

## БАНК РОССИИ КАК КРЕДИТОР ПОСЛЕДНЕЙ ИНСТАНЦИИ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА: ФИНАНСОВО-ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ

© 2012 М.В. Михайлов

Московский государственный институт международных отношений (университет)

Министерства иностранных дел Российской Федерации

E-mail: maximmikhailov@mail.ru

Центральный банк любого государства имеет обширный правовой инструментарий пруденциального регулирования и надзора, позволяющий управлять банковской системой в условиях кризиса. По результатам кризиса, начавшегося в 2008 г., многие страны, в том числе и Российская Федерация, приступили к его совершенствованию.

*Ключевые слова:* банки, кредитор последней инстанции, банковская система, финансовый кризис, Банк России, несостоятельность.

Несмотря на то, что в российском праве достаточно подробно исследованы проблемы пруденциального регулирования и надзора, недостаточно изученными остаются вопросы финансово-правового инструментария в наступивших кризисных ситуациях. Имеются в виду ситуации, которые частный сектор не в состоянии контролировать, а любые действующие меры пруденциального регулирования и надзора теряют смысл, поскольку либо усугубляют ситуацию, либо являются неэффективными.

В настоящее время во всем мире одной из главных функций центральных банков, оправдывающих необходимость существования центральных банков вообще, является их функция как кредитора последней инстанции (КПИ). В то время как некоторые другие функции центральных банков, такие, как, например, банковский надзор, в чем-то себя дискредитировали или как минимум вызвали вопросы с учетом наступившего кризиса, функция кредитора последней инстанции крайне редко подвергается критике. Действительно, способность центральных банков мгновенно предоставить денежные средства в кредит проблемным банкам делает центральный банк незаменимым в чрезвычайной ситуации.

Кроме того, запретительная цена коллапса банковской системы для общества в целом подвигла практически все государства к созданию специальной защитной системы. Таким образом, кредитор последней инстанции предоставляет ликвидность для того, чтобы банки могли расплатиться с вкладчиками и избежать банкротства, и тем самым поддерживает веру участников рынка в стабильность банковской системы. При этом могут быть задействованы и средства налогоплательщиков.

Исторически концепция кредитора последней инстанции базируется на принципах, выработанных в XIX в. учеными Хэмфри Торнтоном и Уолтером Бэджетом<sup>1</sup>, а именно:

1) финансовая помощь предоставляется банкам неплатежеспособным, но не являющимся при этом несостоятельными;

2) центральный банк должен предоставлять денежные средства в кредит в том объеме, в котором это требуется банкам, но при этом ставка кредита должна быть выше рыночной (так как финансово устойчивые институты не должны иметь возможность задействовать средства, предназначенные для помощи неплатежеспособным кредитным организациям);

3) центральный банк должен предоставлять помощь всем банкам, у которых есть хорошее обеспечение по кредиту, т.е. цена которого снизилась менее чем у других банков в условиях кризиса;

4) предоставление помощи является правом, а не обязанностью центрального банка, причем центральный банк должен оценить, является ли банк только неплатежеспособным или же несостоятельным, а также приведет ли крах данного конкретного банка к “эффекту домино” и коллапсу других банков.

В дальнейшем данные принципы были расширены и конкретизированы<sup>2</sup>.

Важнейшим аспектом является определение несостоятельности. Понятие несостоятельности по отношению к банкам имеет несколько иной смысл по сравнению с понятием несостоятельности применительно к небанковским организациям. Если говорить в общих чертах, то коммерческие организации, не являющиеся банками, признаются несос-

