

РАЗДЕЛ 8. ОТКРЫТАЯ АУДИТОРИЯ

SECTION 8. OPEN AUDIENCE



УДК 336.717
ББК 65.262.101

Goncharova Marina Vyacheslavovna,
doctor of economics, professor
of the department of economics
of Volgograd branch of the Russian State
University of Trade and Economics,
Volgograd,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Goncharov Alexander Ivanovich,
doctor of law, doctor of economics,
professor of the department
of the civil-legal disciplines of Volgograd branch
the Russian Presidential Academy
of National Economy and Public Service,
Volgograd,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Гончарова Марина Вячеславовна,
д-р экон. наук,
профессор кафедры экономики
Волгоградского филиала Российского государственного
торгово-экономического университета,
г. Волгоград,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

Гончаров Александр Иванович,
д-р экон. наук, д-р юрид. наук,
профессор кафедры гражданско-правовых дисциплин
Волгоградского филиала Российской академии
народного хозяйства и государственной службы
при Президенте РФ,
г. Волгоград,
e-mail: goncharova.sofia@gmail.com

НАСЕЛЕНИЕ И БАНКИ: МЕЖДУНАРОДНОЕ СОГЛАШЕНИЕ «БАЗЕЛЬ I»

POPULATION AND THE BANKS: INTERNATIONAL AGREEMENT BASEL I

Двадцать пять лет назад впервые в истории банковского дела было принято международное соглашение, действие которого позднее развернулось практически на весь мир. Между центральными банками 12 стран было заключено соглашение «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» (*International convergence of capital measurement and capital standards*), в практике общения и в публикациях получившее сокращенное название *Basel Capital Accord*, «Базель I». Для банковского риск-менеджмента это соглашение стало базисом построения нормативной базы регулирования активных операций, учитывающего риски тех или иных вложений при размещении банками денежных средств. В статье исследуются основные положения «Базеля I» и его влияние на банковское регулирование в Европейском Союзе и России.

Twenty five years ago the international agreement that later on covered almost the entire world was adopted the first time in the history of the bank business. The agreement (International convergence of capital measurement and capital standards) was made between the central banks of 12 countries that was called Basel Capital Accord, Basel I in the communication and publications. For the risk management this agreement became the basis of establishing the regulatory basis of active operations taking into account the risks of various investments at the arrangement of money by the banks. The article has investigated the basic provisions of Basel I and its influence on the bank regulation in the European Union and in Russia.

Ключевые слова: банк, кредит, заемщик, платежеспособность, кредитный риск, капитал, остаточность, «Базель I», регулирование, центральный банк, надзор.

Keywords: bank, credit, borrower, solvency, credit risk, capital, sufficiency, Basel I, regulation, central bank, supervision.

Банк Международных Расчетов (Bank for International Settlements, BIS) [1] был создан в 1930 году, после того как на Гаагской конференции приняли план американского финансиста Оуэна Д. Юнга, регламентировавший репарационные выплаты Германии, побежденной в Первой мировой войне. Именно этот план предусматривал упразднение репарационной комиссии и создание особого банка – BIS в г. Базеле (Швейцария) [2].

В условиях финансового и экономического кризиса начала 1930-х годов вопрос о репарациях потерял актуальность, позволив BIS сосредоточить свою деятельность исключительно на сотрудничестве между центральными банками. Выбор Швейцарии в качестве штаб-квартиры BIS был компромиссом между странами, которые его учредили (Бельгия, Франция, Германия, Италия, Япония, Великобритания и Северная Ирландия). Поскольку между ними не было достигнуто согласие по размещению банка в Лондоне, Брюсселе или Амстердаме, выбор пал на Швейцарию. Независимая, нейтральная страна, Швейцария отличается для BIS меньшим влиянием любой из великих держав. В самой Швейцарии Базель был выбран в основном из-за его расположения, с отличной железнодорожной инфраструктурой, что было очень важно в условиях, когда международные поездки совершались на поезде. В настоящее время BIS имеет два региональных офиса: представительство для Азии и Тихого океана в Гонконге, а также представительство для стран Америки в Мехико.

В 1974 году руководителями центральных банков стран «группы десяти» (G10: Бельгия, Канада, Франция, Германия, Италия, Япония, Нидерланды, Швеция, Великобритания, США, к ним присоединились 11-я – Швейцария и 12-й – Люксембург) при BIS был создан Базельский комитет по банковскому надзору – Basel Committee on Banking Supervision (BCBS). Толчком к его созданию стал инцидент с ликвидацией банка Herstatt (Кельн).

Банк Herstatt был частным германским банком, который по величине активов входил в 40 крупнейших банков Германии. В тот период США официально отменили конвертируемость доллара в золото, положив тем самым конец Бреттон-Вудской системе фиксированных валютных курсов, что сопровождалось активными спекуляциями, в которых принимал участие и банк Herstatt. Операции главы департамента валютных рынков шли практически бесконтрольно, в результате чего размер открытой валютной позиции банка Herstatt более чем в 80 раз превысил норму. Такая рискованная стратегия привела к убыткам, которые в июне 1974 года превысили 470 млн немецких марок. 26 июня 1974 года германским федеральным органом банковского надзора у банка Herstatt была отозвана лицензия, и в принудительном порядке были закрыты его валютные позиции. Но во второй половине того же дня несколько банков перевели в банк Herstatt суммы в немецких марках в счет покупки у банка Herstatt долларов США для осуществления долларовых платежей в Нью-Йорке, однако эквивалентного перевода долларов США не получили. Из-за разницы часовых поясов возник временной промежуток, в течение этого промежутка – до момента осуществления платежей в Нью-Йорке – банк Herstatt был ликвидирован регулируемыми органами Германии. Это повлекло убытки контрагентов, привело к банкротствам ряда банков. Наряду с созданием Базельского комитета по банковскому надзору (BCBS) в Германии была введена система страхования банковских вкладов.

