

Роль кэптивных финансовых структур в денежных потоках современного бизнеса

И.А. Езангина,

канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры «Экономика и финансы предприятий», Волгоградский государственный технический университет (400005, Волгоград, пр. им. Ленина, 28; e-mail: ezanginaia@rambler.ru)

В.И. Жилина,

д-р экон. наук, доцент, и.о. заведующего кафедрой «Социально-гуманитарные науки», Филиал «Научно-исследовательский университет «Московский энергетический институт» в г. Волжском (404110, Россия, Волгоградская область, г. Волжский, проспект Ленина, 69; e-mail: vizhilina@mail.ru)

М.В. Самошкина,

канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов и бухгалтерского учета, Технологический университет (141070, Московская область, г. Королев, ул. Гагарина, д. 42; e-mail: mvsam97@yandex.ru)

Аннотация. В работе доказывается, что кэптивный банк в России – результат концентрации собственности в рамках промышленных групп и объединений, нуждающихся в становлении локальной финансовой инфраструктуры их бизнеса. Обозначены признаки кэптивности кредитной организации, пути ее развития до уровня универсального банка. Особое внимание уделено кэптивным банкам в регионе, их роли в обслуживании сырьевых сегментов российской экономики, в автокредитовании. Выделены новые виды кредитных организаций, наделенные признаками кэптивности. Актуализированы перспективы функционирования «карманных» банков с позиции ужесточения регуляторных требований Банка России.

Abstract. It is proved that the captive bank in Russia - the result of concentration of ownership within the industry groups and associations in need of formation of local financial infrastructure of their business. Marked signs of captive credit institution, their development to the level of a universal bank. Particular attention is paid to the captive banks in the region, their role in the maintenance of commodity segments of the Russian economy, in car loans. It highlights the new types of credit institutions, endowed with features captive. Updated perspectives of functioning of the "pocket" banks from a position of tightening the regulatory requirements of the Bank of Russia.

Ключевые слова: кэптивный банк, финансово-промышленная группа, универсальный банк, связанное кредитование, банковский норматив.

Keywords: captive banks, financial-industrial group, a universal bank, connected lending, banking standard.

Кэптивная компания (от англ. captive - связанный; присоединённый, плененный) - компания, принадлежащая материнской структуре, и обслуживающая только её риски. Кэптивный банк – вид кредитной организации, созданной финансово-промышленной группой (ФПГ) или частными лицами для обслуживания своих инте-

ресов. В мировой практике кэптивный банк может учреждаться как кредитная оффшорная организация, которая обслуживает всего одного клиента – владельца данной организации. Основные признаки кэптивности банка представлены на рисунке 1.



Рис. 1. Признаки принадлежности кредитной организации к кэптивному банку
Источник: составлено авторами

Таким образом, с позиции финансового менеджмента важной характеристикой кэптивных банков является структура их пассивов. В

зависимости от того, за счёт каких средств она сформирована и кто является собственником этих ресурсов, можно говорить о степени кэптив-

ности. Отдельные признаки экзитивности могут выражаться в льготном кредитовании родственных бизнес-структур, предоставлении им инвестиционных услуг, выдаче банковских гарантий и т.д.

Резюмируя содержание вышеперечисленных банков, отмечаем еще одну отличительную их черту - получение дохода от собственно банковской деятельности для таких кредитных учреждений - второстепенная задача, главное - своевременное и качественное обслуживание финансовых потоков своих учредителей или заинтересованных лиц [1]. Роль банка в структуре ФПГ состоит в:

- осуществлении кредитного и расчетно-кассового обслуживания всех участников группы, формировании ее клиринговой системы;
- создании центрального депозитария, обслуживающего выпуск и размещение акций участников ФПГ;
- договорном обеспечении сделок с ценными бумагами;
- образовании общего залогового фонда и других инструментов солидарной ответственности участников;
- осуществлении трастового управления пакетами акций участников;
- выборе наиболее эффективных инвестиционных схем при организации смешанного (спонсорского) финансирования кредитруемых объектов.

