

После перечисления ценных бумаг покупателю инвестор получает денежные средства от продажи облигаций, что отражается бухгалтерской записью: дебет счета 51, кредит 76.

Согласно статье 138 Налогового кодекса Республики Беларусь при определении валовой прибыли не учитываются доходы от операций с облигациями, эмитируемые с 1 апреля 2008 года по 1 января 2015 года юридическими лицами, признаваемый в соответствии со статьей 14 Налогового кодекса Республики Беларусь налоговыми резидентами Республики Беларусь.

Согласно Указа Президента Республики Беларусь от 29.06 2015 г. № 279 «О налогообложении отдельных доходов» при определении валовой прибыли для целей исчисления налога на прибыль не учитываются доходы от операций с облигациями, выпускаемые с 1 июля 2015 года по 31 декабря 2017 года юридическими лицами, признаваемыми в соответствии со статьей 14 Налогового кодекса Республики Беларусь налоговыми резидентами Республики Беларусь.

Согласно статье 138 Налогового кодекса Республики Беларусь процентный (купонный) доход по ценным бумагам, полученный (причитающийся к получению) от эмитента в период обращения ценных бумаг до наступления срока их погашения не учитывается при определении валовой прибыли, в налоговой декларации по налогу на прибыль отражается в строке 11, как льготированная прибыль.

Исходя из вышеизложенного, необходимо отметить, что вложение свободных денежных средств в ценные бумаги, в частности облигации, для организаций Республики Беларусь является привлекательным предложением, так как, доход по облигациям не облагается налогом на прибыль, но и доходность по облигациям значительно выше, чем размещение денежных средств на банковских депозитных счетах.

Жданович В.Г.

Филиппович Е.С.

Белорусский государственный экономический университет  
Минск, Республика Беларусь

## **ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ**

*Автором роведен анализ подходов к классификации финансовых рисков представленных в статьях и белорусском законодательст-*

*ве, по результатам которого обоснованы основные группы финансовых рисков.*

**Ключевые слова:** *риски, финансовые риски, банковские риски, классификация*

Zhdanovich V.G.

Filippovich E.S.

Belarusian State Economic University

Minsk, Republic of Belarus

## **DETERMINATION OF FINANCIAL RISKS AND THEIR CLASSIFICATION**

*The author roves into an analysis of approaches to the classification of financial risks presented in articles and Belarusian legislation, the results of which substantiate the main groups of financial risks.*

**Keywords:** *risks, financial risks, banking risks, classification*

Под риском понимается угроза потери части своих ресурсов, недополучение доходов или произведение дополнительных расходов в результате проведения финансовых операций (размер возможных потерь определяет уровень рискованности этих операций). Риски появляются в результате несоответствия прогнозов реально развивающимся событиям. Риски очень сложно классифицировать по факторам, их вызывающим, так как их проявлению способствует воздействие совокупности различных как внешних, так и внутренних факторов. Например, причиной роста риска ликвидности могут быть не только невозможность оперативного привлечения денежных ресурсов на межбанковском рынке, но и ошибки в планировании, некомпетентность персонала, низкое качество кредитного портфеля (угроза невозврата большой доли выданных кредитов). На все виды рисков воздействует множество факторов как окружающей среды, так и внутреннего характера.

Банки стремятся получить наибольшую прибыль. Но это стремление ограничивается возможностью понести убытки. Риск банковской деятельности и означает вероятность того, что фактическая прибыль банка окажется меньше запланированной, ожидаемой. Чем выше ожидаемая прибыль, тем выше риск. Связь между доходностью операций банка и его риском в очень упрощенном варианте может быть выражена прямолинейной зависимостью.

Уровень риска увеличивается, если:

- проблемы возникают внезапно и вопреки ожиданиям;
- поставлены новые задачи, не соответствующие прошлому опыту банка;
- руководство не в состоянии принять необходимые и срочные меры, что может привести к финансовому ущербу (ухудшению возможностей получения необходимой и (или) дополнительной прибыли);
- существующий порядок деятельности банка или несовершенство законодательства мешает принятию некоторых оптимальных для конкретной ситуации мер.

Последствия неверных оценок рисков или отсутствия возможности противопоставить действенные меры могут быть самыми неприятными вплоть до полного банкротства банка.

