

УДК 336.711; JEL G21
DOI: 10.17223/22229388/25/8

В.Ю. Цибульников, А.А. Земцов

МЕГАРЕЗЕРВИРОВАНИЕ КАК СПОСОБ СПАСЕНИЯ СОЦИАЛЬНО ЗНАЧИМОЙ ЧАСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ В УСЛОВИЯХ ЕЕ БАНКРОТСТВА

Исследуется понятие «резервы организации», выделяются их отличия для финансовой и нефинансовой организации. Особое внимание уделено банковским резервам и их видам. Также рассматривается процедура банкротства юридического лица в контексте деятельности кредитной организации. Поскольку одним из способов защиты социально значимой части банковских вкладов является фонд страхования вкладов, предполагающий обязательные отчисления в него всех банков-участников системы, в статье вводится понятие надорганизационных резервов – мегарезервирование.

Ключевые слова: мегарезервирование, кредитная организация, банкротство, резервы организации.

В экономике принято выделять четыре основных сектора: домохозяйства, коммерческие фирмы, государственный сектор и финансовые институты. Они формируют матрицу требований друг к другу, показанную на рис. 1, который представляет гипотетический баланс каждого сектора.

Домохозяйства являются конечными владельцами всех коммерческих фирм от нефинансовых корпораций до частных финансовых институтов. Финансовые активы домохозяйств преобразуются в собственный капитал и финансовые обязательства коммерческих фирм, а также в собственный капитал финансовых институтов.

В то же время финансовые обязательства у домохозяйств образуются в результате перераспределения финансовых активов от коммерческих фирм, финансовых институтов и государственного сектора. При этом большая часть портфеля финансовых институтов, к которым относятся и банки, состоит из финансовых обязательств (имеются перед всеми участниками экономической системы) и финансовых активов (являются источником финансовых обязательств у остальных участников системы).

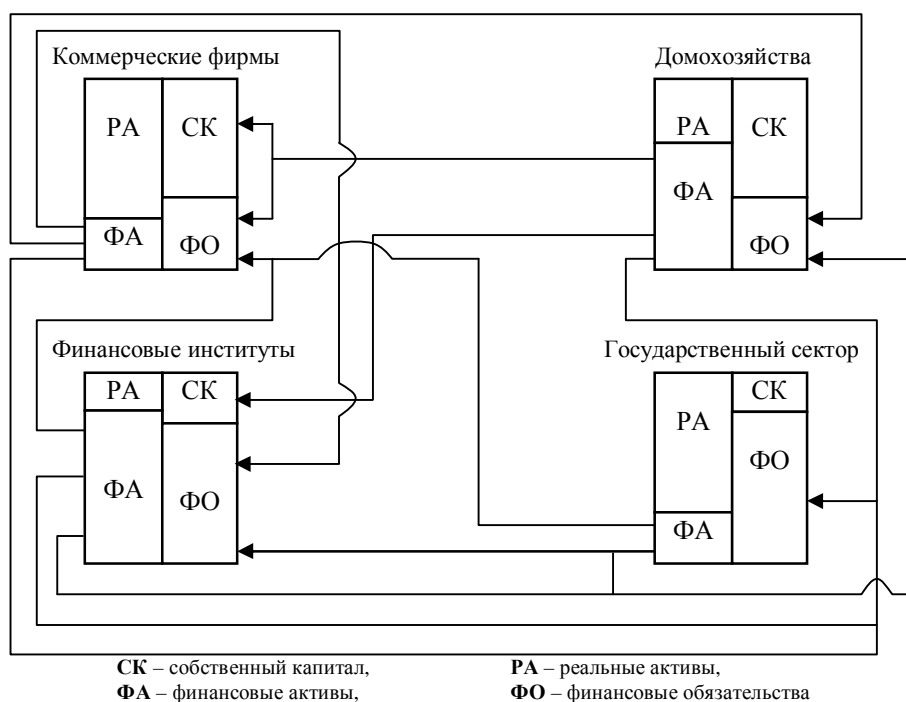


Рис. 1. Взаимодействие секторов экономики [1]

У финансовых посредников большая часть активов имеет, как правило, финансовую форму. Они владеют сравнительно небольшим количеством реальных активов. В правовой стороне их баланса доминируют финансовые обязательства, т.е. финансовые организации занимаются трансформацией прямых требований в косвенные, более привлекательные для инвесторов. Финансовые обязательства доминируют также и у государственного сектора.

