицательным; риски всегда вызваны некоторой степенью неопределенности свойственной всем хозяйственным процессам; вследствие реализации рисков появляются отклонения от ожидаемой ситуации (иными словами, происходит не то или не совсем то, что ожидалось); реализация рисков приводит к возникновению негативных ситуаций (даже если отклонение от ожидаемого события произошло в положительную сторону), а зачастую — и убытков (потерь).

3. Деятельность любой финансовой корпорации, которая осуществляет свою деятельность в условиях неопределенности, изменчивости экономической среды связана с различными рисками. Это связано с тем, что в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности финансовые корпорации осуществляют рискованные операции не только со своим капиталом, но и используя заемные ресурсы. Поэтому в случае реализации неудачного сценария риску подвергается не только капитал акционеров, но и физические и юридические лица капитал которых размещен в финансовой корпорации.

Понятиям риски финансовых корпораций дают различные дефиниции, что приводит к множеству обсуждений и дискуссий.

Большинство авторов определяют риски финансовых корпораций как возможность того, что случится несколько событий влияющих на хозяйственную деятельность финансовой корпорации, которое отрицательно отразится на доходах либо на капитале финансовой корпорации.

4. Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию возникает у финансовой корпорации по отношению к кредитным продуктам, стоимость которых выражена в различных иностранных валютах. Валютный риск связан с потенциальной возможностью изменения стоимости пассивов и активов финансовой корпорации за счет резкого изменения курса иностранных валют, в которых учитываются активы финансовой корпорации.

Существуют следующие основные способам управления валютным риском:

во-первых, это избегание риска, представляющее собой комплекс мероприятий который принят в финансовой корпорации позволяющий целиком или частично исключить тот или иной риск или группу рисков;

во-вторых, это формирование лимитов по операциям, которые относятся к операциям с высоким уровнем риска, такой метод относится к методу установлению лимитов. В рамках данного подхода предполагается разработка и внедрение специальных внутренних норм и правил, которые используются при уклонении от рисков;

в-третьих, это распределение рисков между сторонами сделок и контрактов, например это могут быть участник проектного финансирования или синдиката;

в-четвертых, это резервирование, представляющее собой наиболее распространённый метод менеджмента рисков, активно применяющийся в банковской сфере. Следует отметить, что резервы обычно позволяют избежать негативных последствий от операций с финансовыми активами;

пятый метод, предложенный Марковицем Г., заключается в диверсификации вложений и заимствований, и позволяет снизить объем рисков за счет перераспределения пассивов и активов по различным источникам получения и заимствования. При диверсификации достигается минимальная корреляция между активами и пассивами компании.

Конкретный набор методов необходимо определять в зависимости от конкретной ситуации и применительно к конкретному хозяйствующему субъекту, в нашем случае финансовой корпорации осуществляющему свою финансово-хозяйственную деятельность на финансовом рынке.



## 2. Оценка системы управления рисками финансовых корпораций

### 2.1 Оценка состояния российской финансовой системы

Данные рисунка 2.2 показывают, что Россия имеет только одну финансовую корпорацию, который входит в топ-100 крупнейших финансовых корпораций мира. Этой финансовой корпорацией является ПАО «Сбербанк». По этому показателю Россия находится на одном уровне с такими странами как Индия, Норвегия и Тайланд. При этом финансовая система Китая имеет 18 таких финансовых корпораций, США 12, а Япония 8 финансовых корпораций входящих в топ-100. Таким образом, российская финансовая система значительно слабее большинства развитых стран.

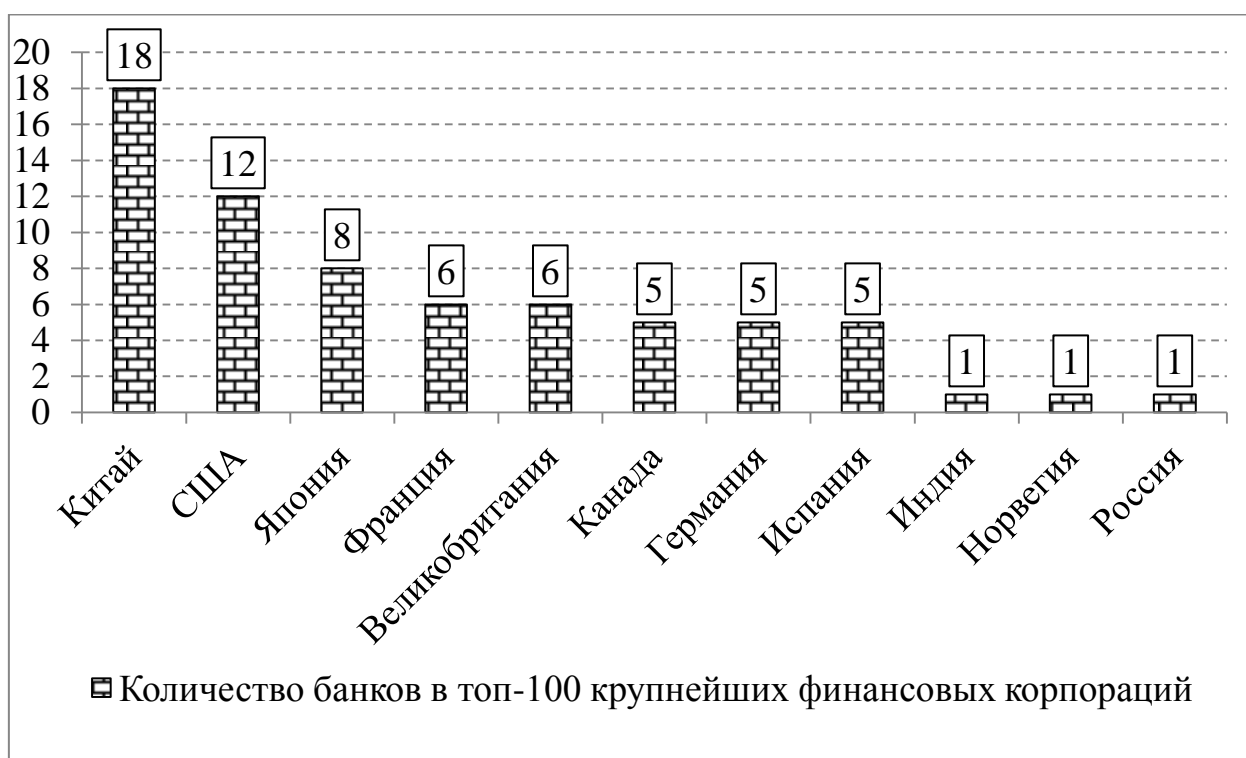


Рисунок 2.1 – Количество финансовых корпораций в топ-100 крупнейших финансовых корпораций мира

По данным Банка России по состоянию на 22.02.2019 на территории России зарегистрировано более 876 кредитных организаций включая небанковские кредитные организации. В соответствии с методикой Банкой России 11 из кредитных организаций относятся к системно значимыми. Их доля составляет 1,26 % от общего количества организаций. Рисунок 2.2 показывают структуру российских кредитных организаций.

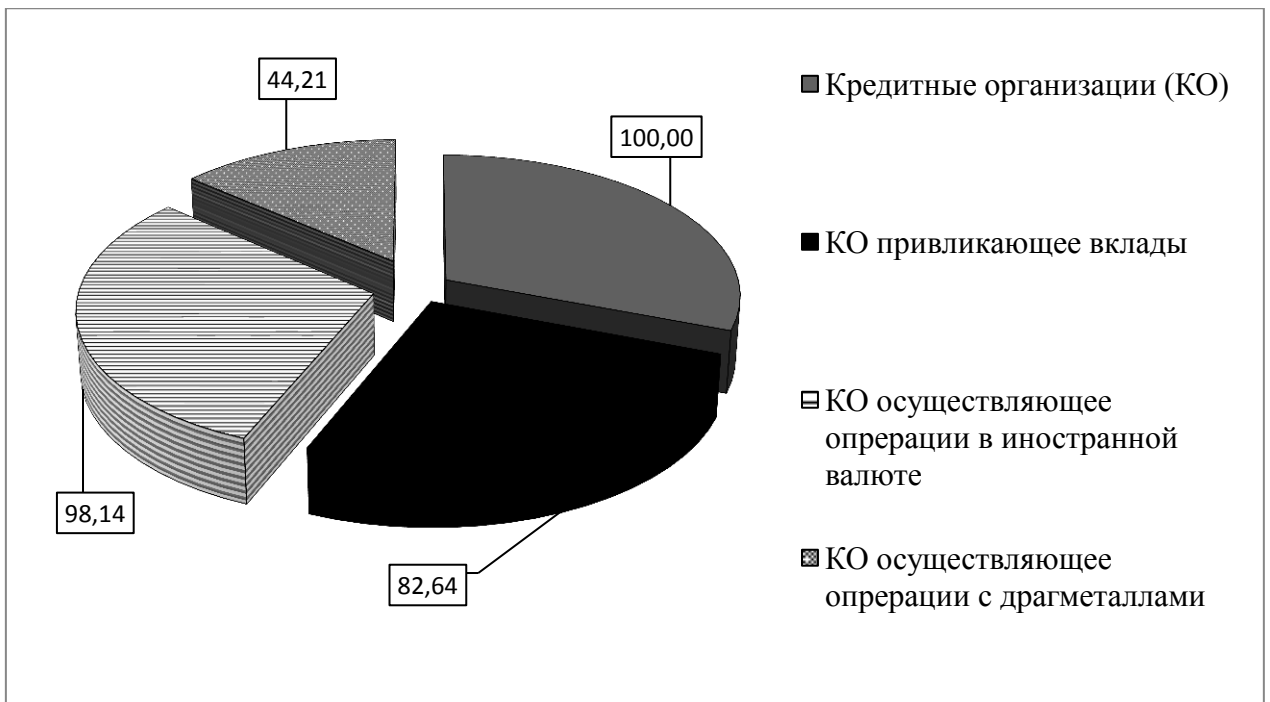


Рисунок 2.2 – Структура кредитных организаций по видам деятельности, в %

Рисунок 2.2 показывает, что 82,64 % составляют кредитные организации привлекающие вклады. Операции с иностранной валютой осуществляют более 98 % кредитных организаций.

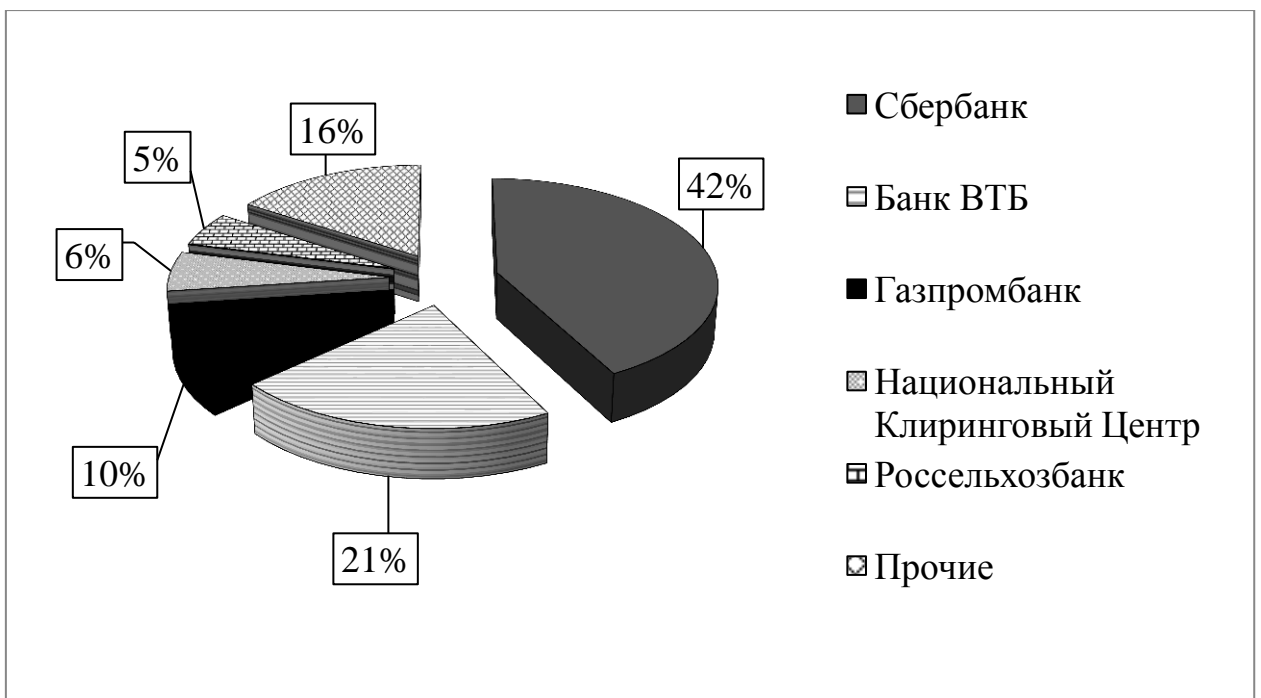


Рисунок 2.3 – Доля российских банков в общем объеме активов по состоянию на 1 января 2019

Менее половины кредитных организаций составляют кредитные организации осуществляющие операции с драгметаллами – 44, 21 %.

Рисунок 2.3 показывают долю российских банков, в том числе финансовых корпораций в общем объеме активов.

Диаграмма показывает, что наибольшую долю в общем объеме активов 42 % составляет ПАО «Сбербанк», на втором месте находится ВТБ (ПАО), Россельхозбанк и Газпромбанк и Газпромбанк, далее ГПБ (АО) на третьем и четвертом месте. Национальный Клиринговый Центр находится на пятом месте.

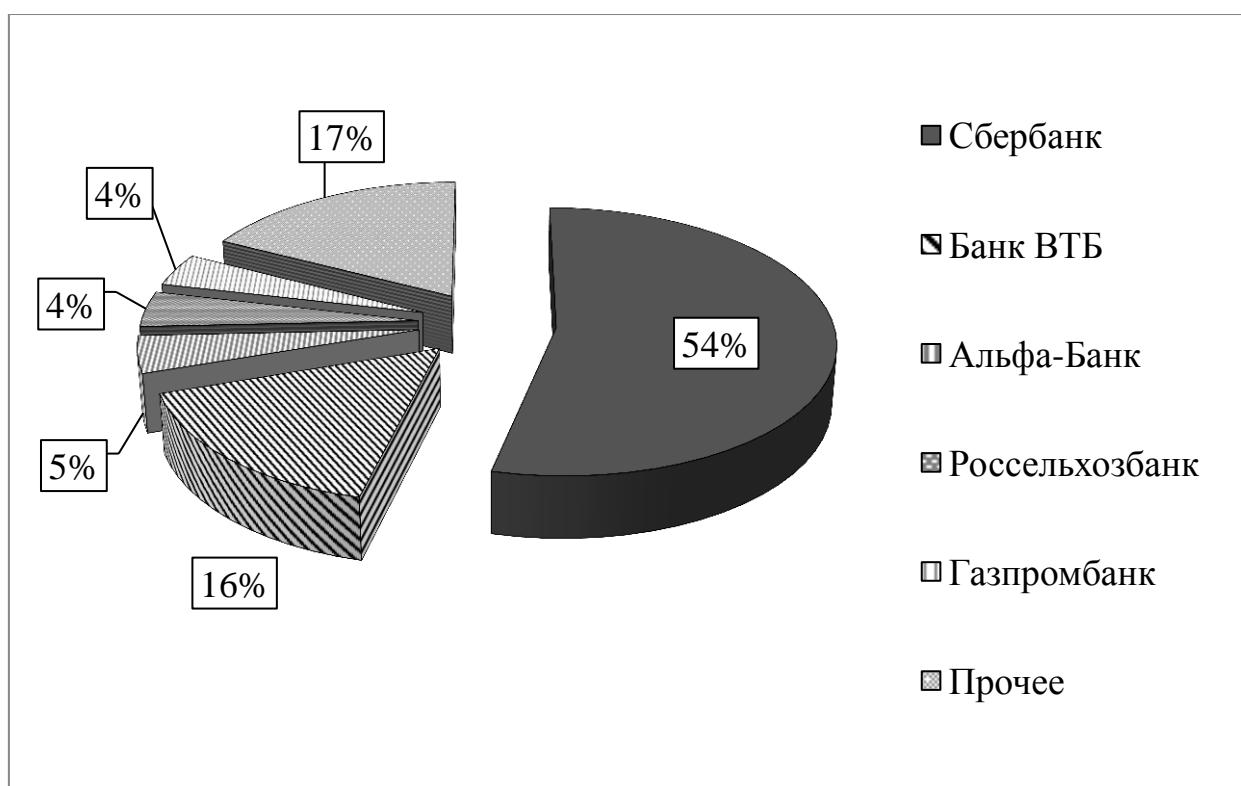


Рисунок 2.4 – Доля кредитных организаций по объему вкладов по состоянию на 1 января 2019

Таким образом, ПАО «Сбербанк» является крупнейшим банком и финансовой корпорацией России по размеру активов. Также ПАО «Сбербанк» находится на первом месте по количеству филиалов в России. По данным банка России на территории РФ действует 709 филиалов кредитных организаций, в том числе являющимися финансовыми корпорациями. Из них более 10 % принадлежит ПАО «Сбербанк». Это делает

ПАО «Сбербанк» одним из крупнейших коммерческих банков и финансовой корпорацией России.



Рисунок 2.5 – Доля филиалов ПАО «Сбербанк» в общем количестве филиалов кредитных организаций на территории РФ

Доля кредитных организаций по объему вкладов по состоянию на 1 января 2019 показывает, что 54 % вкладов находятся в ПАО «Сбербанк», 16 % вкладов аккумулирует ВТБ (ПАО), Альфа-Банк занимает третье место с долей в 5 %, Россельхозбанк и ГПБ (АО) занимают четвертое и пятое место, доля остальных банков составляет около 17 %.

Таким образом, финансовая корпорация ПАО «Сбербанк» является крупнейшей в России по привлеченному объему вкладов.

Что касается общей статистики, то 82,64 % кредитных организаций составляют организации привлекающие вклады, 98,14 % осуществляют операции в иностранной валюте, а 44,21 % осуществляют операции с драгметаллами.

Доля кредитных организаций в объеме выданных кредитов показана на рисунке 2.6. Анализируя данные этой диаграммы можно сделать вывод о том, что как по другим показателям среди банков РФ лидирует ПАО «Сбербанк» с долей 41 %. ВТБ (ПАО) находится на втором месте, с

долей в размере 21 % третье место занимает ГПБ (АО), его доля составляет 9 %.

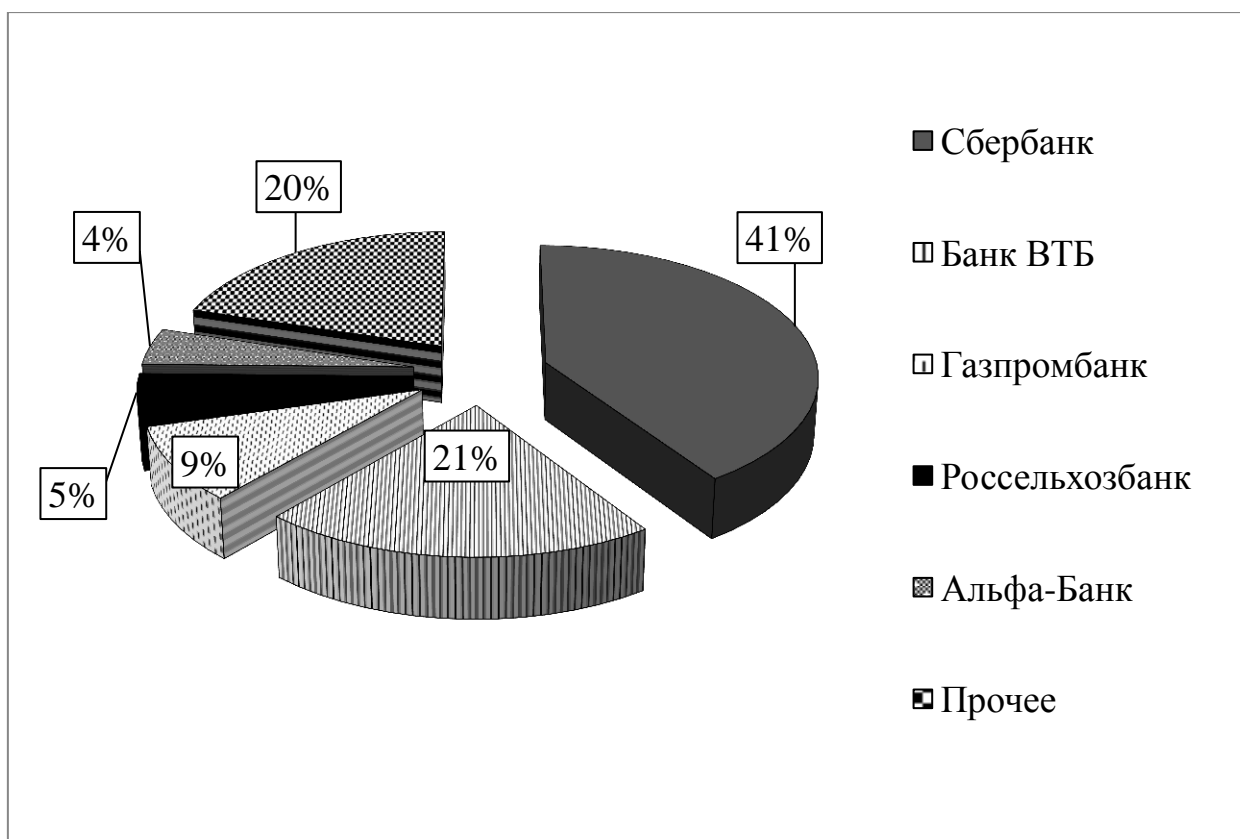


Рисунок 2.6 – Доля кредитных организаций в объеме выданных кредитов по состоянию на 1 января 2019

Таким образом, ПАО «Сбербанк» является крупнейшим российским банком и финансовой корпорацией по всем показателям. На втором месте находится ВТБ (ПАО) который находится на втором месте по всем показателям. Третье место по различным показателям занимают различные банки, но среди них выделяется ГПБ (АО) или Газпромбанк, который занимает третье место по объему выданных кредитов и активов.

Следовательно, наиболее крупными финансовыми корпорациями РФ являются ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО). Именно они являются наиболее актуальными для исследования управления рисками финансовыми корпорациями в РФ.

Выбрав наиболее крупные финансовые корпорации для анализа, проведем общую оценку состояния мировой финансовой системы.

В настоящее время финансовые учреждения сталкиваются с беспрецедентными трудностями. Меняются источники выручки и прибыли. Растут требования по сокращению расходов. Происходит трансформация бизнес-моделей. Меняется поведение клиентов. В то же время регулирующие органы подвергают банковскую сферу все более строгим проверкам. В этих условиях одни финансовые учреждения сохраняют или улучшают показатели рентабельности, в то время как другим не удастся адаптироваться. Что поможет добиться успеха? Четко определенная стратегия, уникальная операционная и бизнес-модель, а также строгая дисциплина в исполнении.

Успешные банки прилагают все усилия для того, чтобы развивать и укреплять отношения со своими клиентами по всем доступным каналам, находить наиболее перспективные с точки зрения возможных инвестиций digital-инициативы, а также активно экспериментируют с новыми решениями.

По итогам 2019 года российской банковской системе необходимо решить различные проблемы в основном связанные с процессом регулирования, моральным устареванием информационных систем и необходимостью развития технологий прорыва и разработкой новых бизнес-моделей, ростом конкуренции и ожиданий со стороны клиентов. Это позволит реализовать новые стратегии стабильного развития банковской системы.

В процессе развития в 2019 году для банков может стать решающим в вопросах реализации процессов трансформации в более приспособленные к условиям внешней среды банковские организации.

Перечислим важные макроэкономические факторы, которые будут оказывать значительное влияние на долгосрочный рост российских банков и российской банковской системы:

- 1) ориентация на клиента;
- 2) изменение банковских нормативов;
- 3) эффективный менеджмент банковских технологий;

4) оптимизация рисков связанных с информационными системами (киберрисками);

5) реализация финансово-технологических проектов и проведение крупных ИТ-компаний;

6) повышение эффективности использование трудовых ресурсов ресурсов.

Рассмотрим каждый из пяти бизнес-сегментов, чтобы понять, как эти долгосрочные факторы будут меняться в ближайшие год-полтора. Характеризуя мировую экономику, следует отметить, что реальный ВВП сохраняет положительную динамику практически везде в мире, что позволяет говорить о перспективах по большинству направлений деятельности банков. Положительным фактором является оптимистическая динамика на рынке трудовых ресурсов в США и ЕС. Однако благоприятная ситуация в экономике и на рынке труда может вызвать ряд сдерживающих мер от правительства США и ЕС, в том числе в том числе к ужесточению денежно-кредитной политики через повышение процентных ставок государственных банков.

Следует отметить, что банкам во всем мире, в том числе и в России предстоит решать, как операционные задачи так и осуществлять необходимую трансформацию бизнеса основываясь на шести макроэкономических факторах банковского сектора.

Рассмотрим один из шести макроэкономических факторов банковского бизнеса, который будет оказывать значительное влияние на деятельность банковской системы в целом – клиентоориентированность.

Долгосрочный устойчивый рост в банковском секторе возможен только при условии радикального перехода от подхода, в центре которого — продукт и повышение продаж, к клиентоориентированному подходу, и дальнейшего совершенствования стратегий, направленных на соответствующие рынки, сегменты клиентов и решения.

Несмотря на то, что за последние несколько десятилетий в банковской сфере, несомненно, во многих отношениях произошли улучшения, большинство организаций здесь, в отличие от других отраслей, не пересмотрели свои бизнес-процессы в пользу клиентоориентированности. В условиях повсеместного развития цифровых инноваций банки и вовсе рискуют потерять возможность контролировать удовлетворенность клиентов.

Конечно, после финансового кризиса многие банки — как международные, так и локальные, как крупные, так и небольшие — пересмотрели свои рыночные стратегии и стратегии работы с клиентами. Во многих случаях такие решения были вызваны требованиями надзорных органов, а не улучшением понимания потребностей рынков и клиентов. Вопреки ожиданиям, далеко не все банки, по меньшей мере в США, обращают внимание на удовлетворенность клиентов.

К счастью, многие банки начинают осознавать, что развитие финтех-отрасли, ранее воспринимавшейся как угроза, открывает благоприятные перспективы для обслуживания клиентов за счет использования опыта финтех-компаний и организации сотрудничества с ними. Благодаря исключительно внимательному отношению к интересам клиентов финтех-компании показали, что могут отвечать всем их требованиям и превосходить ожидания.

Однако внедрение новых технологий, как правило, лишь отчасти помогает решить существующие проблемы. Главной задачей для большинства банков является достижение организационной гибкости. Для этого они должны внедрять инновации, менять подходы к управлению персоналом и создавать стратегические партнерства по принятию решений, полезных для клиентов, в рамках более широкой экосистемы участников.

Другой макроэкономический фактор банковского сектора – пересмотр нормативной базы.



Новые технологии открывают возможности для модернизации комплаенс-систем и объединения разрозненных функций, созданных с целью обеспечения соответствия различным требованиям.

После 10 лет пристального внимания со стороны регулирующих органов во всем мире можно говорить о некоторой стабилизации в банковском секторе. По крайней мере, в США активность в области установления новых регулятивных норм, по-видимому, снижается. Кроме того, наблюдаются признаки возникновения расхождений в подходах между национальными регуляторами, которые по окончании посткризисного периода беспрецедентной скоординированности действий начали ставить в приоритет региональные и национальные интересы. Например, многие международные компании сталкиваются с необходимостью выполнения различающихся между собой требований регуляторов и рынков в разных странах. В последнее время к этому добавилось еще и отсутствие единого мнения в отношении основных пруденциальных требований. Это, например, касается отдельных аспектов стандарта «Базель III», по которым до сих пор не достигнуто согласие регуляторов.

Однако ожидания относительно значительного ослабления регулирования могут оказаться неоправданными. Некоторые регулятивные нормы США сейчас пересматриваются и, возможно, будут доработаны. К таким нормам относятся Правило Волкера, требования к советам директоров в части корпоративного управления и определение максимальных размеров для системно значимых банков. Тем не менее, новые требования к капиталу и ликвидности, проведению стресс-тестирования и планированию восстановления после форс-мажорных обстоятельств, скорее всего, пересматриваться не будут. Ожидания в отношении соблюдения требований, особенно в части справедливого обращения с клиентами и уровня ответственности высшего руководства, сохранятся на высоком уровне. Кроме того, предполагается, что регулирующие органы продолжат осуществлять программы мониторинга правоприменения и требовать от банков большего

раскрытия информации для проведения тестирования операционной целостности сложно структурированных организаций, особенно в условиях стресса.