тоятельными, когда они не в состоянии осуществлять платежи в срок со своих банковских счетов. Здесь, как правило, несостоятельность и неплатежеспособность тесно связаны или даже тождественны. Как следствие, продолжение участия таких организаций в экономическом обороте нецелесообразно, поскольку вводит в заблуждение других участников коммерческой деятельности относительно способности коммерческой организации осуществлять платежи в дальнейшем и быть добросовестным кредитором. С банками все иначе. Банки вправе создавать свои обязательства перед третьими лицами практически “из воздуха”, путем открытия новых вкладов и счетов, обещая таким образом превратить свои обязательства перед вкладчиками и владельцами счетов в наличные деньги (ведь принимая деньги, банк обязан их вернуть). Жизнеспособность банка, таким образом, зиждется на двух понятиях. Во-первых, на понятии платежеспособности, т.е. способности банка превратить свои обязательства перед вкладчиками и владельцами счетов в наличные деньги. Во-вторых, на понятии несостоятельности, т.е. превышении всех своих обязательств (пассивов) над активами. Другими словами, категория платежеспособности банка актуальна для владельцев счетов и контрагентов банка, а категория несостоятельности актуальна для его акционеров, которые оценивают баланс подконтрольного банка.

В случае возникновения проблем у коммерческого банка с наличными денежными средствами центральный банк вынужден будет принимать решение о выдаче кредита такому банку. В обычных условиях такие кредиты предоставляются центральными банками достаточно легко, если они уверены в том, что банк не является несостоятельным и способен в течение ближайшего времени вернуть кредитные средства. Однако бывают кризисные ситуации, когда банк не в состоянии финансировать свои активы, т.е. выдавать кредиты (например, негде взять деньги на рынке межбанковского капитала или они слишком дорого стоят) и из-за этого несет убытки, обслуживая проценты по депозитам, полученным ранее межбанковским кредитам и расходуя средства на операционные издержки. С одной стороны, деньги для новых кредитов можно выручить от продажи прав требования по имеющимся выданным кредитам. Однако в кризисной ситуации, во-первых, ухудшается качество кредитов, т.е. их возвращаемость, а во-вторых, сокращается время поиска покупателя прав требования. Как

следствие, ответ на вопрос о том, является ли банк несостоятельным, зависит от того, на каких условиях он в состоянии продать права требования по своим выданным кредитам. Если права требования продаются мгновенно по ликвидационной стоимости (а в кризис 2008 г. стоимость необеспеченных кредитов достигала в некоторых странах 3 % от номинала), то банк признается несостоятельным. Если же банк реализует права требования в нормальных, некризисных условиях и в течение разумного периода времени, необходимого для поиска наилучшего покупателя, то размер скидки составляет, как правило, всего до 10 % от номинала, - банк тогда не является несостоятельным. Таким образом, вопрос времени и внешних обстоятельств является ключевым для решения проблемы несостоятельности банка. Это учитывают все центральные банки, принимая решение о предоставлении помощи проблемным коммерческим банкам.

Кроме того, есть еще одна важная деталь в вопросе несостоятельности банков. Способность заемщиков выплатить банкам кредиты зависит от стоимости, которую имеет их предмет залога (а при потере источника дохода такой залог используется для погашения обязательств заемщика). С одной стороны, цены на предметы залога изменяются, особенно в кризис, а с другой стороны, рентабельность банка зависит от возвращаемости кредитов. Поэтому все зависит от убеждения того, кто оценивает (эксперт, вкладчик, кредитор) конкретный банк. Например, если, по его мнению, цены на недвижимость упадут на 50 % за два года, то банк будет несостоятельным, а если только на 10 %, то банк находится в нормальном финансовом положении. Этот пример еще раз подчеркивает важность понимания разницы между платежеспособностью и несостоятельностью банка. Как правило, если банк неплатежеспособен, но не является несостоятельным в обозримой перспективе, центральный банк предоставляет помощь в качестве кредитора последней инстанции, давая прежде всего время проблемному банку на реструктуризацию его активов и залогов. Если же банк является несостоятельным, тогда речь может идти о размывании основ прав собственности, т.е. о национализации. Как известно, ряд банков в Западной Европе и Citigroup в США были де-факто национализированы. Это вызвало дискуссии о том, что вопрос о незыблемости прав собственности в банковской сфере тесно связан с социально-политическим контекстом, а также профессионализмом регулятора, который должен най-

ти золотую середину, законодательно зафиксировать эффективные критерии неплатежеспособности и несостоятельности, увидеть разницу и найти наиболее приемлемый подход разрешения кризиса.