Отметим также, что агрегированная сумма инвестиций в реальные активы у коммерческих фирм превышает размер сбережений. Разница покрывается выпуском финансовых обязательств на сумму превышения имеющихся финансовых активов. Существование подобных секторов с дефицитом средств объясняется наличием одного или нескольких секторов, располагающих избытком средств. Домохозяйства – избыточный сектор, являются чистыми кредиторами по отноше-

нию к коммерческим фирмам. Помимо этого, финансовые организации также являются донорами, хотя превышение сбережений над инвестициями у них очень небольшое. Почти всегда данный сектор действует как посредник, увеличивая размер собственных финансовых активов выпуском финансовых обязательств. При этом государство испытывает недостаток сбережений. Дефицит государственного бюджета покрывается за счет выпуска финансовых обязательств на недостающую сумму.

В условиях рыночной экономики любая коммерческая организация должна обеспечивать стабильность своей деятельности и защиту от рисков. При этом обобщенная финансовая структура экономического субъекта состоит из следующих элементов: доходы, расходы, фонды, резервы, обязательства, инвестиции. Согласно системе национальных счетов все организации можно разделить на финансовые и нефинансовые. Рассматривая укрупненную схему функционирования нефинансовых организаций, можно выделить следующие этапы. В отсутствие кризисной ситуации и форс-мажорных обстоятельств организация проходит все стадии операционного цикла работы, зарабатывает прибыль, реинвестирует ее и т.д. При этом для обеспечения финансовой стабильности организация создает определенные резервы, которые используются в случае возникновения сбоев в работе. И если возникают различного рода форс-мажорные ситуации, ухудшается финансовое состояние организации, то до определенного момента накопленные резервы могут восполнять недостаток финансовых ресурсов и помогать исправлению возникшей ситуации. В случае нехватки собственных средств у нефинансовой организации логичным этапом является ее банкротство.

Что касается финансовой организации, и в особенности кредитной, процесс агрегирования и использования резервов имеет ряд отличий. Во-первых, кредитные организации привлекают средства граждан и организаций и несут в связи с этим социальные и финансовые обязательства. Во-вторых, финансовые организации выполняют несколько важных функций в финансовой системе государства [2]. Поэтому в случае нехватки резервов у финансовой организации ее банкротство является нежелательным.

Рассмотрим понятие «резервы организации». В ряде источников под резервами организации понимается запас чего-нибудь (товаров, денежных средств, иностранной валюты и т.п.) на случай надобности, источник, из которого черпаются специально сохраняемые ресурсы в случае острой необходимости их использования [1, 3–6].

В [7, 8] резервы организации определяются как расходы организации, равные величине отчислений в связи с образованием в соответствии с правилами бухгалтерского учета резер-

вов – уставных, предстоящих расходов, оценочных резервов.

Другие рассматривают резервы организации в двух аспектах. С одной стороны, резервы представляют собой механизм формирования в бухгалтерском учете и отчетности объективной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности хозяйствующего субъекта, отчисления на формирование которых являются расходами [4, 6, 9]. С другой стороны, резервы – это источник компенсации неблагоприятных последствий рисков финансово-хозяйственной деятельности в целях обеспечения устойчивости финансового состояния коммерческой организации.

Отметим, что определения резервов организации различаются по такому критерию, как выполняемые резервами функции. Резервы организации выполняют учетную функцию, охватывающую равномерное включение предстоящих расходов в издержки производства организации, уточнение балансовой оценки активов организации, уточнение финансовых результатов с целью повышения достоверности бухгалтерской отчетности [3, 4, 7, 8]. Кроме того, резервы выполняют функцию компенсации действия на финансово-хозяйственную деятельность организации неучтенных факторов [1, 10–12].