В Европе положения новой Директивы Евросоюза «О рынках финансовых инструментов» (MiFID II) и предлагаемые правила по созданию промежуточных холдинговых компаний — аналогичные действующим в США — должны сохранять приоритет на повестке дня международных банков. Кроме того, положения второй Директивы об оказании платежных услуг (PSD2) могут иметь косвенные последствия в разных регионах. При этом правила в области защиты данных, в частности, Общий регламент по защите данных (GDPR), еще больше усилят регуляторную нагрузку на банки. Решение этой задачи, возможно, заключается в интеграции целей системы обеспечения соблюдения нормативных требований (комплаенс) с точки зрения контроля и подотчетности со стратегическими целями банка, включая обеспечение развития, упрощение операционной деятельности, управление рисками и оптимизацию затрат. Другими словами, комплаенс-система должна соответствовать бизнес-стратегии банка. Если этого не сделать, банки могут подвергнуться риску невыполнения нормативных требований и снижения производительности. Банкам также следует уделять особое внимание соблюдению нормативных требований при определении необходимых изменений и управлении ими как на уровне отдельных бизнес-единиц, так и на корпоративном уровне. Эти изменения потребуют от руководителей последовательного применения стандартов должной осмотрительности в управлении своей деятельностью.

Третий макроэкономический фактор, влияющий на банковский бизнес – управление технологиями.

Для того чтобы повысить гибкость своих организаций, ИТ-директорам банков в рамках управления портфелем технологических активов следует развивать направления, обеспечивающие банку реальные конкурентные преимущества. На аутсорсинг следует передавать

вспомогательные виды деятельности с учетом повышения эффективности затрат.

Большинство банков сталкивается с трудностями управления технологическими ресурсами, которые представляют собой беспорядочное нагромождение систем, платформ, программного обеспечения и инструментов, многие из которых уже морально устарели и требуют для обеспечения бесперебойной работы значительных ресурсов и капитала. В этой связи модернизация основной операционной инфраструктуры становится очевидным приоритетом для банков. По данным исследования ICT Enterprise Insights, проведенного аналитической фирмой Ovum в 2016 году, почти четверть опрошенных представителей банковского сектора по всему миру отметили модернизацию в качестве наиболее важной тенденции в области информационных технологий.

Для того чтобы провести необходимые изменения в своих банках и повысить эффективность деятельности с минимальными перебоями в работе внутренних систем, ИТ-директорам необходимо обеспечивать совместимость новых технологических решений, приобретаемых у разных внешних поставщиков. Это, в свою очередь, может потребовать дальнейшего увеличения ИТ-бюджетов в банках. Так, по подсчетам агентства Gartner, в 2018 году мировая банковская отрасль потратит 519 млрд долл. США на развитие информационных технологий, что на 4,1% больше, чем в 2017 году, когда сумма ИТ-расходов банков составила 499 млрд долл. США.

Однако одних денежных средств, как правило, недостаточно. В своем стремлении к упрощению, модернизации и гибкости систем банки должны задать себе три важных вопроса:

1. Каким образом они будут управлять портфелем технологических активов для обеспечения максимальной эффективности бизнеса?

2. Как будет определяться необходимый уровень и тип технологического аутсорсинга (т. е. привлечение третьих сторон для проектирования, разработки и управления технологическими решениями)?

3. Каким образом они направят ресурсы исключительно на развитие тех видов деятельности, которые обеспечивают конкурентное преимущество?

Рост числа технологических платформ и разработчиков технологий на рынке, а также развитие облачных решений сделали аутсорсинг более удобным и доступным. Конечно, такая практика для банков не нова, однако зачастую для сохранения конкурентных преимуществ на рынке возникает необходимость в значительном расширении объема передаваемых на аутсорсинг функций. Технологические группы банков могут сыграть ключевую роль в управлении новой моделью аутсорсинга и обеспечении максимальной эффективности для бизнеса.

Разумеется, аутсорсинг применим не для всех основных видов деятельности — техническая поддержка некоторых видов деятельности, например, в области соблюдения требований и управления рисками, должна осуществляться внутренними подразделениями банка. Одним из примеров аутсорсинга являются управляемые услуги для осуществления критически важных видов деятельности, которые требуют наличия специализированного технического персонала, но обеспечивают компании ограниченное конкурентное преимущество. Кроме того, внешние поставщики услуг могут автоматизировать процессы обеспечения соблюдения требований, что позволяет экономить трудовые ресурсы — сотрудникам банка необходимо только провести последний этап анализа и подготовить отчетность для регулирующих органов.

Стратегия аутсорсинга, как правило, требует применения более тщательного подхода к выбору разработчиков технологий с акцентом на высококачественное программное обеспечение и глубокие знания в области банковского бизнеса (например, обслуживание ипотечных кредитов или обработка счетов по вкладам «до востребования»).

Многофункциональные финансовые организации предпочитают использовать «звездообразные» бизнес-модели, предусматривающие

разносторонние связи с третьими сторонами в различных областях. Они соответствующим образом перестраивают свои методы заключения контрактов с поставщиками, а также управления рисками и осуществления контроля за их деятельностью.

Аутсорсинг также может играть решающую роль в модернизации приложений — за счет оптимизации, реструктуризации, переписывания кода или переноса его на другую платформу, а также благодаря возможности переноса платформы в «облако».

Четвертый фактор, который будет значительно оказывать влияние на деятельность банковской системы в России и во всем мире это снижение уровня киберриска.

Усиление взаимозависимости между участниками банковской экосистемы, ускорение внедрения новых технологий и сохраняющаяся зависимость от морально устаревшей инфраструктуры — все эти факторы способствуют росту киберрисков. Проблема кибербезопасности признается важной во всем мире — киберриск является приоритетом на повестке дня менеджеров по управлению финансовыми рисками. Действие на опережение постоянно меняющихся потребностей бизнеса и устранение все более изощренных угроз со стороны злоумышленников являются первоочередными задачами для руководителей банков.

Это подтверждают и способы управления киберрисками, применяемые сейчас многими банками. В частности, продолжает увеличиваться финансирование инициатив в области кибербезопасности, расширяется сотрудничество между банками, контрагентами и регулирующими органами, включая обмен информацией и передовым опытом. Кроме того, многие банки привлекают в свои подразделения по кибербезопасности квалифицированных специалистов в этой области.

Тем не менее, киберриск становится все более сложным, и влияние такого риска зачастую не осознается в полной мере и не может быть точно определено. Таким образом, банкам многое еще предстоит сделать для того,

чтобы внедрить механизмы осуществления упреждающего контроля за киберрисками в своей деятельности на постоянной основе. Начать следует с формирования устойчивой культуры должной осмотрительности на уровне всей организации и обеспечения понимания кибербезопасности в качестве ключевого фактора при разработке бизнес-процессов, стратегий и инновационных решений.

Так, с развитием роботизации процессов (RPA) и когнитивных технологий автоматизация повсюду набирает обороты. Ключевым моментом станет разработка протокола кибербезопасности при проектировании таких систем и осуществлении надзора за ними. Кроме того, по мере неизбежного распространения Интернета вещей («умных» часов, устройств искусственного интеллекта и т. д.) в банковской сфере киберриск должен стать основным фактором при принятии каждого решения. Открытые интерфейсы прикладного программирования (API) — еще один пример киберуязвимости, которая требует особого внимания.

Что касается вопросов регулирования, то здесь банки могут оказаться на «передовой», действуя на опережение в части соблюдения требований обязательных государственных и федеральных стандартов и внедряя надежные системы управления киберрисками.

Пятый макроэкономический фактор - финтех-компании и крупные ИТ-организации.

Клиентоориентированные финтех-компании сохраняют лидирующие позиции в области инноваций в банковской сфере. В этой ситуации у банков есть несколько вариантов стратегии. Они могут начать повторять действия финтех-компаний, создавать аналогичные инновационные решения, взаимодействовать с ними (теряя при этом конкурентное преимущество) или же придерживаться комплексной стратегии с учетом своих возможностей и позиций на рынке.

Шестой макроэкономический фактор - переосмысление трудовых ресурсов. В рамках учета этого макроэкономического фактора банкам

следует пересмотреть свои кадровые стратегии с учетом изменения условий труда, вызванных возрастающим уровнем автоматизации и этнокультурного многообразия трудовых ресурсов.

В рамках предстоящих преобразований банкам необходимо будет создавать новую культуру труда, основанную на принципах сотрудничества и равных условий для всех, и развивать более интегрированный подход к опыту работы на всех этапах трудовой деятельности — от приема на работу до выхода на пенсию — с учетом удовлетворенности клиентов, в обеспечении которой они участвуют. Такой новый подход, который непременно должен быть основан на использовании цифровых технологий, обеспечит сотрудникам необходимый баланс между работой и личной жизнью и обозначит цель, к которой им следует стремиться в своей деятельности.

Рассмотрев основные направления развития банковской системы перейдем к количественной оценке показателей финансово-хозяйственной деятельности мировой и российской банковских систем.

В целом мировая финансовая система представляет собой достаточно развитую систему, включающую в себя множество субъектов и осуществляющую кругооборот капитала, финансирование инвестиционных проектов, выпуск финансовых деривативов и много другое.

Российская банковская система по всем показателям значительно отстает от ведущих мировых финансовых систем. При этом ПАО «Сбербанк» является лидером российской банковской системы по всем основным показателям: объем активов; объем вкладов; объем выданных кредитов. Также ПАО «Сбербанк» входит в сотню наиболее крупных финансовых корпораций мира. При этом другие российские корпорации и банки не входят в эту группу.

Помимо Сбербанка другими крупными банками, входящими в тройку лидеров являются ВТБ и Газпромбанк. Все эти банки входят в список

системно значимых банков РФ. Проведем оценку динамики финансово-экономической деятельности российских банков.

## 2.2 Оценка финансово-экономической деятельности российских финансовых корпораций

Проведенный анализ состояния российской банковской системы выявил, что наиболее крупными российскими банками являются ПАО «Сбербанк», Банк ВТБ (ПАО) и «Газпромбанк (Акционерное общество)». Учитывая изложенное, проведем анализ финансово-хозяйственной деятельности этих банков.

В первую очередь рассмотрим динамику финансово-хозяйственной деятельности крупнейшего банка – ВТБ (ПАО).

Группа ВТБ (ПАО «ВТБ») является российской финансовой корпорацией, которая включает в себя более двадцати кредитных и финансовых организаций, функционирующих в различных сегментах финансового рынка.



Рисунок 2.7 – Структура банковской группы ВТБ (ПАО)



Годовой отчет показывает, что структура финансовой корпорации ВТБ (ПАО) сформирована на основе следующих принципов: стратегический холдинг; единая стратегия финансовой корпорации; единый бренд; централизованное финансовое управление; система управления рисками; единые системы контроля над элементами группы.

На рисунке 2.7 показана структура банковской группы ВТБ (ПАО) которая представлена более чем девяти банками группы расположенных в различных СНГ, таких как Армения, Казахстан, Грузия, а также странах Африки и Европы. Таким образом, банковская группа ВТБ представляет собой значительный блок финансовая группа ВТБ (ПАО) и является ее значительным элементом.

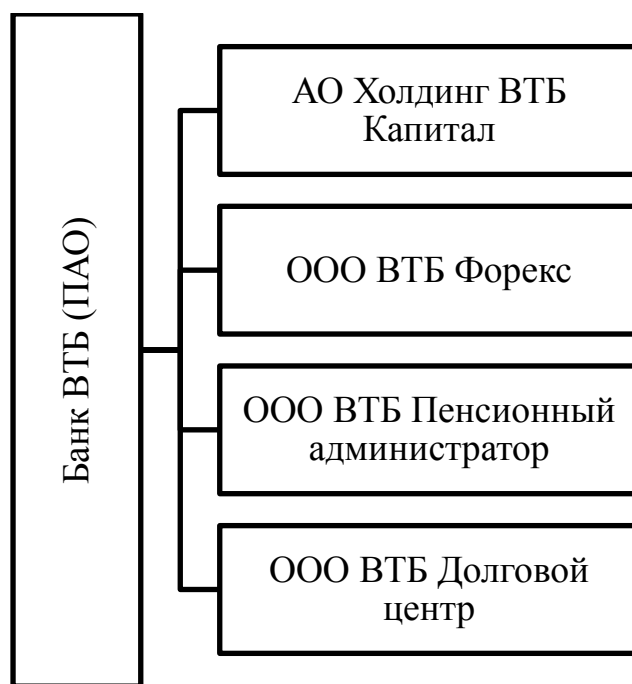


Рисунок 2.8 – Структура финансовой группы ВТБ (ПАО), часть I

Другие элементы представлены долговым центром, компанией осуществляющей управлением пенсионными накоплениями, а также организацией осуществляющей управление пенсионными накоплениями и финансовым холдингом ВТБ капитал, который осуществляет управление финансами группы.

Другая часть группы представлена дочерним обществом, осуществляющим факторинговые операции – ВТБ Факторинг, пенсионный

фонд, регистраторское общество и другие дочерние общества см. рисунок 2.9.

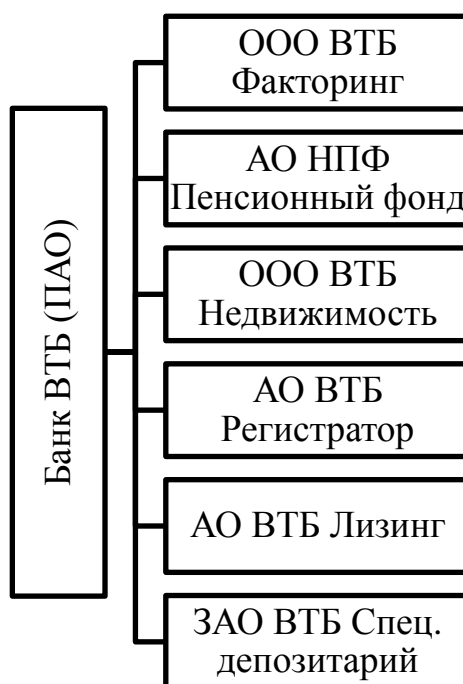


Рисунок 2.9 – Структура финансовой группы ВТБ (ПАО), часть II

Наиболее крупным держателем акций финансовой группы ВТБ (ПАО) является Росимущество, которое имеет долю в уставном капитале финансовой корпорации ВТБ (ПАО) в размере 60,93%. Привилегированными акциями владеет единственный акционер – ГК «Агентство по страхованию вкладов» и Министерство финансов Российской Федерации.

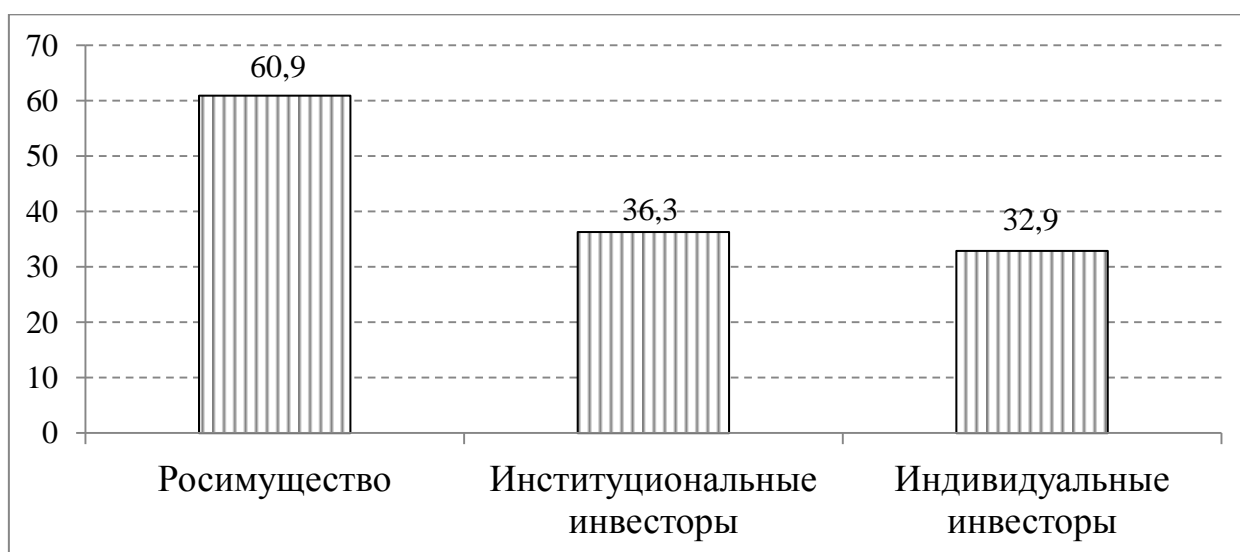


Рисунок 2.10 – Структура акционерного капитала, сформированного обыкновенными акциями (%)

Указанные выше данные, а также данные рисунка 2.10 показывают, что мажоритарным акционером ВТБ (ПАО) является Росимущество.

Банк ВТБ (ПАО) является вторым по величине банком России, общее количество клиентов банка ВТБ (ПАО) составляет 36 млн. клиентов. Активы банка составляют 14,6 трлн. руб. Агентством The Banker ВТБ (ПАО) отнесен к банкам года, и имеет кредитные рейтинги инвестиционного уровня от ведущих мировых и российских рейтинговых агентств.

Сеть офисов банка достаточно обширна, и имеет 1,6 тысяч отделений по всей России. Общее количество банкоматов ВТБ (ПАО) достигает 16 тысяч. Банк присутствует в 17 странах мира, а общее количество сотрудников банка составляет 78 тысяч чел.



Рисунок 2.11 – Доля ВТБ (ПАО) на финансовом рынке России (%)

Согласно рисунку 2.11, доля группы ВТБ на российском рынке финансовых услуг составляет:

16,2 % от общего объема банковских активов в России;

18,6 % от рынка кредитования юридических лиц в России;

20,7 % от общего объема депозитов юридических лиц в России;

17,8 % от общего объема кредитов выдаваемых физическим лицам в России;

14,0 % от общего объема депозитов физических лиц в России

22, 7 % от общего объема рынка ипотечного кредитования в России.

Как показывают данные рисунка 2.12 банк ВТБ (ПАО) на 92,2 % принадлежит государству. При этом миноритарии составляют незначительную часть акционеров общества.

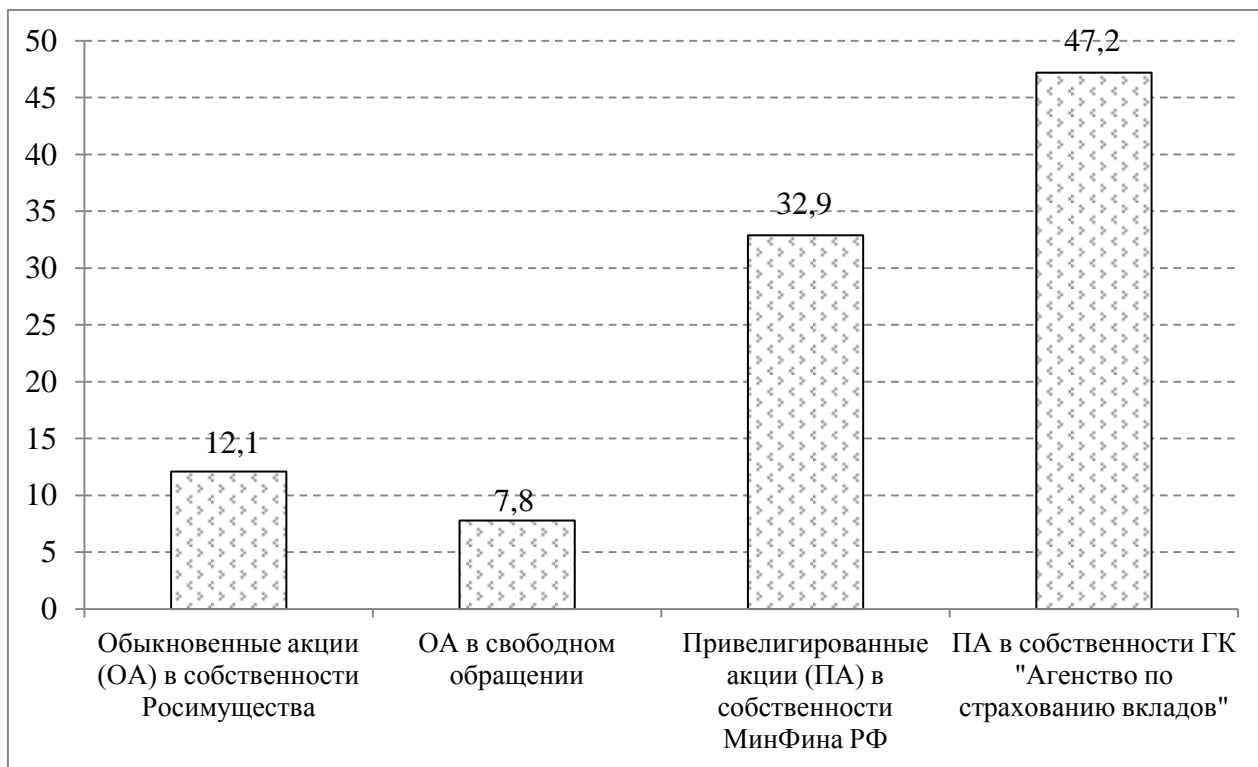


Рисунок 2.12 – ВТБ (ПАО) на финансовом рынке России (%)

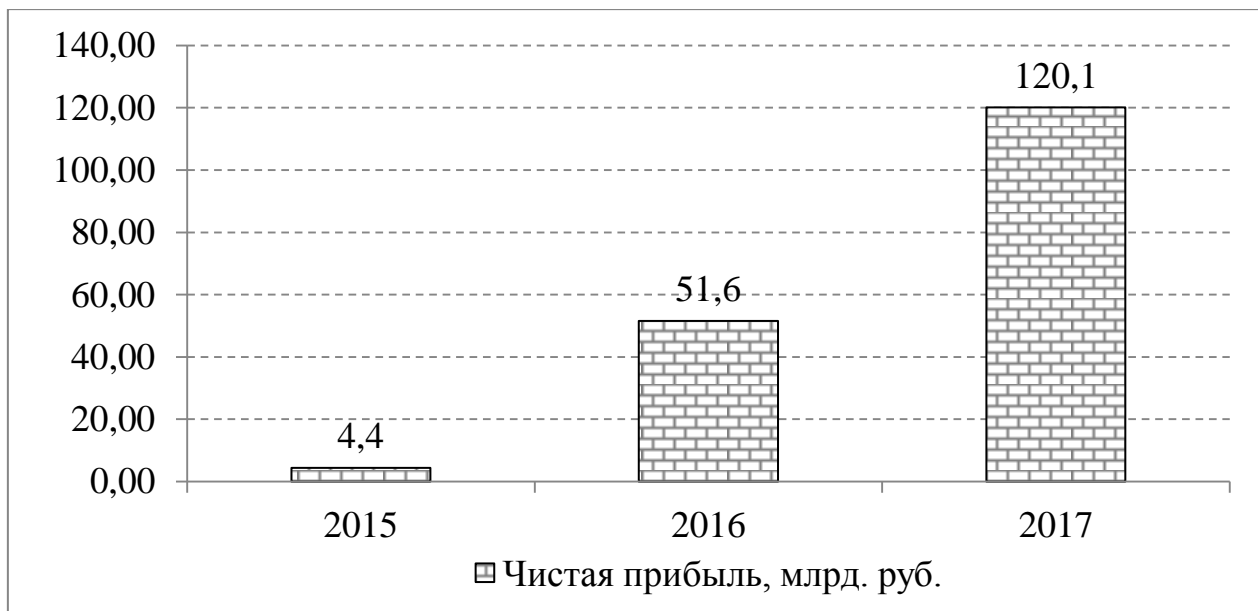


Рисунок 2.13 – Динамика чистой прибыли ВТБ (ПАО), млрд. руб.

Как видно из рисунка 2.12 в акционерном капитале сформированным обыкновенными акциями наибольшую долю, в размере 60,9 % имеет

государство. Описав основные показатели деятельности ВТБ (ПАО) дадим краткую характеристику его основных финансово-хозяйственных показателей деятельности.

Из рисунка 2.13 видно, что динамика чистой прибыли положительная, по сравнению с 2015 годом объем чистой прибыли вырос с 4,4 млрд. руб. до 120,1 млрд. руб. т.е. более чем 27 раз.

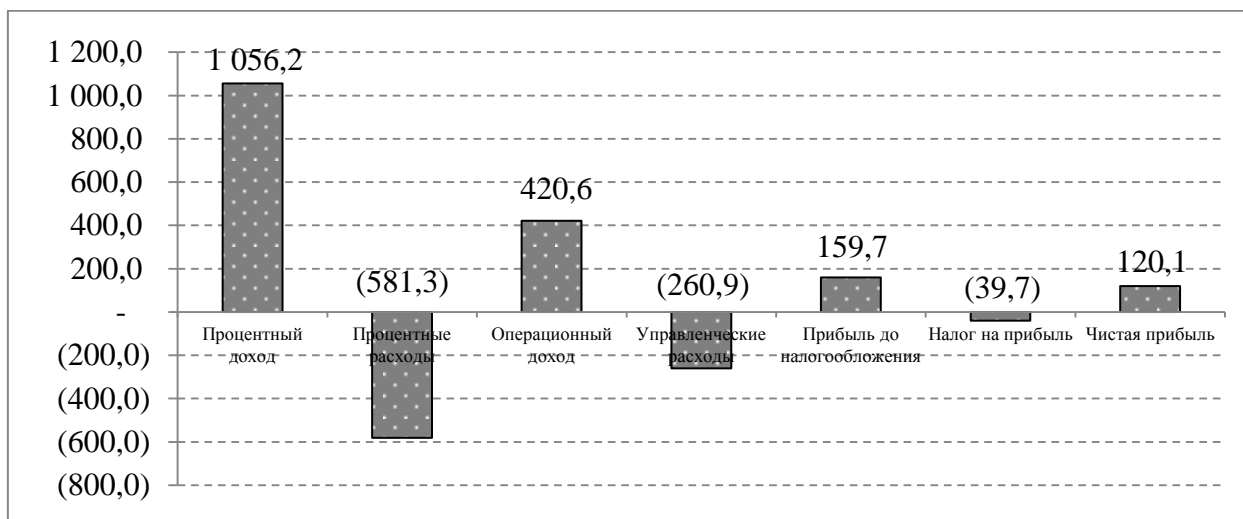


Рисунок 2.14 – Структура чистой прибыли ВТБ (ПАО) в 2017 году, млрд.руб.

Структура чистой прибыли ВТБ (ПАО) показанная на рисунке 2.14 показывает, что основную массу доходов в чистой прибыли составляет процентный доход в размере 1 056,2 млрд. руб., процентные расходы составляют 581,3 млрд. руб. Операционные доходы составляют 420,6 млрд. руб. Управленческие расходы составляют 260,9 млрд. руб.

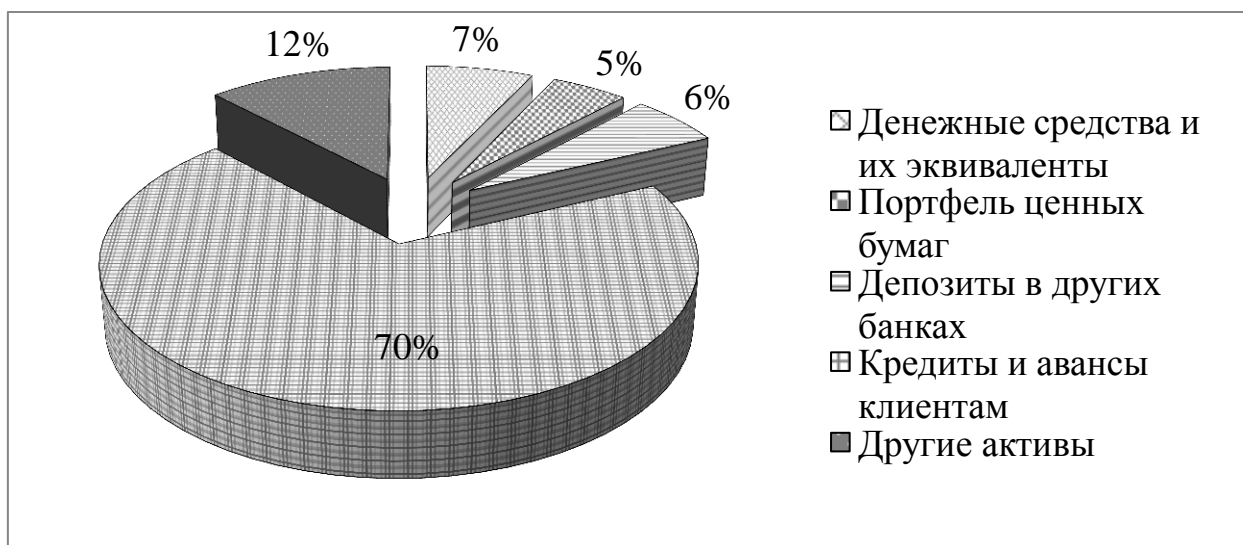


Рисунок 2.15 – Структура активов ВТБ (ПАО), в %

Структура активов ВТБ (ПАО) показана на рисунке 2.15. Основная составляющая активов ВТБ (ПАО) представляет собой кредиты и авансы клиентов 70 %. Денежные средства и их эквиваленты составляют 7 %, ценные бумаги 5 %, депозиты в других банках составляют 6 %, другие активы составляют 12 %.