В данном контексте следует обозначить и объективный интерес банка, связанный с возможностью построить в рамках ФПГ механизм, обеспечивающий его финансовую устойчивость в условиях постоянно изменяющихся нормативной и юридической базы государства в целом и Центрального Банка в частности [4].

Участие в деятельности ФПГ позволяет экзитивному банку удерживать максимальное количество финансовых средств за счет открытия расчетных счетов всех предприятий - членов группы (холдинга), отсутствия необходимости отсылки средств с корреспондентского счета при расчетах между предприятиями - членами группы, а также привлечения в свои активы значи-

тельного объема дополнительных средств посредством контроля за всеми ресурсами группы.

С другой стороны, размер экзитивных банков, их кредитоспособность, используемые ими технологии и качество персонала не всегда позволяют осуществлять комплексное обслуживание всей ФПГ. Кроме того, обслуживание проблемных задолженностей зачастую осложняется неэффективными рычагами влияния на должников, что снижает возможности банка в привлечении сторонних ресурсов. Наконец, большой риск, по сравнению с универсальными структурами, экзитивные банки несут и в связи с отсутствием диверсификации клиентской базы, ее принадлежности к одной отраслевой конъюнктуре, падение которой приводит к рискам ликвидности как у клиентских компаний, так и серьезным финансовым проблемам банка. Так, в случае резкого ухудшения финансового состояния акционеров (либо претензий к ним со стороны правоохранительных органов) качество обслуживания ими долга может одномоментно снизиться, что потребует от банка досоздания значительного объема резервов и негативно отразится на его рентабельности и капитале [5].

В России экзитивными банками часто признаются кредитные организации, привлекающие сторонние финансовые ресурсы и перераспределяющие внутренние средства в рамках группы взаимосвязанных компаний.

Действительно, исторически многие известные кредитные организации в России создавались для обслуживания закрытых ФПГ и по мере роста, не преодолевая ранг экзитивности, превращались в универсальные банки. Так, крупнейший российский частный коммерческий банк «Альфа-банк» создавался для обслуживания компаний консорциума «Альфа-Групп» (рис. 2). В настоящем, оставаясь в составе компаний «Альфа-групп» (99,8864% капитала банка принадлежит Акционерному обществу (АО) «АБ Холдинг» 75%), является универсальной банковской структурой. В мире работает около 110 отделений и филиалов банка, в том числе дочерний Амстердамский Торговый Банк в Нидерландах; представительства банка действуют в Великобритании, на Кипре, в США.



Рис. 2. Состав консорциума «Альфа-групп»

Источник: составлено авторами

В 1993 году по инициативе Комитета по металлургии РФ, а также при участии в капитале ведущих предприятий металлургического комплекса России («Северсталь», НЛМК, Челябинский металлургический комбинат, Тулачермет) был создан Металлинвестбанк (Акционерный коммерческий банк). Несмотря на сохранение принадлежности одной отрасли (в 2012 году сто-процентный пакет акций банка был приобретен ЗАО «Объединённая металлургическая компания» (ОМК)), обслуживание финансовых потоков основного владельца, Банк в качестве приоритетных направлений деятельности объявляет комплексное обслуживание клиентов, кредитование, выдачу гарантий, факторинг, предоставление широкого спектра розничных услуг, таких как ипотечное кредитование, автокредиты, все виды операций с пластиковыми картами и депозитными вкладами, а также операции с ценными бумагами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами. Особое внимание уделяется увеличению объема услуг для предприятий среднего и малого бизнеса.

Действительно, в 1990-е годы многие сырьевые компании создавали собственные «карманные» банки. Однако в настоящем принадлежность к нефтегазовому бизнесу такого рода финансовые структуры сохраняют только в названиях, а крупные нефтяные компании часто предпочитают кредитование у крупных федеральных или иностранных банков с использованием механизмов синдицированного кредитования для финансирования слияний и поглощений, на общекорпоративные цели, рефинансирование [3]. Так, в 2015 году лидером по организации синдицированных кредитов для российских компаний являлась банковская группа Societe Generale с долей рынка 11,74% (11 кредитов общим объемом 719 млн долларов для 7 заемщиков). Второе и третье место заняли ING Bank и UniCredit Group с долей рынка 9,30% и 9,07%, соответственно [14].