Согласно разделу I Устава BCBS существование BCBS должно усиливать практику регулирования и надзора во всей банковской системе с целью увеличения финансовой стабильности. Базельский комитет по банковскому надзору не обладает никакими формальными полномочиями наднационального органа, его решения не имеют юридической силы. Раздел V Устава BCBS определяет стандарты пруденциального регулирования и банковского надзора, рассчитывая на восприятие этих стандартов странами – членами BCBS и их транснациональными банками [3]. Однако стандарты BCBS представляют собой минимальные требования и страны – члены BCBS сами решают, следовать ли им. BCBS предполагает, что стандарты будут внедрены в локальные правовые порядки через законодательный процесс в пределах временных рамок, предусмотренных BCBS, будут исполняться директивы и рекомендации, вырабатываемые BCBS [4]. В 2013 году членами Базельского комитета по банковскому надзору являлись Австралия, Аргентина, Бельгия, Бразилия, Канада, Китай, Франция, Германия, Гонконг, Индия, Индонезия, Италия, Япония, Корея, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Россия, Саудовская Аравия, Сингапур, Южная Африка, Испания, Швеция, Швейцария, Турция, Великобритания, США [1]. К настоящему времени BCBS выработал три международных соглашения (так называемые «Базель I», «Базель II», «Базель III»), регламентирующие установление минимальных требований к достаточности банковского капитала, пруденциальное регулирование и надзор в банковских системах стран – участников этих соглашений.

В 1988 году между центральными банками G10 было заключено соглашение «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» (International convergence of capital measurement and capital standards), в практике общения и в публикациях получившее сокращенное название Basel Capital Accord, «Базель I» [5]. Сначала стороны в качестве взаимоприемлемых рекомендаций договорились применять в банковских системах своих стран общие стандарты минимального капитала, которые должны были быть достигнуты к концу 1992 года. Фактически с 1992 года соглашение «Базель I» стало для стран G10 общеобязательным, постепенно к «Базелю I» присоединилось более 100 стран, включая Российскую Федерацию.

Документ состоит из четырех частей и четырех приложений. Два основных раздела охватывают определение составляющих капитала банка (Часть I) и структуру весов риска вложений банка (Часть II). Два других раздела устанавливают целевое соотношение-стандарт (Часть III), переходные положения и порядок осуществления договоренностей (Часть IV). Имеются четыре технических приложения, охватывающих определение капитала (Приложение 1), веса риска по категориям балансовой стоимости активов (Приложение 2), коэффициентов кредитной конверсии для внебалансовых статей (Приложение 3), переходные положения (Приложение 4) [Там же].

Правила «Базеля I» ориентированы преимущественно на **ограничение кредитного риска** – это основной риск (дефолт, неплатежеспособность заемщика), которому подвержены банки. В «Базеле I» разработаны принципы надзора, центральным из них является определение достаточности капитала. Также в соответствии с положениями этого международного соглашения активы банков группируются в зависимости от степени риска вложений в каждый актив (определяется весовой коэффициент риска – risk-weighted ratio) – от 0% для облигаций своего государства и до 100% для облигаций прочих эмитентов. Предусмотрена дифференциация активов максимально на 5 групп с соответствующими весовыми коэффициентами риска – 0, 10, 20, 50 и до 100%. Кроме того, банки, ведущие трансграничные операции, обязаны иметь капитал более 8% от суммы размещенных активов, из которых собственный капитал должен составлять не менее 4% от активов, взвешенных в зависимости от степени риска.

Согласно Письму Банка России от 23.06.2004 года № 70-Т «О типичных банковских рисках» кредитный риск – это риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора [6].

К указанным финансовым обязательствам могут относиться обязательства должника по [Там же]:

- полученным кредитам, в том числе межбанковским кредитам (депозитам, займам), прочим размещенным средствам, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенным кредитной организацией векселям;
- банковским гарантиям, по которым уплаченные кредитной организацией денежные средства не возмещены принципалом;
- сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);

- приобретенным кредитной организацией по сделке (уступка требования) правам (требованиям);
- приобретенным кредитной организацией на вторичном рынке залладным;
- сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- оплаченным кредитной организацией аккредитивам (в том числе непокрытым аккредитивам);
- возврату денежных средств (активов) по сделке по приобретению финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения;
- требованиям кредитной организации (лизингодателя) по операциям финансовой аренды (лизинга).

Концентрация кредитного риска проявляется в предоставлении крупных кредитов отдельному заемщику или группе связанных заемщиков, а также в результате принадлежности должников кредитной организации либо к отдельным отраслям экономики, либо к географическим регионам или при наличии ряда иных обязательств, которые делают их уязвимыми от одних и тех же экономических факторов. Также кредитный риск возрастает при предоставлении кредитов отдельным физическим или юридическим лицам, обладающим реальными возможностями воздействовать на характер принимаемых кредитной организацией решений о выдаче кредитов и об условиях кредитования, а также лицам, на принятие решения которыми может оказывать влияние кредитная организация [Там же].

При кредитовании связанных лиц кредитный риск может возрастать вследствие несоблюдения или недостаточного соблюдения установленных кредитной организацией правил, порядков и процедур рассмотрения обращений на получение кредитов, определения кредитоспособности заемщика(ов) и принятия решений о предоставлении кредитов. При кредитовании иностранных контрагентов у кредитной организации также могут возникать страновой риск и риск неперевода средств [Там же].

В «Базеле I» минимальный **размер достаточности капитала банка**, так называемый нормативный капитал (regulatory capital), был установлен в размере 8% от суммы капитала и нераспределенной прибыли банка, отнесенной к величине активов с учетом риска этих вложений. Формально размер достаточности капитала определяется на основе отношения Кука (Cook relation), которое не должно быть меньше пороговой величины – тех самых 8%:

$$\text{РазмерДК} = \frac{СК_{\text{банка}}}{A_{\text{риск}}} \geq 8\%,$$

где $СК_{\text{банка}}$ – собственный (акционерный) капитал банка в сумме с нераспределенной прибылью банка, для России – в рублях;

$A_{\text{риск}}$ – сумма активов, распределенная по степени риска, получается путем умножения (взвешивания) величины актива на весовые коэффициенты риска: чем выше риск, тем больше вес данного актива в знаменателе формулы, для России – в руб/‰.

В соответствии с положениями «Базеля I» величина капитала, которая проверяется на предмет достаточности, подразделяется на 2 уровня капитала. Уровень I (Tier I), или капитал 1-го порядка, – это основной капитал, а именно постоянный акционерный капитал и публикуемые резервы, образованные за счет нераспределенной прибыли. Уровень II (Tier II), или капитал 2-го порядка, – это дополнительный капитал, а именно: непубликуемые резервы, резервы пере-

оценки активов, общие резервы на покрытие убытков будущих периодов, общие резервы на покрытие убытков по кредитам, сложные финансовые инструменты, сочетающие в себе характеристики капитала и долга, долгосрочная субординированная задолженность.