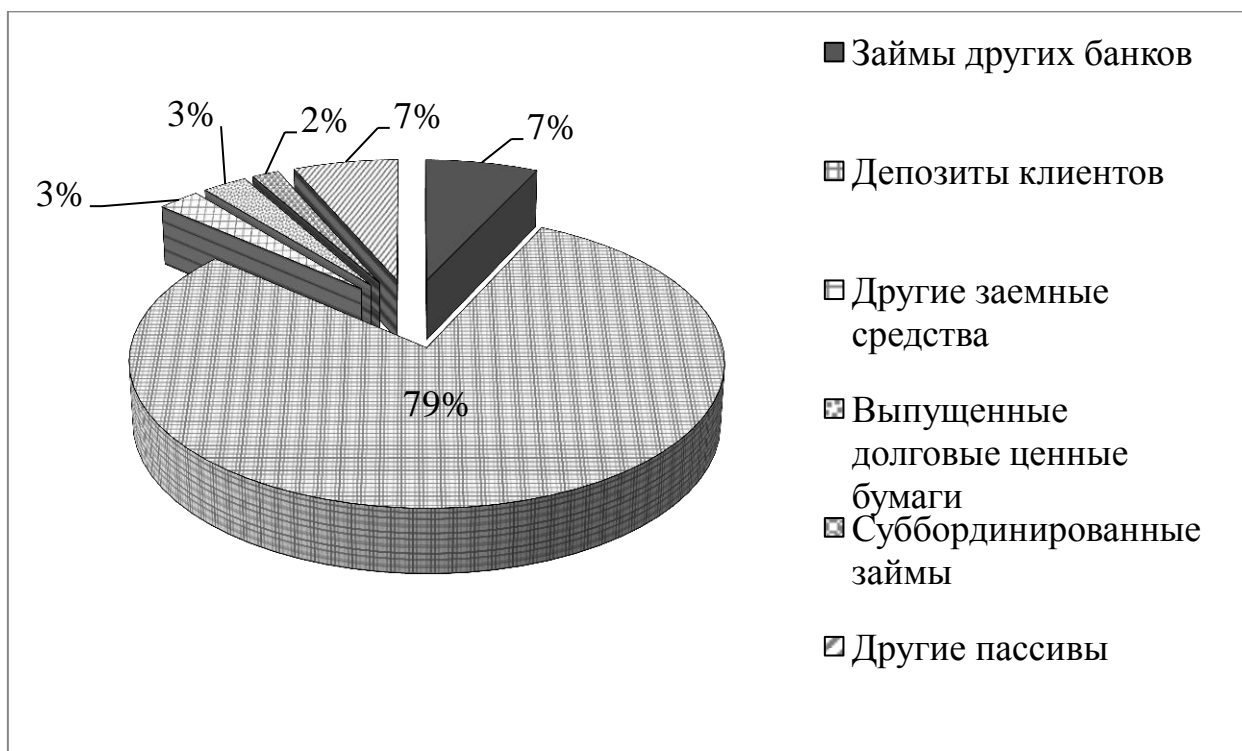


Рисунок 2.16 – Структура пассивов ВТБ (ПАО), в %

Данные рисунка 2.16 показывают, что основными источниками пассивов являются депозиты клиентов – 79 %, займы других банков составляют 7 %. Долговые ценные бумаги ВТБ (ПАО) играют незначительную роль как источник активов банка – 3 %. Субординированные займы также незначительны и составляют не более 2 %. Таким образом, основным источником финансирования деятельности банка ВТБ (ПАО) являются депозиты клиентов, которые обеспечивают основную массу операций по кредитованию физических и юридических лиц.

Проведенный анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ВТБ (ПАО) показал, что данный банк является динамично развивающейся российской финансово-кредитной организацией занимающее второе место по объемам активов и проводимых операций.

Рассмотрев структуру и основные результаты деятельности финансовой корпорации ВТБ (ПАО) перейдем к структуре финансовой корпорации ПАО «Сбербанк».

В соответствии с рисунком 2.17 в структуру ПАО «Сбербанк» входят большое количество дочерних банков, в том числе ООО «Сетелем Банк», ОАО «БПС-Сбербанк» в Белоруссии и ДБ АО «Сбербанк» в Казахстане и банковское подразделение, находящееся в Европе – Sberbank Europe AG и швейцарское подразделение ПАО «Сбербанк» - Sberbank (Switzerland) AG.

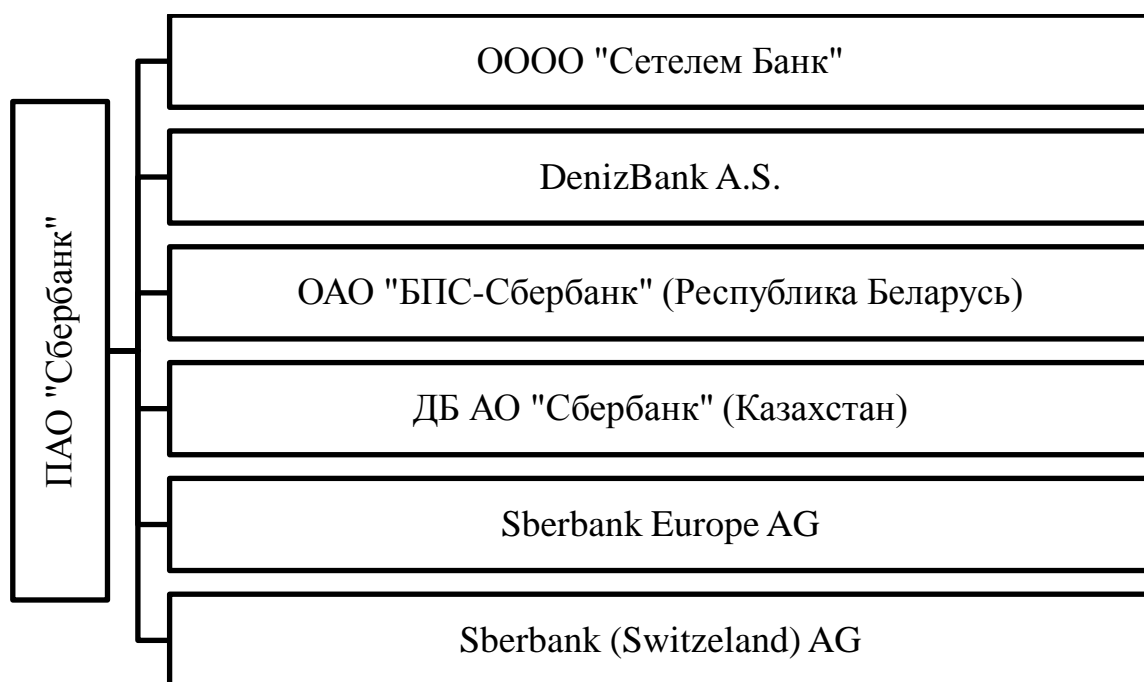


Рисунок 2.17 – Банки, входящие в структуру финансовой корпорации ПАО «Сбербанк»

Полное наименование финансовой корпорации – публичное акционерное общество «Сбербанк России» (далее по тексту ПАО «Сбербанк» или Организация, или Сбербанк, или Банк). В России это самая крупная финансовая корпорация, которая осуществляет свою деятельность на финансовом рынке с 1841 года. На сегодняшний день, финансовая корпорация ПАО «Сбербанк» имеет двенадцать территориальных банков с общим количеством отделений на 1 декабря 2018 года 14275 штук в 83 субъектах Российской Федерации.

Финансовая корпорация ПАО «Сбербанк» имеет значительное влияние не только в России, но и во всем мире. Используя свое участие в предприятиях группы, финансовая корпорация присутствует в 22 странах мира, обслуживает 151 млн. клиентов, из которых 134,7 млн. находятся в России. Совокупные активы группы составляют 27,11 трлн. руб. Общий объем персонала составляет 310,3 тыс. сотрудников.

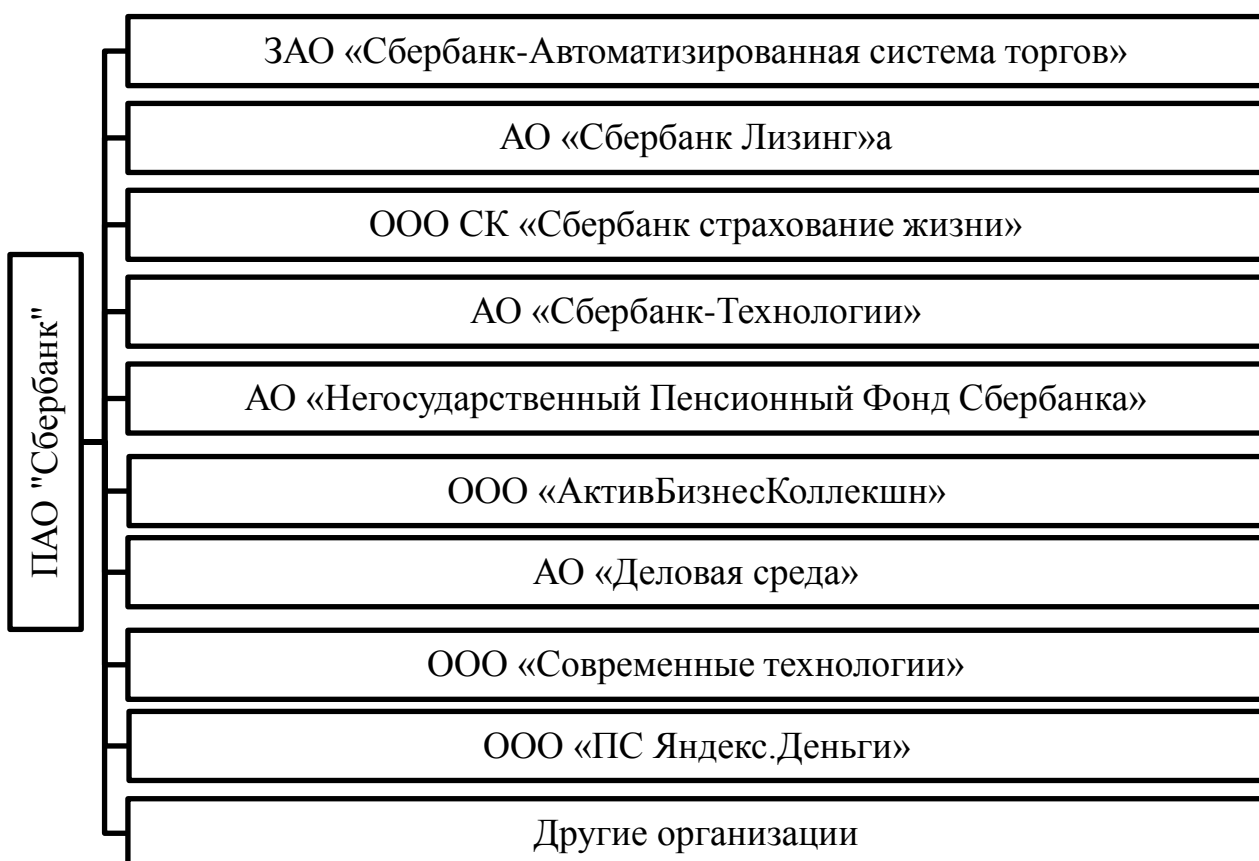


Рисунок 2.18 – Дочерние организации в структуру финансовой корпорации ПАО «Сбербанк»

Как видно из рисунка 2.18 помимо дочерних банков в структуру Группы Сбербанк входят и небанковские организации, в том числе дочерние компании, такие как ООО «АктивБизнесКоллекшн», ООО «Сбербанк-Сервис», ООО «ПС Яндекс.Деньги» и т. д.

Клиентская база Группы Сбербанк насчитывает 2,1 млн. активных корпоративных клиентов.

Следует отметить, что Сбербанк является крупнейшим эмитентом дебетовых и кредитных карт в России на данный момент банк обслуживает



121,5 млн. действующих дебетовых карт из них 41, 2 млн зарплатных карт из которых 818 тыс. корпоративных карт. Что касается кредитных карт, то их выпущенный объем составляет 17,5 млн.

Таким образом, образом наибольший объем карт, используемых клиентами ПАО «Сбербанк» это дебетовые карты.

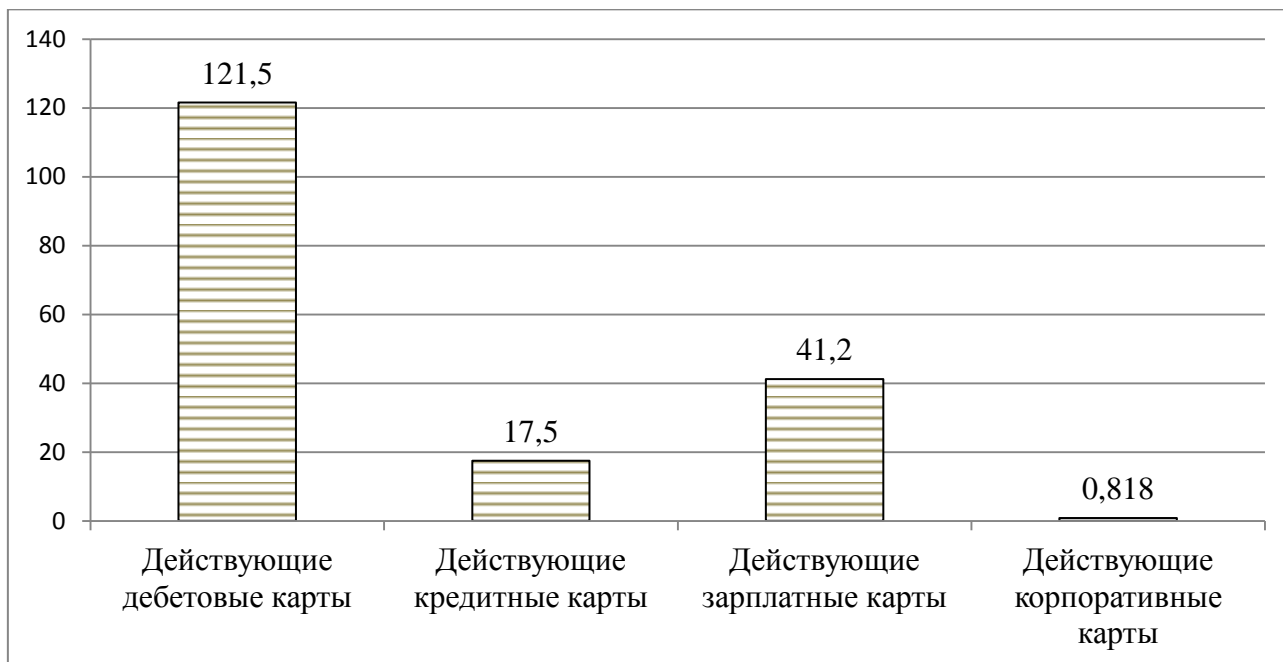


Рисунок 2.19 – Действующие электронные карты эмитированные группой Сбербанк, млн. шт.

Группа осуществляет деятельность как за рубежом через свои дочерние банк и в России.

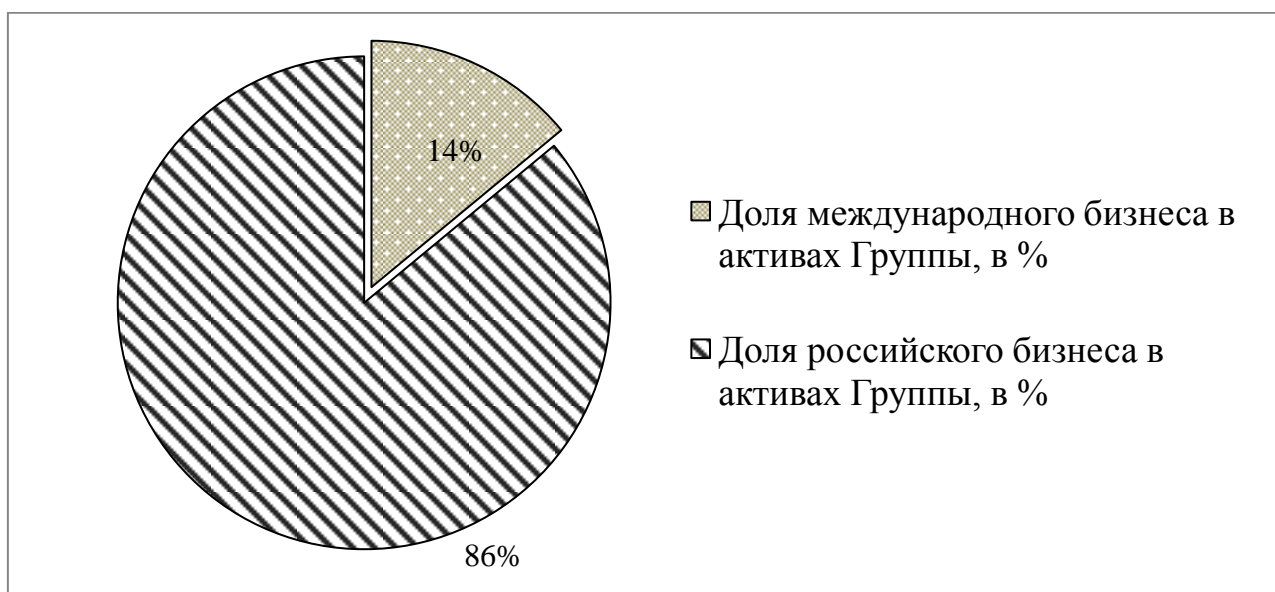


Рисунок 2.20 – Распределение бизнеса в активах Группы по регионам, в %

Международный бизнес в активах Группы Сбербанк занимает долю в размере 14 %. Количество клиентов банка за пределами России составляет 16,3 млн.

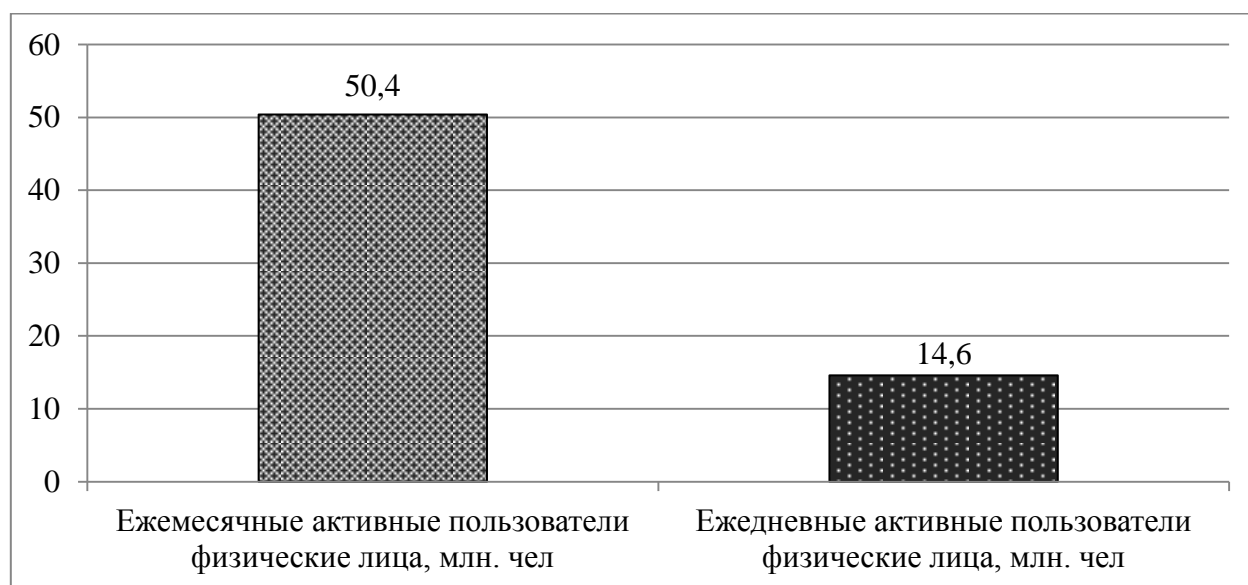


Рисунок 2.21 – Значение показателей отражающих количество пользователей физических лиц Сбербанка в 2017 году

Группа осуществляет деятельность на территории России через четырнадцать территориальных банков и более семидесяти отделений территориальных банков. В деятельности участвует более четырнадцати тысячи точек осуществляющих обслуживание клиентов. Также в деятельности участвуют дочерние общества Группы Сбербанк расположенные на территории России.

В настоящее время количество посетителей посещающих ПАО «Сбербанк» составляет более 2 млн. посетителей ежедневно. В банке работает 76,3 тыс. устройств самообслуживания, 14,3 тыс. точек обслуживания, а также 931 тыс. активных торгово-сервисных точек на эквайринге.

Общее количество уникальных активных пользователей удаленных каналов интернет-банка и СМС-сервиса составляет 56,8 млн. человек. Уникальные активные пользователи СМС-сервиса «Мобильный банк»

составляет 29,4 млн. человек. Более 32,6 млн. человек являются уникальными активными пользователями мобильного приложения «Сбербанк Онлайн».

Что касается аудитории активных пользователей в цифровых каналах в России то эту аудиторию можно характеризовать следующим образом.

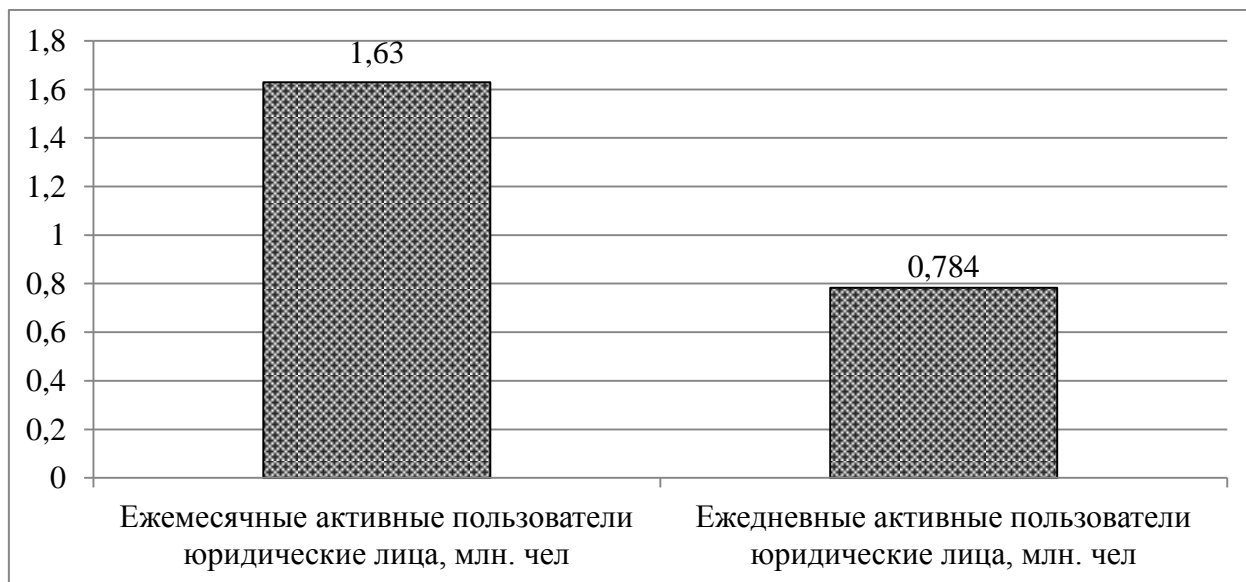


Рисунок 2.22 – Значение показателей отражающих количество пользователей юридических лиц Сбербанка в 2017 году

В ПАО «Сбербанк России» и линейная организационная структура управления.

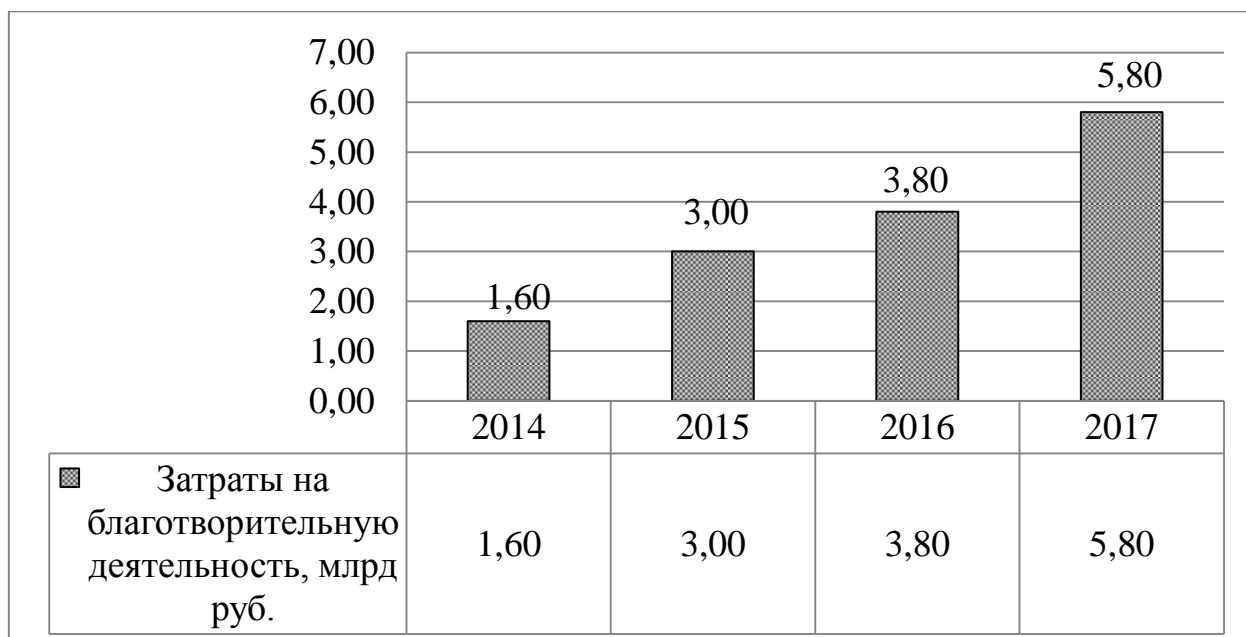


Рисунок 2.23 – Динамика изменения затрат ПАО «Сбербанк» на благотворительную деятельность, млрд. руб.

Высшим органом управления является общее собрание акционеров, на втором уровне управления находится наблюдательный совет. Также на параллельном уровне управления находится аудитор, правление и ревизионная комиссия.

Следует отметить, что помимо выполнения поставленных финансовых целей банк реализует программы поддержки и помощи, что подтверждается ростом расходов банка на благотворительность.

При этом банк, расходуя значительные средства на снижения уровня потребления энергии и сохраняя тем самым окружающую среду и экологию планеты.

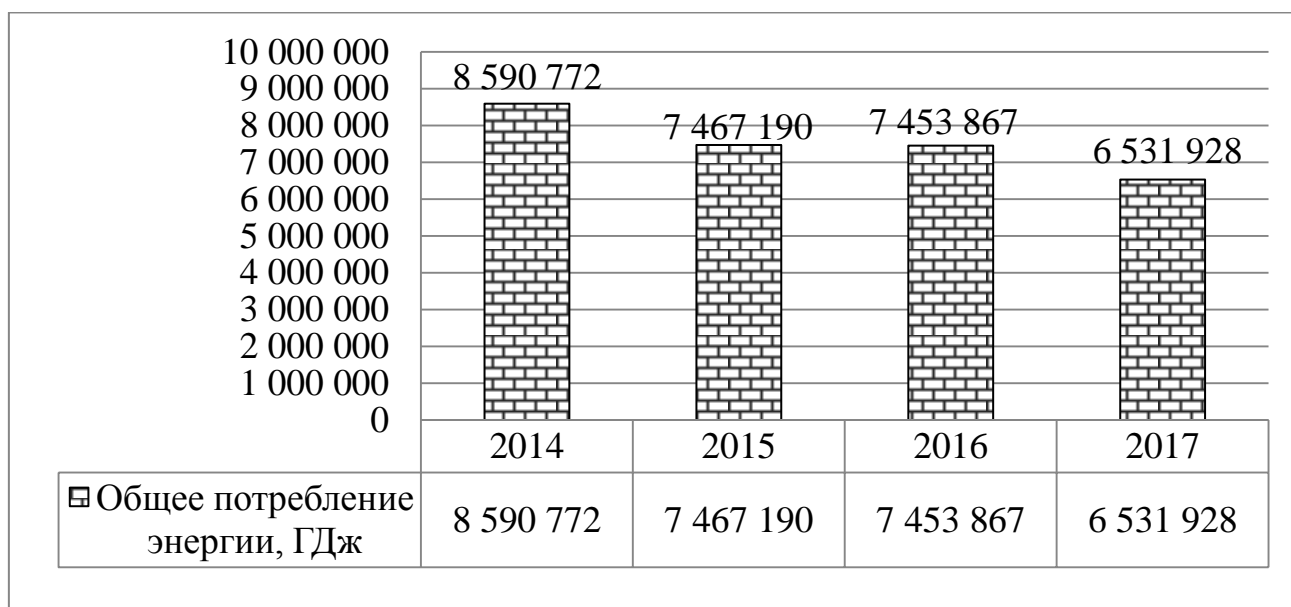


Рисунок 2.24 – Динамика общего потребления энергии  
ПАО «Сбербанк», ГДж.

Динамика изменения общего потребления энергии положительная для хозяйственной деятельности банка. Общее количество потребленной энергии в 2017 году на 13% меньше предыдущего года.