История становления и развития финансовой системы России содержит и пример эволюции экзитивного банка до уровня управляющей компании в высоко диверсифицированной бизнес-структуре. В частности, коммерческий банк газовой промышленности «Газпромбанк» был создан в июле 1990 года. В настоящем речь идет о многопрофильной деятельности Группы Газпромбанка, объединяющей крупные компании в финансовой сфере, нефтехимической отрасли, машиностроении, а также в медийном бизнесе. В составе региональной сети Газпромбанка три дочерних и зависимых российских банка: «Кредит Урал Банк» (АО), Банк «ГПБ-Ипотека» (АО), Еврофинанс Моснарбанк. Газпромбанк участвует в капитале четырех зару-

бежных банков: Белгазпромбанка (Белоруссия), Арэксимбанка (Армения), Gazprombank (Switzerland) Ltd. (Швейцария) и Bank GPB International S.A. (Люксембург). Статус дочерних и зависимых компаний имеют АО «Газпром-Медиа Холдинг», АО Газпромбанк Лизинг, ЗАО «Газпромбанк - Управление активами», ООО «ГПБ-МеталлИнвест», ООО «Газпромбанк-Инвест», ООО «Инновационные нефтегазовые технологии» [8].

В продолжение следует отметить, что одной из ключевых проблем российского банковского сектора на протяжении многих лет выступает высокий уровень кредитования связанных сторон. Речь идет о финансировании владельцами банков собственных инвестиционных проектов за счет средств, привлекаемых принадлежащими им банками от широкого круга физических и юридических лиц. При этом сроки окупаемости проектов являются достаточно продолжительными, что опосредует в дальнейшем риск ликвидности в случае обращения кредиторов и вкладчиков в банк с досрочным требованием вложенных средств и, как следствие, банкротство или предбанкротное состояние финансовой организации (банки Глобэкс, Межпромбанк, Банк Москвы).

В этой связи Банк России в 2015 году подготовил проект указания о новом обязательном нормативе для кредитных организаций – Н25 (максимальный размер риска на связанную с банком группу лиц) и его включении в действующую инструкцию №139-И с 01 января 2017 года. В настоящем Инструкция уже предусматривает некоторые лимиты по выдаче кредитов тем или иным категориям заемщиков. Речь, в частности, идет о нормативах Н6, Н9.1. Однако при расчете норматива Н 9.1 (максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам) учитываются кредиты, предоставленные только акционерам банка, т.е. в расчет не берутся займы, выданные родственникам этих акционеров, а также топ-менеджменту кредитной организации.

Согласно требованиям Н25, совокупный объем выданных кредитов связанным лицам ограничен 20% капитала банка. В преддверии введения регулятором в лице Банка России отмеченного норматива, некоторые банки смогли сократить объем кредитования связанных сторон в 2015 году. Вместе с тем, это сокращение было формальным - за счет перераспределения таких кредитов в рамках ФПГ, введения перекрестного кредитования, при котором фактической передачи риска не происходит.

С другой стороны, по расчетам Национального рейтингового агентства (НРА), по со-

стоянию на 1 ноября 2015 года в 16 крупных российских банках размер кредитов, выданных только акционерам, превышает 20% капитала [7]. Высокие уровни кредитования связанных сторон присущи «Ак барс», «Связь-банк», «МСП-банк», «Новикомбанк», «Росгосстрах-банк», «Татфондбанк» (69 процентов капитала), банкам «Авангард» (50 процентов капитала) и «Открытие». Согласно оценкам Moody's, в 2015 году, суммы средств по договорам банка «Открытие» по связанным лицам составили 229% от капитала (в 2014 году - 85%, 2013 году - 9%) [9]. Причиной отмеченного роста выступили сделки РЕПО банка с «Открытие Капиталом» (входит в холдинг «Открытие»), скупавшим еврооблигации «Россия-2030» у иностранных инвесторов, сбрасывавших российские финансовые инструменты после снижения суверенных рейтингов международными рейтинговыми агентствами. При этом общий выпуск еврооблигаций «Россия-2030» составляет 21,2 млрд долларов. Холдинг «Открытие» скупил соответствующие финансовые инструменты на сумму 10-11 млрд долларов [6].