Определения резервов организации различаются также и по их внутреннему содержанию. Выполняя учетную функцию, резервы организации по своему внутреннему содержанию являются расходами или отчислениями организации, либо пассивными статьями, в основе которых расходы, либо механизмом формирования в бухгалтерском учете и отчетности объективной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности организации. Выполняя функцию компенсации действия на финансово-хозяйственную деятельность организации неучтенных факторов, резервы по своему внутреннему содержанию являются запасом или источником, из которых черпаются сохраняемые ресурсы в случае необходимости их использования.

Понятие «резервы организации» является агрегированным и включает в свой состав различные виды резервов, обслуживающих хозяйственную деятельность организации. В экономической литературе выделяют такие основные группы резервов организации, как резервный капитал, резервы предстоящих расходов и платежей и оценочные резервы. В некоторых источниках выделяют такие основные группы резервов денежных средств организации, как операционный, инвестиционный, страховой (резервный) и компенсационный остатки денежных средств.

В банковской деятельности существует несколько видов резервов:

1. Обязательные резервы банка, или резервные требования, представляют собой инструмент регулирования общей ликвидности бан-

ковской системы, используемый Банком России для контроля денежных средств посредством снижения денежного накопления коммерческими банками. Подобный механизм устанавливается в целях ограничения кредитных возможностей финансовых организаций и поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении. По состоянию на 1 апреля 2017 г. в Банке России депонировано обязательных резервов на сумму 510 трлн руб. При этом 78,5 % от общей суммы резервов обеспечивают крупнейшие коммерческие банки России с уставным капиталом более 10 млрд руб.

Обязательные резервы банка – это, по сути, средства коммерческих банков и иных кредитных институтов, которые они обязаны хранить в Центральном банке в качестве гарантийного финансового фонда, обеспечивающего надежное выполнение своих обязательств перед клиентами. В принципе задача создания обязательных резервов лежит вне интересов отдельно взятого банка, по сути – это инструмент осуществления денежно-кредитной политики государства [13].

Обязательные резервы, являясь высоколиквидными активами, тем не менее не могут быть в полной мере использованы при возникновении у банка неблагоприятных обстоятельств. Например, если в банке начался отток денежных средств вкладчиков, то обязательные резервы могут быть использованы для финансирования этого процесса только в границах установленного норматива. И даже повышение суммы обязательных резервов вследствие изменения норматива не увеличивает надежность отдельного банка, так как в этом случае из оборота изымаются дополнительные денежные средства.

2. Резервный фонд банка – часть собственного капитала, образуемая за счет ежегодных отчислений от прибыли, который служит для покрытия убытков банка, возникающих в результате его деятельности, а также создается для увеличения уставного фонда. Норматив отчислений в резервный фонд устанавливается общим собранием акционеров, однако не может составлять менее определенной величины уставного капитала [13].

Резервный фонд включается в расчет капитала банка. Кредитная организация имеет возможность по итогам года сделать отчисления в резервный фонд только в том случае, если имеется прибыль. Таким образом, резервный фонд банка создается за счет прироста чистых активов. Тем самым в резервном фонде накапливаются активы, полученные банком в результате его деятельности. Делая перечисления из прибыли в резервный фонд, финансовый институт предусматривает использование части своих активов только на определенные цели, основная из которых – покрытие убытков.

3. Резерв на возможные потери по ссудам представляет собой специальный резерв банка,

формирование которого обусловлено кредитными рисками в деятельности финансовых организаций. Этот резерв позволяет избежать колебаний величины прибыли банков в связи со списанием потерь по ссудам, тем самым воздействуя на величину капитала. Данный резерв формируется за счет отчислений, относимых на расходы банков, причем отдельно по каждой выданной ссуде, и используется только для покрытия не погашенной клиентами ссудной задолженности по основному долгу. За счет указанного резерва банка производится списание потерь по неосуществимым для взыскания ссудам.