Для балансовых активов размер кредитного риска вычисляется умножением (взвешиванием) номинала актива на весовые коэффициенты риска (risk capital weight). Актив включают в соответствующую степени его риска группу, для этих групп предусмотрены значения весовых коэффициентов – 0, 20, 50 и 100%: чем выше риск вложений, тем больше вес. Согласно «Базелю I» (Приложение 2) коэффициент риска 0 применяют для активов, вложения в которые не сопровождаются риском: наличность, золотые слитки, обязательства стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), государственная задолженность стран G10 и другие активы с нулевым риском. Следовательно, суммы указанных вложений не входят в знаменатель формулы, поскольку признаются равными 0%. Далее от 0 до 50% – это требования к внутренним государственным структурам, за исключением центрального правительства и кредитов под гарантии таких лиц. Далее 50% – это кредиты, полностью обеспеченные ипотекой жилой недвижимости, которая является жильем заемщика или сдается. Далее 100% – требования к частному сектору, требования к банкам, зарегистрированным за пределами ОЭСР с остаточным сроком погашения более 1 года, требования к центральным правительствам стран, не входящим в ОЭСР, требования к коммерческим компаниям, принадлежащим государственному сектору, также это кредитование покупок помещений, цехов и оборудования и других основных средств, недвижимости и других инвестиций (в том числе неконсолидированные инвестиции по участию в других компаниях), вложения в инструменты капитала, выпущенные другими банками (если не вычитаются из капитала), все прочие активы [5].

Предположим, что у Банка Т акционерный капитал в сумме с нераспределенной прибылью составляют 8 млрд рублей (числитель формулы). Стандарт «Базеля I» о размере достаточности капитала Банка Т соблюдается, если знаменатель формулы не превышает 100 млрд рублей. Весовой коэффициент 100% означает, что вся сумма соответствующего актива считается рискованной, ее полностью включают в величину $A_{\text{риск}}$. Допустим Банк Т выдал ипотечных кредитов на 60 млрд рублей, а также выдал кредиты физическим лицам на неотложные нужды на 5 млрд рублей, тогда в знаменателе формулы получится $60 + 60 \cdot 0,5 = 90$ млрд и $5 + 5 \cdot 1,0 = 10$ млрд = 100 млрд рублей. Если больше никаких вложений в какие-либо активы Банк Т не делал, минимальный размер достаточности его капитала соответствует стандарту «Базеля I».

Для внебалансовых активов (финансовых инструментов и операций) тоже используются весовые коэффициенты риска. Коэффициент 0% применяется для государственных финансовых инструментов стран – членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР); 20% – для финансовых инструментов банков стран ОЭСР; 50% – для финансовых инструментов коммерческих компаний. Следует обратить внимание, что весовые коэффициенты риска применяют для внебалансовых активов не к номиналам соответствующих вложений, а к их кредитным эквивалентам (credit equivalents).

Для получения значений кредитных эквивалентов применяют одну методику – для вложений и финансовых инструментов, не относящихся к деривативам (nonderivative

exposures), вторая методика используется при расчете кредитных эквивалентов именно для деривативов (фьючерсов, свопов, опционов и др.). В рамках первой методики используется шкала конверсионных коэффициентов (credit conversion factors), умножением которых на номиналы соответствующих вложений и финансовых инструментов эти активы пересчитываются (конвертируются) в кредитные эквиваленты. Конверсионные коэффициенты варьируются в значениях 0, 20, 50, 100%. Для краткосрочных вложений на срок 1 год и менее установлен коэффициент 0%, то есть такой актив не включается в общую сумму кредитного эквивалента. Например, для банковских акцептов применяют коэффициент 100%, это означает, что учитывается вся номинальная стоимость такого актива.

В рамках второй методики при расчете кредитных эквивалентов деривативов (фьючерсов, свопов, опционов и т. д.) принимают во внимание то, что банки подвергаются риску не на полную стоимость производных финансовых инструментов (номинальную или расчетную). В связи с этим вначале определяют текущую рыночную стоимость финансового инструмента. Если эта стоимость оказывается положительной величиной (может быть и отрицательной), то соответствующая величина рыночной стоимости финансового инструмента включается в кредитный эквивалент. Кроме того, еще прибавляют особую надбавку, учитывающую уровень кредитного риска финансового инструмента. Для расчета надбавки предлагается набор коэффициентов (add-on factors) 5 групп финансовых инструментов и различных сроков исполнения – от 0 до 15%. Расчет суммарной оценки активов с учетом риска (risk-weighted amount) можно представить в виде формулы [7]:

$$R = \sum A_j \cdot WA_j + \sum CE_i \cdot WCE_i,$$

где R – общая сумма кредитного риска банка;

A_j – номинал актива вида j;

CE_i – величина кредитного эквивалента для внебалансового инструмента вида i;

WA_j – коэффициент риска для актива j;

WCE_i – коэффициент риска для кредитного эквивалента.

Европейское Экономическое Сообщество довольно скоро восприняло положения «Базеля I», поддержав его своей Директивой Совета 89/647/ЕЭС от 18 декабря 1989 года «О коэффициенте платежеспособности кредитных учреждений», которая была подписана в Брюсселе (Директива Совета 89/647/ЕЭС) [8].

Характерно, что в преамбуле Директивы Совета 89/647/ЕЭС было прямо указано, что

– установление коэффициента платежеспособности играет наиболее важную роль в контроле над кредитными учреждениями;

– коэффициент, который устанавливает долю активов и внебалансовых счетов с учетом уровня кредитных рисков, является чрезвычайно удобной единицей измерения платежеспособности;

– на банковском рынке кредитным учреждениям приходится вступать в непосредственную конкуренцию друг с другом, и поскольку утверждение общих стандартов платежеспособности в форме ее минимального коэффициента позволит избежать отрицательных явлений, свойственных конкуренции, и укрепить банковскую систему Сообщества;

– значение в 8% выбрано, исходя из статистических исследований требований, относящихся к капиталу, действующих на начало 1988 года;

– измерение степени и принятие в расчет процентных, валютных и иных рыночных рисков также играет огромную роль в контроле над банковскими учреждениями [Там же].

В статье 4 Директивы Совета 89/647/ЕЭС установлено, что собственные средства банка являются числителем коэффициента платежеспособности. В статье 5 Директивы Совета 89/647/ЕЭС указано, что степени кредитных рисков, выраженные в процентах в виде весовых долей, присваиваются счетам активов, затем балансовая величина каждого из активов умножается на соответствующую весовую долю, в результате чего итоговое значение будет получено с учетом степени риска. Общее значение активов и внебалансовых счетов, скорректированное с учетом риска, является знаменателем коэффициента платежеспособности [Там же].