В свою очередь, основной пакет займов Новикомбанка был выдан компаниям, которые также связаны с его основным акционером – Государственной корпорацией (ГК) «Ростех»¹. В структуре ГК «Ростех» Новикомбанк исполняет функции подразделения, реализующего профессиональное управление инвестициями. Банк осуществляет экспертизу финансируемых клиентских проектов, определяет оптимальную форму финансирования и поддерживает необходимый уровень диверсификации кредитного портфеля. При этом «Ростех» планирует объединение Новикомбанка с рядом других банковских институтов с целью создания одного крупного промышленного банка, которому будет по-прежнему разрешено работать со средствами ОПК и который будет включен в список системно значимых финансовых структур. Кроме того, для укрепления в настоящем позиций экзитивного банка, «Ростех» предоставит кредитной организации 8 млрд. руб. для увеличения ее чистых активов, а также инициирует проведение дополнительной эмиссии акций банка на сумму около 18 млрд. руб.

Аналогичную серьезную финансовую поддержку оказывала группа «ТАИФ»² своему

экзитивному банку в республике Татарстан ООО Банк «Аверс». С 2011 года было проведено несколько дополнительных эмиссий, в результате которых уставной капитал кредитной организации увеличился с 600 млн. до 15,1 млрд. рублей. Стратегия развития «Аверса» (на 2012 - 2014 годы) предусматривала превращение его из экзитивного банка, нацеленного в основном на работу с крупными клиентами, входящими в группу «ТАИФ», в полноценный универсальный банк, занимающийся розничным кредитованием (автокредиты, ипотека, потребительские кредиты), а также кредитованием малого и среднего бизнеса [15].

В рейтинге региональных банков республики Татарстан (21 банк) по состоянию на 06.2016 года Банк занимает следующие позиции по ряду показателей:

- Чистая прибыль – 1 место (739 865 тыс. руб., темп прироста за 5 лет +3 342,99%);
- Активы-нетто – 3 место (124 947 269 тыс. руб., темп прироста за 5 лет +2 372,71%);
- Кредитный портфель – 3 место (46 786 182 тыс. руб., темп прироста за 5 лет +4 238,38%);
- Вклады физических лиц – 3 место (20 044 512 тыс. руб., темп прироста за 5 лет +882,43%);
- Рентабельность капитала – 4 место (9,18%) [13].

Таким образом, несмотря на то, что в абсолютном значении показателей по большинству позиций Банк уступает «Акбарс» и «Татфондбанк», по пятилетнему темпу прироста, исследуемой кредитной организации нет равных в региональном рейтинге.

В период с 1 января 2006 года по 1 января 2016 года лицензии на осуществление банковских операций в России отозваны у 563 кредитных организаций, в том числе в 2015 году – 93 случая (рисунок 3) [11].

По состоянию на 15 июля, в списке банков, лишенных лицензии в 2016 году, представлено 57 кредитных организаций. Большинство – «карманные структуры», созданные несколькими физическими лицами для реализации определенных финансовых целей. Среди таковых АО АКБ «Туробанк», АО «Мираф-Банк», ООО «Регнум Банк», ЗАО «Церих», ПАО «Банк Екатеринбургский», АО «СтарБанк» и пр. В географии ликвидированных структур доминирует г. Москва (38 из 57 случаев ликвидации), а также отмечается присутствие в городах: Самара, Смоленск, Сургут, Красноярск, Рыбинск, Орел, Омск, Ростов-на-Дону, Санкт-Петербург, Иваново, Тольятти, Богородск, Вологда, Всеволожск, Мытищи, Владикавказ [12].

¹ В состав ГК «Ростех» входят 663 организации, из которых в настоящее время сформировано 9 холдинговых компаний в оборонно-промышленном комплексе и 6 – в гражданских отраслях промышленности, а также 32 организации прямого управления. Организации Ростеха расположены на территории 60 субъектов РФ и поставляют продукцию на рынки более 70 стран.