При этом ссудная задолженность, безнадежная и (или) признанная нереальной для взыскания, списывается с баланса кредитной организации за счет резерва на возможные потери по ссудам, а при его недостатке списывается на убытки отчетного года, тем самым происходит уменьшение налогооблагаемой базы банка. Правда, при формировании подобного резерва банка не используются никакие ресурсы, обладающие ценностью [13].

4. Резервы банка под обесценение ценных бумаг. В последний рабочий день каждого месяца производится переоценка по рыночной стоимости вложений кредитной организации в ценные бумаги. В данном случае под рыночной ценой понимается средневзвешенная стоимость одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение последнего торгового дня отчетного месяца на фондовой бирже или через организатора торгов. В исключительных случаях за рыночную стоимость по состоянию на последний рабочий день отчетного месяца принимается фактическая цена покупки ценной бумаги, уменьшенная в два раза [13].

В том случае если рыночная стоимость ценной бумаги на последний рабочий день отчетного месяца (т.е. цена переоценки) окажется ниже балансовой стоимости ценной бумаги, то коммерческий банк или кредитное учреждение обязаны создать резерв под обесценение вложений в ценные бумаги в размере снижения средней рыночной цены (цены переоценки) относительно балансовой стоимости. При этом сумма резерва не должна превышать 50 % от ее балансовой стоимости.

Данный резерв банка формируется в последний рабочий день месяца, в котором была приобретена ценная бумага, и списывается одновременно с выбытием ценной бумаги. Резервы банка создаются отдельно для каждой ценной бумаги независимо от сохранения или увеличения стоимости всех ценных бумаг.

Переоценка вложений в ценные бумаги приводит к созданию резервов банка под их обесценение, но не меняет балансовой стоимости этих ценных бумаг. Поэтому резерв банка под обесценение ценных бумаг, по сути, является скорее не резервом, а корректировкой стоимости ценной

бумаги для учета ее в балансе банка. Кредитные организации по итогам отчетного месяца должны производить корректировку созданных ранее резервов под обесценение вложений в ценные бумаги с учетом количества ценных бумаг и рыночной стоимости [13].

Помимо перечисленных выше основных резервов банка, существуют и другие, объединенные в группу возможных потерь по прочим активам. К ним относятся: резерв банка под балансовые активы, по которым существует риск потерь; резерв банка по некоторым инструментам, отраженным на внебалансовых счетах бухгалтерского учета; резерв банка по срочным сделкам; резерв банка под прочие потери.

Следует понимать, что под возможными потерями финансового института применительно к формированию резерва подразумевают гипотетические убытки в будущем по причине возникновения следующих обстоятельств:

- снижение стоимости активов кредитной организации;
- увеличение объема обязательств и (или) расходов банка по сравнению с ранее отраженными в бухгалтерском учете;
- неисполнение обязательств контрагентами кредитной организации по заключенным ею сделкам (совершенным операциям) или вследствие неисполнения обещаний лицом, надлежащее исполнение обязательств которого обеспечивается принятым на себя кредитной организацией обязательством [13].

Из рассмотренных резервов банка эффективным, на наш взгляд, является только его резервный фонд, поскольку только за счет него банк может воздействовать на свои расходы. Остальные резервы не являются эффективными для банка, так как их увеличение не усиливает способность банка противостоять неблагоприятному развитию событий.

В рамках Закона «О страховании банковских вкладов» банки обязаны перечислять определенный размер капитала в Фонд страхования вкладов, который обеспечивает защиту капиталов вкладчиков обанкротившихся банков. Поскольку

перечисление средств в фонд является для банков обязательным, следовательно, сформированный компенсационный фонд также можно считать резервом.