Согласно статье 6 Директивы Совета 89/647/ЕЭС устанавливались весовые доли риска, которые следует применять к различным категориям активов (компетентные органы стран-членов могут установить более высокие доли, если они признают их целесообразными):

(а) Доля в 0%

1) наличные деньги и их эквиваленты;

2) активы, являющиеся требованиями к центральным правительствам и центральным банкам Зоны А;

3) активы, являющиеся требованиями к Европейским Сообществам;

4) активы, являющиеся требованиями, на которые имеются реальные гарантии от центральных правительств и центральных банков Зоны А;

5) активы, являющиеся требованиями к центральным правительствам и центральным банкам Зоны Б, выраженные и профинансированные в национальной валюте заемщика;

6) активы, являющиеся требованиями, на которые имеются реальные гарантии от центральных правительств и центральных банков Зоны Б и которые выражены и профинансированы в национальной валюте, являющейся обычной для гаранта или заемщика;

7) активы, покрытые в соответствии с требованиями компетентных органов обеспечением в виде ценных бумаг центральных правительств или центральных банков Зоны А, ценных бумаг, выпущенных Европейскими Сообществами, наличными депозитами, внесенными в кредитующее учреждение, сертификатами депозита или им подобными инструментами, выпущенными и переданными в кредитующее учреждение;

(б) Доля в 20%

1) активы, являющиеся требованиями к Европейскому Инвестиционному Банку (ЕИБ);

2) активы, являющиеся требованиями к международным банкам развития;

3) активы, являющиеся требованиями, на которые имеется реальная гарантия от Европейского Инвестиционного Банка (ЕИБ);

4) активы, являющиеся требованиями, на которые имеется реальная гарантия от международных банков развития;

5) активы, являющиеся требованиями к региональным правительствам или местным органам власти Зоны А согласно Статье 7;

6) активы, являющиеся требованиями, на которые имеется реальная гарантия от региональных правительств или местных органов власти Зоны А согласно Статье 7;

7) активы, являющиеся требованиями к кредитным учреждениям Зоны А, но не являющиеся собственными

средствами таких учреждений по определению, указанному в Директиве 89/299/ЕЭС;

8) активы, являющиеся требованиями к кредитным учреждениям Зоны Б со сроком погашения в один год или менее, кроме ценных бумаг, выпущенных такими учреждениями, которые признаются как часть их собственных средств;

9) активы, являющиеся требованиями, на которые имеется реальная гарантия от кредитных учреждений Зоны А;

10) активы, являющиеся требованиями со сроком погашения в один год или менее, на которые имеется реальная гарантия от кредитных учреждений Зоны Б;

11) активы, покрытые в соответствии с требованиями компетентных органов обеспечением в виде ценных бумаг, выпущенных Европейским Инвестиционным Банком или международными банками развития;

12) наличные деньги во время инкассации;

(в) Доля в 50%

1) кредиты, целиком и полностью покрытые в соответствии с требованиями компетентных органов ипотекой жилья, которое занято или сдается внаем заемщиком, либо которое будет им занято или будет сдаваться внаем;

2) предоплата и накопленные доходы: для данных активов используется весовая доля, зависящая от контрагента (в тех случаях, когда кредитное учреждение способно установить ее в соответствии с Директивой 86/635/ЕЭС). В остальных случаях, если кредитное учреждение не может определить долю контрагента, должна применяться фиксированная весовая доля в размере 50%;

(г) Доля в 100%

1) активы, являющиеся требованиями к центральным правительствам и центральным банкам Зоны Б, кроме тех, которые выражены и профинансированы в национальной валюте заемщика;

2) активы, являющиеся требованиями к региональным правительствам или местным органам власти Зоны Б;

3) активы, являющиеся требованиями к кредитным учреждениям Зоны Б со сроком погашения свыше одного года;

4) активы, являющиеся требованиями к небанковскому сектору Зоны А или Зоны Б;

5) материальные активы по определению активов, приведенному в Статье 4 (10) Директивы 86/635/ЕЭС;

6) портфели акций, доли участия и иные составляющие собственных средств других кредитных учреждений, которые не вычитаются из собственных средств кредитующих учреждений;

7) все остальные активы, кроме тех, которые вычитаются из собственных средств;

8) с внебалансовыми счетами, за исключением тех, которые указаны в пункте 3, производятся следующие действия. Сначала такие счета разбиваются по группам риска. В расчет принимается полный размер счетов с полным риском, 50% размера счетов со средним риском и 20% счетов со средним/низким риском, при этом величина счетов с низким риском принимается равной нулю. На следующем этапе размер внебалансовых счетов, скорректированный в указанном выше порядке, умножается на весовую долю, применимую к соответствующему контрагенту, в соответствии с порядком, относящимся к активам и указанным в пункте 1 и Статье 7. В случае продажи активов, заключения соглашений РЕПО или форвардной покупки с безотлагательной оплатой используется весовая доля, применимая к тем или иным активам, а не к контрагенту по сделке;

9) при наличии реальной гарантии по внебалансовому счету такие счета должны оцениваться так, как если бы они возникли по инициативе гаранта, а не контрагента. В случае если возможность риска по внебалансовым операциям целиком и полностью покрыта обеспечением в соответствии с требованиями компетентных органов в виде активов, которые считаются обеспечением согласно пункту 1 (а) (7) или (б) (11), применяются весовые доли в 0 или 20%, в зависимости от конкретного обеспечения;

10) в случае если активам или внебалансовым счетам присвоена меньшая весовая доля ввиду наличия реальной гарантии или обеспечения, приемлемого для компетентных органов, меньшая весовая доля относится только к той их части, которая гарантирована или полностью покрыта обеспечением [Там же].

Статья 7 Директивы Совета 89/647/ЕЭС вне зависимости от требований Статьи 6 (1) (б) разрешает странам – членам ЕЭС установить весовую долю в размере 0% для своих региональных правительств и местных органов власти, если с точки зрения риска отсутствует разница между требованиями к региональным правительствам и местным органам власти и требованиями к центральным правительствам благодаря праву на привлечение средств, которое имеется у региональных правительств и местных органов власти, и наличию особых институциональных договоренностей, целью которых является уменьшение последствий от невыполнения обязательств последними. Нулевая весовая доля, установленная по указанным выше критериям, распространяется на требования к региональным правительствам и местным органам власти и внебалансовые счета, возникшие по их инициативе, а также требования на других лиц и внебалансовые счета, возникшие по их инициативе и гарантированные такими региональными правительствами и местными органами власти [Там же].