² В структуре группы «ТАИФ» функционируют предприятия следующих сфер: Нефтегазо-переработка, химия и нефтехимия (энергетика) (29 компаний), Инвестиционно-финансовые услуги (3 компании), Строительство (6 компаний), Телекоммуникации и торговые услуги (16 компаний).

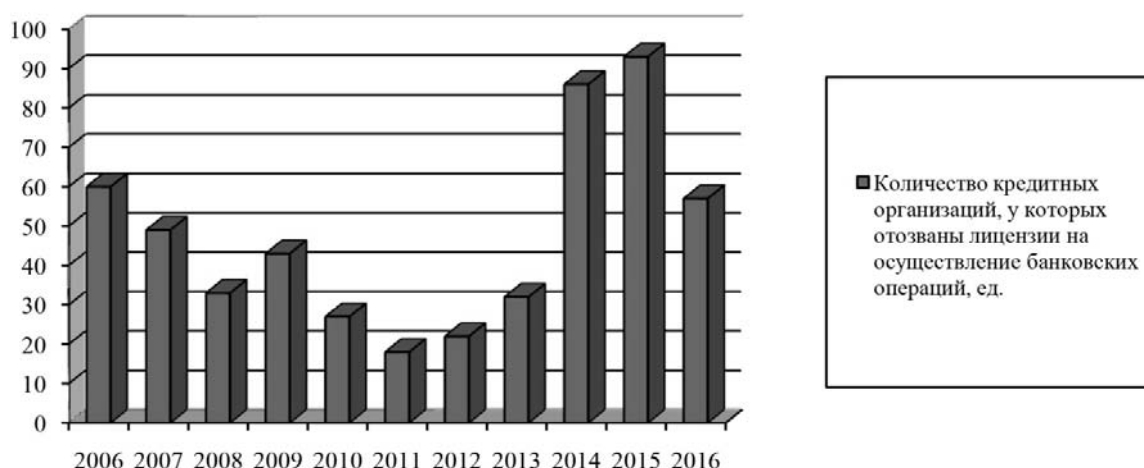


Рис. 3. Динамика количества кредитных организаций, у которых отозваны лицензии на осуществление банковских операций в России в 2006-2016гг.

Источник: составлено авторами по материалам [11; 12]

В России появляется и особая форма кэптивных банков, созданная под развитие конкретного направления ее акционеров. При этом данная структура отвечает фактически одному ранее отмеченному критерию кэптивности - принадлежность узкому кругу собственников (физическим или юридическим лицам). Примером выступает представленный в 2016 году Группой ВТБ (50,00002%) и ФГУП «Почта России» (ООО «Почтовые финансы» - 49,99998%) на базе Лето Банка «Почта Банк». Созданная организация в целевом аспекте своего акционера Группы ВТБ должна сосредоточиться на финансовых услугах исключительно для физических лиц в 42 тыс. отделениях Почты России (против 17 тыс. отделений ПАО Сбербанк). По оценкам ВТБ, клиентская база почтового банка будет насчитывать около 20 млн человек, из них половина - пенсионеры. В перспективе Почта-Банк сможет быстро расширить свое влияние в регионах с низким уровнем финансовой инфраструктуры, опираясь на сильную функциональную составляющую Лето Банка и сеть отделений Почты России. В свою очередь, благодаря финансовым результатам деятельности кэптивной структуры, Почта России сможет реализовать комплексную программу реформ, в том числе по повышению уровня заработной платы сотрудников [10].

В России кэптивные банки выступают и важнейшим субъектом рынка автокредитования. Речь идет об автобанках, принадлежащих крупным транснациональным корпорациям в области машиностроения.