ПАО «Сбербанк» способен обслуживать любые группы клиентов корпоративного блока. Доля малого и среднего бизнеса составляет 33 % корпоративного кредитного портфеля, а 67 % это кредиты крупного бизнеса в корпоративном блоке.

Численность сотрудников ПАО «Сбербанк» снижается с каждым годом. Группа Сбербанка ежегодно воспитывает грамотных специалистов в области финансов и создает мощный удаленный канал по обслуживанию клиентов, заменяя тем самым физический труд. Это подтверждается тем, что в 2016 году открылся комплекс Корпоративного университета на основе ведущих бизнес школ мира, целью которого является создание профессионалов высокого ранга.

Динамика численности персонала в ПАО «Сбербанк» представлена на рисунке 2.25.

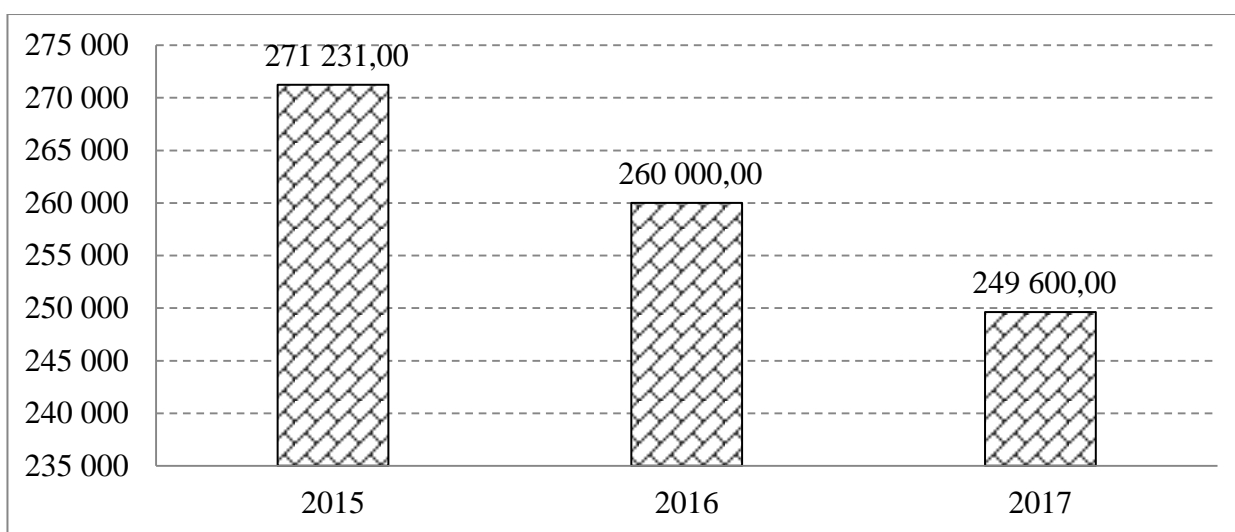


Рисунок 2.25 – Динамика численности персонала в ПАО «Сбербанк», чел.

Проанализировав рисунок 2.25 можно сделать некоторые выводы, а именно, несмотря на то, что численность персонала с каждым годом снижается в связи с модернизацией удаленного канала обслуживания и новыми технологиями, количество сотрудников все равно достаточно высокое, что подтверждает масштабы Банка. Другими словами, с точки зрения научно-технического прогресса, тенденция к развитию положительная, но для общества такие изменения не адаптированы.

Обобщая вышесказанное можно сделать вывод о том, что ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк являются высокоэффективной финансовой организацией осуществляющей успешное развитие на территории России и за рубежом. ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк активно продвигает финансовые продукты, которые включают в себя

различные виды кредитов, пластиковые карты, дистанционное банковское обслуживание физических и юридических лиц.

Проанализировав динамику деятельности операционной деятельности ПАО «Сбербанк» перейдем к оценке динамики показателей общества.

Доля Сбербанка в финансовом рынке России в период с 2015-2017 годы показана на рисунке 2.26.

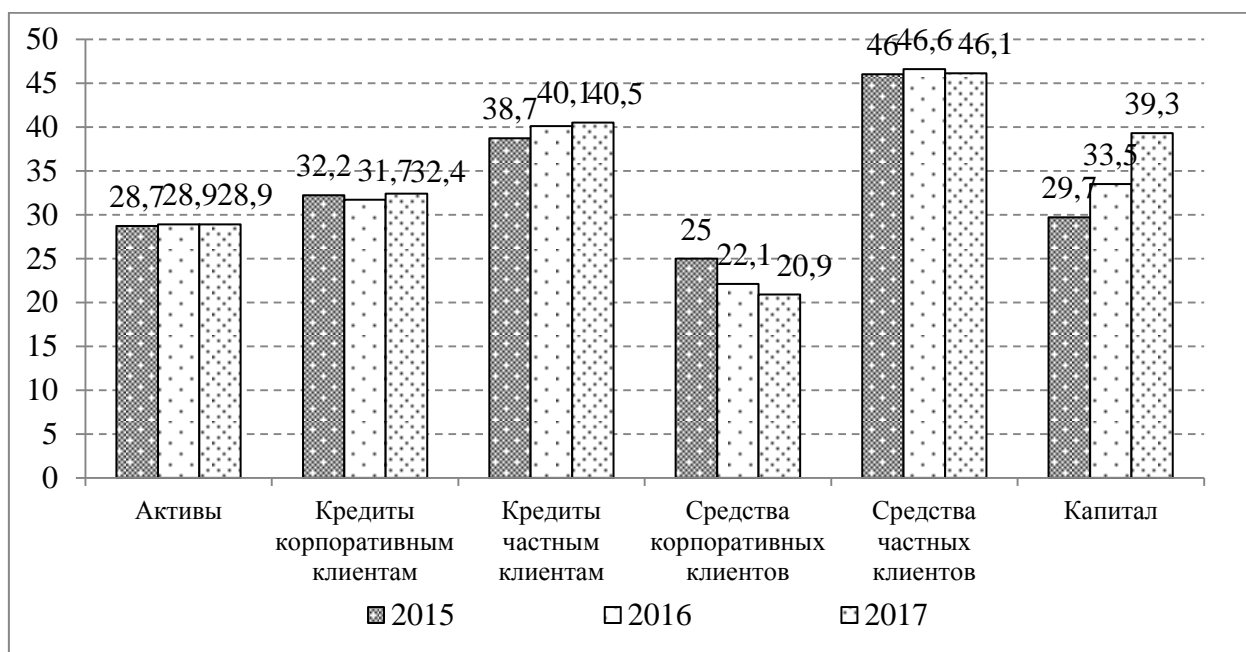


Рисунок 2.26 – Доля Сбербанка в финансовом рынке России (%)

На основании рисунка 2.26 можно сделать следующие выводы, самую высокую долю Сбербанка в финансовом рынке России составляют средства частных клиентов на счетах. Данный показатель составляет 46 %, в период с 2015-2017 годы он не менялся, что говорит о высоком уровне Банка, который способен удержать количество вкладчиков и их средства на балансе.

Далее, одним из высоких показателей по доле Сбербанка в финансах России выступают кредиты частным лицам, составляющие 40,5 % от общей доли кредитов в России. В период с 2015 года наблюдается тенденция роста, то есть Банк кредитует все большее количество лиц по выгодным условиям. Рост данного показателя обуславливается тем, что подать заявку и получить средства на карту, если ты получаешь зарплату в Сбербанке, на

потребительский кредит можно даже не выходя из дома, что очень удобно и быстро.

Не менее важным, выступает показатель общего капитала Банка, который тоже проявляет свою тенденцию к росту за анализируемый период и составляет 39,3 % от общего капитала финансовых организаций в стране.

Кредиты корпоративным клиентам также имеют тенденцию к росту и составляют в 2017 году 32,4 %. Этот показатель в 2016 году был меньше по сравнению с 2015 годом, так как ставка рефинансирования Центрального банка в 2016 году составляла максимальное значение 11 %, а в 2015 году она была 8,25 %. Таким образом, из-за высокой ставки по кредитам, тенденция к кредитованию снизилась в этот период времени.

Что касается показателя активов Банка, то они в период с 2015-2017 годы не менялись значительно и составляли 28,9 % от общего числа активов финансовых организаций в России.

Наблюдается тенденция снижения по доле средств корпоративных клиентов на счетах Банка. В период с 2015 года по 2017 год доля средств снизилась на 4,1 % и составила 20,9 % в 2017 году. Это говорит о том, что финансовая сфера значительно растет, и появляются банки-конкуренты, которые предлагают корпоративным клиентам более выгодные условия размещения средств.

Таким образом, проанализировав рисунок 2.22 можно сделать вывод, что большее количество активов и средств вкладчиков приходится на долю Сбербанка. Данная организация лидирует на финансовом рынке как видно из показателей.

Далее, более подробно проанализируем динамику выданных кредитов и привлеченных средств на депозиты Банка в период с 2015 по 2017 годы.

Исходя из данных финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» сделаем следующие выводы по динамике выданных кредитов и средствах на депозитах ПАО «Сбербанк». Показатель кредитов корпоративным клиентам в 2016 году по отношению к 2015 году снизился на 8,9 %, что было самым

неблагоприятным событием в данный период времени, но, как было сказано ранее, такая тенденция наблюдалась в связи с изменением ставки рефинансирования Центрального Банка в большую сторону. В 2017 году ситуация по показателю изменилась и прирост в потреблении кредитов увеличился на 4 % по сравнению с 2016 годом.

По показателю кредитов частным клиентам нельзя сказать, что динамика снизилась, она находится в стадии роста в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 13,6 %, что свидетельствует о положительной тенденции в финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» в части предоставления кредитов данной категории.

Показатель средств на счетах корпоративных клиентов имеет тенденцию к росту лишь в 2017 году на 2,6 % по сравнению с 2016 годом. Но, если сравнивать период с 2015 по 2017 годы, то средств на данный период времени на балансе ПАО «Сбербанк» намного меньше, чем было в 2015 году, а именно, на 17,5 %. Такое изменение может свидетельствовать об изменении стоимости обслуживания счетов корпоративных клиентов и появлении за этот период новых банков, которые предоставляют предложения для корпоративных клиентов на более выгодных условиях.

Средства частных клиентов ПАО «Сбербанк» имеют тенденцию к росту в 2017 году по отношению с 2016 годом на 7,8 % что говорит о положительной динамике Организации.

Что касается показателя отношение кредитов к депозитам, то здесь тенденция к положительной динамике стала наблюдаться лишь в 2017 году на 1,1 %. До этого периода времени данный показатель был отрицательным в 2016 году по отношению к 2015 году на 1,41 %. Так как общий рост прибыли в 2017 году был выше предыдущих периодов и изменились условия обслуживания и кредитования лиц, данный показатель в 2017 году вышел в положительное значение.



Рассмотрев показатели по кредитам и депозитам, перейдем к рассмотрению основных финансовых показателей ПАО «Сбербанк» в период с 2015 по 2017 годы.

Далее приступим к рассмотрению основных финансовых показателей Сбербанка в период с 2015 по 2017 годы. Основным показателем выступают активы Банка, в период с 2016 года по отношению к 2017 году, показатель имел положительное значение, то есть активы ПАО «Сбербанк» увеличились на 6,9 %. О положительной динамике нельзя сказать в предыдущие периоды, где изменение доходило до отрицательного значения в 2015 году по отношению к 2016 году на 7,19 %. Данная ситуация связана с нестабильным положением в стране в связи с изменением ставки рефинансирования Центрального Банка.

По показателю обязательства ПАО «Сбербанк» наблюдается аналогичная картина как и с активами Банка. Темп изменения в 2016 году по отношению к 2015 году снизился на 9,7 %, что нельзя сказать про 2017 год, где данное значение увеличилось на 5 % по сравнению с 2016 годом.

Уставный капитал Организации в течение всего времени не изменялся, что нельзя сказать про общий показатель – капитал. Его значение положительное, более того, пик по темпу изменения пришелся на период 2017 года по отношению к 2015 году на 44,7 %. Данное значение говорит о положительной тенденции в развитии ПАО «Сбербанк», так как за несколько лет коэффициент только увеличивается.

Основные средства ПАО «Сбербанк» достаточно отличаются в темпе изменения. Так, в 2016 году по отношению к 2015 году, показатель снизился на 3,27 %, а в 2017 году по отношению к 2016 году увеличился на 6,9 %. Такое положение говорит о том, что ликвидные средства ПАО «Сбербанк» могли перестать расти, либо произошла реализация части основных средств.

Кредитный портфель ПАО «Сбербанк» до вычета резервов под обесценение имел отрицательное значение в 2016 году по отношению к 2015 году на 6,32 %, а в 2017 году по отношению к 2016 году позиция данного

показателя значительно изменилась и составила уже рост на 6,6 %. На основании полученных значений, можно сделать вывод, что кредиты в данный период времени были более востребованы в ПАО «Сбербанк», чем периодом ранее, так как процентная ставка по кредитованию была выше в 2016 году.

Показатель средств клиентов в 2016 году по отношению к 2015 году имел также отрицательное значение и составил 5,62 %. Если рассматривать период с 2016 года по 2017 год, то данный показатель был положительным и составил 6 %. Заметим такую тенденцию, что количество официальных лицензированных финансовых организаций с каждым годом меньше, так на 1 декабря 2015 года было 740 организаций, в 2016 году их количество составило 635 организаций, а к 2017 году – 567 организаций. Такая тенденция говорит о том, что требования законодательства становятся жестче, и многие компании уходят с рынка, поэтому к Сбербанку у населения появляется больше доверия, и люди размещают средства на счетах, следовательно, в 2017 году данный показатель прирост по отношению к прошлым периодам.

Чистый процентный доход ПАО «Сбербанк» во всех рассматриваемых периодах был положительным, наименьший прирост пришелся на 2017 год по отношению к 2016 году и составил 6,6 %. Такой прирост говорит о том, что ПАО «Сбербанк» закладывает большой пул средств на развитие удаленного канала обслуживания, поэтому большая часть доходности уходит на развитие технологий.

Комиссионные доходы ПАО «Сбербанк» также увеличиваются в показателях в 2017 году по отношению к 2016 году на 15,8 %. Например, в 2016 году по отношению к 2015 году данный показатель прирост лишь на 13,59 %. Рост обусловлен тем, что удаленный канал обслуживания предлагает клиенту оплатить все коммунальные услуги не выходя из дома, а также дополнительные услуги образования, науки, культуры и прочих сфер.

Операционные доходы ПАО «Сбербанк» также имеют рост к увеличению в период с 2017 года по отношению к 2016 году на 19,3 %. Данный рост говорит о том, что ранее население пользовалось по оплате тех или иных платежей в почтовых отделениях, но на сегодняшний день, большая часть приходится на отделения ПАО «Сбербанк». В период с 2017 года к 2015 году данный показатель уменьшился на 83,3 % , что говорит о снижении нагрузки на работников в филиалах и развитии удаленного канала для оплаты и прочих операций.

Чистая прибыль ПАО «Сбербанк» в 2017 году по отношению к 2016 году увеличилась на 38,2 %, а по сравнению с 2016 годом к 2015 году увеличилась на 243,11 %. Как мы заметили, прибыль Банка стремительно увеличивается по отношению к предыдущим периодам. Данная тенденция означает, что в связи с уменьшением общего количества банков, ПАО «Сбербанк» укрепляет свои позиции и привлекает клиентов. Многие крупные российские инвесторы размещают свои активы в банках других стран, а в связи с введением санкций им запрещается это делать, поэтому активы ПАО «Сбербанк» увеличиваются, что тоже является положительной тенденцией.

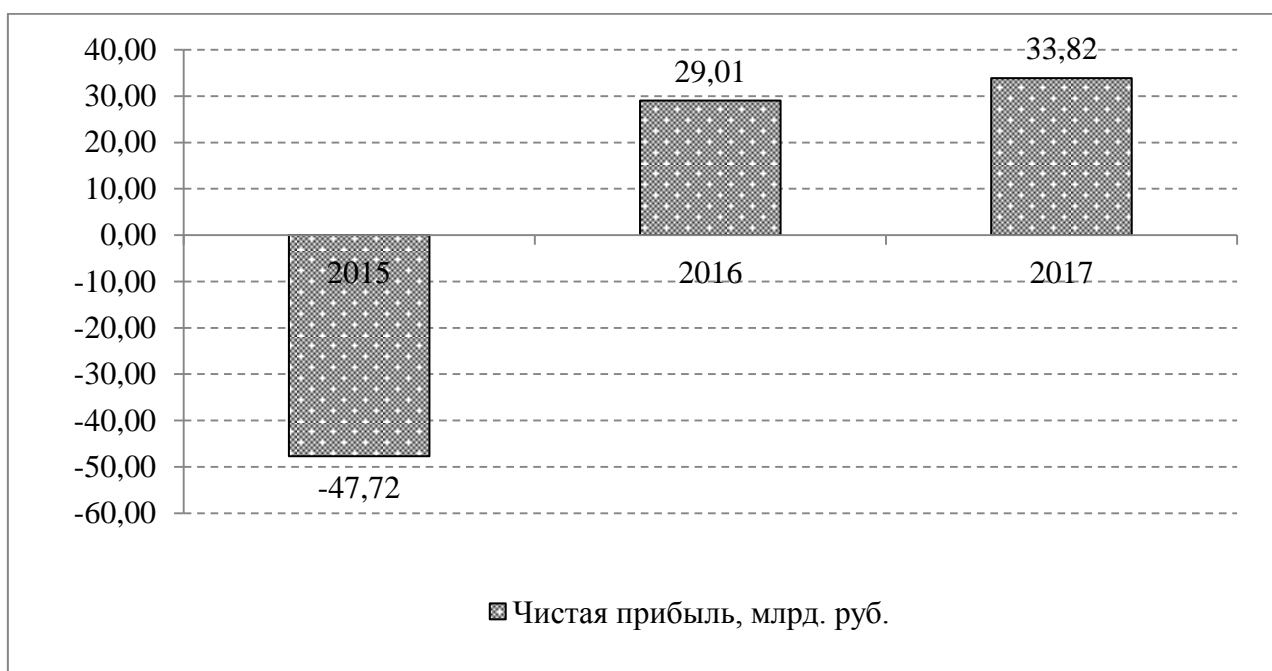


Рисунок 2.27 – Динамика чистой прибыли банка ГПБ (АО), млрд. руб.

Из рисунка 2.3 видно, что третье место среди российских финансовых организаций занимает Газпромбанк или сокращенно банк ГПБ (АО). Рассмотрим основные показатели банка ГПБ (АО).

На первом этапе рассмотрим динамику чистой прибыли банка ГПБ (АО). Динамика чистой прибыли ГПБ (АО) положительная, по итогам 2017 года она выросла до 33 822 млрд. руб.

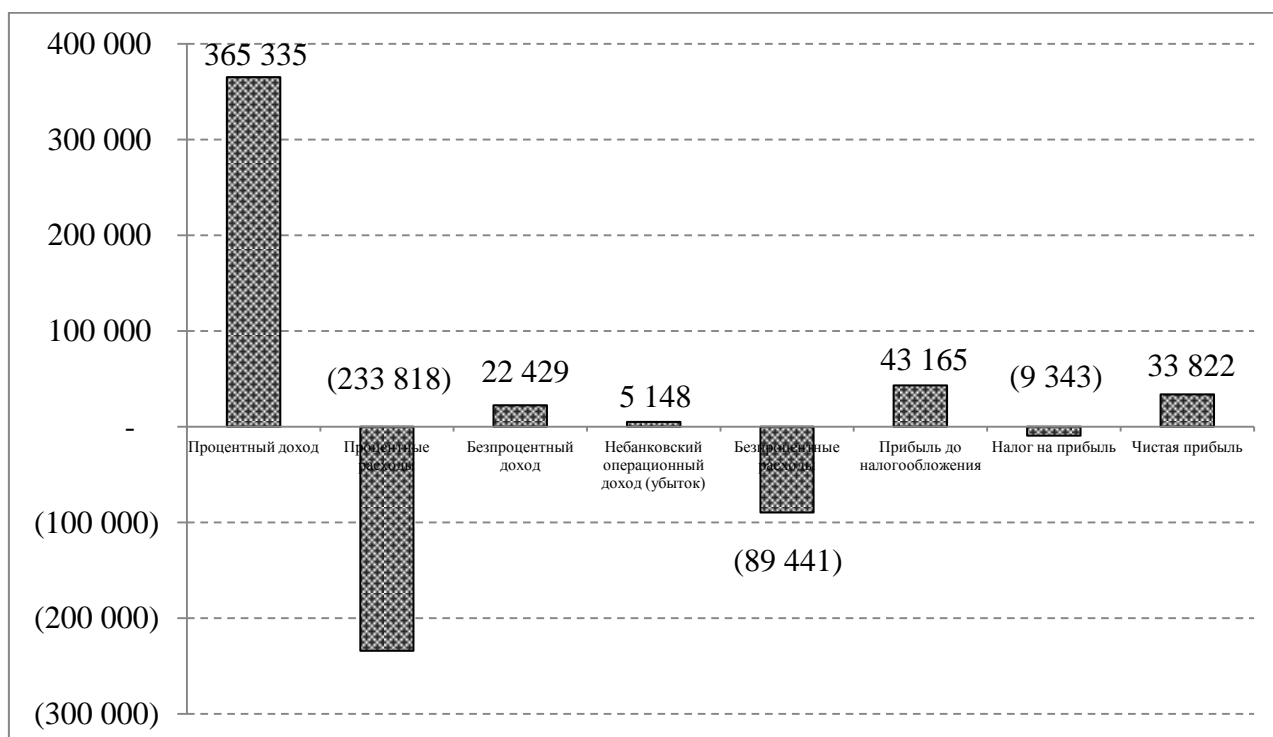


Рисунок 2.28 – Структура чистой прибыли ГПБ (АО) в 2017 году, млрд. руб.

При этом в 2015 году был получен чистый убыток в размере 47 723 млрд. руб. Однако уже в 2016 году банк получил прибыль в размере 29 007 млрд. руб. что положительно характеризует деятельность ГПБ (АО).

Как и в случае с банком ВТБ (ПАО) основную долю в структуре чистой прибыли банка ГПБ (АО) составляют процентные доходы в размере 365 335 млрд. руб. Основным видом расходов являются процентные расходы 233 818 млрд. руб. Вторыми по величине расходами являются беспроцентные расходы в объеме 89 441 млрд. руб.

Прибыль до налогообложения составляет 43 165 млрд. руб., налог на прибыль составляет 9 343 млрд. руб. Рассмотрим далее структуру активов ГПБ (АО).

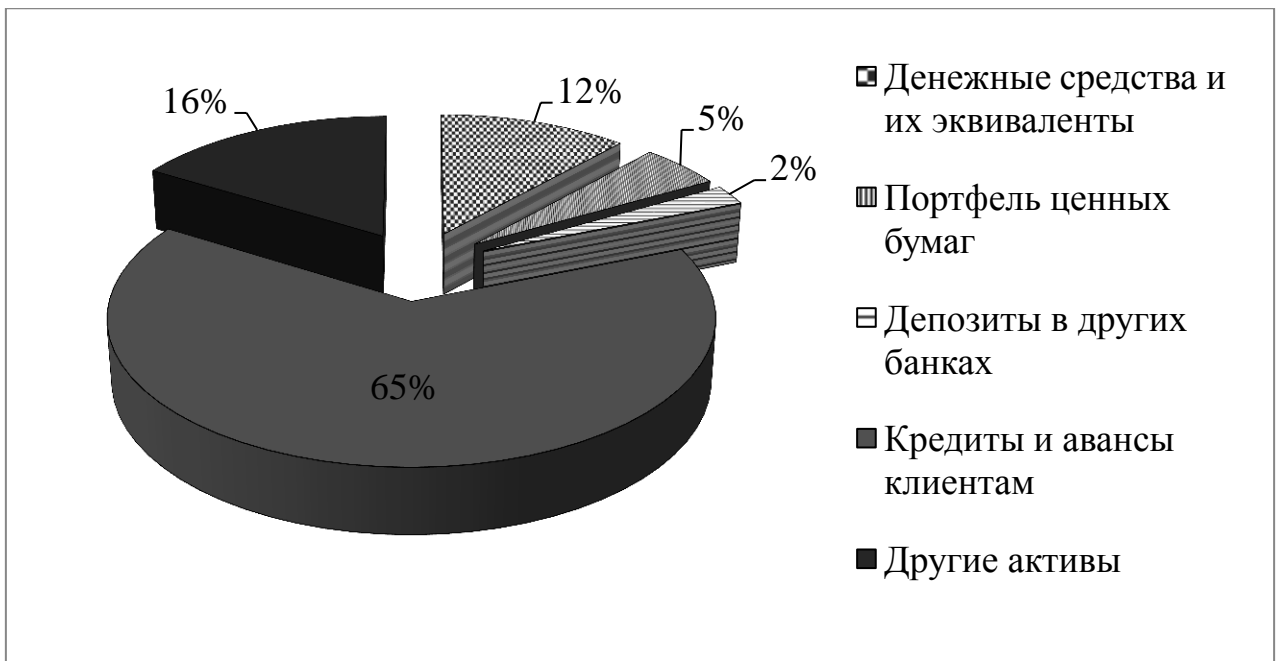


Рисунок 2.29 – Структура активов ГПБ (АО), в %

Как и в случае с активами ВТБ (ПАО) структура активов ГПБ (АО) имеет схожую структуру. Наибольшую долю составляют кредиты и авансы клиентам – 65 %. Второй по величине показатель в структуре активов ГПБ (АО) составляют денежные средства и их эквиваленты - 12 %.

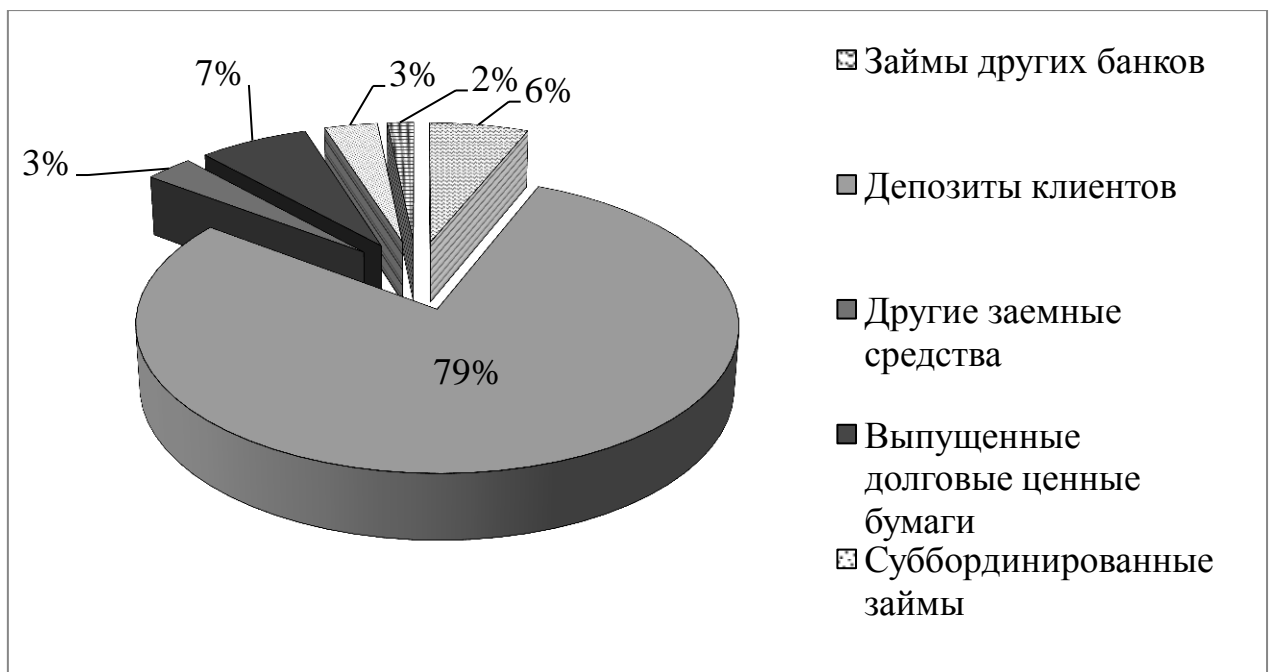


Рисунок 2.30 – Структура пассивов ГПБ (АО), в %

Это положительно характеризует баланс ГПБ (АО) так как это наиболее ликвидные средства, которые могут быть использованы банком для

обеспечения текущих и срочных платежей. Также банк имеет значительный портфель ценных бумаг в размере 5 %. Депозиты в Банке России и других банках относящиеся к классу наиболее ликвидных активов также имеют значительную долю в размере 2 %. Другие активы, в том числе основные средства составляют 16 %.

Данные рисунка 2.30 показывают, что основными источниками пассивов являются депозиты клиентов – 79 %, займы других банков составляют 6 %. Долговые ценные бумаги ГПБ (АО) играют незначительную роль как источник активов банка – 7 %. Субординированные займы также незначительны и составляют не более 3 %. Таким образом, основным источником финансирования деятельности банка ГПБ (АО) являются депозиты клиентов, которые обеспечивают основную массу операций по кредитованию физических и юридических лиц.