Кроме того, в условиях наличия в РФ мега-регулятора финансового рынка – Центрального банка РФ можно говорить о понятии «мегарезервирование» в части формирования компенсационных фондов для финансовых организаций. Это подтверждается тем фактом, что созданная для защиты прав вкладчиков в банковской сфере Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» в настоящее время занимается страхованием как банков, так и негосударственных пенсионных фондов. И обсуждаются предпосылки формирования на ее базе компенсационных фондов для инвестиционных организаций.

На наш взгляд, отчисление банков в фонд страхования вкладов можно считать процессом формирования магарезерва. Поскольку, во-первых, резерв формируется за счет множества банков, а использоваться может при возникновении проблем и у одного отдельно взятого банка.

Рассмотренные выше виды резервов банка предназначены для решения внутренних проблем банка. А что касается проблем сохранности средств вкладчиков, то за счет вышеуказанных собственных резервов она неразрешима. В связи с этим средства фонда страхования вкладов выступают здесь резервом более высокого порядка. Во-вторых, капитал фонда АСВ формируется как раз на случай банкротства любого банка, входящего в систему страхования вкладов. И, в-третьих, любой банк в случае его банкротства не в состоянии обеспечить выполнение обязательств перед вкладчиками в рамках собственных резервов, и только за счет агрегирования взносов всех банков достаточный капитал может быть обеспечен.

В табл. 1 показаны размеры обязательств банков перед физическими лицами по состоянию на 1 января 2017 г.

Таблица 1. Обобщенные данные о размерах обязательств банков перед физическими лицами на 01.01.2017 г. [14]

Номера банков в рейтинге по размеру застрахованных обязательств		1–10	11–30	31–100	> 100	ВСЕГО
Счета с остатками до 100 тыс. руб. (включительно)	Количество счетов	440 253 333	29 641 831	29 198 537	12 321 209	511 414 910
	Сумма обязательств, млн руб.	1 878 716	162 729	152 105	62 654	2 256 204
Счета с остатками от 100 до 700 тыс. руб. (включительно)	Количество счетов	20 579 745	2 747 750	2 134 703	1 023 261	26 485 459
	Сумма обязательств, млн руб.	5 284 092	854 117	643 598	305 248	7 087 056
Счета с остатками от 700 до 1 400 тыс. руб. (включительно)	Количество счетов	2 655 330	934 128	710 012	359 089	4 658 559
	Сумма обязательств, млн руб.	2 576 233	973 061	749 201	383 993	4 682 488

Окончание табл. 1

Номера банков в рейтинге по размеру застрахованных обязательств		1–10	11–30	31–100	> 100	ВСЕГО
Счета с остатками свыше 1400 тыс. руб.	Количество счетов	1 174 111	229 394	146 857	69 069	1 619 431
	Сумма обязательств, млн руб.	7 627 595	1 050 241	915 617	401 395	9 994 848
ИТОГО	Количество счетов	464 662 519	33 553 103	32 190 109	13 772 628	544 178 359
	Сумма обязательств, млн руб.	17 366 636	3 040 148	2 460 521	1 153 290	24 020 596

Как видно из табл. 1, в десяти крупнейших банках России сосредоточено более 70 % всех вкладов физических лиц. Причем доля счетов до 1 400 тыс. руб. составляет 58 % от общей суммы депозитов физических лиц.

Таким образом, даже крупный банк не может за счет собственных резервов обеспечить покрытие всех обязательств в случае возникновения форс-мажорной ситуации. В связи с

этим мегарезервирование можно рассматривать как процесс формирования резервного капитала банковской системы за счет взносов всех ее субъектов при активном участии государства.

Что касается самой процедуры банкротства, существует 5 стадий, каждая из которых проводится для достижения определенных целей (табл. 2).