Согласно статье 10 Директивы Совета 89/647/ЕЭС с 1 января 1993 года кредитные учреждения стран – членов ЕЭС обязаны постоянно поддерживать коэффициент платежеспособности на уровне не ниже 8%. При этом компетентные органы могут определить более высокий размер минимального коэффициента, если они считают это необходимым. Но в случае, если коэффициент какого-либо кредитного учреждения опускается ниже значения в 8%, компетентные органы обязаны убедиться в том, что данное кредитное учреждение в срочном порядке принимает необходимые меры в целях восстановления коэффициента до соответствующего уровня. Статья 11 Директивы Совета 89/647/ЕЭС гласит, что кредитное учреждение, минимальный коэффициент которого не достиг 8% к 1 января 1991 года, должно поэтапно повышать коэффициент до соответствующего уровня. Кредитное учреждение не должно допускать понижения коэффициента ниже достигнутого уровня до тех пор, пока данное обязательство не будет выполнено полностью. Любые колебания могут носить лишь временный характер, а компетентные органы должны быть извещены о причинах таких колебаний [Там же].

Анализ Директивы Совета 89/647/ЕЭС позволяет в итоге увидеть, что принципиальные положения «Базеля I» получили в названном нормативном правовом акте ЕЭС возвращенную и глубокую регламентацию.

Без малого через 3 года «Базель I» повлек весьма серьезные аналогичные нормативные решения в России, тогда еще – РСФСР. В связи с принятием Верховным Советом РСФСР законов РСФСР «О Центральном банке РСФСР (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности

в РСФСР» Центральный банк РСФСР Письмом от 5 мая 1991 года № 763 с 1 июня 1991 года ввел в действие Инструкцию № 1 «О порядке регулирования деятельности коммерческих банков» (далее Инструкция № 1) [9].

В Инструкции № 1 Центральный банк РСФСР четко регламентировал порядок регулирования деятельности коммерческих банков на территории республики, **впервые** установил экономические нормативы деятельности коммерческих банков:

- нормативы достаточности капитала коммерческого банка;
- нормативы ликвидности баланса коммерческого банка;
- минимальный размер обязательных резервов, депонируемых в Центральном банке РСФСР;
- максимальный размер риска на одного заемщика.

Достаточность капитала коммерческого банка, согласно Инструкции № 1, определялась минимально допустимым размером уставного капитала банка и предельным

соотношением всего его капитала и суммы активов с учетом оценки риска.

Минимальный размер уставного капитала устанавливается:

- по коммерческим банкам, действующим в виде обществ с ограниченной ответственностью либо акционерных обществ закрытого типа, – в сумме 5,0 млн рублей;
- по коммерческим банкам, действующим в виде акционерных обществ открытого типа, – в сумме 25,0 млн рублей;
- в отдельных случаях при создании банков малыми предприятиями, кооперативами и другими подобными учредителями, а также гражданами, – в сумме 0,5 млн рублей.

Для оценки состояния активов коммерческого банка они подразделяются на 6 групп, исходя из степени риска вложений и возможной потери части стоимости. При этом отдельным категориям и группам активов присваиваются соответствующие поправочные коэффициенты (табл.).

Таблица

Коэффициенты риска по группам и категориям активов банка

Группа	Категория активов (вложений денежных средств)	Коэффициент риска
I	касса и приравненные к ней средства (сч. 031 + 032 + 033 + 042 + 043 + 05 + 06)	0,5%
	средства на корреспондентском счете (сч. 072 + 161)	0,0%
	средства на резервном счете в Центральном банке РСФСР (сч. 824)	0,0%
II	ценные бумаги Правительства РСФСР (сч. 194)	10%
	ссуды, гарантированные Правительством РСФСР	15%
	ценные бумаги местных органов власти РСФСР (сч. 194)	20%
	финансирование государственных капитальных вложений (сч. 18 за минусом сч. 17)	25%
III	здания, сооружения и другие основные фонды (сч. 92 - 924 + 933 + 934 + 937)	25%
	кредиты другим банкам (сч. 822)	25%
III	краткосрочные ссуды (кредиты, выданные банком на срок до 1 года за минусом ссуд, гарантированных Правительством РСФСР)	30%
	факторинговые операции (907 (Д))	30%
IV	долгосрочные ссуды (кредиты, выданные банком на срок более 1 года за минусом ссуд, гарантированных Правительством РСФСР)	50%
	лизинговые операции (сч. 924)	10%
V	ценные бумаги акционерных обществ и предприятий, приобретенные банком (сч. 191 + 192 + 193)	70%
	другие права участия, приобретенные банком (сч. 825)	80%
VI	просроченная задолженность по ссудам (сч. 62 + 63 + 78)	100%

Источник: составлено авторами по [9].

Как видно из табл., в I группу входят безрисковые вложения, во II группу – активы с минимальным риском, в III–VI группы включаются вложения с повышенным риском.

Соотношение капитала банка и суммарного объема активов, взвешенных с учетом риска, в Инструкции № 1 определялась формулой:¹

$$H1 = K : A_p,$$

где K – капитал банка (сч. 01 + 821 + 980 (К) – 825 – 901 – 904 (Д) – 94 – 95 – 980 (Д));

A_p – активы банка, взвешенные с учетом риска (расчет по методике, содержащейся в приложении № 1 к Инструкции № 1).

Следует обратить внимание, что в РСФСР минимально допустимое значение норматива H1 на 1991 год было установлено в размере 0,04 (4%).

Соотношение капитала банка и активов с повышенным риском в Инструкции № 1 определялось формулой:

$$H2 = K : A_{np},$$

где K – капитал банка;

A_{np} – активы с повышенным риском, взвешенные с учетом риска.

Данный норматив является оценочным и рекомендуется коммерческим банкам для расчета при регулировании их активных операций с точки зрения достаточности капитала. Значение норматива H2 было рекомендовано поддерживать на уровне не ниже 0,1 (10%). Применительно к активам IV и V групп на уровне не ниже 0,15 (15%).

Для обеспечения необходимого уровня ликвидности коммерческих банков Центральный банк РСФСР установил ряд нормативов ликвидности их балансов.

Соотношение капитала банка и его обязательств:

$$H3 = K : O,$$

где K – капитал банка;

O – обязательства банка.

В РСФСР минимально допустимое значение норматива H3 на 1991 год было установлено:

- по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, независимо от способа формирования капитала, – в размере 1:25;
- по прочим коммерческим банкам, действующим в виде обществ с ограниченной ответственностью либо акционерных обществ закрытого типа, – в размере 1:20;

¹ С удовлетворением и поддержкой отметим, что все буквенные символы в Инструкции № 1 представлены именно русскими буквами.