Проведенный анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ГПБ (АО) показал, что данный банк является динамично развивающейся российской финансово-кредитной организацией занимающее второе место по объемам активов и проводимых операций.

Проведем оценку эффективности управления портфелем финансовых активов выбранных банков.

### 2.3 Оценка рисков российских финансовых корпораций

Как уже отмечалось в первой главе данной работы большинству финансовых корпораций, по своему устройству внутренних бизнес-процессов являются финансовыми посредниками депозитарного типа и осуществляют в своей финансово-хозяйственной деятельности операции на финансовом рынке, наиболее свойственные финансовым корпорациям риски, это финансовые риски.

Финансовые риски связаны с возможной инфляцией и дефляцией, банкротствами, кредитными и другими негативными событиями. Как было отмечено в первой главе работы среди финансовых рисков следует выделять

риски присущие финансовым корпорациям, в том числе риск, связанный с ликвидностью активов, кредитный риск и т.д.



Рисунок 2.31 – Риски непосредственно связанные с деятельностью финансовой корпорации

На первом этапе рассмотрим риски присущие финансовой корпорации ВТБ (ПАО) см. рисунок 2.32 отраженные в годовом отчете корпорации. Как следует из годового отчета все риски финансовой корпорации ВТБ (ПАО) можно разделить на две основные группы оперативные и структурные.



Рисунок 2.32 – Оперативные риски финансовой корпорации ВТБ (ПАО)



Рисунок 2.33 – Структурные риски финансовой корпорации ВТБ (ПАО)

Оперативные риски финансовой корпорации содержат согласно данным годового отчета кредитные и рыночные риски, а также другие риски. Структурные риски ВТБ (ПАО) содержат в себе риск концентрации, структуры активов и пассивов, а также риск достаточности капитала.

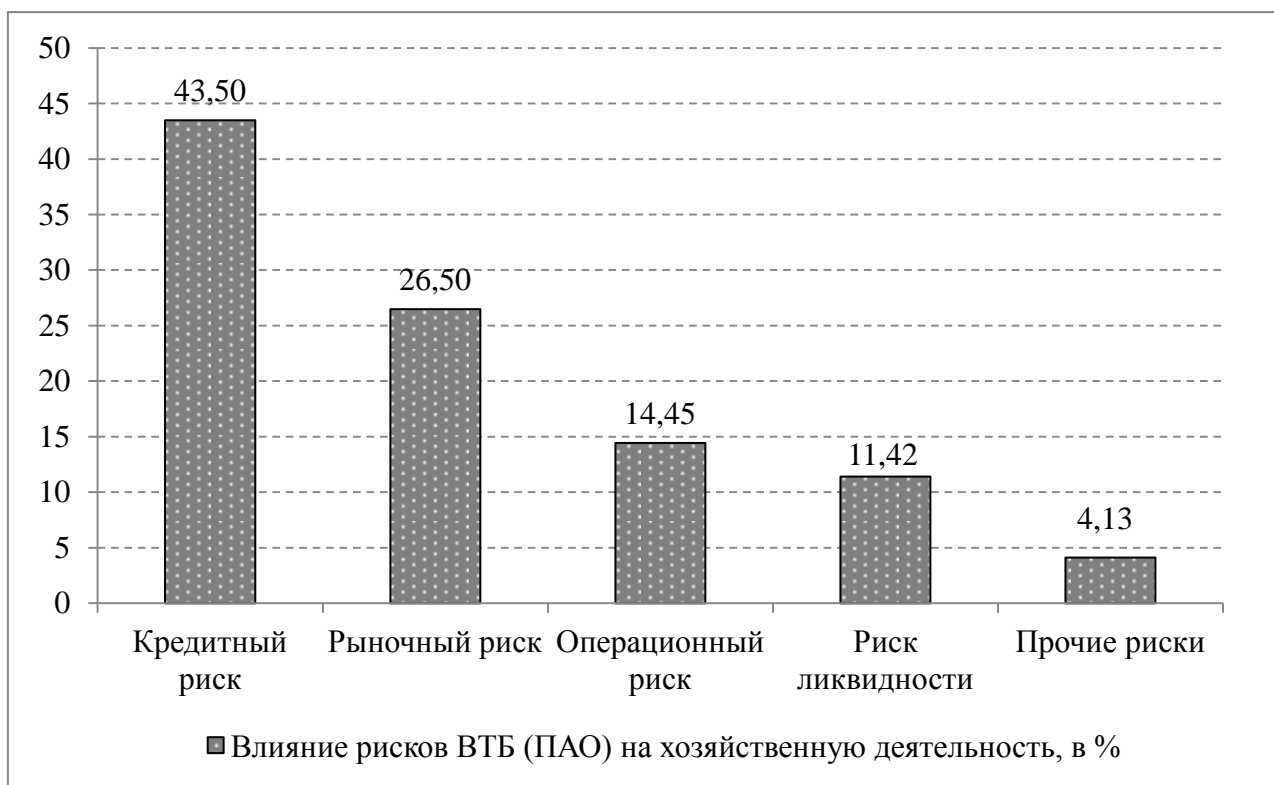


Рисунок 2.34 – Влияние рисков ВТБ (ПАО) на хозяйственную деятельность, в %



Как следует из данных годового отчета ВТБ (ПАО) одним из самых значимых видов риска для ПАО «ВТБ» является кредитный риск, который подразумевает вероятность неполного исполнения кредитных обязательств заемщиком банка и возникновения просроченной задолженности, его влияние на хозяйственную деятельность ВТБ (ПАО) составляет 43,5 %.

На втором этапе рассмотрим составляющие различных рисков финансовой корпорации ПАО «Сбербанк».

На первом этапе рассмотрим кредитные риски ПАО «Сбербанк» отраженные в годовом отчете данной финансовой корпорации.

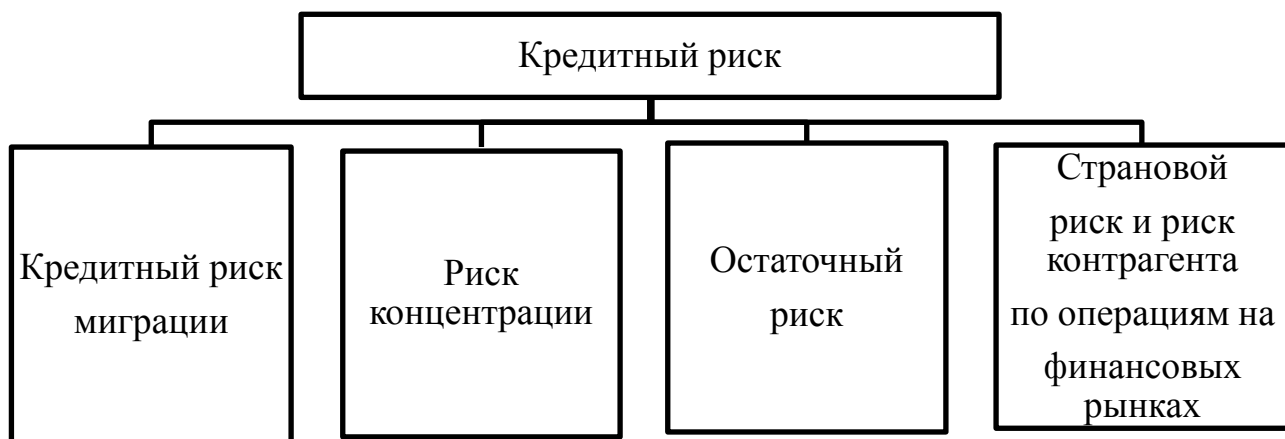


Рисунок 2.35 – Элементы кредитного риска ПАО «Сбербанк»

Из рисунка указанного выше видно, что кредитный риск ПАО «Сбербанк» состоит из пяти элементов.

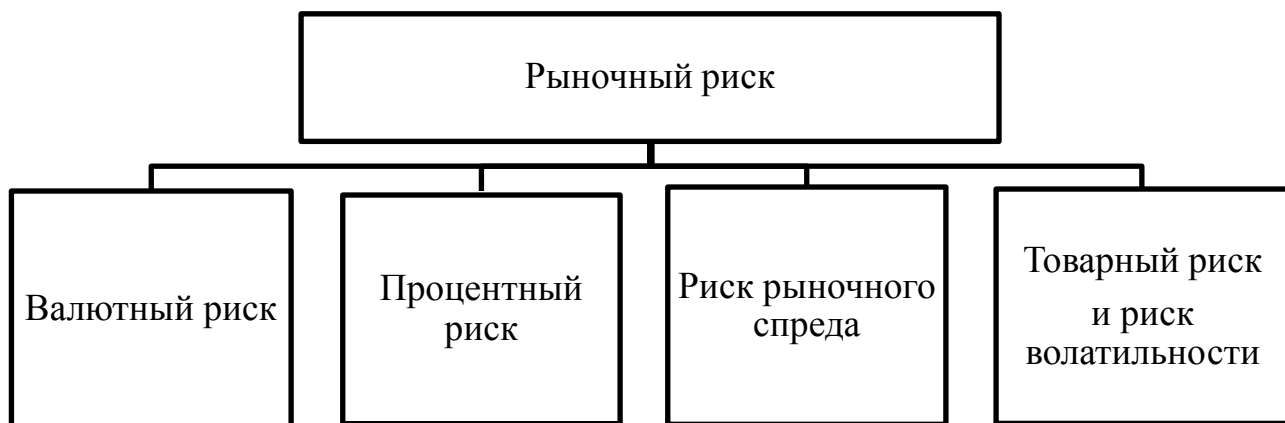


Рисунок 2.36 – Элементы рыночного риска ПАО «Сбербанк»

Рыночный риск ПАО «Сбербанк» также как и кредитный риск состоит из пяти элементов. В число элементов рыночного риска входит валютный риск. Также в состав рыночных рисков ПАО «Сбербанк» входят риски волатильности, а также риски рыночного спреда.



Рисунок 2.37 – Элементы операционного риска ПАО «Сбербанк»

Составляющие операционного риска представляют из себя элементы правового риска, а также риски кибербезопасности связанные с эксплуатацией информационных систем финансовой корпорации.



Рисунок 2.38 – Элементы риска ликвидности ПАО «Сбербанк»

Риск ликвидности ПАО «Сбербанк» состоит из трех элементов, к которым относятся риски физической, нормативной и структурной ликвидности.

Оставшуюся часть рисков можно определить как прочие

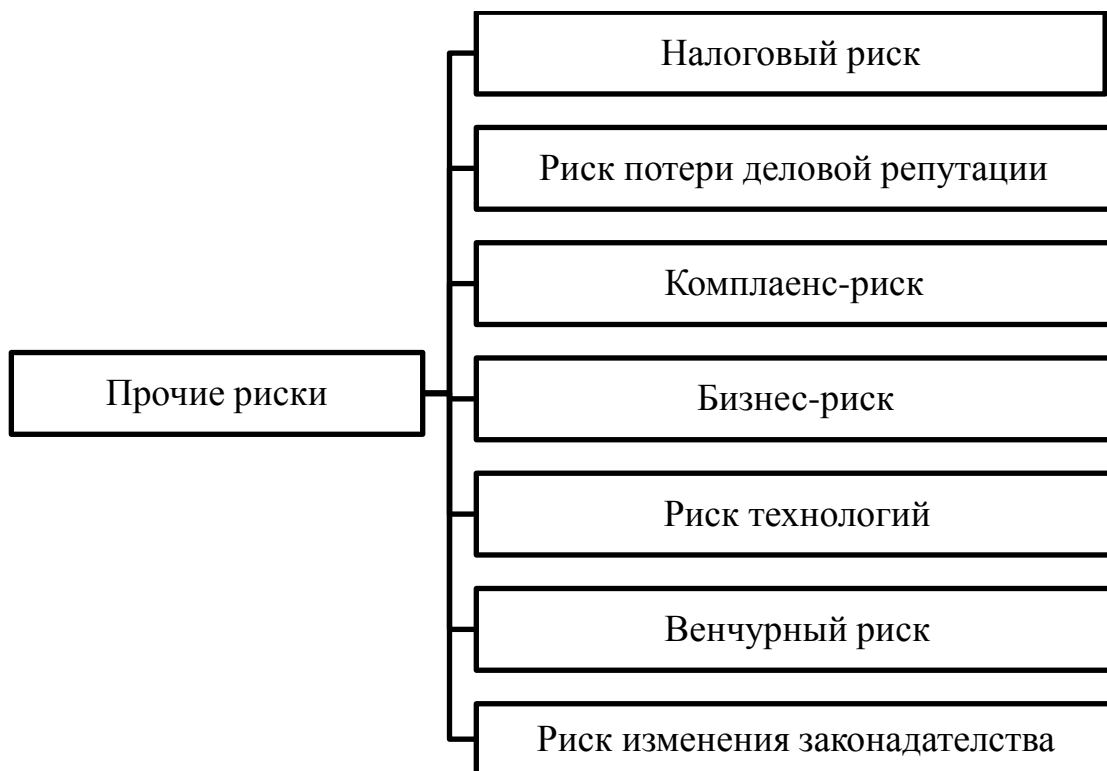


Рисунок 2.39 – Элементы прочих рисков ПАО «Сбербанк»

Как видно из рисунка 2.39 прочие риски ПАО «Сбербанк» состоят из достаточно большого количества элементов. В первую очередь в число прочих рисков относятся налоговые риски, риски связанные с потерей деловой репутации, а также риски изменения законодательства.

Рассмотрим влияние рисков ПАО «Сбербанк» на хозяйственную деятельность финансовой корпорации.

Влияние рисков ПАО «Сбербанк» на хозяйственную деятельность, показанную на рисунке 2.40 показывает, что основное влияние на хозяйственную деятельность финансовой корпорации оказывает кредитный риск - 37,61 %, от общего влияния рисков на хозяйственную деятельность ПАО «Сбербанк».

Второй по влиянию на хозяйственную деятельность оказывают рыночный риск, далее следуют риски ликвидности, операционный риск и прочие риски.

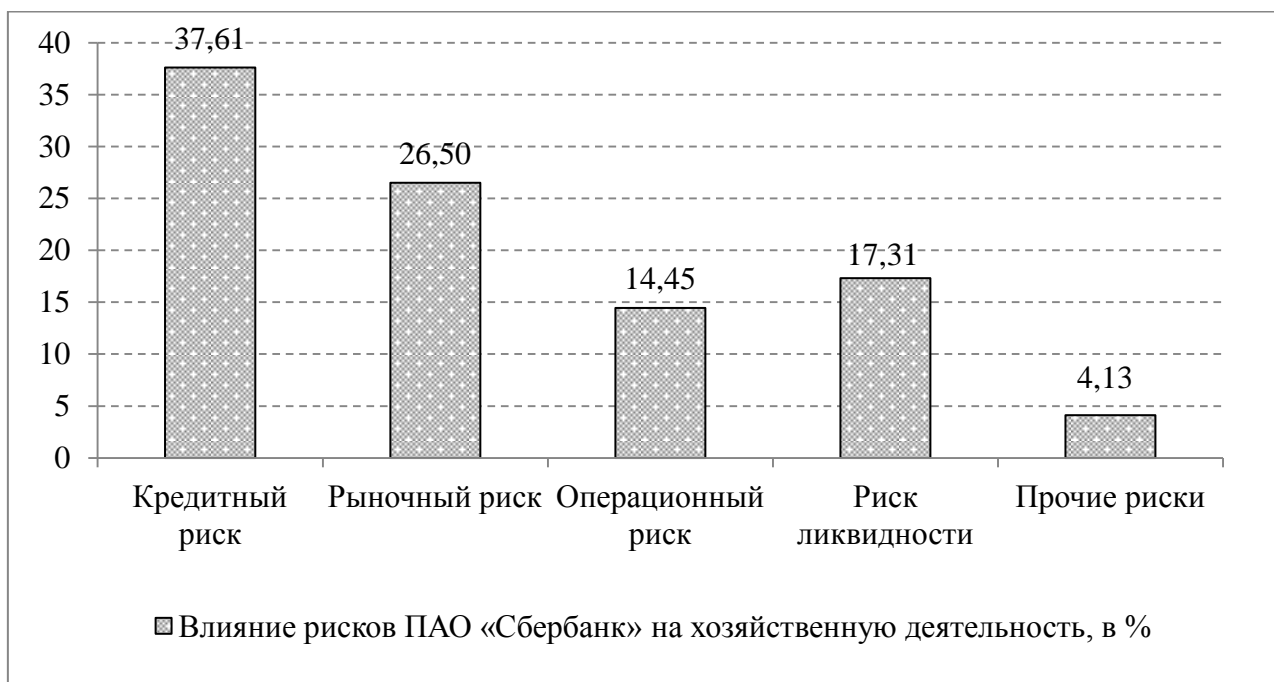


Рисунок 2.40 – Влияние рисков ПАО «Сбербанк» на хозяйственную деятельность, в %

Рассмотрим влияние составляющих рыночного риска на общую величину рыночного риска ПАО «Сбербанк».

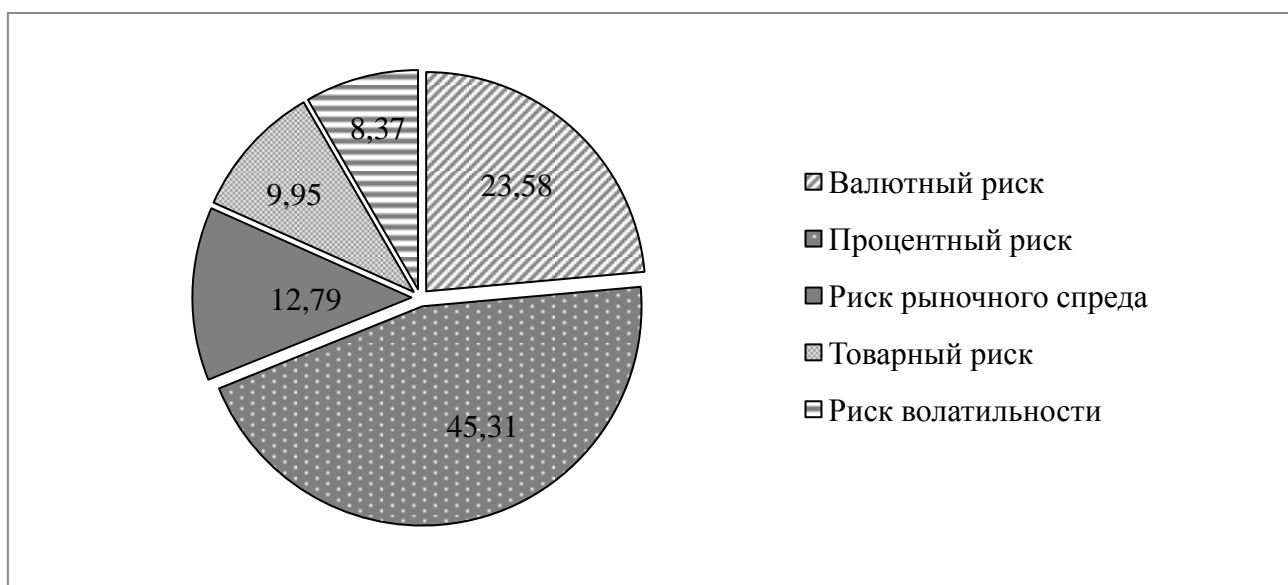


Рисунок 2.41 – Влияние составляющих рыночного риска ПАО «Сбербанк» на общую величину рыночного риска, в %

Как показывает влияние составляющих рыночного риска ПАО «Сбербанк» на общую величину рыночного риска наибольшее влияние на рыночный риск оказывает процентный риск – 45,31 %, на втором месте находится валютный риск – 23,58 %.

Далее рассмотрим риски ГПБ (АО). Согласно данным годового отчета Газпромбанку свойственны следующие риски.

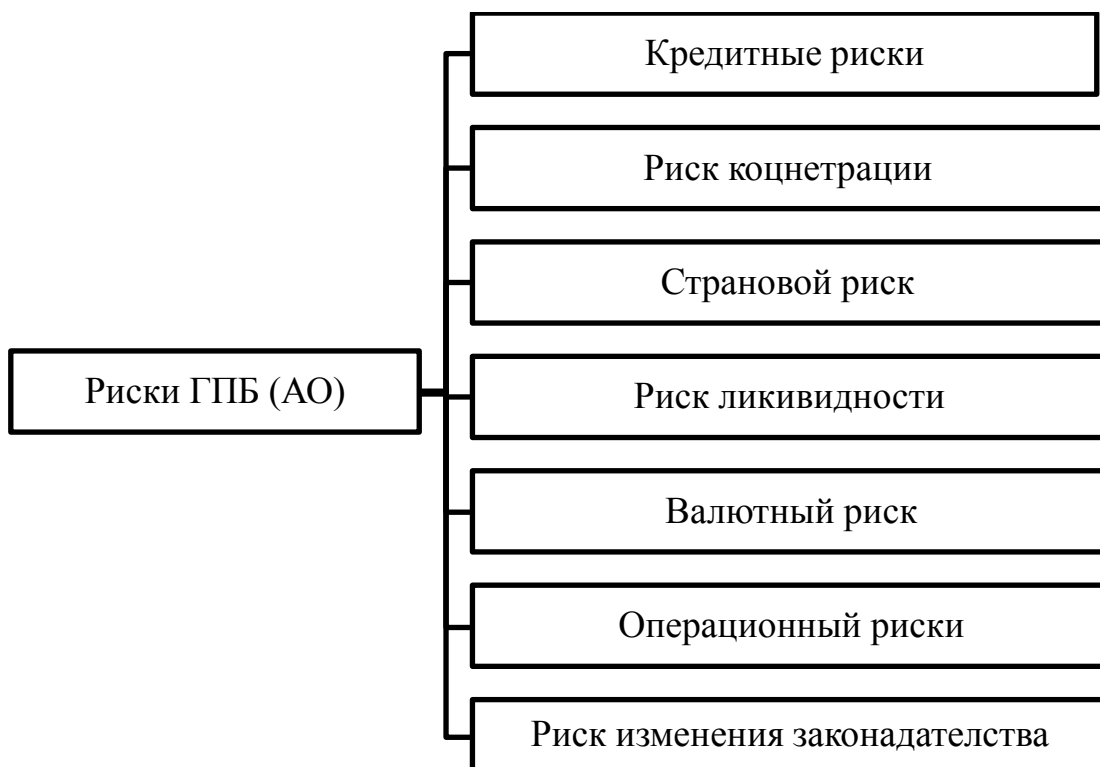


Рисунок 2.42 - Риски ГПБ (АО) согласно данных годового отчета

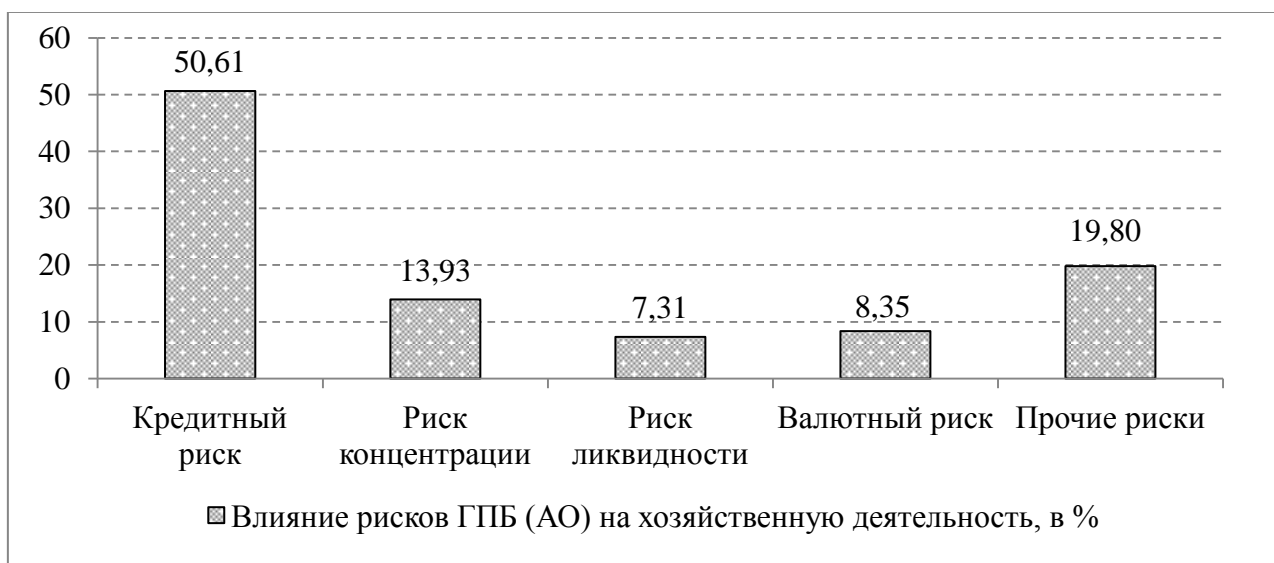


Рисунок 2.43 – Влияние рисков ГПБ (АО) на хозяйственную деятельность, в %

Рисунок 2.42 раскрывает общий объем рисков относящихся к ГПБ (АО). Наибольшее влияние на финансово-хозяйственную деятельность ГПБ (АО) оказывает кредитный риск. Процентное влияние кредитного риска составляет – 50,61 %.

Проведенное исследование показало, что наибольшее влияние на финансово-хозяйственную деятельность корпораций оказывает кредитные риски. Для ВТБ (ПАО) этот показатель составляет 43,5 %, ПАО «Сбербанк» - 37,61 % и ГПБ (АО) – 50,61 %.

Рассмотрев основные риски, влияющие на финансово-хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций, рассмотрим основные параметры системы управления рисками.

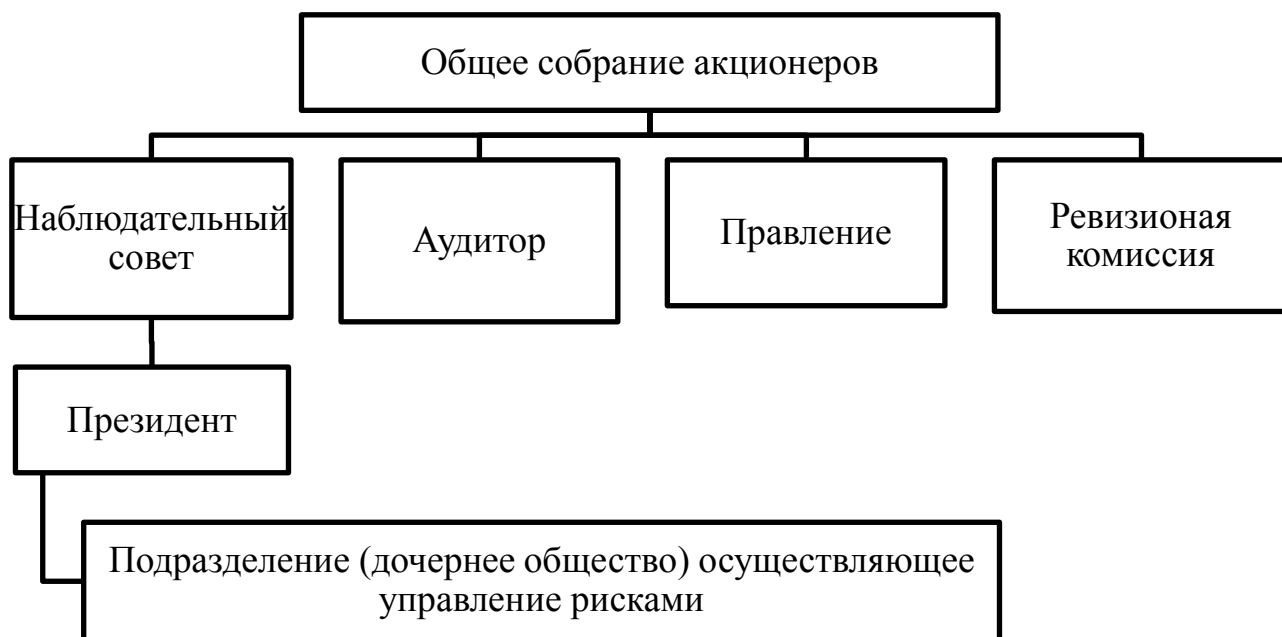


Рисунок 2.44 – Система управления рисками финансовых корпораций

Как показывают практика хозяйственной деятельности российских финансовых корпораций, система управления рисками находится в компетенции президента российских финансовых корпораций.

Данная система управления рисками наряду с достоинствами имеет недостатки, которые заключаются в недостаточной гибкости системы, а также зависимости системы от единоличного исполнительного органа российской финансовой корпорации.

Сформируем выводы по итогам оценки системы управления рисками финансовых корпораций.

1. Одними из наиболее крупнейших российских финансовых корпораций являются ВТБ (ПАО), ПАО «Сбербанк» и ГПБ (АО). Наиболее крупным по показателю размера активов является ПАО «Сбербанк», затем ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО).

2. Динамика основных показателей российских финансовых корпораций ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) положительная, что показывает, что деятельность всех рассматриваемых российских финансовых корпораций эффективна.