Таблица 2. Стадии банкротства юридического лица

Стадии банкротства	Цели
Наблюдение	Сохранение имущества, анализ финансового состояния
Финансовое оздоровление	Восстановление платежеспособности и погашения задолженности перед кредиторами в соответствии с утвержденным графиком
Внешнее управление	Восстановление платежеспособности (путем проведения мероприятия внешним управляющим с полным отстранением ИП от ведения дел) и погашения задолженности перед кредиторами в полном объеме
Конкурсное производство	Удовлетворение требований кредиторов за счёт продажи имущества должника
Мировое соглашение	Прекращение дела о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами (погашение задолженности перед кредиторами проводится в соответствии с новыми условиями, утвержденными сторонами)

На рис. 2 показана процедура банкротства юридического лица, которую проходят как финансовые, так и нефинансовые организации. При этом в порядке реализации данных процедур для кредитной организации можно выделить ряд особенностей.

Процедура банкротства сама по себе связана с восстановлением платежеспособности должника или удовлетворением требований кредиторов. Однако финансовое оздоровление кредитной организации не всегда дает ожидаемые результаты. В этом случае открывается конкурсное производство, по результатам которого происходит полная ликвидация юридического лица. Учитывая особенности деятельности банков, особое внимание следует уделить вопросу оздоровления кредитной организации и возможным последствиям для вкладчиков в случае окончательной ликвидации юридического лица.

Досудебные меры, связанные с финансовым оздоровлением кредитной организации, включают: назначение временного управляющего, санацию юридического лица, реорганизацию банка.

Другими словами, финансовое оздоровление банка сводится к тому, чтобы оградить экономический оборот и его участников от возможных последствий неэффективной работы отдельных игроков на финансовом рынке. В большей степени это касается тех участников, которые показали

неспособность исполнять взятые на себя обязательства. Тогда как закон направлен преимущественно на то, чтобы сохранить юридическое лицо как потенциального поставщика услуг и работодателя.

Поэтому в силу особой специфики и той функции, которую выполняет банк в социально-экономической системе страны, законодатель разработал специальную систему контроля, позволяющую поддерживать стабильность кредитных организаций. Другими словами, регулятор воздействует на риски, связанные с деятельностью банка, а также предпринимает ряд других мер, способствующих предотвращению несостоятельности кредитного института. Таким образом, ключевым звеном в цепи юридических событий является Центробанк, в обязанности которого входит осуществление контроля над банкротством кредитных организаций. Кроме того, регулятор может инициировать изъятие лицензии у банка или выступить заявителем в отношении его банкротства. Отзыв банковской лицензии происходит на основании ст. 20 ФЗ «О банках и банковской деятельности».

Санация подразумевает восстановление платежеспособности должника. Во время этой досудебной процедуры активно задействуют учредителей кредитной организации, собственников имущества должника, а также текущих кредиторов. Акцент делается на оказании финансовой помощи в размере, достаточном для погашения кредиторской за-

долженности. Санация фактически является превентивной мерой и максимально соответствует интересам должника, но в то же время процедура полностью подчинена задачам антикризисного

управления. В результате санация приводит к внутренней финансовой стабилизации банка.



Рис. 2. Схема проведения процедуры банкротства [15]

Одним из способов предупреждения банкротства кредитной организации является реорганизация банка. Эта процедура может быть инициирована учредителями юридического лица или по требованию регулятора (ст. 189.45 Закона). Реорганизация включает два основных момента: прекращение деятельности неликвидного банка, предупреждение банкротства кредитной организации. Основным преимуществом этого способа ликвидации является значительная экономия активов банка. Как следствие кредиторы могут сохранить большую часть своих средств, а ликвидация не создаст угрозу для платежной системы государства. Выведение кризисного банка с рынка банковских услуг путем реорганизации позволит минимизировать расходы, связанные с восстановлением недостающих звеньев банковской системы.