Финансовый кризис 2008–2011 годах выявил серьезные недостатки в регулировании ликвидности на финансовом рынке и, как следствие, привел к усилению рисков банковской системы.

В отечественных и зарубежных публикациях нет единого мнения о сущности финансового риска. По мнению Дж. К. Ван Хорна финансовый риск включает в себя как возможный риск неплатежеспособности, так и возможность изменения доходов акционеров по обыкновенным акциям. И.Д. Сердюкова в своей статье отмечает: «... финансовые риски – это риски потери или получения доходов, обусловленные как макроэкономическими (экзогенными), так и внутрифирменными (эндогенными) факторами и условий, финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков». В учебном пособии Э.А. Уткина финансовый риск определяется как риск, возникающий в сфере отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами.

Все научные исследования, касающиеся проблематики финансовых рисков затрагивали вопрос их классификации. Однако единого ответа на него нет, как и нет и интеграции понятного и классификационного алгоритмов теории финансовых рисков. В первую очередь это объясняется многообразием, существующим на практике проявления финансовых рисков, а также своеобразием их терминологических обозначений.

По мнению М.Ю. Печаловой, ключевым критерием деления рисков является способность банка контролировать факторы их возникновения. В таблице 2 представлены группы и классы рисков, которые расположены по мере возрастания такой способности [2].

**Таблица 2 – Классификация банковских рисков**

Группа	Класс риска	Категория риска
Внешние риски	Риск операционной среды	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Нормативно-правовые риски</li> <li>- Риски конкуренции</li> <li>- Экономические риски</li> <li>- Страховой риск</li> </ul>
Внутренние риски	Риски управления	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Риск мошенничества</li> <li>- Риск неэффективной организации</li> <li>- Риск неспособности руководства банка принимать твердые целесообразные решения</li> <li>- Риск того, что банковская система вознаграждений не обеспечивает соответствующего стимула</li> </ul>
	Риски поставки финансовых услуг	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Технологический риск</li> <li>- Операционный риск</li> <li>- Риск внедрения новых финансовых инструментов</li> <li>- Стратегический риск</li> </ul>
	Финансовые риски	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Риск процентной ставки</li> <li>- Кредитный риск</li> <li>- Риск ликвидности</li> <li>- Внебалансовый риск</li> <li>- Валютный риск</li> <li>- Риск использования заемного капитала</li> </ul>

Примечание – Источник: [2].

В значительной степени риски зависят и от того, на каком временном отрезке они рассматриваются. На кредитные организации воздействуют три основные группы рисков:

1) Общие риски, которым подвержены все. Это стихийные бедствия, социальные потрясения и т.д. Типичный способ защиты от них – страховка.

2) Рыночные риски, которым подвержены все субъекты рынка. Проявляются они в неадекватной (неожиданной) реакции рынка на банковскую стратегию и продукты, во влиянии на рынок изменений политического и законодательного характера. Основной способ защиты от них – исследование рынка, прогнозирование и развитие маркетинга.

3) Банковские риски, связанные с функционированием кредитной организации. Это могут быть операционные риски (кредитный, инвестиционный, риски изменения базовых параметров), процент-

ный, ликвидности, валютный и т.д. [5].

Для выделения конкретных рисков необходимо проводить их классификацию по различным критериям. Число возможных критериев классификации рисков может быть очень большим, поэтому сами критерии классификации необходимо группировать. Выбор конкретных критериев классификации рисков зависит от целей и особенностей процедуры управления риском. При анализе рисков важно выделить группы однородных рисков. Это дает ряд важных преимуществ. Тем не менее на практике не всегда возможно провести классификацию по нескольким критериям до такого состояния, чтобы риски в каждой группе были практически однородными. В этом случае необходимо более тщательный анализ таких рисков на последующих этапах и использование специальных методов статистического анализа данных [6].

Базельский комитет по банковскому надзору делит риски на внутренние и внешние. Возможности управления внешними рисками у банка ограничены. К внешним, связанным с изменением ситуации в экономике в целом, относятся: страновые, валютные, финансовые, правовые риски и риск стихийных бедствий, к внутренним – риск несбалансированной ликвидности, риски по отдельным операциям, риски, связанные с последствиями принятия некачественных решений, риск потери репутации.