Полномочия кредитора последней инстанции в Российской Федерации возложены на Банк России, который, как указано в федеральном законе “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, “является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования”<sup>23</sup>.

В 2009 г. в Послании Федеральному Собранию Российской Федерации Президент РФ упоминает роль Банка России как кредитора последней инстанции: “Центральный банк начал полноценно исполнять функции кредитора последней инстанции. Однако с точки зрения инновационного развития финансовый сектор все еще слаб, недостаточно капитализирован и не способен оказывать все необходимые нашим гражданам и компаниям услуги. Правительство должно представить план конкретных мер по совершенствованию финансовой системы. Она должна стать адекватной требованиям модернизации нашей экономики”<sup>24</sup>.

Действительно, полномочия Центрального банка Российской Федерации как кредитора последней инстанции были значительно усилены принятием пакета антикризисного законодательства в 2008-2009 гг. и реализованы в рамках действующих норм права. Рассмотрим подробнее финансово-правовые инструменты, которыми наделен Банк России как кредитор последней инстанции.

1. Во-первых, основной функцией Банка России как кредитора последней инстанции является предоставление денежных средств банкам (в том числе в результате дополнительной эмиссии) для целей предотвращения остановки платежей, покрытия острого дефицита ликвидности коммерческих банков в условиях кризиса.

Норма ч. 6 ст. 28 федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 “О банках и банковской деятельности”<sup>25</sup> предусматривает возможность получения кредитными организациями в Банке России кредитов при недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств. В соответствии со ст. 46 Федерального закона о Центральном банке РФ Банк России выдает кредиты как под обеспечение, так и без обеспечения. Обеспеченные кредиты Банка России можно разделить на две группы в зависимости от используемого обеспечения:

кредиты, обеспеченные рыночными активами (ценными бумагами, входящими в Ломбардный список Банка России), и кредиты, обеспеченные нерыночными активами (векселями организаций реального сектора экономики или правами требования по кредитным договорам с указанными организациями) или поручительствами кредитных организаций<sup>6</sup>.

Однако в условиях кризиса, когда любое обеспечение теряет цену, такой инструмент кредитования имеет свои ограничения и иногда просто невозможен в силу отсутствия на рынке самого обеспечения, имеющего достаточную цену. Но следует отметить, что условия кредитования под обеспечение в 2008-2009 гг. были значительно смягчены. В частности, был расширен перечень ценных бумаг, принимаемых в залог, а также предусмотрено кредитование под поручительство кредитных организаций.

Самым важным нововведением с точки зрения кредитования в последней инстанции было введение беззалогового кредитования на срок до одного года. Для этого ст. 46 Федерального закона о Банке России была дополнена пунктом 1.1, позволяющим Центральному банку предоставлять кредиты банкам без обеспечения, а также принято специальное Положение Центрального банка от 16 октября 2008 г. № 323-П “О предоставлении Банком России российским кредитным организациям кредитов без обеспечения”<sup>27</sup> (далее также “Положение № 323-П”). Последнее устанавливает порядок и условия предоставления Банком России кредитов в валюте Российской Федерации без обеспечения на срок не более одного года российским кредитным организациям, а также перечень рейтинговых агентств, рейтинги которых применяются для определения кредитоспособности кредитных организаций, и требования к кредитным организациям, которым предоставляются указанные кредиты.

Кроме того, появилась возможность кредитовать банки определенной классификационной группы<sup>8</sup>, кредитоспособность которых подтверждена не только международными, но и национальными рейтинговыми агентствами. В соответствии с Положением № 323-П для оценки кредитоспособности кредитных организаций Банк России применяет рейтинги, присвоенные рейтинговыми агентствами “Фитч Рейтингс” (Fitch Ratings), “Стандарт энд Пурс” (Standard & Poor’s) и “Мудис Инвесторс Сервис” (Moody’s Investors Service) (международные рейтинговые агентства), а также иными рей-

тинговыми агентствами, определенными решением Совета директоров Банка России (национальные рейтинговые агентства)<sup>9</sup>.