3. Анализ данных годового отчета российских финансовых корпораций выявил что наиболее значимым риском для российских финансовых корпораций является кредитный риск. Его влияние на хозяйственную деятельность ВТБ (ПАО) - 43,5 %, ПАО «Сбербанк» - 37,61 % и ГПБ (АО) – 50,61 %. Оценка системы управления рисками позволила выявить, что российскими финансовыми корпорациями используется система управления рисками подчиненная единоличному исполнительному органу финансовой корпорации. У данной системы помимо достоинств есть ряд недостатков связанных с зависимостью данной системы от президента финансовой корпорации и отсутствием достаточной гибкости данной системы.

### 3 Совершенствование управления рисками российских финансовых корпораций

#### 3.1 Направления повышения эффективности управления рисками российских финансовых корпораций

Проведенная оценка системы управления рисками российских финансовых корпораций показала, что основным видом рисков присутствующим в хозяйственной деятельности российских корпораций является кредитный риск, под которым понимается невозможность финансовой корпорации обеспечить своевременное и полное выполнение своих обязательств по привлеченным кредитным и заемным средствам. Следует отметить, что Базельский комитет, осуществляющий банковский надзор как одну из важнейших составляющих общего риска финансовых организаций.

Следует отметить, что на ситуацию с рисками в финансовой сфере значительное влияние оказывает и будет оказывать ситуация с выходом Великобритании из Евросоюза (BREXIT). При этом Великобритания является одной из крупнейших экономик мира и третьим финансовым центром мира, в котором сосредоточены кредитные операции и операции по обмену валюты. Также на территории Великобритании функционирует одна из крупнейших нефтяных бирж и биржа металлов (London Metal Exchange). Выход такого значимого финансового элемента из европейской финансовой системы может повлечь за собой значительные структурные изменения мирового финансового рынка, в том числе резкий рост уровня различных рисков для мировой банковской системы в целом и для каждого банка в частности. Также большинство международных офисов финансовых корпораций, в том числе и российских, находятся в Лондоне. Поэтому изменение правового поля, вызванное выходом Великобритании из Евросоюза, может вызвать значительные изменения в их международной деятельности связанной с привлечением заимствований и осуществлением международных транзакций.



Рассмотрим возможные проблемы для деятельности мировой финансовой системы и для российских финансовых корпораций в частности, которые могут, возникнуть вследствие BREXIT.

Референдум о членстве Великобритании в ЕС состоялся в четверг, 23 июня 2016 года. На следующее утро было объявлено о том, что большинство граждан проголосовали за выход из ЕС. Голосованию предшествовал период политической, экономической и финансовой неопределенности. С учетом его итогов события на политической арене страны в ближайшие несколько лет могут разворачиваться по самым различным сценариям, каждый из которых будет по-своему влиять на стабильность финансовых учреждений.

Для минимизации последствий BREXITA на финансово-хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций руководству этих финансовых структур предлагается учитывать следующее.

Во-первых, окончательно определиться со своей позицией в свете результатов референдума и довести ее до сведения сотрудников и клиентов финансовых корпораций. Необходимо учитывать высокую вероятность проведения еще одного референдума после периода детальных переговоров, что повышает риски и неопределенность в деятельности финансовых корпораций;

Во-вторых, BREXIT вовсе не обязательно приведет к ослаблению регулирования деятельности финансовых корпораций. Хотя определенные технические элементы некоторых требований могут быть скорректированы (например, требования Директивы MiFID II, касающиеся лимитов позиций, прозрачности и ликвидности), финансовым корпорациями не стоит ожидать кардинального пересмотра правил игры или каких-то существенных послаблений. Следует отметить, что даже после того как стали известны итоги голосования, Великобритания, которая является членом Большой двадцатки, Совета по финансовой стабильности, а также Базельского комитета по банковскому регулированию и банковскому надзору, вряд ли

сможет обойтись без этих организаций, занимаясь продвижением своих реформаторских инициатив.

В-третьих, принципы работы финансовых учреждений Лондонского Сити во многом определяются нормативно-правовыми актами ЕС, и поэтому тотальная отмена последних на территории Великобритании маловероятна. Сити хочет сохранить доступ к единому рынку Евросоюза, поэтому Великобритании, скорее всего, придется продемонстрировать эквивалентность своих норм правовому режиму ЕС, что как минимум потребует сохранения существующего статус-кво.

В-четвертых, британские регуляторы отметили, что они не намерены существенно уменьшать объем требований к регулируемым учреждениям. Как заявил Эндрю Бейли, заместитель председателя Банка Англии, назначенный, но еще официально не вступивший в должность руководителя Управления по финансовому регулированию и контролю, «прощание с Брюсселем никоим образом не повлечет за собой резкого сокращения бюрократических процедур или создания более благоприятной регуляторной среды».

В-пятых либерализация требований к финансовым учреждениям вряд ли теперь будет стоять на повестке дня британского правительства, особенно с учетом того, что значительная часть электората уже не будет стремиться осуществлять значительные изменения.

При этом следует выделять ряд актуальных задач стоящих перед международными и российскими финансовыми корпорациями.

В первую очередь это создание режима единого паспорта, который будет функционировать для всех участников европейского и британского рынка.

При этом в настоящее время необходимо исходить из допущения о том, что при любом варианте развития событий большая часть требований, регулирующих деятельность финансовых корпораций, останется неизменной, основной вопрос, который будет их волновать, — это доступ к единому

рынку ЕС. Обеспечение доступа будет зависеть от результатов переговоров, проведенных с Евросоюзом, а главным образом — от сохранения режима «единого паспорта» и от степени взаимного признания правовых норм в рамках соблюдения принципа эквивалентности. Хотя в каждом конкретном случае ситуация, безусловно, будет складываться по-разному, в целом очевидно, что происходящие перемены меньше затронут британские финансовые учреждения, деятельность которых полностью или преимущественно сосредоточена на территории Великобритании. В большей степени они коснутся финансовых корпораций, в том числе российских, использующих Великобританию в качестве площадки для ведения бизнеса в масштабах всего Евросоюза.

Режим «единого паспорта» функционирует следующим образом. Организации, имеющие разрешение на оказание финансовых услуг в одной стране, вправе предоставлять такие услуги в другой стране без соответствующего разрешения. Организации, имеющие разрешение на осуществление деятельности в стране, входящей в состав ЕЭЗ, имеют право на присутствие в ней (в виде филиала и / или агента) или на оказание услуг в других странах ЕЭЗ. Если рассматриваемые услуги выходят за рамки режима «единого паспорта», то для их предоставления в той или иной стране ЕЭЗ может потребоваться отдельное разрешение, выданное в этой стране.

Финансовые учреждения, базирующиеся в Великобритании, будут продолжать пользоваться правом доступа к Европейской экономической зоне (ЕЭЗ). Режим «единого паспорта» позволяет финансовым учреждениям, которые имеют разрешение на ведение в стране, входящей в состав ЕЭЗ, деятельности, включенной в одну из директив ЕС о едином рынке, вести такую деятельность в других странах ЕЭЗ без необходимости получения соответствующего разрешения в каждой из них. Данные финансовые учреждения имеют право открывать представительство или создавать филиал в другой стране ЕЭЗ либо предоставлять услуги или консультации в других

странах ЕЭЗ из собственной страны по почте, при помощи средств телефонной связи или сети Интернет.

На втором этапе финансовым корпорациям необходимо адаптировать структуру бизнеса своей финансовой корпорации по текущие потребности финансового рынка.

Поэтому финансовые организации, которые имеют подразделения в Великобритании и других странах ЕС, пользуются режимом «единого паспорта», а также правом свободно выбирать место осуществления деятельности в пределах общего рынка ЕС. Если Великобритания покинет ЕЭЗ, то в отсутствие соответствующей договоренности такие права могут вызвать сомнение. В преддверии обсуждения нового соглашения и вопросов членства в ЕЭЗ ситуация с правами пока остается неопределенной

Поэтому в рамках данного этапа финансовые корпорации должны рассмотреть следующие вопросы.

Связанные с местонахождением подразделений, занимающихся торговой, бухгалтерской, сбытовой вспомогательной деятельностью (бэк-офис), в свете ряда факторов таких как затраты на налоги и персонал, законодательство о защите прав потребителей, близость клиентов).

Изучить конфигурацию своего присутствия на территории ЕС, Великобритании или в иной стране в форме филиала, дочерней организации либо головного офиса;

Проанализировать последствия создания новой корпоративной структуры, например, путем учреждения нового предприятия / холдинговой компании на территории еврозоны и оптимизации отношений между юридическими лицами;

Принять во внимание тот факт, что создание новых дочерних организаций, включая комплектование штата и передачу им отдельных видов деятельности, может потребовать значительного времени.

В рамках этого этапа необходимо обратить внимание на следующие аспекты: налоговые последствия реструктуризации; разделение розничной и

инвестиционной деятельности банков; ограничения в области капитала; возможные изменения в составе и деятельности надзорных / регулирующих органов различных уровней; местонахождение клиентов и их гражданство.

Третий этап подразумевает ревизию своих трудовых отношений с теми работниками финансовых корпораций, которые находятся на территории Великобритании и Евросоюза.

При этом будет необходимо учитывать следующие новации в сфере трудовых отношений, которые будут являться актуальными и для российских финансовых корпораций.

Принцип свободного передвижения рабочей силы в пределах ЕС, а также равные права работников государств-членов независимо от их гражданства могут быть поставлены под угрозу. Любые граждане государств-членов ЕС, работающие в Великобритании, могут утратить право на ведение трудовой деятельности в этой стране, предоставляемое им автоматически. То же касается подданных Великобритании, работающих в странах ЕС.

Выход Великобритании из ЕС, скорее всего, повлечет за собой лишь совершенствование трудового законодательства, а не какие-либо масштабные изменения. При этом следует отметить, что правительство Великобритании и Евросоюза не стремятся к полному пересмотру законодательной базы в этой области. Законы, принятые Европарламентом в отношении вознаграждений и максимального размера бонусов в банковском секторе, могут претерпеть изменения. Взаимное признание документов о профессиональном образовании между Великобританией и ЕС теперь уже не будет происходить автоматически. Пенсионное законодательство станет объектом пристального внимания.

Могут быть внесены поправки в Закон о передаче предприятий и защите прав работников, предусматривающий автоматическую новацию трудовых договоров в случае смены собственника.

Нормативно-правовые акты, регулирующие порядок проведения совместных консультаций в области противодействия дискриминации, могут подвергнуться пересмотру. Изменения также могут коснуться продолжительности рабочего времени и регулирования агентских трудовых отношений. В рамках ревизии трудовых отношений необходимо предпринять следующие меры. Провести анализ стратегии роста бизнеса на момент, предшествующий референдуму (в частности, в отношении выбора между Великобританией и ЕС при определении местонахождения подразделения, занимающегося наймом персонала).

Подготовить план информирования работников о текущем положении дел, касающемся их трудовых отношений с работодателем.

Четвертый этап подразумевает оценку будущих налоговых последствий, при анализе которых будет необходимо исходить из следующих факторов. На Великобританию перестанут распространяться положения Директивы об НДС, что может привести к изменениям в британском налоговом режиме в части, касающейся НДС, а также повлечь за собой некоторые издержки, связанные с соблюдением общеевропейских налоговых правил в будущем.

Прекратится действие Директив о прямом налогообложении в отношении платежей между британскими компаниями и компаниями, зарегистрированными в странах ЕС. Налогоплательщики вынуждены будут полагаться на межгосударственные соглашения в области налогообложения, которые не всегда позволят избежать дополнительных издержек в виде удерживаемого у источника налога на дивиденды и проценты и других налогов.

Чтобы получить доступ к общему рынку ЕС, британским группам придется учреждать новые компании и (или) менять местонахождение существующих, пересматривать холдинговую структуру и (или) структуру финансирования организаций, базирующихся в ЕС и Великобритании, а также анализировать связанные с этим налоговые последствия. Группам с

головным офисом в Великобритании или с региональной хабовой структурой, управляемой из Великобритании, возможно, придется прибегнуть к механизму корпоративной инверсии (перемещение головного офиса из Великобритании в одну из стран ЕС). Великобритания получит больше свободы для формирования собственной налоговой политики в отсутствие необходимости следовать общеевропейским нормам в сфере предоставления государственной поддержки, принципам прецедентного права Европейского суда в области защиты фундаментальных свобод и пр.

С другой стороны, отсутствие в ЕС мощного сдерживающего фактора в лице Великобритании может привести к более быстрому, чем хотелось бы, принятию инициатив в отношении корпоративного налогообложения, первой из которых будет введение налога на финансовые операции. Что касается кредитного риска то тут необходимо провести оценку всех заключенных соглашений по выдаче кредитов и займов физическим лицам, организациями и корпоративным финансовым структурам с точки зрения возникновения рисков неплатежа заемщика, источником, которого будет служить изменение условий функционирования заемщика в результате BREXIT. Также необходимо оценить объем залоговых обязательств и возможность их взыскания на территории Европейского союза и Великобритании в результате изменения условий функционирования хозяйствующих субъектов и ранее существовавшего единого правового поля.

Таким образом, на кредитный риск как российских, так и мировых финансовых корпораций в ближайшем будущем будут значительно влиять два фактора. Первый связан с повышением вероятности неплатежеспособности существующих заемщиков, второй с правовыми изменениями, касающимися возможности взыскания существующего предмета залога, который служить обеспечением по существующим договорам займа и кредитам см. рисунок 3.1.

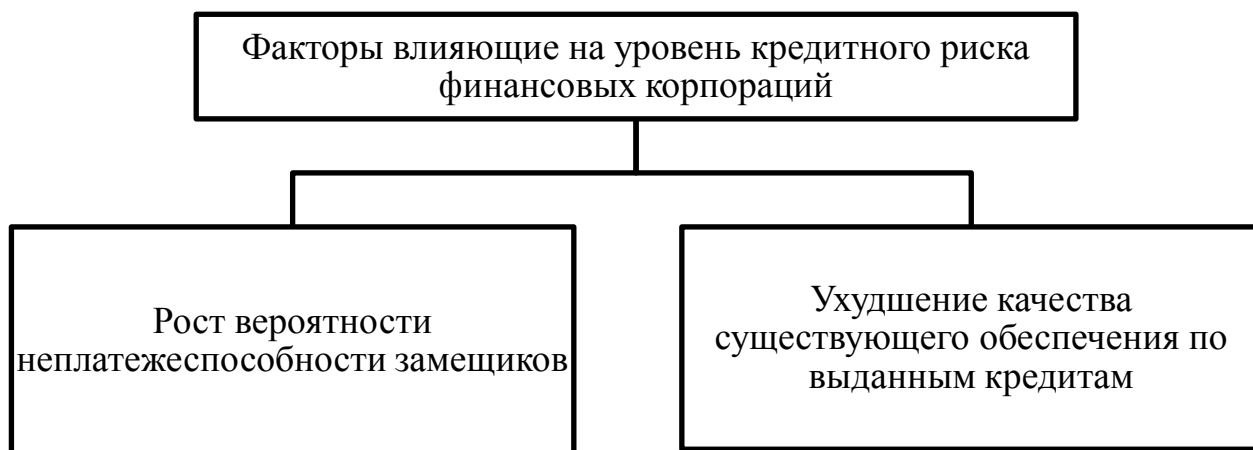


Рисунок 3.1 – Факторы, которые будут оказывать значительное влияние на кредитный риск финансовых корпораций

По результатам оценки проведенной предыдущей главе было выявлено, что кредитный риск по-разному оказывает влияние на хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций. Так его влияние на хозяйственную деятельность ВТБ (ПАО) составляет - 43,5 %, ПАО «Сбербанк» - 37,61 % и ГПБ (АО) – 50,61 % см. рисунок 3.2.



Рисунок 3.2 – Влияние кредитного риска на хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций, в %

Несмотря на различное влияние на хозяйственную деятельность российских финансовых корпораций кредитного риска, следует отметить, что



в каждой из рассматриваемых финансовых корпораций влияния превышает 30 %, что говорит о значительном влиянии данного риска на хозяйственную деятельность рассматриваемых нами финансовых структур.

Основными направлениями по совершенствованию системы управления рисками российских финансовых корпораций должны стать снижение вероятности банкротства заемщика и повышение качества обеспечения по выданным кредитам.

Проведем оценку экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управления рисками российских финансовых корпораций.

3.2 Оценка экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управлению рисками российских финансовых корпораций

На первом этапе рассмотрим комплекс мероприятий повышению эффективности управления рисками российских финансовых корпораций. При оценке экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управления рисками российских финансовых корпораций необходимо учитывать санкции США и Евросоюза, а также стагнацию российской экономики. Совместное влияние указанных факторов привело к снижению стоимости недвижимости как на первичном рынке недвижимости, так и на вторичном рынке. Это позволяет говорить об увеличении уровня кредитного риска, так как ухудшение залогового обеспечения может привести к тому, что кредитный риск по кредитам связанным с покупкой недвижимости возрастет.

Следует отметить, что большинство сделок по покупке недвижимости совершается физическими лицами при этом динамика стоимости этой недвижимости отрицательная см. рисунок 3.3 и 3.4.

Динамика изменения индекса цен на первичном рынке недвижимости по Российской Федерации показывает, что он возрос с 113,1 % в 2000 году до 147,7 % в 2007 году, а потом упала ниже уровня 2000 года до 101 %.



Рисунок 3.3 – Динамика изменения цен на первичном рынке жилой недвижимости по Российской Федерации, в %

Аналогичная ситуация происходит и на вторичном рынке жилой недвижимости, где согласно рисунку 3.4 произошло падение индекса стоимости жилой недвижимости с 155,4 % до 98 %. При этом уровень индекса цен в 2000 году был на уровне 116,3 %.

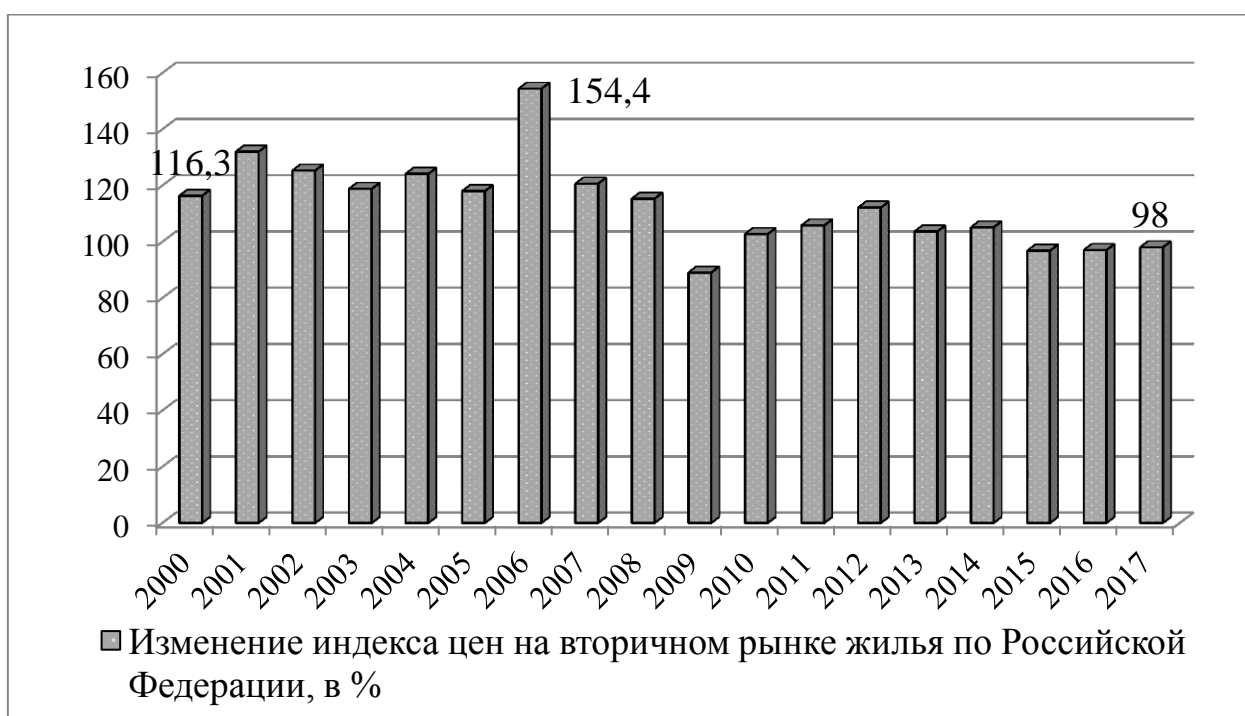


Рисунок 3.4 – Динамика изменения цен на вторичном рынке жилой недвижимости по Российской Федерации, в %

Указанная выше тенденция делает необходимым разработку комплекса мероприятий по повышению эффективности системы залогового обеспечения путем ее оптимизации.

Классическая схема приобретения жилой недвижимости в кредит с использованием заемных кредитных ресурсов финансовых корпораций отображена на схеме рисунка 3.5

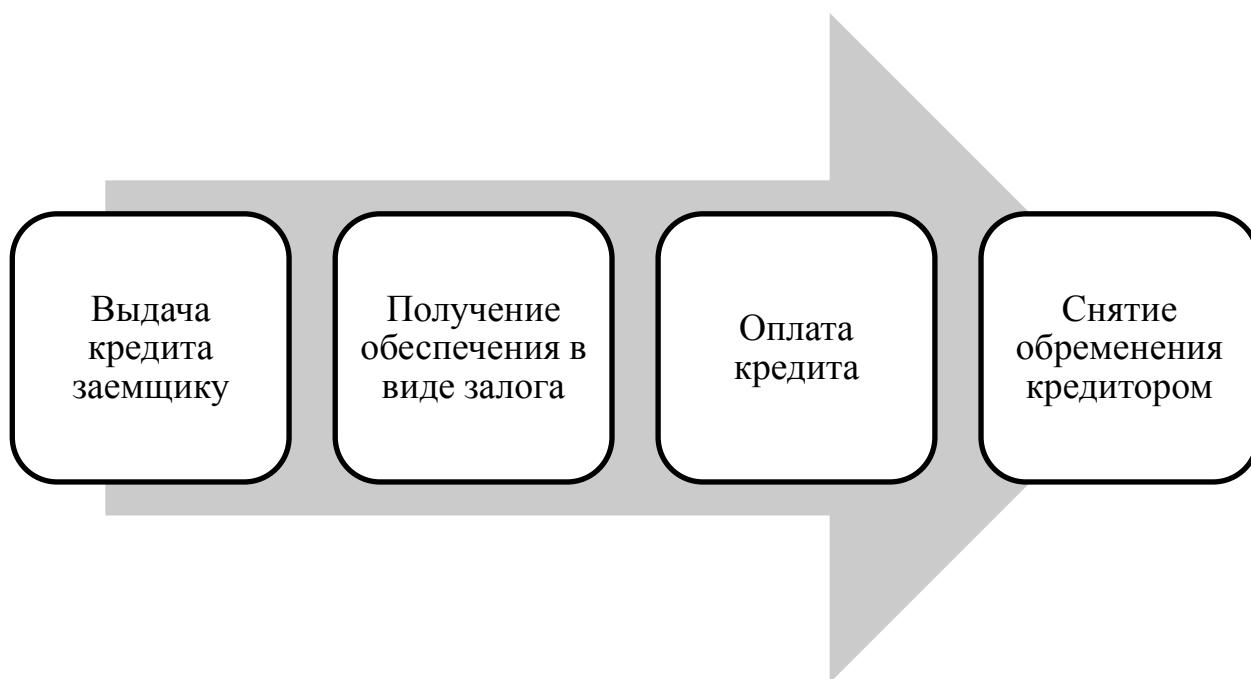


Рисунок 3.5 – Механизм залогового обеспечения кредитов выдаваемых российскими финансовыми корпорациями

Основными недостатками данной схемы является низкая гибкость данной схемы при обременении залогом объектов недвижимости приобретаемых в кредит, обусловленная необходимостью регистрации данной жилой недвижимости в органах государственной регистрации, а также значительные проблемы при взыскании объектов недвижимости в случае неплатежеспособности заемщика.

Для решения проблемы связанной неплатёжеспособностью заемщика по полученному на покупку недвижимости кредиту предлагается внедрить упрощенную схему обеспечения выдаваемых кредитов, в которой объект, приобретаемый в кредит, остается в собственности российской финансовой корпорации см. рисунок 3.6.

Это позволит клиентам российских финансовых корпораций избежать транзакционных издержек связанных с необходимостью регистрации залога и прочих издержек, а финансовым корпорациям быстро и эффективно реализовать объект залога в случае наступления неплатежеспособности заемщика.

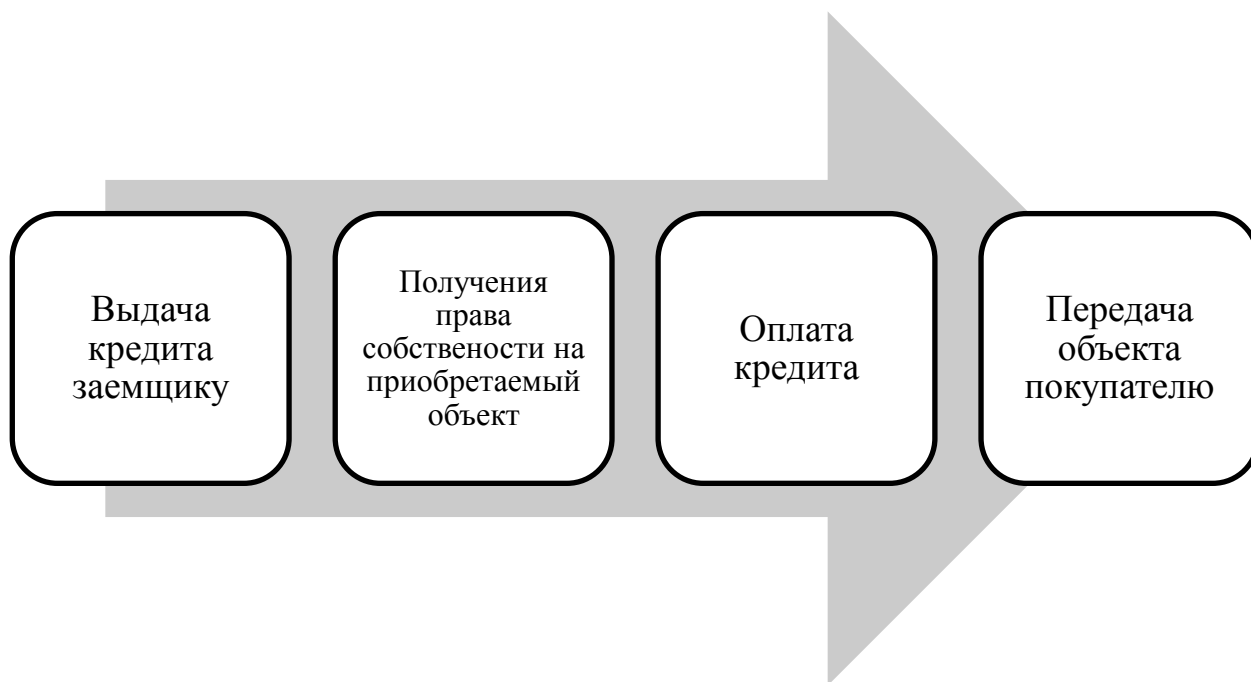


Рисунок 3.6 – Упрощенный механизм залогового обеспечения кредитов выдаваемых российскими финансовыми корпорациями

Реализация предлагаемого упрощенного механизма залогового обеспечения кредитов выдаваемых российскими финансовыми корпорациями приведет к росту затрат банков на обслуживание выданных кредитов в среднем на 0,001 % от общего объема ипотечного кредитования.

При этом потери по выданным ипотечным кредитам, связанные с реализацией кредитного риска составляют для российских финансовых корпораций в среднем от 0,015 до 0,017 % от общего объема выданных ипотечных кредитов. Ожидаемое снижение потерь по ипотечным кредитам в результате реализации кредитного риска составляет 30-40 %.

Рассчитаем экономический эффект от внедрения упрощенного механизма залогового обеспечения кредитов выдаваемых российскими финансовыми корпорациями.

Рассчитаем экономический эффект от реализации схемы упрощенного залогового обеспечения в ПАО «Сбербанк», с учетом того что объем ипотечного кредитования ПАО «АВТОВАЗ» по итогам 2018 года составляет 1 405 580 млн. руб.

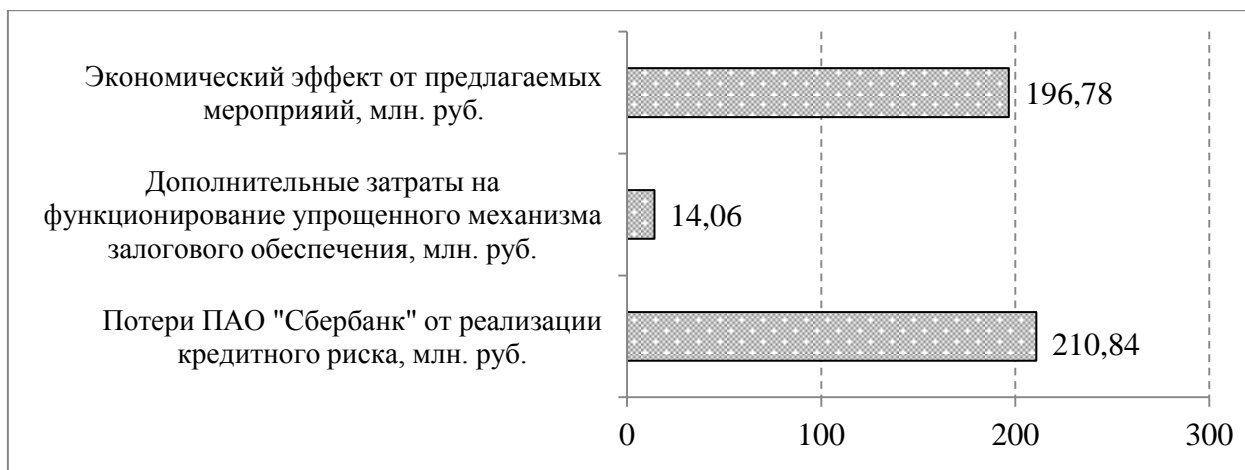


Рисунок 3.7 – Расчет экономического эффекта от внедрения упрощенной схемы залогового обеспечения в деятельность ПАО «Сбербанк»

Проведенный расчет экономического эффекта показал, что экономический эффект от предлагаемых мероприятий для ВТБ (ПАО) составит 68,58 млн. руб.