Подходы, применяемые при классификации рисков, разделяют:

- по типу субъекта – специализированные, отраслевые, универсальные;
- по месту возникновения – внешние и внутренние;
- по составу клиентов – мелкие, крупные, сопряженные, отраслевые;
- по методам расчета – комплексные, частные;
- по степени риска – плотные, умеренные, низкие;
- по времени – прошлые, текущие, будущие;
- по характеру учета – балансовые, забалансовые;
- по возможностям управления – открытые, закрытые.

Возможна следующая классификация рисков:

- финансовые риски, которые в свою очередь делятся на чистые риски (кредитный риск, риски ликвидности и платежеспособности) и спекулятивные риски (процентный, валютный и рыночный (или позиционный) риски);
- функциональные риски (стратегический, технологический, операционных или накладных расходов (риск неэффективности), внедрения новых продуктов и технологий (внедренческий риск));

– прочие внешние риски (риск несоответствия; риск потери репутации) [5].

В соответствии со второй главой инструкции № 550 выделяются следующие банковские риски: кредитный риск, страховой риск, рыночный риск, процентный риск банковского портфеля, риск ликвидности, операционный риск, стратегический риск, риск потери деловой репутации банка (репутационный риск), риск концентрации, концентрация риска (концентрация кредитного риска, концентрация риска ликвидности, концентрация рыночного риска, концентрация операционного риска) [3].

Так как данная статья подразумевает рассмотрение финансовых рисков, рассмотрев мнение различных авторов в определении финансовых рисков можно выделить определения И.Д. Сердюковой «... финансовые риски – это риски потери или получения доходов, обусловленные как макроэкономическими (экзогенными), так и внутрифирменными (эндогенными) факторами и условиями, финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков». Изучив классификации финансовых рисков представленной в статьях и белорусском законодательстве следует сделать вывод, что основными финансовыми рисками являются следующие:

- кредитным риском;
- риски ликвидности;
- валютным риском;
- процентным риском;
- рыночным риском.

Во всех случаях риск должен быть определен и измерен. Эффективность организации управления рисками во многом зависит от классификации. Анализ и оценка риска в значительной мере основаны на систематическом статистическом методе определения вероятности того, что какое-то событие в будущем произойдет. Обычно эта вероятность выражается в процентах. Соответствующая работа может вестись, если выработаны критерии риска, позволяющие ранжировать альтернативные события в зависимости от степени риска. Однако исходным пунктом работы является предварительный статистический анализ конкретной ситуации. Риском можно управлять, т.е. использовать меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискового события и принимать меры к снижению степени риска.

#### **Список использованных источников:**

1. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, 25.10.2000 г., №441-3: с изм. и доп.: текст по состоянию на

13.07.2016, №397-3 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

2. Воеводская, П.О. Теоретические аспекты банковских рисков / П.О. Воеводская // Вестник Орел ГАУ. – 2013. – №1(40). – С.158 – 165.

3. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 29 окт. 2012 г., № 550: с изм. и доп.: текст по состоянию на 29 июня 2017г., №361 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – 8/26605.

4. Иода, Е.В. Классификация банковских рисков / Е.В. Иода, Л.Л. Мешкова, Е.Н. Болотина. – Тамбов: ТГТУ, 2002. – 120 с.

5. Малыхина, С.И. Риск-менеджмент сквозь призму корпоративного управления / С.И. Малыхина // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

6. Чернова, Г.В. Управление рисками: учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – Москва: Проспект, 2003. – 160 с.

УДК 657.6

Жигальская И.И.

ОДО «Беллесизделие»,

Минск, Республика Беларусь

e-mail: izhigalskaya@mail.ru

## **ВНУТРЕННИЙ АУДИТ В ОРГАНИЗАЦИИ КАК ПРИОРИТЕТНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

*В статье исследованы понятие и сущность внутреннего аудита, предпосылки возникновения службы внутреннего аудита на предприятии. Приводятся основные причины, объясняющие необходимость внедрения системы внутреннего аудита в организации. А также отражается влияние внутреннего аудита на деятельность организации, а именно на ее эффективность.*

**Ключевые слова:** достоверная информация; сущность; понятие; внутренний аудит; причины; функции; эффективность дея-