– по прочим коммерческим банкам, действующим в виде акционерных обществ открытого типа, – в размере 1:15.

В Инструкции № 1 в качестве оценочных вводились нормативы Н4, Н5 и Н6, они были рекомендованы коммерческим банкам для расчетов при регулировании их активных и пассивных операций с точки зрения поддержания необходимого уровня ликвидности.

Соотношение суммы кредитов и суммы расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов:

$$H4 = Kp : C,$$

где Kp – остаток ссудной задолженности заемщиков банка;

C – остаток расчетных, текущих счетов, срочных вкладов и депозитов.

Значение норматива Н4 было рекомендовано поддерживать на уровне:

– по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, – не выше 1,5 (150%);

– по прочим коммерческим банкам – не выше 0,7 (70%).

Соотношение суммы ликвидных активов банка и суммы расчетных, текущих счетов, вкладов и депозитов:

$$H5 = LA : C,$$

где LA – ликвидные активы банка (сч. 031 + 032 + 033 + 042 + 043 + 05 + 06 + 072 + 161 + 194 + кредиты, выданные банком, срок погашения которых наступает в течение ближайших 30 дней, в том числе с учетом документально оформленного продления, а также другие платежи в пользу банка, подлежащие переводу в эти сроки);

C – остаток расчетных, текущих счетов, срочных вкладов и депозитов.

Значение норматива Н5 было рекомендовано поддерживать на уровне:

– по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, – не ниже 0,2 (20%);

– по прочим коммерческим банкам – не ниже 0,5 (50%).

Соотношение суммы ликвидных активов и общей суммы активов:

$$H6 = LA : A,$$

где LA – ликвидные активы банка;

A – общая сумма всех активов банка (LA + сч. 18 – 17 + 191 + 192 + 193 + кредиты, выданные банком, срок погашения которых наступает более чем через 30 дней, и другие платежи в пользу банка с аналогичными сроками перевода, а также просроченные кредиты и платежи + сч. 824 + 825 + 92 + 933 + 934 + 937).

Значение норматива Н6 было рекомендовано поддерживать на уровне:

– по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, – не ниже 0,2 (20%);

– по прочим коммерческим банкам – не ниже 0,5 (50%).

В Инструкции № 1 в регулятивном качестве вводился норматив соотношения суммы ликвидных активов банка и суммы обязательств банка по счетам до востребования:

$$H7 = LA : OB,$$

где LA – ликвидные активы банка;

OB – обязательства банка по счетам до востребования (включая депозиты с истекающим сроком до 1 месяца,

а также кредиты, полученные от других банков, со сроком погашения в течение ближайших 30 дней, а также гарантии и поручительства, выданные банком, со сроком исполнения обязательств в течение ближайших 30 дней).

Минимально допустимое значение норматива Н7 было установлено на 1991 год:

– по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, – в размере 0,2 (20%);

– по прочим коммерческим банкам – в размере 0,3 (30%).

При этом устанавливалось, что гарантии и поручительства, предусматривающие исполнение обязательств в денежной форме, могут выдаваться банком на сумму, не превышающую размер его капитала.

Также в регулятивном качестве вводился норматив соотношения активов банка сроком погашения свыше года и обязательств банка по депозитным счетам, кредитам, а также долговых обязательств на срок свыше 1 года:

$$H8 = Kp : [K + OD],$$

где Kp – кредиты, выданные банком сроком погашения свыше года;

K – капитал банка;

OD – обязательства банка по депозитным счетам, кредитам, полученным банком, и обращающиеся на рынке долговые обязательства сроком погашения свыше 1 года.

Максимально допустимое значение норматива Н8 было установлено на 1991 год:

– по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, – только применительно к кредитам, выданным после регистрации в качестве самостоятельного банка – в размере 1,5 (150%);

– по прочим коммерческим банкам – в размере 1,0 (100%).

В Инструкции № 1 с целью реализации своих полномочий в области денежно-кредитной политики в соответствии с законодательством РСФСР Центральный банк РСФСР ввел нормативное положение о создании резервного фонда кредитной системы республики. Средства фонда формировались путем резервирования части привлеченных ресурсами, подлежащих резервированию, в них включались пассивные остатки по балансовым счетам: 073, 13, 14, 17 (за минусом 18), 20, 22, 24, 26, 28, 30, 32, 34, 36, 38, 40, 42, 44, 46, 48, 50, 52, 54, 56, 58, 60, 64, 69, 70, 710, 711, 713, 714, 715, 810, 811, 904 (К), 932 (К). Кредиты, полученные у других банков, и облигационные займы в расчет не принимались.

Согласно Инструкции № 1 в случае нарушения коммерческим банком установленных сроков внесения средств на резервный счет в Центральном банке и нецелесообразности предоставления ему отсрочки и выдачи кредита на эти цели учреждение Центрального банка может применить к нему экономические санкции в виде взыскания штрафа в размере 0,5% от суммы недовзноса за каждый календарный день просрочки в течение первых 5 дней, а затем – в размере 1,0% за каждый последующий день. Минимальный размер обязательных резервов, депонируемых в Центральном банке, устанавливался на 1991 год в размере 2%.

В регулятивном качестве в Инструкции № 1 вводился норматив Н9 – максимальный размер риска на одного заемщика:

$$H9 = P : K,$$

где Р – размер риска банка (совокупная сумма обязательств заемщика банку по кредитам, а также 50% сумм внебалансовых обязательств, выданных банком в отношении данного заемщика, которые предусматривают исполнение в денежной форме);

К – капитал банка.

При этом из совокупной суммы обязательств заемщика подлежали исключению:

– задолженность по ссудам под залог государственных ценных бумаг РСФСР – в размере 90% от суммы остатка;

– задолженность по ссудам, оформленным залоговыми обязательствами под реальное материальное обеспечение, свободное от залога по другим сделкам, – в размере 75% от суммы остатка;

– задолженность по ссудам, по которым имеются гарантии третьих лиц с известной платежеспособностью, в том числе по ссудам, гарантированным Правительством, – в размере 70% от суммы остатка;

– задолженность по ссудам с застрахованным кредитным риском в доле, пропорциональной удельному весу страховой суммы в общей сумме выданной ссуды, уменьшенной на 20 процентных пунктов;

– задолженность поставщиков по ссудам под залог векселей покупателя, по которым имеется гарантия банка покупателя, – в размере 60% от суммы остатка;

– задолженность по ссудам под залог переводных векселей, акцептованных плательщиком, по которым имеется аваль, – в размере 50% от суммы остатка;

– другие обязательства, возникающие на основе операций по учету векселей, – в размере 40% от суммы остатка;

– задолженность по ссудам под залог акций предприятий и банков, зарегистрированных на фондовой бирже, – в размере 40% от суммы остатка.