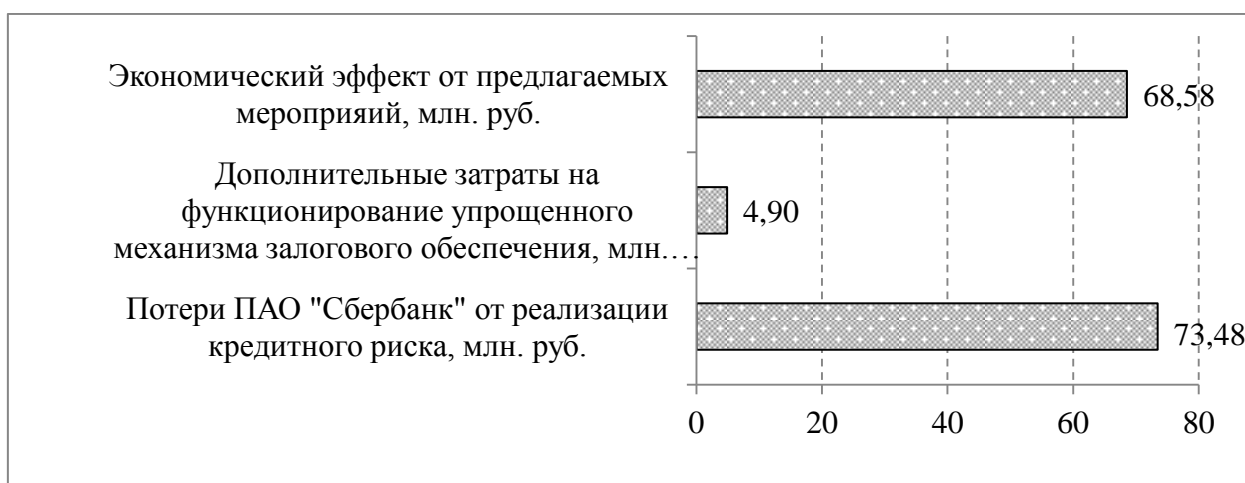


Рисунок 3.8 – Расчет экономического эффекта от внедрения упрощенной схемы залогового обеспечения в деятельность ВТБ (ПАО)

Внедрение предлагаемой упрощенной схемы залогового обеспечения ГПБ (АО) как и в случае с ПАО «Сбербанк» и ВТБ (ПАО) позволит обеспечить экономический эффект в размере 20,66 млн. руб.

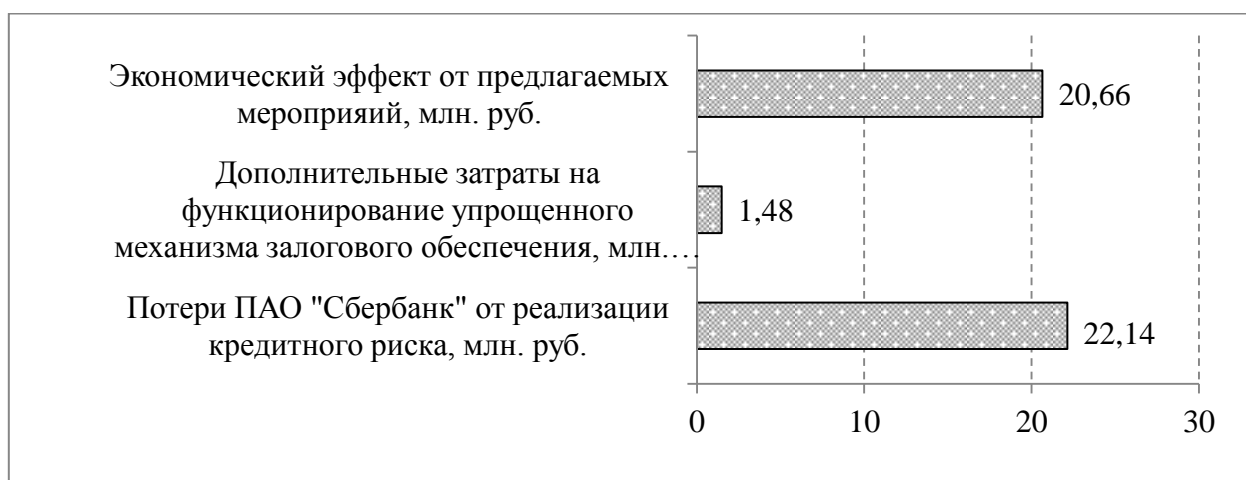


Рисунок 3.9 – Расчет экономического эффекта от внедрения упрощенной схемы залогового обеспечения в деятельность ГПБ (АО)

Таким образом, использование упрощенной схемы залога недвижимости приобретаемой по ипотечным договорам позволит российским финансовым корпорациям значительно сократить потери от реализации кредитного риска по заключенным договорам ипотечного кредитования.

Сформируем выводы по итогам мероприятий по совершенствованию управления рисками российских финансовых корпораций.

1. Проведенная оценка системы управления рисками российских финансовых корпораций показала, что основным видом рисков присутствующим в хозяйственной деятельности российских корпораций является кредитный риск, под которым понимается невозможность финансовой корпорации обеспечить своевременное и полное выполнение своих обязательств по привлеченным кредитным и заемным средствам. Следует отметить, что Базельский комитет, осуществляющий банковский надзор как одну из важнейших составляющих общего риска финансовых

организаций. Необходимо отметить, что одним из важных факторов который в будущем, возможно, повлияет на уровень рисков финансовых корпораций по всему миру, является выход Великобритании из Евросоюза, так называемый BREXIT. Учитывая то факт, что Великобритания является одной из крупнейших экономик мира и третьим финансовым центром мира, в котором сосредоточены кредитные операции и операции по обмену валюты. Также на территории Великобритании функционирует одна из крупнейших нефтяных бирж и биржа металлов (London Metal Exchange). Выход такого значимого финансового элемента из европейской финансовой системы может повлечь за собой значительные структурные изменения мирового финансового рынка, в том числе резкий рост уровня различных рисков для мировой банковской системы в целом и для каждого банка в частности. Также большинство международных офисов финансовых корпораций, в том числе и российских, находятся в Лондоне. Поэтому изменение правового поля, вызванное выходом Великобритании из Евросоюза, может вызвать значительные изменения в их международной деятельности связанной с привлечением заимствований и осуществлением международных транзакций.

2. На кредитный риск как российских, так и мировых финансовых корпораций в ближайшем будущем будут значительно влиять два фактора. Первый связан с повышением вероятности неплатежеспособности существующих заемщиков, второй с правовыми изменениями, касающимися возможности взыскания существующего предмета залога, который служить обеспечением по существующим договорам займа и кредитам.

3. При оценке экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управления рисками российских финансовых корпораций необходимо учитывать санкции США и Евросоюза, а также стагнацию российской экономики. Совместное влияние указанных факторов привело к снижению стоимости недвижимости как на первичном рынке недвижимости, так и на вторичном рынке. Это позволяет говорить об

увеличении уровня кредитного риска, так как ухудшение залогового обеспечения может привести к тому, что кредитный риск по кредитам связанным с покупкой недвижимости возрастет.

4. Для решения проблемы связанной неплатёжеспособностью заемщика по полученному на покупку недвижимости кредиту предлагается внедрить упрощенную схему обеспечения выдаваемых кредитов, в которой объект, приобретаемый в кредит, остается в собственности российской финансовой корпорации. Экономический эффект от внедрения указанной схемы составит для ПАО «Сбербанк» - 196,78 млн. руб., ВТБ (ПАО) – 68,58 млн. руб. и для ГПБ (АО) – 20,66 млн. руб.



## Заключение

Понятие риск объединяют следующие характеристики: риск — это влияние или эффект, который может быть положительным или отрицательным; риски всегда вызваны некоторой степенью неопределенности свойственной всем хозяйственным процессам; вследствие реализации рисков появляются отклонения от ожидаемой ситуации (иными словами, происходит не то или не совсем то, что ожидалось); реализация рисков приводит к возникновению негативных ситуаций (даже если отклонение от ожидаемого события произошло в положительную сторону), а зачастую — и убытков (потерь).

Деятельность любой финансовой корпорации, которая осуществляет свою деятельность в условиях неопределенности, изменчивости экономической среды связана с различными рисками. Это связано с тем, что в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности финансовые корпорации осуществляют рискованные операции не только со своим капиталом, но и используя заемные ресурсы. Поэтому в случае реализации неудачного сценария риску подвергается не только капитал акционеров, но и физические и юридические лица, капитал которых размещен в финансовой корпорации.

Понятиям риски финансовых корпораций дают различные дефиниции, что приводит к множеству обсуждений и дискуссий.

Большинство авторов определяют риски финансовых корпораций как возможность того, что случится несколько событий влияющих на хозяйственную деятельность финансовой корпорации, которое отрицательно отразится на доходах либо на капитале финансовой корпорации.

Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию возникает у финансовой корпорации по отношению к кредитным продуктам, стоимость которых выражена в различных иностранных валютах. Валютный риск связан с потенциальной возможностью изменения стоимости пассивов и активов финансовой корпорации за счет резкого изменения курса

иностранных валют, в которых учитываются активы финансовой корпорации.

Существуют следующие основные способам управления валютным риском:

во-первых, это избегание риска, представляющее собой комплекс мероприятий который принят в финансовой корпорации позволяющий целиком или частично исключить тот или иной риск или группу рисков;

во-вторых, это формирование лимитов по операциям, которые относятся к операциям с высоким уровнем риска, такой метод относится к методу установлению лимитов. В рамках данного подхода предполагается разработка и внедрение специальных внутренних норм и правил, которые используются при уклонении от рисков;

в-третьих, это распределение рисков между сторонами сделок и контрактов, например это могут быть участник проектного финансирования или синдиката;

в-четвертых, это резервирование, представляющее собой наиболее распространённый метод менеджмента рисков, активно применяющийся в банковской сфере. Следует отметить, что резервы обычно позволяют избежать негативных последствий от операций с финансовыми активами;

пятый метод, предложенный Марковицем Г., заключается в диверсификации вложений и заимствований, и позволяет снизить объем рисков за счет перераспределения пассивов и активов по различным источникам получения и заимствования. При диверсификации достигается минимальная корреляция между активами и пассивами компании.

Методами управления валютным риском будут являться комбинация следующих приемов, способов и походов к управлению валютным риском.

Конкретный набор методов необходимо определять в зависимости от конкретной ситуации и применительно к конкретному хозяйствующему субъекту, в нашем случае финансовой корпорации осуществляющему свою финансово-хозяйственную деятельность на финансовом рынке.

Одними из наиболее крупнейших российских финансовых корпораций являются ВТБ (ПАО), ПАО «Сбербанк» и ГПБ (АО). Наиболее крупным по показателю размера активов является ПАО «Сбербанк», затем ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО).

Динамика основных показателей российских финансовых корпораций ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) положительная, что показывает, что деятельность всех рассматриваемых российских финансовых корпораций эффективна.

Анализ данных годового отчета российских финансовых корпораций выявил что наиболее значимым риском для российских финансовых корпораций является кредитный риск. Его влияние на хозяйственную деятельность ВТБ (ПАО) - 43,5 %, ПАО «Сбербанк» - 37,61 % и ГПБ (АО) – 50,61 %. Оценка системы управления рисками позволила выявить, что российскими финансовыми корпорациями используется система управления рисками подчиненная единоличному исполнительному органу финансовой корпорации. У данной системы помимо достоинств есть ряд недостатков связанных с зависимостью данной системы от президента финансовой корпорации и отсутствием достаточной гибкости данной системы.

Проведенная оценка системы управления рисками российских финансовых корпораций показала, что основным видом рисков присутствующим в хозяйственной деятельности российских корпораций является кредитный риск, под которым понимается невозможность финансовой корпорации обеспечить своевременное и полное выполнение своих обязательств по привлеченным кредитным и заемным средствам. Следует отметить, что Базельский комитет, осуществляющий банковский надзор как одну из важнейших составляющих общего риска финансовых организаций. Необходимо отметить, что одним из важных факторов который в будущем, возможно, повлияет на уровень рисков финансовых корпораций по всему миру, является выход Великобритании из Евросоюза, так называемый BREXIT. Учитывая то факт, что Великобритания является одной

из крупнейших экономик мира и третьим финансовым центром мира, в котором сосредоточены кредитные операции и операции по обмену валюты. Также на территории Великобритании функционирует одна из крупнейших нефтяных бирж и биржа металлов (London Metal Exchange). Выход такого значимого финансового элемента из европейской финансовой системы может повлечь за собой значительные структурные изменения мирового финансового рынка, в том числе резкий рост уровня различных рисков для мировой банковской системы в целом и для каждого банка в частности. Также большинство международных офисов финансовых корпораций, в том числе и российских, находятся в Лондоне. Поэтому изменение правового поля, вызванное выходом Великобритании из Евросоюза, может вызвать значительные изменения в их международной деятельности связанной с привлечением заимствований и осуществлением международных транзакций.

На кредитный риск как российских, так и мировых финансовых корпораций в ближайшем будущем будут значительно влиять два фактора. Первый связан с повышением вероятности неплатежеспособности существующих заемщиков, второй с правовыми изменениями, касающимися возможности взыскания существующего предмета залога, который служит обеспечением по существующим договорам займа и кредитам.

При оценке экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управления рисками российских финансовых корпораций необходимо учитывать санкции США и Евросоюза, а также стагнацию российской экономики. Совместное влияние указанных факторов привело к снижению стоимости недвижимости как на первичном рынке недвижимости, так и на вторичном рынке. Это позволяет говорить об увеличении уровня кредитного риска, так как ухудшение залогового обеспечения может привести к тому, что кредитный риск по кредитам связанным с покупкой недвижимости возрастет.

Для решения проблемы связанной неплатёжеспособностью заемщика по полученному на покупку недвижимости кредиту предлагается внедрить упрощенную схему обеспечения выдаваемых кредитов, в которой объект, приобретаемый в кредит, остается в собственности российской финансовой корпорации. Экономический эффект от внедрения указанной схемы составит для ПАО «Сбербанк» - 196,78 млн. руб., ВТБ (ПАО) – 68,58 млн. руб. и для ГПБ (АО) – 20,66 млн. руб.

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 21.12.2013 г. № 353 – ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14 – ФЗ.
3. Федеральный закон от 29.05.1992 г. № 2872 – 1 «О залоге».
4. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395 – 1 «О Банках и банковской деятельности».
5. Положение № 54 – П от 31.08.1998 г. «О порядке предоставления (размещения) кредитным организациям денежных средств и их возврата (погашения)».
6. Федеральный закон от 23.12.2003 г. № 177 – ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
7. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ПАО Сбербанк [сайт] URL: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations> (дата обращения 19.03.2019)
8. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ВТБ (ПАО) [сайт] URL: <https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/> (дата обращения 19.03.2019)
9. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ГПБ (АО) [сайт] URL: [https://www.gazprombank.ru/about/disclosure/#info\\_7](https://www.gazprombank.ru/about/disclosure/#info_7) (дата обращения 19.03.2019)
10. Алибекова, Ф.Р. О понятии "банк" и "банковская услуга" // Банки Казахстана. - Алматы, 2017.
11. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности [Текст] : учебник / Л. А. Богдановская [и др.]; общ. Ред. В. И. Стражева. Выш. Шк., 2018. – с 547
12. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст] : учебник / Губина О. В., Губин В. Е. – М. : ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. – 336 с.

13. Банковские риски и их классификации // официальный сайт Банковское дело [сайт] URL: <http://www.banki-delo.ru> (дата обращения 01.05.2017)
14. Береснева О.Н. Банковское дело [Текст]: учебник для вузов. – М.: Консалтбанкир, 2016 – 230 с.
15. Галанов, В.А. Основы банковского дела: учебник. — М.: ФОРУМ ИНФА М, 2016 – 335 с.
16. Горелая Н.В. Сравнительный анализ основных инструментов управления кредитными рисками [Текст]: учебник. – СПб.: Питер, 2016 – 210 с.
17. Грязнова, А.Г. Финансово - кредитный энциклопедический словарь: Финансы и статистика, 2016. – 120 с.
18. Гукова, А.В. Банковское дело/ Гукова А.В., Н.С. Пронская – 2016 – 225 с.
19. Ефремова И.А. Расчет ожидаемых потерь при оценке кредитного риска [Текст]: учебник для вузов. – М.: ТК Велби, 2016 – 315 с.
20. Замбржицкая, Е.С. Качественная и количественная оценка рисков андеррайтинга в страховых компаниях/ Замбржицкая Е.С., А.Ю. Кошелева: Вопросы экономики и управления. — 2016. – 560 с.
21. Зеленина Т.А. Банковское кредитование населения [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2016 – 180 с.
22. Иода, Е.В. Классификация банковских рисков [Текст]: учебник. – М.: Юрайт, 2016. 708с.
23. Кабушкин С.Н. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2017 – 1200 с.
24. Каурова Н.Н. Экономическая сущность потребительского кредита [Текст]: учебник. – СПб.; Питер, 2016 – 254 с.
25. Конягина М.Н. Организация денежно – кредитного регулирования [Текст]: учебное пособие. – М.: Экономика и финансы, 2017 – 105 с.

26. Корнийчук Е.В. Анализ кредитных рисков [Текст]: учебник. – М.: Инфра, 2017 – 310 с.
27. Принципы и этапы политики управления банковским риском // сайт Вузлит.ру [сайт] URL: <https://vuzlit.ru> дата обращения 01.05.2017)
28. Самойлов Г.О. О многообразии форм кредита физическим лицам [Текст]: учебник. – М.: Деньги и кредит, 2016 – 368 с.
29. Тарханова Е.А. Обеспечение развития кредитования физических лиц банками в условиях международной интеграции [Текст]: учебное пособие. – М.: Эк. Науки, 2016 – 95 с.
30. Трофимов И.В. Банковская конкуренция [Текст]: учебник. – СПб.: Банки, 2016 – 130 с.
31. Хетагуров А.Н. Финансы, денежное обращение, кредит [Текст]: учебник. – М.: Финансы и кредит, 2017 – 456 с.
32. Челноков В.А. Деньги, банковский кредит и экономические циклы [Текст]: учебник. – М.: Инфра, 2017 – 238 с.
33. Шевченко Е.С. Эволюция денег, кредита и банков [Текст]: учебник. – М.: Экономика, 2018 – 109 с.
34. Все о бухгалтерском учете, менеджменте, налоговом праве, банках, 1С и программах автоматизации [сайт] URL: <http://www.klerk.ru/> (дата обращения 19.03.2019)
35. Рынки акций [сайт] URL: <https://www.investing.com/> (дата обращения 19.03.2019)
36. Covello V.T., Mumpower J. Risk Analysis and Risk Management: An Historical Perspective // Risk Analysis. – 1985. – Vol. 5. – № 2.
37. Francis R., Armstrong F. Ethics as a Risk Management Strategy: The Australian Experience // Journal of Business Ethics. – 2003. – Vol. 45. – № 4. – P. 375–385. Environment. – 1988. – Vol. 7. – P. 213–222.
38. Grolin J. Corporate Legitimacy in Risk Society: The Case of Brent Spar // Business Strategy and the environment. – 1988. – Vol. 7. – P. 213–222



39. Ioannis Ioannou Corporate Sustainability: A Strategy? [Electronic resource] / Ioannis Ioannou, George Serafeim // Working Paper Summaries. - 2019. - №19-065.

40. Knight F.H. Risk, Uncertainty and Profit. – Boston: Houghton Mifflin, 1921.

# Приложения

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Отчетность ВТБ (ПАО) за 2017 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262	00032520	1000

#### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2017 год

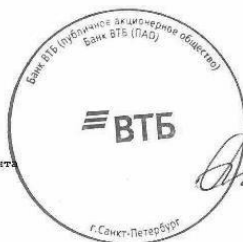
Кредитной организации  
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)  
/ Банк ВТБ (ПАО)  
Адрес (место нахождения) кредитной организации:  
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409806  
Годовая

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	13	269017303	154050645
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	13	107043542	83352985
2.1	Обязательные резервы		61497320	60363585
3	Средства в кредитных организациях	13	176640931	133138285
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	426672412	439176327
5	Чистая ссудная задолженность	15	6541830546	6414815254
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, ожидающиеся в наличии для продажи	16	1347174873	1189816321
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	16	889028225	819041596
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	17	0	351033777
8	Требования по текущему налогу на прибыль	27	57205	50
9	Отложенный налоговый актив	27	54347991	12457323
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	18	329850104	312122697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	0
12	Прочие активы	19	378603071	340024252
13	Всего активов		9631237978	9428987916
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	20	63267204	1054370634
15	Средства кредитных организаций	20	1784649050	1590754517
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	21	5975144672	5108693354
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	21	624466128	539574453
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	83682104	80068328
18	Выпущенные долговые обязательства	22	154239037	105711719
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	27	2281702	453979
20	Отложенные налоговые обязательства	27	9618261	7848520
21	Прочие обязательства	23	115636027	106903201
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	26	16342785	16794963
23	Всего обязательств		8210860842	8071895215

III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
124	Средства акционеров (участников)	125	651033884	651033884
125	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	125	132557	0
126	Эмиссионный доход	125	439401101	439401101
127	Резервный фонд		13375359	8920942
128	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	131	10608685	-15648369
129	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	131	18006928	20178785
130	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
131	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
133	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		186815560	183418013
134	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	16	101268176	69088345
135	Всего источников собственных средств		1420377136	1357392701
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
136	Безотзывные обязательства кредитной организации		7948431782	4842481508
137	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1177435596	822572813
138	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Президент-Председатель Правления



*[Handwritten signature]*

А.Л. Костин

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

*[Handwritten signature]*

С.П. Емельянова

26.03.2018

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филитала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262	00032520	1000

Отчет о финансовых результатах  
(публикуемая форма)  
за 2017 год

Кредитной организации  
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)  
/ Банк ВТБ (ПАО)

Адрес (место нахождения) кредитной организации  
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807  
Годовая

Раздел 1. Прибыли и убытки

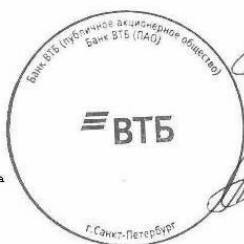
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		672431066	721941130
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		45243860	63582544
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		553887442	560629657
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		73299764	97728929
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		468588653	540589538
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		110333561	148879539
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		348938403	381476280
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		9316689	10233719
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		203842413	181351592
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	26	-117939342	-61795081
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-23270656	-8957889
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		85903071	119556511
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		9195312	-68205904
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-385368	-523512
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24014187	3188086
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		78170	0
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-50146933	-139732053
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		-6389968	190261448
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		14448219	-22228649
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		53238141	46402014
14	Комиссионные доходы		32489815	29225107
15	Комиссионные расходы		4631386	4177962
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	26	20898120	-11646758
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	26	66503	148263
18	Изменение резерва по прочим потерям	26	3331274	195860

119	Прочие операционные доходы	17	19428034	22320210
120	Чистые доходы (расходы)		201537191	164782661
121	Операционные расходы	17	128588605	82906315
122	Прибыль (убыток) до налогообложения		72948586	81876346
123	Возмещение (расход) по налогам		-26319590	12789001
124	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		101268176	69088345
125	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
126	Прибыль (убыток) за отчетный период	16	101268176	69088345

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
11	Прибыль (убыток) за отчетный период		101268176	69088345
12	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
13	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		58746	8769577
13.1	изменение фонда переоценки основных средств	31	58746	8769577
13.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
14	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	31	2230603	1521899
15	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-2171857	7247678
16	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		25796191	30308211
16.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	31	25796191	30308211
16.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
17	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	31	-460863	-3820300
18	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		26257054	34128511
19	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		24085197	41376189
110	Финансовый результат за отчетный период		125353379	110464534

Президент-Председатель Правления



*[Handwritten signature]*

А.Л. Костин

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

*[Handwritten signature]*

С.П. Емельянова

26.03.2018

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Финансовая отчетность ВТБ (ПАО) за 2016 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262563000	00032520	1000

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
(публикуемая форма)  
на 01.01.2017 года

Кредитной организации  
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)  
/ Банк ВТБ (ПАО)  
Почтовый адрес  
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409806  
Годовая  
тыс. руб.

Номер   строки	Наименование статьи	Номер   пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на начало   отчетного года
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	12	154050645	74423040
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке   Российской Федерации	12	83352985	131980937
2.1	Обязательные резервы		60383585	34753047
3	Средства в кредитных организациях	12	133138285	114370022
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой   стоимости через прибыль или убыток	13	439176327	591253172
5	Чистая ссудная задолженность	14	6414815254	6521843700
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые   активы, имевшиеся в наличии для продажи	15	1188816321	1249972433
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	15	819041596	867165170
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые   до погашения	16	351033777	340989643
8	Требования по текущему налогу на прибыль	26	50	50
9	Отложенный налоговый актив	26	12457323	18378126
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные   запасы	17	312122697	88709022
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	0
12	Прочие активы	18	340024252	262681141
13	Всего активов		9428987916	9394601286
II. ПАССИВЫ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка   Российской Федерации	19	1054370634	1519255171
15	Средства кредитных организаций	19	1590754517	1664888142
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	20	5108689354	4520889043
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе   индивидуальных предпринимателей	20	539574453	44104334
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой   стоимости через прибыль или убыток	13	80068328	87480967
18	Выпущенные долговые обязательства	21	105711719	202425150
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль	26	453979	0
20	Отложенное налоговое обязательство	26	7848520	21358145
21	Прочие обязательства	22	106903201	89376616
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам   кредитного характера, прочим возможным потерям и   операциям с резидентами офшорных зон	25	16794963	6899352
23	Всего обязательств		8071595215	8112572586

III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	24	651033884	651033884
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	24	0	0
26	Эмиссионный доход	24	439401101	439401101
27	Резервный фонд	7	920942	7463961
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-15648369	-49776880
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		20178785	12931107
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		183418013	171835907
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	69088345	49139620
35	Всего источников собственных средств		1357392701	1282028700
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		4842681508	3930732439
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		822572813	755718191
38	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Президент-Председатель Правления

и. п.

Главный бухгалтер

15.03.2017



А.Л. Костин

О.А. Лаздева

Банковская отчетность			
Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262563000	00032520		1000

Отчет о финансовых результатах  
(публикуемая форма)  
за 2016 год

Кредитной организации:  
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)  
/ Банк ВТБ (ПАО)

Почтовый адрес  
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807  
Годовая

Раздел 1. О прибылях и убытках

тыс. руб.				
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		721941130	636297161
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		63582544	88075146
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		560629657	445967290
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		97728929	102254725
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		540589538	534652203
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		148879539	215817831
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		381476280	301659982
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		10233719	171743901
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		181351592	101644958
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	25	-61795081	-54928299
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8957889	5308055
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		119556511	46716659
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-68205904	54855565
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-523512	-121703
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		3188086	2898393
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	574
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-139732053	-26034135
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		190261448	-25799412
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-22228649	12195707
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	36	46402014	50599744
14	Комиссионные доходы		29225107	21302908
15	Комиссионные расходы		4177962	3984120
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	25	-11646758	-11137808
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	25	148263	-49255
18	Изменения резерва по прочим потерям	25	195860	-6093266
19	Прочие операционные доходы		22320210	14802484



20	Чистые доходы (расходы)		164782661	130152335
21	Операционные расходы		82906315	71418441
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		81876346	58733894
23	Возмещение (расход) по налогам	26	12788001	9594274
24	Прибыль (убыток) от продолжавшейся деятельности		69088345	49139620
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		69088345	49139620

Раздел 2. О прочем совокупном доходе

					тыс. руб.
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года	
1	2	3	4	5	
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		69088345	49139620	
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X	
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		8769577	4746045	
3.1	изменение фонда переоценки основных средств	30	8769577	4746045	
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0	
4	Налог на прибыль, относившийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	30	1521899	1127077	
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		7247678	3618968	
6	Статьи, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		30308211	-6758225	
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	30	30308211	-6758225	
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0	
7	Налог на прибыль, относившийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	30	-3820300	2626899	
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		34128511	-9385124	
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		41376189	-5766156	
10	Финансовый результат за отчетный период		110464534	43373464	

Президент-Председатель Правления



М.П.