В целях проведения операций по предоставлению кредитов Банк России заключает с кредитной организацией генеральное соглашение о предоставлении Банком России кредитной организации кредитов без обеспечения. Сроки предоставления Банком России кредитным организациям кредитов зависят от уровня рейтинга кредитных организаций. Банк России предоставляет кредитной организации кредиты на основании заключенных в рамках генерального соглашения кредитных договоров. Для каждой кредитной организации, заключившей с Банком России генеральное соглашение, Банк России устанавливает:

1) максимально допустимую совокупную сумму денежных средств, в пределах которой Банк России может предоставлять кредитной организации денежные средства по кредитным договорам (т.е. лимит по кредитному риску);

2) максимально допустимую совокупную сумму денежных средств, в пределах которой кредитная организация вправе подавать заявки в ходе кредитного аукциона (т.е. лимит на заявки).

Предоставление кредитным организациям кредитов осуществляется Банком России по результатам проведенного кредитного аукциона. Однако с 3 мая 2011 г. Банк России приостановил заключение генеральных соглашений о предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов без обеспечения<sup>10</sup>, оставив этот инструмент в законодательстве на случай нового кризиса.

Своевременное внесение вышеуказанных изменений в законодательство, на основе которого банки получили возможность получать беззалоговые кредиты, сыграло ключевую роль в купировании кризиса, хотя и вызвало некоторое инфляционное давление на экономику.

2. Вторым антикризисным инструментом Банка России стало снижение до минимального уровня нормативов обязательных резервов для коммерческих банков, что позволило высвободить для кредитных организаций более 300 млрд. руб. средств<sup>11</sup>, “замороженных” на счетах в Банке России в качестве резервов.

В период кризиса в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 14 октября 2008 г. № 2092-У были снижены, в числе прочих, следующие нормативы: норматив обязательных резервов по обязательствам кредитных организаций перед физическими лица-

ми в рублях с 1,5 до 0,5 %; по обязательствам перед банками-нерезидентами в рублях и в иностранной валюте с 4,5 до 0,5 %; по иным обязательствам кредитных организаций в рублях и в иностранной валюте также до 0,5 %<sup>12</sup>. По прошествии острой фазы кризиса нормативы в течение 2009 г. были несколько повышены<sup>13</sup>, но не вернулись на докризисный уровень.

Кроме того, возникла парадоксальная ситуация, связанная с тем, что около сотни банков из-за несоответствия требованиям нормативов к уровню доходности<sup>14</sup> подлежали исключению из системы страхования вкладов (далее также ССВ). Для того чтобы стабилизировать банковскую систему от временных явлений, выражающихся в нарушении нормативов под воздействием кризиса, 28 сентября 2009 г. был установлен мораторий на исключение банков из ССВ<sup>15</sup>, который действовал до 1 июля 2011 г.

3. Банк России задействовал механизмы повышения капитализации банков. В частности, был принят федеральный закон от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ “О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации”<sup>16</sup>. В соответствии с указанным федеральным законом средства Фонда национального благосостояния общим объемом 450 млрд руб. размещаются в виде депозитов во Внешэкономбанке под 7 % годовых до 31 декабря 2019 г. В свою очередь, Внешэкономбанк после одобрения заявки на получение субординированного кредита предоставляет средства кредитным организациям на срок не менее 5 лет под 8 % годовых. Обязательным условием доступа к средствам Внешэкономбанка, в частности, являлось одновременное получение кредитной организацией финансирования от третьих лиц в форме субординированных кредитов либо взноса в уставный капитал. В соответствии с законом финансирование банка должно осуществляться на паритетной основе собственниками (либо новыми инвесторами) и Внешэкономбанком. В результате российским кредитным организациям в целях увеличения ликвидности предоставлены субординированные кредиты на общую сумму 950 млрд. руб.<sup>17</sup> Так, в настоящее время предоставлены субординированные кредиты по ставке 8 % годовых на срок до 31 декабря 2019 г. включительно Сбербанку России (500 млрд. руб.), Банку ВТБ (200 млрд. руб.), Россельхозбанку (25 млрд. руб.). Также субординированные кредиты выданы Альфа-банку (10,2 млрд. руб.), Но-