Максимально допустимое значение норматива Н9 было установлено на 1991 год:

– по коммерческим банкам, созданным на базе учреждений упраздненных специализированных банков, – в размере 1,0 (100%);

– по прочим коммерческим банкам, созданным в течение 1990–1991 годов, – в размере 0,75 (75%);

– по прочим коммерческим банкам, созданным в течение 1988–1989 годов, – в размере 0,5 (50%).

При этом размер риска банка на одного заемщика не должен был превышать 10% суммы активов банка.

Позднее Центральным банком Российской Федерации были изданы Телеграмма ЦБ РФ от 17.03.1993 года № 47-93; Инструкция ЦБ РФ от 28.05.1993 года № 15; Письма ЦБ РФ от 07.07.1993 года № 42, от 02.07.1993 года; от 15.02.1994 года № 13-1/190; Телеграммы ЦБ РФ от 03.01.1995 года № 1-95, от 13.03.1995 года № 28-95, от 24.03.1995 года № 155, от 31.10.1995 года № 203, от 24.11.1995 года № 130-95; Письмо ЦБ РФ от 27.12.1995 года № 219, к началу 1996 года Инструкция № 1 претерпела существенные корректировки.

В последней редакции Инструкции № 1 от 27.12.1995 года, например, были добавлены (см. табл.):

– во II группу активов с коэффициентом риска в 0% – государственные краткосрочные бескупонные облигации (сч. 194), с коэффициентом риска 20% – корреспондентские счета у банков-нерезидентов в свободно конвертируемой валюте (сч. 072) и вложения в долговые обязательства местных органов власти субъектов Российской Федерации (сч. 192);

– в III группу активов с коэффициентом риска в 25% – корреспондентские счета у банков-нерезидентов и резиден-

тов (сч. 082 + 167 + 080), с коэффициентом риска 50% – кредиты в рублях, предоставленные фирмам-нерезидентам, а также физическим лицам на потребительские цели (сч. 613 + 630);

– в VI группу активов с коэффициентом риска в 100% – протестованные векселя (сч. 197 + 086).

Также в последней редакции Инструкции № 1 от 27.12.1995 года был упразднен норматив Н1 – соотношение капитала банка и суммарного объема активов, взвешенных с учетом риска, но устанавливался новый порядок расчета капитала банка. Еще были исключены положения об обязательных резервах, депонируемых в Центральном банке. В январе 1996 года Банком России был издан Приказ от 30.01.1996 года № 02-23 «О введении в действие Инструкции № 1 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» [10].

М. Ю. Матовников верно утверждает, что «Базель I» 1988 года ознаменовал собой, по сути, революцию в регулировании банков. Во-первых, традиционно существовавший коэффициент левиреджа (то есть соотношение капитала и активов банка) был заменен на более сложный коэффициент, в котором разные категории активов взвешивались с учетом риска с коэффициентами от 0 до 100%. Это позволило дифференцировать требования к капиталу для банков с разной структурой активов. Вторая новация состояла в разделении капитала на два уровня. В капитал первого уровня (Tier I) вошли категории активов, наиболее близкие по качеству к уставному капиталу (на практике эта часть капитала ближе всего к значению капитала (Shareholder's Equity) в отчетности по МСФО. В состав капитала второго уровня (Tier II) вошли более сомнительные части капитала (например, резерв переоценки недвижимости) и даже субординированный долг. Было установлено, что доля капитала второго уровня в совокупном капитале не может превышать половины. Важной предпосылкой эффективного использования коэффициента Кука было правильное создание резервов на возможные потери по ссудам (которые уменьшали капитал и активы на величину уже выявленных рисков), таким образом, капитал должен был защитить банк от реализации непредвиденных рисков. Но еще более радикальной новацией стала сама парадигма Базельского соглашения, которая состояла в том, что **главное – следить за достаточностью капитала**. Если банк потерял капитал (например, коэффициент достаточности опустился до уровня ниже 2%), его надо банкротить, а если стоимость его активов выше стоимости обязательств, то есть банк платежеспособен, но испытывает трудности с погашением обязательств, ему надо просто предоставить ликвидность. Фактически регулятор мог обойтись без надзора за ликвидностью банков – достаточно было не упустить главное – достаточность капитала [11].

Бесспорно, международное соглашение «Базель I» оказало существенное положительное влияние на работу кредитных организаций. Нормативы, первоначально разработанные для крупных международных банков, стали вполне приемлемыми для мировой банковской системы в целом, их стали применять банки и иные финансовые организации. Реалии кризисных явлений 1990-х годов выявили, что «Базель I» нуждается в дальнейшем совершенствовании. Прежде всего следовало расширить спектр охватываемых регулированием рисков, ведь «Базель I» игнорирует целый ряд банковских рисков, сосредоточиваясь только на кредитном риске. Установленная в этом

международном соглашении градация кредитного риска полностью не учитывает нюансы ситуаций, которые регулярно встречаются в банковской практике. Кроме того, веса кредитного риска считаются равными для всех корпоративных заемщиков независимо от их кредитных рейтингов и пр.

Вместе с тем практически 15 лет международное соглашение «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» (International convergence of capital measurement and capital standards) – «Базель I» – прослужило банковскому делу, причем в непростой для банковского сообщества период на рубеже веков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Официальный интернет-сайт Банка Международных Расчетов [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bis.org> (дата обращения: 13.09.2013).
2. Convention respecting the Bank for International Settlements (of 20 January 1930) / 104 League of Nations Treaty Series (LNTS) 441 (including Constituent Charter and Statutes); Compendium of Swiss Laws (Recueil systématique): 0.192.122.971 (including Constituent Charter) [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bis.org> (дата обращения: 13.09.2013).
3. Гончарова М. В., Гончаров А. И. Правовое регулирование банковской деятельности в Европейском Союзе // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 4 (21). С. 284–291.
4. Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) / Charter [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bis.org> (дата обращения: 13.09.2013).
5. International convergence of capital measurement and capital standards / Basle committee on banking supervision [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bis.org>. (дата обращения: 13.09.2013).
6. О типичных банковских рисках: Письмо Банка России от 23.06.2004 года № 70-Т // Вестник Банка России. № 38. 30.06.2004 года.
7. Четыркин А., Васильева Н. Приобщение к практике Базель I и II // Бухгалтерия и банки. 2005. № 11. С. 35–41.
8. О коэффициенте платежеспособности кредитных учреждений: Директива Совета 89/647/ЕЭС от 18 декабря 1989 года // Official Journal L 111, 14.01.1990 P. 0001–0006.
9. О введении в действие Инструкции № 1 «О порядке регулирования деятельности коммерческих банков»: Письмо Банка России от 05.05.1991 года № 763 (вместе с Инструкцией Банка России от 30.04.1991 года № 1) (ред. от 27.12.1995 года) [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 13.09.2013).
10. О введении в действие Инструкции № 1 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций»: Приказ Банка России от 30.01.1996 года № 02-23 (ред. от 23.05.1997 года, с изм. от 01.10.1997 года) (вместе с Инструкцией Банка России № 1) // Вестник Банка России. 08.02.1996 года. № 5.
11. Матовников М. Ю. Новации в регулировании: зло или благо? // Деньги и кредит. 2012. № 5. С. 30–34.