Главный бухгалтер

15.03.2017

А.Л. Костин

О.А. Авдеева

ПРИЛОЖЕНИЕ В  
Консолидированный отчет о финансовом положении  
ПАО «Сбербанк» за 2017 год



**Консолидированный отчет о финансовом положении**

<i>(в миллиардах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	2 329,4	2 560,8
Обязательные резервы на счетах в центральных банках		427,1	402,0
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	654,1	605,5
Средства в банках	9	1 317,8	965,4
Кредиты и авансы клиентам	10	18 488,1	17 361,3
Ценные бумаги, заложенные по договорам репо	11	258,9	113,9
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	12	1 743,7	1 658,9
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	13	773,6	545,8
Отложенный налоговый актив	31	15,5	13,9
Основные средства	14	516,2	482,9
Активы групп выбытия и внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	15	10,5	5,8
Прочие финансовые активы	16	253,1	314,5
Прочие нефинансовые активы	16	324,2	337,8
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>27 112,2</b>	<b>25 368,5</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства банков	17	693,3	561,9
Средства физических лиц	18	13 420,3	12 449,6
Средства корпоративных клиентов	18	6 393,9	6 235,2
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	934,6	1 161,0
Прочие заемные средства	20	247,3	261,4
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков, за исключением выпущенных долговых ценных бумаг	21	164,4	212,9
Отложенное налоговое обязательство	31	27,7	55,1
Обязательства групп выбытия	15	—	0,8
Резервы по страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	22	688,1	479,2
Прочие финансовые обязательства	22	289,9	312,6
Прочие нефинансовые обязательства	22	100,4	77,3
Субординированные займы	23	716,3	739,9
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>23 676,2</b>	<b>22 546,9</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
Уставный капитал	24	87,7	87,7
Собственные акции, выкупленные у акционеров	24	(15,3)	(7,9)
Эмиссионный доход		232,6	232,6
Фонд переоценки офисной недвижимости		60,8	66,9
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		35,3	24,0
Фонд накопленных курсовых разниц		(26,4)	(19,8)
Переоценка обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами		(1,3)	(1,1)
Нераспределенная прибыль		3 058,6	2 435,7
<b>Итого собственных средств, принадлежащих акционерам Банка</b>		<b>3 432,0</b>	<b>2 818,1</b>
Неконтрольная доля участия		4,0	3,5
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>3 436,0</b>	<b>2 821,6</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>27 112,2</b>	<b>25 368,5</b>

Утверждено и подписано от имени Правления 27 февраля 2018 года.

  
Г.О. Греф  
Президент, Председатель Правления

  
М.Ю. Лукьянова  
Главный бухгалтер

Примечания №1-43 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении  
ПАО «Сбербанк» за 2017 год



Консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в миллиардах российских рублей)	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 года	2016 года
Процентные доходы	25	2 335,8	2 399,0
Процентные расходы	25	(826,4)	(986,9)
Расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов	25	(57,3)	(49,3)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>1 452,1</b>	<b>1 362,8</b>
Чистый расход от создания резерва под обесценение долговых финансовых активов	9,10,13	(287,3)	(342,4)
<b>Чистые процентные доходы после резерва под обесценение долговых финансовых активов</b>		<b>1 164,8</b>	<b>1 020,4</b>
Комиссионные доходы	26	505,1	436,3
Комиссионные расходы	26	(110,9)	(87,2)
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(3,0)	7,4
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отнесенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков		8,0	6,0
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		27,2	11,1
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(0,2)	(0,5)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой, валютными производными финансовыми инструментами и от переоценки иностранной валюты	27	20,6	(53,4)
Доходы за вычетом расходов по операциям с драгоценными металлами, производными финансовыми инструментами с драгоценными металлами и от переоценки счетов в драгоценных металлах		4,1	6,5
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с прочими производными финансовыми инструментами		(13,5)	0,7
Отрицательная переоценка офисной недвижимости	14	—	(25,0)
Обесценение основных средств и нематериальных активов	14,16	(9,5)	(0,3)
Обесценение деловой репутации	16	(11,3)	(0,3)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от первоначального признания финансовых инструментов, реструктуризации и продажи кредитов		4,7	(0,1)
Чистое создание прочих резервов	16,22	(16,7)	(19,4)
Выручка, полученная от непрофильных видов деятельности	28	42,4	30,8
Себестоимость продаж и прочие расходы по непрофильным видам деятельности	28	(36,7)	(27,1)
Чистые премии от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	249,6	192,8
Чистые выплаты, заявленные убытки, изменение обязательств по договорам страхования и пенсионным договорам и анвизиционные расходы от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	(232,6)	(177,8)
Прочие чистые операционные доходы		23,9	34,2
<b>Операционные доходы</b>		<b>1 616,0</b>	<b>1 355,1</b>
Операционные расходы	30	(672,8)	(677,6)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>943,2</b>	<b>677,5</b>
Расход по налогу на прибыль	31	(194,5)	(135,6)
<b>Прибыль за год</b>		<b>748,7</b>	<b>541,9</b>
Прибыль, приходящаяся на:			
- акционеров Банка		750,4	540,5
- неконтрольную долю участия		(1,7)	1,4
<b>Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров Банка</b>	<b>32</b>	<b>34,58</b>	<b>25,00</b>
(в российских рублях на акцию)			

Утверждено и подписано от имени Правления 27 февраля 2018 года.

  
Г.О. Греф  
Президент, Председатель Правления

  
М.Ю. Лукьянова  
Главный бухгалтер

Примечания №1-43 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г  
Консолидированный отчет о финансовом положении  
ПАО «Сбербанк» за 2016 год



**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**

(в миллиардах российских рублей)	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2016 года	2015 года
Процентные доходы	25	2 399,0	2 279,6
Процентные расходы	25	(986,9)	(1 253,2)
Расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов	25	(49,3)	(38,4)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>1 362,8</b>	<b>988,0</b>
Чистый расход от создания резерва под обесценение долговых финансовых активов	9,10,13	(342,4)	(475,2)
<b>Чистые процентные доходы после резерва под обесценение долговых финансовых активов</b>		<b>1 020,4</b>	<b>512,8</b>
Комиссионные доходы	26	436,3	384,1
Комиссионные расходы	26	(87,2)	(65,1)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		7,4	5,8
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отнесенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков		6,0	12,5
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		11,1	4,8
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, валютными производными финансовыми инструментами и от переоценки иностранной валюты	27	(53,4)	83,1
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с драгоценными металлами, производными финансовыми инструментами с драгоценными металлами и от переоценки счетов в драгоценных металлах		6,5	(1,0)
Доходы за вычетом расходов по операциям с прочими производными финансовыми инструментами		0,7	8,4
Отрицательная переоценка офисной недвижимости	14	(25,0)	—
Обесценение основных средств и нематериальных активов	14,16	(0,3)	(2,8)
Обесценение деловой репутации	16	(0,3)	(6,0)
Расходы от первоначального признания финансовых инструментов и реструктуризации кредитов		(0,1)	(6,2)
Чистое создание прочих резервов	16,22	(19,4)	(6,3)
Выручка, полученная от непрофильных видов деятельности	28	30,8	24,4
Себестоимость продаж и прочие расходы по непрофильным видам деятельности	28	(27,1)	(25,4)
Нетто-премии от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	192,8	223,3
Выплаты нетто, заявленные убытки, изменение обязательств по договорам страхования и пенсионным договорам и аквизиционные расходы от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	(177,8)	(214,1)
Прочие чистые операционные доходы		34,2	22,4
<b>Операционные доходы</b>		<b>1 355,1</b>	<b>954,6</b>
Операционные расходы	30	(677,6)	(623,4)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>677,5</b>	<b>331,2</b>
Расход по налогу на прибыль	31	(135,6)	(108,3)
<b>Прибыль за год</b>		<b>541,9</b>	<b>222,9</b>
Прибыль, приходящаяся на:			
- акционеров Банка		540,5	223,3
- неконтрольную долю участия		1,4	(0,4)
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров Банка</b>	32	<b>25,00</b>	<b>10,36</b>
(в российских рублях на акцию)			

Утверждено и подписано от имени Правления 1 марта 2017 года.

  
Г.О. Греф  
Президент, Председатель Правления

  
А.Е. Миненко  
И.о. Главного бухгалтера

Примечания №1-44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении  
ПАО «Сбербанк» за 2016 год



Консолидированный отчет о совокупном доходе

	За год, закончившийся 31 декабря	
<i>(в миллиардах российских рублей)</i>	2016 года	2015 года
<b>Прибыль за год</b>	<b>541,9</b>	<b>222,9</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>		
<i>Статьи, подлежащие реклассификации в прибыль или убыток в будущем</i>		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:		
- Доходы за вычетом расходов от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	78,2	129,4
- Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отнесенное на счета прибылей и убытков, за вычетом налога	0,4	0,1
- Накопленные доходы, перенесенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках в связи с выбытием инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	(8,9)	(3,8)
Влияние пересчета в валюту представления отчетности	(121,0)	17,9
<b>Итого прочего совокупного (убытка) / дохода, подлежащего реклассификации в прибыль или убыток в будущем, за вычетом налога</b>	<b>(51,3)</b>	<b>143,6</b>
<i>Статьи, не подлежащие реклассификации в прибыль или убыток в будущем</i>		
Переоценка офисной недвижимости, за вычетом налога	2,2	—
Изменения в учете обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	(0,4)	(0,7)
<b>Итого прочего совокупного дохода / (убытка), не подлежащего реклассификации в прибыль или убыток в будущем, за вычетом налога</b>	<b>1,8</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Итого прочего совокупного (убытка) / дохода</b>	<b>(49,5)</b>	<b>142,9</b>
<b>Совокупный доход за год</b>	<b>492,4</b>	<b>365,8</b>
Совокупный доход за год, приходящийся на:		
- акционеров Банка	491,1	366,2
- неконтрольную долю участия	1,3	(0,4)

Примечания №1-44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Данные финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» за 2017 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации по ОКПО	Код кредитной организации (фирма) регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
(публикуемая форма)  
за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"  
ПАО Сбербанк  
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0405806  
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I	<b>АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства	5.1	621 718 630	614 848 983
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	747 906 470	967 161 874
2.1	Обязательные резервы		158 658 496	154 713 883
3	Средства в кредитных организациях	5.1	299 995 122	347 942 780
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	91 468 983	141 343 233
5	Чистая судная задолженность	5.3	17 466 111 114	16 221 622 141
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 317 864 732	2 269 613 034
5.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	664 464 539	691 905 668
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	643 442 126	455 961 151
8	Требование по текущему налогу на прибыль		372 664	8 124 301
9	Отложенный налоговый актив		21 311 177	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	483 555 870	469 420 697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		11 364 582	8 076 804
12	Прочие активы	5.8	251 808 469	217 263 502
13	Всего активов	23	158 919 939	21 721 078 483
II	<b>ПАССИВЫ</b>			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		591 164 171	581 160 337
15	Средства кредитных организаций	5.9	464 300 153	364 499 628
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	5.10	17 742 620 034	16 881 288 991
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		11 777 377 023	10 937 747 277
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		82 400 673	107 586 935
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	575 341 051	610 931 898
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		11 241 468	5 771 617
20	Отложенное налоговое обязательство		0	17 878 331
21	Прочие обязательства	5.12	270 017 973	280 194 323
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		62 686 684	42 145 668
23	Всего обязательств		19 599 772 207	18 892 157 598
III	<b>ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Пересчета по справедливой стоимости ценных бумаг, числящихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		54 667 423	39 920 054
29	Пересчета основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		39 933 964	45 430 931
30	Пересчета обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-17 982	0
31	Пересчета инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 311 656 423	1 945 987 988
34	Нечисловыясненная прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 259 433
35	Всего источников собственных средств		3 359 147 732	2 828 920 855
IV	<b>ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		10 134 992 202	6 701 111 522
37	Выявленные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 341 462 264	1 234 474 908
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 840

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк



Г.О. Греф  
(Ф.И.О.)

Старший управляющий директор, главный бухгалтер,  
директор Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

Место печати

М.Ю. Лукьянова  
(Ф.И.О.)

14 марта 2018 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиал)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

(публикуемая форма)

за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 032 170 704	2 079 766 069
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		116 102 323	64 397 494
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 759 389 151	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		1	12 025
1.4	от вложений в ценные бумаги		156 679 229	148 211 712
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	730 382 293	878 207 077
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		53 788 230	64 296 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		636 868 978	759 401 830
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		39 725 085	54 508 997
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 301 788 411	1 201 558 992
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-119 132 217	-87 884 500
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 926 467	-6 151 158
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 182 656 194	1 113 674 492
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 395 172	-74 292 233
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24 365 165	2 607 540
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-13 596	185 187
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		38 955 167	29 511 322
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	-13 134 618	18 837 516
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 651
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		13 796 624	8 725 625
14	Комиссионные доходы	6.4	422 337 011	360 618 710
15	Комиссионные расходы	6.4	58 654 818	43 700 379
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	0	-7 234
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	653 231	2 208 381
18	Изменение резерва по прочим потерям		-111 546 646	-41 951 351
19	Прочие операционные доходы		48 260 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 610 647
21	Операционные расходы	6.5	714 803 671	764 715 933
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	845 885 626	647 894 714
23	Возмещение (расход) на налоги	6.6	192 320 221	149 605 281
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	653 589 923	498 056 954
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 518	232 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433

Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-6 545 363	-13 372 024
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-6 527 381	-13 372 024
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-17 982	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 060 446	-1 701 258
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-5 484 917	-11 670 766
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		18 459 197	96 302 369
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		18 459 197	96 302 369
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		3 691 840	19 260 474
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		14 767 357	77 041 895
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		9 282 440	65 371 129
10	Финансовый результат за отчетный период		662 847 845	563 660 562

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -  
директор Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

14 марта 2018 г.



(подпись)

Место печати

Г.О. Греф  
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова  
(Ф.И.О.)



ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Данные финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» за 2016 год

Банковская отчетность

Код по критерию по ОКВЭД	Код кредитной организации (Финансил)	
	по ОКВЭД	регистрационный номер (лицензионный номер)
48200334000	00051557	1481

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**  
(публикуемая форма)  
за 2016 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО «Сбербанк»

Почтовый адрес: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Кварталы (Годовый)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
<b>Раздел 1. О прибылях и убытках</b>				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 079 786 069	1 990 794 763
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		64 397 494	45 288 638
1.2	от курс, предоставленных клиентам, но включенных кредитными организациями		1 867 146 838	1 815 086 835
1.3	от оказания услуг по финансовой операции (дисконту)		12 025	0
1.4	от операций в ценных бумагах		148 211 712	130 480 290
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	878 207 077	1 151 363 133
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 296 230	246 680 682
2.2	по привлеченным средствам клиентов, но включенных кредитными организациями		758 401 850	830 889 692
2.3	по выданным должным обязательствам		54 908 997	54 732 749
3	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные маржи)		1 200 578 992	838 431 630
4	Изъяснение резервы на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, кредитным, рыночным и ипотечным ценностям, а также начисленные процентные доходы, всего, в том числе:		-87 884 500	-258 867 134
4.1	изъяснение резервы на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 151 158	-9 495 500
5	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные маржи) после создания резервы на возможные потери		1 112 694 492	589 564 426
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оценочными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-14 262 233	-13 141 349
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оценочными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	3 397 321
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, включенными в перечень ценных бумаг		2 607 540	-1 730 756
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, утвержденными на балансе		185 187	189
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		29 511 322	100 403 852
11	Чистые доходы от операций по операциям иностранной валюты	6.4	18 832 516	-6 152 110
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		2 213 651	183 331
13	Доходы от участия в активах других юридических лиц		8 725 823	2 764 201
14	Комиссионные доходы	6.3	580 618 710	287 208 826
15	Комиссионные расходы	6.3	43 090 378	11 758 581
16	Изъяснение резервы на возможные потери от ценных бумаг, включенных в перечень ценных бумаг	5.4	-7 234	1 533 840
17	Изъяснение резервы на возможные потери по ценным бумагам, утвержденным на балансе	5.6	2 288 383	-5 133 200
18	Изъяснение резервы по прочим потерям		-41 991 323	-31 880 320
19	Прочие операционные доходы		33 975 426	46 069 208
20	Чистые доходы (расходы)		1 412 630 642	877 720 462
21	Операционные расходы	6.5	264 715 932	690 820 535
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	7.2	647 844 714	306 889 927
23	Изъяснение (расходы) по налогам	8.6	149 602 281	88 312 620
24	Прибыль (убыток) от продолжавшейся деятельности	7.2	900 186 653	319 608 546
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-1 907 220	-1 321 249
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	8	498 289 433	218 287 307

Таблица 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	488 289 433	218 387 307
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, если, в том числе:		-13 372 824	-1 587 508
3.1	изменения фонда переноса из отчетного периода		-13 372 824	-1 587 508
3.2	изменения фонда переноса обязательств (Гарантии) по пенсионному обязательству работников по программе с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, отнесенный в статьи, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 781 258	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-11 620 766	-1 587 508
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		56 302 580	178 889 250
6.1	изменения фонда переноса из финансовых активов, включенных в категорию для продажи		56 302 580	178 889 250
6.2	изменения фонда переноса денежных активов		0	0
7	Налог на прибыль, отнесенный в статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		19 260 474	38 472 771
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		37 041 895	135 411 479
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		85 371 129	135 843 971
10	Финансовый результат за отчетный период		583 660 562	353 231 288

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управленческий директор, главный бухгалтер -  
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

*17-марта 2017.*

  
(подпись) Г.О. Гурев (Ф.И.О.)  
  
М.Ю. Кудряшова  
(подпись) С. Мещеряков (Ф.И.О.)

Данные финансовой отчетности ГПБ (АО) за 2017 год

**ГРУППА ГАЗПРОМБАНКА**

*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2017 год*

*(в млн рублей, если не указано иное)*

	Примечания	2017	2016
Процентные доходы		365 335	380 096
Процентные расходы		(233 818)	(258 049)
<b>Чистый процентный доход</b>	5	<b>131 517</b>	<b>122 047</b>
Создание резервов под обесценение процентных активов	6	(26 488)	(2 044)
<b>Чистый процентный доход после создания резервов под обесценение процентных активов</b>		<b>105 029</b>	<b>120 003</b>
Комиссионные доходы	7	27 144	25 025
Комиссионные расходы	7	(11 484)	(10 402)
Чистый непроцентный доход от операций с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	815	14 029
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		3 065	2 073
Доход от инвестиций в зависимые предприятия, учитываемые по методу долевого участия	16	9 599	11 236
Доход от выбытия дочерних предприятий	36	-	10 010
Чистый убыток от операций с иностранной валютой, операций с производными финансовыми инструментами с иностранной валютой и от переоценки статей в иностранной валюте		(11 912)	(8 785)
Чистые прочие операционные доходы		5 202	6 048
<b>Непроцентные доходы</b>		<b>22 429</b>	<b>49 234</b>
Операционные доходы от небанковской деятельности		244 194	213 948
Операционные расходы от небанковской деятельности		(239 046)	(228 942)
<b>Операционная прибыль (убыток) от небанковской деятельности</b>	9	<b>5 148</b>	<b>(14 994)</b>
Зарплата и прочие выплаты персоналу по банковской деятельности	10	(41 050)	(38 452)
Административные расходы по банковской деятельности	10	(37 751)	(34 298)
Создание резервов под обесценение прочих активов и прочие риски	6	(6 308)	(22 325)
Обесценение гудвила	21	(4 332)	(5 758)
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(89 441)</b>	<b>(100 833)</b>
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>		<b>43 165</b>	<b>53 410</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(9 343)	(24 403)
<b>Прибыль за год</b>		<b>33 822</b>	<b>29 007</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ГРУППА ГАЗПРОМБАНКА**

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2017 год**

(в млн рублей, если не указано иное)

	Примечания	2017	2016
<b>Прочий совокупный доход (расход) за вычетом налога на прибыль, всего</b>			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в будущих периодах:</i>			
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
- чистое изменение справедливой стоимости		(22)	607
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		-	(128)
Чистое изменение резерва по хеджированию денежных потоков, перенесенное в состав прибыли или убытка		89	(103)
<i>Зарубежные операции:</i>			
- курсовые разницы		1 286	(11 791)
- курсовые разницы, перенесенные в состав прибыли или убытка в связи с выбытием дочерних предприятий		-	(9 667)
Изменение в прочем совокупном доходе по зависимым предприятиям		404	175
<b>Прочий совокупный доход (расход) за вычетом налога на прибыль, всего</b>		<b>1 757</b>	<b>(20 907)</b>
<b>Совокупный доход за год, всего</b>		<b>35 579</b>	<b>8 100</b>
<b>Прибыль (убыток) за год, причитающаяся:</b>			
Акционерам Банка		35 493	31 151
Неконтролирующим акционерам		(1 671)	(2 144)
		<b>33 822</b>	<b>29 007</b>
<b>Совокупный доход (расход) за год, причитающийся:</b>			
Акционерам Банка		37 250	12 566
Неконтролирующим акционерам		(1 671)	(4 466)
		<b>35 579</b>	<b>8 100</b>

Подписано от имени Правления Банка:

Акимов А. И.

Председатель Правления

29 марта 2018 года



Соболь А.И.

Заместитель Председателя Правления

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

15

**ГРУППА ГАЗПРОМБАНКА**

*Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года*

*(в млн рублей, если не указано иное)*

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Активы</b>			
Денежные и приравненные к ним средства	12	649 428	473 460
Фонд обязательного резервирования в Центральном банке Российской Федерации	12	38 449	31 701
Средства в финансовых организациях	12	85 974	65 298
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13,14	278 748	207 831
<i>в том числе заложенные в рамках сделок «РЕПО»</i>		4 530	3 257
Кредиты клиентам	15	3 580 495	3 247 624
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	20 381	22 215
Инвестиции в зависимые предприятия	16	66 248	75 312
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	17	104 407	96 608
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	18	346 502	329 443
<i>в том числе заложенные в рамках сделок «РЕПО»</i>		1 166	-
Запасы		68 636	60 726
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	11	28 803	26 295
Основные средства	19	129 215	127 569
Нематериальные активы	20	61 748	56 874
Гудвил	21	29 840	30 669
Прочие активы		45 178	27 620
<b>Активы, всего</b>		<b>5 534 052</b>	<b>4 879 245</b>
<b>Обязательства</b>			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13,14	72 010	27 377
Средства финансовых организаций	22	307 223	378 463
Средства клиентов	23	3 915 436	3 330 819
Выпущенные облигации	24	339 556	317 335
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	11	8 913	8 104
Субординированные долговые обязательства	25	164 536	182 784
Прочие обязательства	26	149 569	139 843
<b>Обязательства, всего</b>		<b>4 957 243</b>	<b>4 384 725</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	28	206 834	202 072
Добавочный капитал		166 037	110 738
Собственные акции, выкупленные у акционеров	28	(9 756)	(9 695)
Выпущенные бессрочные обязательства	29	67 057	60 656
Фонд пересчета иностранной валюты		8 570	7 284
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и резерв по хеджированию денежных потоков		572	505
Нераспределенная прибыль		144 230	128 360
<b>Капитал, причитающийся акционерам Банка</b>		<b>583 544</b>	<b>499 920</b>
Доля неконтролирующих акционеров		(6 735)	(5 400)
<b>Капитал, всего</b>		<b>576 809</b>	<b>494 520</b>
<b>Обязательства и капитал, всего</b>		<b>5 534 052</b>	<b>4 879 245</b>

Подписано от имени Правления Банка

Акимов А. И.  
Председатель Правления  
29 марта 2018 года



Соболь А.И.  
Заместитель Председателя Правления

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

16

Данные финансовой отчетности ГПБ (АО) за 2016 год

6 «ГАЗПРОМБАНК» (АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)  
БАНКОВСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Код территории по ОКATO  
45293590000  
Код кредитной организации  
(филиала):  
по ОКПО 09807684  
регистрационный номер  
(порядковый номер) 354

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
(ПУБЛИКУЕМАЯ ФОРМА) ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА**

Кредитной организации: «Газпромбанк» (Акционерное общество) / Банк ГПБ (АО)  
Почтовый адрес: 117420, г. Москва, ул. Наметкина, д.16, корп.1

Код формы по ОКУД 0409806  
Годовая  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I	<b>АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства	5.1	66 627 458	122 325 345
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	117 209 152	49 427 549
2.1	Обязательные резервы	5.1	31 379 103	23 979 577
3	Средства в кредитных организациях	5.1	69 466 575	75 667 483
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	189 024 891	180 496 440
5	Чистая судная задолженность	5.3	3 618 076 747	3 727 655 251
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	251 871 466	278 824 413
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	207 770 568	172 738 201
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	311 028 426	377 896 459
8	Требования по текущему налогу на прибыль		12 105	12 042
9	Отложенный налоговый актив	6.9	22 029 846	42 597 327
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	24 449 495	26 044 943
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		362 448	0
12	Прочие активы	5.8	78 765 713	71 802 782
13	<b>Всего активов</b>		<b>4 748 924 322</b>	<b>4 952 750 034</b>
II	<b>ПАССИВЫ</b>			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		95 198 044	120 497 164
15	Средства кредитных организаций	5.9	295 638 808	339 118 879
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.10	3 702 603 079	3 813 362 474
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	5.10	646 659 187	631 134 225
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.11	14 905 180	16 930 774
18	Выпущенные долговые обязательства	5.12	109 646 225	125 686 626
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		235 194	0
20	Отложенное налоговое обязательство	6.9	0	13 087 087
21	Прочие обязательства	5.13	70 984 862	95 235 410
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон		16 897 906	16 460 714
23	<b>Всего обязательств</b>		<b>4 306 109 298</b>	<b>4 540 379 128</b>
III	<b>ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
24	Средства акционеров (участников)	1.7	190 234 277	190 234 277
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		114 045 734	114 045 734
27	Резервный фонд	8.2	4 564 980	4 564 980
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-261 514	-890 959
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		2 357	2 361
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		87 568 455	150 476 336
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6.1	46 660 735	-46 061 823
35	<b>Всего источников собственных средств</b>		<b>442 815 024</b>	<b>412 370 906</b>
IV	<b>ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		2 943 325 414	2 620 390 822
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	5.14	418 585 317	411 864 449
38	Условные обязательства некредитного характера		1 217 597	3 544 484



А.И. Акимов  
Председатель Правления

А.А. Шустров  
Главный бухгалтер

30 марта 2017 года

Код территории по ОКATO  
45293590000  
Код кредитной организации  
(филиала):  
по ОКПО 09807684  
регистрационный номер  
(порядковый номер) 354

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ  
(ПУБЛИКУЕМАЯ ФОРМА) ЗА 2016 ГОД**

Кредитной организации: «Газпромбанк» (Акционерное общество) / Банк ГПБ (АО)  
Почтовый адрес: 117420, г. Москва, ул. Наметкина, д.16, корп.1

Код формы по ОКУД 0409807  
Годовая  
тыс. руб.

Раздел	1. О прибылях и убытках			
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	<b>Процентные доходы, всего, в том числе:</b>	6.2	397 533 842	381 001 125
1.1	от размещения средств в кредитных организациях	6.2	10 608 774	9 250 439
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		342 908 801	330 495 103
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги	6.2	44 016 267	41 255 583
2	<b>Процентные расходы, всего, в том числе:</b>	6.2	264 673 330	279 392 978
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций	6.2	24 019 348	35 395 270
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		229 174 943	231 163 606
2.3	по выпущенным долговым обязательствам	6.2	11 479 039	12 834 102
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	6.2	132 860 512	101 608 147
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	6.6	-23 486 097	-171 652 201
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	6.6	-8 835 847	-7 784 381
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		109 374 415	-70 044 054
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.4	-9 020 044	18 342 566
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.4	-904 756	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	6.4	-1 198 656	-1 416 144
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	6.4	0	0
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-13 078 557	13 972 789
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		10 068 619	11 323 023
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-356 786	-856 153
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	6.5	18 066 539	21 950 571
14	Комиссионные доходы	6.3	21 665 214	22 392 569
15	Комиссионные расходы	6.3	9 923 672	8 029 198
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6.6	-6 663 955	-12 507 029
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	6.6	43 376	361 443
18	Изменение резерва по прочим потерям	6.6	-1 067 484	2 127 468
19	Прочие операционные доходы	6.7	4 610 944	1 824 413
20	Чистые доходы (расходы)		121 615 197	-557 736
21	Операционные расходы	6.8	61 143 637	57 304 864
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	2.1	60 471 560	-57 862 600
23	Возмещение (расход) по налогам	6.9	-13 810 825	11 800 777
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	6.1	46 660 735	-46 061 823
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6.1	46 660 735	-46 061 823

Код формы по ОКУД 0409807  
Годовая  
тыс. руб.

Раздел 2. О прочем совокупном доходе				
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		46 660 735	-46 061 823
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-4	-40
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-4	-40
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		0	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-4	-40
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		782 556	-2 079 144
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		782 556	-2 079 144
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	6.9	-153 111	419 229
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		629 445	-1 659 915
9	Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налога на прибыль		629 441	-1 659 955
10	Финансовый результат за отчетный период	6.1	47 290 176	-47 721 778



А.И. Акимов  
Председатель Правления

А.А. Шустров  
Главный бухгалтер

30 марта 2017 года