

тельно с лизинговой деятельностью, правовые и налоговые риски, а также риск неисполнения поставщиком договора поставки.

Таблица 1
Группы рисков финансовой организации [2]

Группа	Характеристика
Кредитные риски	Вероятные потери, связанные с отказом или неспособностью контрагента полностью или частично выполнить свои кредитные обязательства. Размер ущерба в результате наступления рисков события определяется как стоимость всех непокрытых обязательств контрагента перед компанией в денежном выражении, включая возможные расходы, связанные с возвратом его долга.
Рыночные риски	Возможные потери, возникающие в результате изменения конъюнктуры рынка. Они связаны с колебаниями цен на товарных рынках и обменных курсов валют, курсов на фондовых рынках и т. д. Рыночным рискам в наибольшей степени подвержены волатильные активы компании (товары, денежные средства, ценные бумаги и т. д.), так как их стоимость во многом зависит от сложившихся рыночных цен.
Риски ликвидности	Вероятность получения убытка из-за нехватки денежных средств в требуемые сроки и, как следствие, неспособность компании выполнить свои обязательства.
Операционные риски	Потенциальные потери компании, вызванные ошибками либо непрофессиональными (противоправными) действиями персонала компании, а также сбоями в работе оборудования. Форс-мажорные риски (например, риски воздействия природных катастроф) в том числе репутационные риски.
Юридические риски	Возможные потери в результате изменения законодательства, налоговой системы и т. д. Юридический риск может возникнуть из-за несоответствия внутренних документов компании (клиентов и контрагентов) существующим законодательным нормам и требованиям.

Если для эффективного управления финансовыми рисками лизингодателю приходится разрабатывать собственную систему, то от имущественных рисков и рисков невыполнения продавцом договорных обязанностей он в достаточной степени законодательно защищен. Несмотря на то, что имущественный риск ложится на лизингополучателя, управление и контроль за его действиями по минимизации риска все равно осуществляет лизингодатель.

Наиболее существенные финансовые риски лизинговой компании:

- риск неполучения лизинговых платежей в течение длительного периода, в том числе вследствие банкротства лизингополучателя;
- риск сокращения эффективных источников финансирования лизинговых операций;
- процентный риск, который возникает из несоответствия модели расчета процентов по заемным средствам, привлеченным для финансирования лизинговой сделки, и процентов по договору лизинга. В рамках данного вида рисков также можно выделить риск несоответствия графика обслуживания выпущенных долговых обязательств и графика лизинговых платежей (ликвидность проекта);

- валютный риск как следствие несоответствия валюты привлеченных заемных средств и валюты лизинговых платежей;

- риск, связанный с проблемами реализации низколиквидного лизингового имущества в случае его возврата к лизингодателю [4].

Риски, сопутствующие договору поставки, можно условно разделить на два блока:

1) первый блок – риск превышения покупной цены имущества над средней по рынку, влияющего на финансовый результат в случае необходимости реализации объекта на вторичном рынке;

2) второй блок включает следующие риски:

- некомплектность поставленного имущества,
- срыв сроков поставки, монтажа, либо непоставка предмета лизинга [5].

Исходная информация для оценки рисков лизинговой компании включает три компонента:

- информацию о внешней среде лизингополучателя;
- информацию о финансово-экономической деятельности лизингополучателя на основе бухгалтерской и финансовой отчетности;
- информацию об инвестиционном проекте на базе бизнес-плана [5].

Необходимость в предоставлении бизнес-плана также возникает в тех случаях, когда размер требуемых предприятию инвестиций превышает лимит, рассчитанный на основании его отчетности.

Фактически при анализе риска нового проекта лизинговой компании можно использовать данные о последствиях воздействия неблагоприятных факторов риска на аналогичные лизинговые проекты.

Наглядно продемонстрировать рискованность лизинговой сделки можно с помощью проведения SWOT-анализа, результатом которого является SWOT-матрица [6]. Она отражает сильные и слабые стороны потенциального лизингополучателя на текущий момент, а также возможности и угрозы, которые в перспективе могут изменить их соотношение.

Некоторые лизингодатели применяют методику сценарного анализа, которая заключается в имитации нескольких вариантов развития лизинговых проектов: пессимистического, наиболее вероятного и оптимистического.

Всю совокупность методов оценки рисков лизинговых компаний можно разделить на качественные и количественные.

Методы качественного анализа можно разделить на четыре группы:

- методы, базирующиеся на анализе имеющейся информации;
- методы сбора новой информации;
- методы моделирования деятельности организации;
- эвристические методы качественного анализа (экспертные оценки) [7].

К самому простейшему методу качественного измерения рисков лизинговой компании относится экспертная оценка. Использование