В настоящем на территории РФ функционируют шесть кэптивных банков иностранных автоконцернов:

- АО «Тойота Банк» (дата регистрации Банком России - 2007г., 99,937% акций АО «Тойота Банк» принадлежат Toyota Kreditbank GmbH (Германия), входящему в структуру Toyota Financial Services Corporation (Япония));
- ООО «Мерседес-Бенц Банк Рус» (дата регистрации Банком России - 2007г., единственным участником (доля 100%) является концерн «Даймлер АГ» (Германия));

- ООО «БМВ Банк» (дата регистрации Банком России - 2008г., входит в BMW Financial Services, которое является финансовым подразделением BMW Group (Германия));

- ООО «Банк ПСА Финанс РУС» (дата регистрации Банком России - 2008г., учредитель - «Банк ПСА Финанс» (Франция); в структуре собственности «Банк ПСА Финанс» 74,928% акционерного капитала принадлежит компании Пежо С.А., 16,053% - компании Автомобили Пежо, 9,019% - компании Автомобили Ситроен);

- ЗАО «Банк оф Токио-Мицубиси ЮФД-жей (Евразия)» (дата регистрации Банком России - 2006г., входит в холдинговую группу «Mitsubishi UFJ Financial Group» (MUFG, Япония), объединяющую The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation, Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd., Mitsubishi UFJ NICOS Co., Ltd. и Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Ltd.);

- ООО «Фольксваген Банк Рус» (дата регистрации Банком России - 2010г., учредители: 99% - Volkswagen Financial Services AG (Германия), 100% принадлежит концерну Volkswagen AG) и 1% - Volkswagen Bank GmbH (Германия)).

Благодаря узкой специализации данная категория кэптивных банков реализует подход к работе с клиентами по принципу «одного окна». Имеется ввиду, что клиент оформляет заявку и получает кредит, не покидая дилерского центра; банк может предложить индивидуальные условия кредитования для каждой модели автомобиля, а также в целом гибкие программы автокредитования. Кэптивными банками предлагаются лизинг и автострахование, кредиты на автомобили с пробегом, кредитные программы с остаточным платежом и гарантированной стоимостью выкупа автомобиля. Отличительной особенностью последнего банковского решения является заключение между заемщиком, банком и дилером соглашения о выкупе автомобиля, которое позволит по окончании срока кредитования вернуть автомобиль дилеру по указанной в соглашении стоимости.

От ключевых групп игроков на российском рынке автокредитования экзистивные банки также выгодно отличает минимальная стоимость фондирования от материнских компаний, эффективное корпоративное управление и разделение труда. Вместе с тем, привлекательные финансовые условия экзистивных банков стали возможны за счет не только субсидий автокорпораций и финансовых институтов.

В контексте вышеотмеченного, имеют место более низкие издержки по сравнению с универсальными банками. В частности, затраты экзистивных банков на региональную экспансию намного ниже, так как у них нет необходимости открывать представительство в каждом небольшом городе, - достаточно организовать одно рабочее место в салоне дилера. Кроме того, мини-офисы – наименее затратная и наиболее эффективная форма ведения бизнеса в регионах. Она обеспечивает быстрое и стопроцентное проникновение на региональный рынок.

С другой стороны, объективно выделение главного негативного момента в деятельности экзистивных банков на рынке автокредитования. Имеет место прямая зависимость от уровня спроса на автомобили конкретной марки; невозможность расширить сегмент рынка (кредитование только на покупку автомобилей конкретной марки).

В целях дальнейшего развития бизнеса, строительства новых дилерских центров, финансирования программ по продаже автомобилей с пробегом экзистивные банки, помимо кредитных программ для покупателей автомобилей, развивают коммерческое кредитование дилеров [2]. Так, ООО «Мерседес-Бенц Банк Рус» предоставляет официальным дилерам «Мерседес-Бенц» в России услуги по корпоративному финансированию. Причем увеличение доли рынка в сегменте автокредитов экзистивных банков обусловлено тем, что для них банковский бизнес является инструментом стимулирования спроса на продукцию компании их учредившей, а не центром прибыли.

Следует отметить, что текущая ситуация с экспансией иностранных банков не является катастрофичной для региональных банков России. Напротив, при правильном подходе с их стороны, ужесточение конкуренции может стать площадкой для укрепления их позиций. Одним из основных инструментов повышения конкурентоспособности региональных кредитных организаций должно стать совершенствование используемых бизнес-процессов предоставления и сопровождения кредитных ресурсов и автокредитов, в частности.