мос-банку (4,9 млрд. руб.), Ханты-Мансийскому банку (2 млрд. руб.), Газпромбанку (15 млрд. руб.). В целом, такой подход согласуется с мировым опытом применения антикризисных мер для повышения устойчивости банковских систем. Как отметил А.В. Турбанов, использование субординированных кредитов или покупка привилегированных акций в целях повышения капитала наиболее эффективны для банков с хорошими перспективами решения проблем, вызванных кризисом. Инвестиции государства позволяют таким банкам “купить” время для того, чтобы в дальнейшем привлечь дополнительный частный капитал на приемлемых условиях<sup>18</sup>.

Реализацию данной программы можно назвать относительно успешной. Она позволила поддержать капитализацию банков на необходимом уровне и при этом избежать прямой национализации российской банковской системы.

Дополнительно мерой поддержки стало проведение на регулярной основе аукционов по размещению на банковских депозитах временно свободных бюджетных средств. Требования к банкам, которые могут быть допущены к участию в аукционах, а также общие правила проведения аукционов определены в постановлении Правительства России “О порядке размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты” от 29 марта 2008 г. № 227<sup>19</sup>. Доступ к аукционам был предоставлен всем кредитным организациям, отвечающим требованиям, определенным в указанном Постановлении, а именно:

а) наличие у кредитной организации генеральной лицензии Центрального банка Российской Федерации на осуществление банковских операций;

б) наличие у кредитной организации собственных средств (капитала) в размере не менее 5 млрд. руб. по имеющейся в Центральном банке отчетности на день проверки соответствия кредитной организации требованиям, предусмотренным в настоящем пункте;

в) наличие у кредитной организации рейтинга долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня “BB-” по классификации рейтинговых агентств “Фитч Рейтингс” (Fitch Ratings) или “Стандарт энд Пурс” (Standard & Poor’s) либо не ниже уровня “Ba3” по классификации рейтингового агентства “Мудис Инвесторс Сервис” (Moody’s Investors Service);

г) отсутствие у кредитной организации просроченной задолженности по банковским депозитам,

ранее размещенным в ней за счет средств федерального бюджета;

д) участие кредитной организации в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом о страховании вкладов.

Вместе с тем в ходе оказания помощи банками был выявлен ряд манипуляций с их стороны. Некоторые банки напрямую выводили деньги господдержки за рубеж, расплачиваясь по обязательствам перед нерезидентами в приоритетном порядке.

В целях пресечения вывода средств государственной поддержки за рубеж были приняты следующие меры. В банки, которым была предоставлена поддержка Банка России, назначались уполномоченные представители Банка России. Так, указание Банка России от 9 февраля 2009 г. № 2182-У “О порядке назначения уполномоченных представителей Банка России, осуществления ими деятельности и прекращения осуществления ими своей деятельности”<sup>20</sup> предусматривает, в частности, участие представителей в заседаниях органов управления кредитных организаций, получение ими информации о намерении осуществить сделки (операции), иной информации и документов, касающихся деятельности кредитных организаций по вопросам кредитования, предоставления гарантий, управления активами и пассивами (требованиями и обязательствами), размера вознаграждения, выплачиваемого кредитными организациями единоличным и коллегиальным исполнительным органам.

Таким образом, несмотря на имеющиеся несовершенства, в Российской Федерации сложилась система антикризисных мер, осуществляемая Центральным банком как кредитором последней инстанции. В 2008-2009 гг. были закреплены в нормативных правовых актах и использованы Банком России как кредитором последней инстанции следующие меры: беззалоговое кредитование коммерческих банков, прямое кредитование системно значимых банков, высвобождение зарезервированных банками средств путем снижения требований к нормативам обязательных резервов, размещение средств федерального бюджета во вклады. Это позволило предотвратить масштабный коллапс банков и потребовало изменения и принятия ряда законов и подзаконных актов, которые, как представляется, можно было бы систематизировать и детализировать в форме отдельного законодательного акта, действующего в кризисных условиях.