Признание кредитной организации банкротом происходит в том случае, если на протяжении 6 мес она не в состоянии удовлетворить требованиям обязательствам и исполнить обязанность

кредиторов (ст. 189.10 Закона). Возбуждение дела о банкротстве происходит в порядке ст. 189.64 Закона. В результате рассмотрения заявления суд принимает решение о признании банка несостоятельным (ст. 189.67 Закона). На основании принятого решения происходит открытие конкурсного производства (ст. 189.73 Закона) сроком на 1 год. Конкурсным управляющим в этом случае выступает Агентство по страхованию вкладов (ст. 189.77 Закона). Завершение конкурсного производства происходит после того, как Агентство произведет расчеты с кредиторами, согласует ликвидационный баланс и отчитается перед судом о результатах проведения производства (ст. 189.100 Закона). Инициировать возбуждение процедуры банкротства могут: должник (банк); кредиторы, в том числе вкладчики банка; Центробанк; прокуратура; Федеральная налоговая служба.

Финансовая организация считается неспособной удовлетворить требования кредиторов по депо уплате обязательных платежей при наличии

хотя бы одного из следующих признаков банкротства:

1) сумма требований кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам к финансовой организации в совокупности составляет не менее чем 100 000 руб., и эти требования не исполнены в течение 14 дней со дня наступления даты их исполнения (критерий неплатежеспособности);

2) неисполнение в течение 14 дней с даты вступления в законную силу решения суда, арбитражного суда или третейского суда о взыскании с финансовой организации денежных средств независимо от размера суммы требований кредиторов;

3) стоимость имущества (активов) финансовой организации недостаточна для исполнения денежных обязательств финансовой организации перед ее кредиторами и обязанности по уплате обязательных платежей (критерий неоплатности);

4) платежеспособность финансовой организации не была восстановлена в период деятельности временной администрации.

Таким образом, вышеназванные особенности кредитной организации привели к разделению ее участников на две части: социально значимую, в которую входят вкладчики физические лица, а в других странах и юридические, а также инвесторы на фондовом рынке и т.п., и обычную. Для спасения первой части создаются надорганизационные резервы (мегарезервы), являющиеся по сути парафискалитетами, которые создаются для первоочередного спасения вкладчиков (по определенным в законе требованиям). Вторая часть пропускается через процедуру банкротства, которая в принципе не отличается от банкротства нефинансовых организаций. Но поскольку компенсационный фонд для кредитных организаций создается за счет средств страховщиков, а не

страхователей, то этот процесс не является страховым, что требует отдельного рассмотрения.

Литература

1. Ван Хорн Дж.К., Вахович Дж.М. Основы финансового менеджмента: пер. с англ., 11-е изд. М.: Изд. дом «Вильямс», 2005. 992 с.
2. Земцов А.А., Цибульников В.Ю. Система страхования банковских вкладов в России: становление и развитие // Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2017. № 1(37). С. 131–152.
3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. Н. Барышниковой. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004. 1008 с.
4. Ендовицкий Д.А., Исаенко А.Н. Финансовые резервы организации: анализ и контроль / под ред. Д.А. Ендовицкого. М.: КНОРУС, 2007. 302 с.
5. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. 639 с.
6. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2006. 415 с.
7. Гиляровская Л.Т., Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет финансовых резервов предприятия. СПб.: Питер, 2003. 360 с.
8. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская (и др.). М.: ТК Велби, Проспект, 2006.
9. Росс С. и др. Основы корпоративных финансов: пер. с англ. М.: Лаборатория базовых знаний, 2000. 720 с.
10. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. М.: ТК Велби, Проспект, 2007. 336 с.
11. Новичкова Н.Г., Солоненко А.А. Финансовые резервы коммерческой организации: порядок учета и налогообложения. М.: Компания Спутник+, 2006.
12. Тимофеева Т.В. Анализ денежных потоков предприятия. М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010. 368 с.
13. Резервы банка и их экономическая роль [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.realtypress.ru/article/article_1311.html (дата обращения: 02.05.2017).
14. Обобщенные данные о структуре вкладов. АСВ http://www.asv.org.ru/agency/statistical_information/
15. Банкротство юридических лиц – пошаговая процедура в 2016–2017 году, признаки, стадии и закон [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://kakzarabativat.ru/pravovaya-podderzhka/procedura-bankrotstva-yuridicheskogo-lica/> (дата обращения: 02.05.2017).