Анализируя перспективы экзистивных финансовых структур в России, признаем в качестве траектории их развития дальнейшую универсализацию деятельности при сохранении концентрированного пучка прав собственности группы компаний. С целью соответствия регуляторным требованиям такого рода структуры с высокой вероятностью актуализируют инструменты номинальной диверсификации собственности (в частности, офшоризацию аффилированных лиц, расширение посреднического звена), фидуциарные механизмы (банки кредитуют

проекты под неформальный залог депозитов друг от друга), схемы залога ценных бумаг и пр. Со стороны Банка России способом преодоления негативных тенденций может стать введение и совершенствование практики определения связанности заемщиков по стандартам МСФО, учитывая не только юридические, но и экономические связи между ними.

Библиографический список:

1. Бондаренко В.В. Скрытые риски экзистивных банков [Текст] / В.В. Бондаренко // Международный журнал экспериментального образования. - 2014. - № 11-2. - С. 13-15.
2. Воробьева И.С. Анализ институциональной структуры российского рынка автокредитования в разрезе ключевых групп кредиторов [Текст] / И.С. Воробьева // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2013. № 29. С. 6-11.
3. Езангина И.А., Хмурова Т.В. Банковское проектное финансирование: содержание, сфера распространения, риск [Текст] / И.А. Езангина, Т.В. Хмурова // Молодой учёный. - 2015. - № 23 (часть 5). - С. 531-533.
4. Езангина И.А. Консолидация корпоративного капитала как важнейший фактор роста конкурентоспособности национальной и мировой экономики [Текст] / И.А. Езангина // Фундаментальные исследования. - 2013. - № 10-9. - С. 2010-2014.
5. Езангина И.А. Потенциал сетевой модели организации и управления межфирменным взаимодействием [Текст] / И.А. Езангина / В сборнике «Актуальные вопросы развития социально-экономических систем в современном обществе»; материалы V международной научно-практической конференции. - Саратов, 2014. - С. 55-62.
6. Банк своих акционеров URL: http://www.otkritiefc.ru/press-center/smi/article_26104.html (Дата обращения 13.07.2016)
7. Банки смогут еще год кредитовать собственников без ограничений URL: <http://www.ranational.ru/ru/node/57768> (Дата обращения 13.07.2016)
8. Дочерние и зависимые банки URL: <http://www.gazprombank.ru/group/banks/> (Дата обращения 13.07.2016)
9. Кредитование связанных сторон URL: http://www.sotnibankov.ru/bankers-league/regulirovanie-i-nadzor/kreditovanie_svyazannykh_storon/ (Дата обращения 13.07.2016)
10. Лета не будет. Зачем России почтовый банк URL: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=8283779> (Дата обращения 13.07.2016)
11. О ликвидации кредитных организаций (по состоянию на 01.01.2015) URL: http://www.cbr.ru/credit/likvidbase/information_01012015.pdf (Дата обращения 13.07.2016)
12. Прекратившие существование кредитные организации URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/> (Дата обращения 13.07.2016)
13. Рейтинги банков Татарстана URL: [http://www.banki.ru/banks/ratings/?PROPERTY_ID=1100&search\[type\]=name&sort_param=rating&sort_order=ASC®ION_ID=173&date1=2016-06-01&date2=2012-06-01&IS_SHOW_GROUP=0&IS_SHOW_LIABILITIES=0](http://www.banki.ru/banks/ratings/?PROPERTY_ID=1100&search[type]=name&sort_param=rating&sort_order=ASC®ION_ID=173&date1=2016-06-01&date2=2012-06-01&IS_SHOW_GROUP=0&IS_SHOW_LIABILITIES=0) (Дата обращения 14.07.2016)
14. Рэнкинги Cbonds URL: <http://ru.cbonds.info/rankings/> (Дата обращения 14.06.2016)
15. ТАИФ переманил из ВТБ одного из самых эффективных банковских менеджеров Татарстана URL: <http://portat.ru/news/taif-peremanim-iz-vtb-odnogo-iz-samykh-effektivnykh-bankovskikh-menedzherov-tatarstana> (Дата обращения 14.07.2016)