REFERENCES

1. Official Internet site of the Bank for International Settlements [Electronic resource]. URL: <http://www.bis.org> (date of viewing: 13.09.2013).
2. Convention respecting the Bank for International Settlements (of 20 January 1930) / 104 League of Nations Treaty Series (LNTS) 441 (including Constituent Charter and Statutes); Compendium of Swiss Laws (Recueil systématique): 0.192.122.971 (including Constituent Charter) [Electronic resource]. URL: <http://www.bis.org> (date of viewing: 13.09.2013).
3. Goncharova M. V., Goncharov A. I. Legal regulation of banking activities in the European Union // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2012. # 4 (21). P. 284–291.
4. Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) / Charter [Electronic resource]. URL: <http://www.bis.org> (date of viewing: 13.09.2013).
5. International convergence of capital measurement and capital standards / Basel committee on banking supervision [Electronic resource]. URL: <http://www.bis.org> (date of viewing: 13.09.2013).
6. On the typical bank risks: The letter of the Bank of Russia dated 23.06.2004 # 70-T // Bulletin of the Bank of Russia. # 38. 30.06.2004.
7. Chetyrkin A., Vasilyeva N. Familiarizing with the practice Basel I and II // Bookkeeping and banks. 2005. # 11. P. 35–41.
8. On the coefficient of solvency of the credit institutions: Directive of the Council of 89/647/EEC dated December 18, 1989 // Official Journal L 111, 14.01.1990 P. 0001–0006.
9. On putting into effect of the instruction of # 1 «On the procedure of regulation of the commercial banks activity»: The letter of the Bank of Russia dated 05.05.1991 # 763 (together with the instruction of the Bank of Russia dated 30.04.1991 # 1) (revision as of 27.12.1995) [Electronic resource]. URL: <http://www.consultant.ru> (date of viewing: 13.09.2013).
10. On putting into effect of the instruction of # 1 «On the procedure of regulation of the credit institutions activity»: The Order of the Bank of Russia dated 30.01.1996 # 02-23 (revision as of 23.05.1997, revised and amended on 01.10.1997) (together with the instruction of the Bank of Russia # 1) // Bulletin of the Bank of Russia. 08.02.1996. # 5.
11. Matovnikov M. Yu. Innovations in the regulation: evil or good? // Money and credit. 2012. # 5. P. 30–34.

**УСЛОВИЯ ПОДПИСКИ НА НАУЧНЫЙ РЕЦЕНЗИРУЕМЫЙ ЖУРНАЛ
«БИЗНЕС. ОБРАЗОВАНИЕ. ПРАВО. ВЕСТНИК ВОЛГОГРАДСКОГО ИНСТИТУТА БИЗНЕСА»**

**TERMS AND CONDITIONS OF SUBSCRIPTION FOR THE PEER-REVIEWED JOURNAL
‘BUSINESS. EDUCATION. LAW. BULLETIN OF VOLGOGRAD BUSINESS INSTITUTE’.**

Оформить подписку на научный журнал «Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса» можно в любом почтовом отделении связи «Почта России».

Информацию для оформления подписки на научный журнал можно найти в подписных каталогах «Почта России», которые есть в каждом почтовом отделении связи.

The subscription to the scientific journal «Business. Education. Law. Bulletin of the Volgograd Business Institute» for 2011 can be executed at any post-office of the Russian Post.

Information for subscription to the scientific journal can be obtained in the catalogues of the Russian Post that are available at every post office.

Издание	Индекс по каталогу «Почта России»	Редакционный индекс
«Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса» (выходит 4 раза в год)	38683	P8683

Edition	Index as per the catalogue Russian Post	Editorial index is
«Business. Education. Law. Bulletin of the Volgograd Business Institute» (published 4 times a year)	38683	P8683

Стоимость подписки на 2014 год без комиссии за услуги почты:

Стоимость подписки на 1 год	1 200 руб.
Стоимость подписки на 6 месяцев	600 руб.
Стоимость подписки на 3 месяца	300 руб.

The cost of subscription for 2014 without charges for the post services:

The cost of subscription for 1 year	1 200 RUB.
The cost of subscription for 6 months	600 RUB.
The cost of subscription for 3 months	300 RUB.

Можно сделать заявку на подписку журнала по электронной почте: meon_nauka@mail.ru с указанием Ф.И.О., почтового индекса, города, адреса, сроки подписки и стоимости.

Подать заявку на подписку журнала можно лично в редакции научного журнала, расположенной по адресу: 400010, г. Волгоград, ул. Качинцев, 63, каб. 105.

Можно сделать заявку на подписку журнала по телефону: (8442) 22-35-47.

Кроме того, группа лиц может заполнить реестр подписки на журнал и предоставить его в редакцию по вышеуказанному адресу.

В редакции по заявке можно приобрести любой номер журнала за все предыдущие годы.

При необходимости получения дополнительных экземпляров журнала можно сделать заявку в редакцию по указанным контактам.

Subscription to the journal can be requested via e-mail at meon_nauka@mail.ru specifying full name, area code, city, address, duration of subscription and its cost.

Request for subscription to the journal can be provided personally at the editorial office of the journal at: Volgograd, Kachintsev Street, 63, office 105, 400010.

Request for subscription to the journal can be provided over the phone: (8442) 22-35-47. Besides, a group of individuals can fill in the subscription form and submit it to the editorial office at the above address.

Any issue of the journal of all previous years can be purchased at the editorial office upon request.

In case additional copies of the journal are required, they can be requested at the editorial office by means of provided contact information.