<sup>1</sup> См.: *Thornton H.* An Enquiry into the Nature and Effects of the Paper Credit of Great Britain. Fairfield, NJ, 1991 (originally published in 1802); *Bagehot W.* Lombard Street. A Description of Money Market. N.Y., 1999. (originally published in 1873).

<sup>2</sup> См.: *Nier E.* Financial Stability Frameworks and the Role of Central Banks: Lessons From the Crisis // IMF Working Paper. Washington, 2009. № 70; *Financial Stability and Central Banks / L. Halme [et al].* 2000; *Mongars Ph.* Financial Stability Frameworks and the Role of Central Banks: Lessons from the Crisis // Conference on "The Future of Banking Regulation". Frankfurt am Main, 24-25 September 2009 / Deutsche Bundesbank. Frankfurt, 2009; *Padoa-Schioppa T.* Central banks and financial stability: exploring a land in between. ECB: Frankfurt am Main, 2002; *Fischer S.* On the Need for an International Lender of Last Resort. 1999. January 3. URL: <http://www.imf.org/external/np/speeches/1999/010399.HTM#1>.

<sup>3</sup> О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ. Ст. 4. П. 3 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2002. № 28. Ст. 2790.

<sup>4</sup> Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации // Рос. газ. № 214. 2009. 13 нояб.

<sup>5</sup> О банках и банковской деятельности: федер. закон от 2 дек. 1990 г. № 395-1 // Собр. законодательства РФ. 1996. № 6. Ст. 492.

<sup>6</sup> См.: Положение о порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами: [утв. Банком России 12 нояб. 2007 г. № 312-П] // Вестн. Банка России. 2007. № 69; Положение о порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг: [утв. Банком России 4 авг. 2003 г. № 236-П] // Вестн. Банка России. 2003. № 62; О перечне ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России: [указание Банка России от 27 нояб. 2008 г. № 2134-У] // Вестн. Банка России. 2008. № 74; О предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами: приказ Банка России от 14 февр. 2008 г. № ОД-101 // Вестн. Банка России. 2008. № 9.

<sup>7</sup> Положение о предоставлении Банком России российским кредитным организациям кредитов без обеспечения: [утв. Банком России 16 окт. 2008 г. № 323-П] // Вестн. Банка России. 2008. № 58.

<sup>8</sup> Об оценке экономического положения банков: указание Банка России от 30 апр. 2008 г. № 2005-У // Вестн. Банка России. 2008. № 28.

<sup>9</sup> О рейтингах кредитных организаций и минимальном уровне рейтингов, применяемых Банком России для предоставления кредитов в соответствии с Положением Банка России от 16.10.2008 № 323-П: информация Банка России от 12 дек. 2008 г. // Вестн. Банка России. 2008. № 73.

<sup>10</sup> О приостановлении заключения с кредитными организациями генеральных соглашений о предоставлении Банком России кредитным организациям кредитов без обеспечения: офиц. сообщение Банка России от 4 мая 2011 г. Доступ из справ.-правовой системы "КонсультантПлюс".

<sup>11</sup> Письмо Минэкономразвития РФ от 23 дек. 2008 г. № Д06-3211. Доступ из справ.-правовой системы "КонсультантПлюс".

<sup>12</sup> Об установлении нормативов обязательных резервов (резервных требований) Банка России: указание Банка России от 14 окт. 2008 г. № 2092-У // Вестн. Банка России. 2008. № 58.

<sup>13</sup> Об установлении нормативов обязательных резервов (резервных требований) Банка России: указание Банка России от 17 сент. 2009 г. № 2295-У // Вестн. Банка России. 2009. № 55.

<sup>14</sup> Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов: указание Банка России от 16 янв. 2004 г. № 1379-У // Вестн. Банка России. 2004. № 5.

<sup>15</sup> О приостановлении действия отдельных положений статьи 48 федерального закона "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации": федер. закон от 27 сент. 2009 г. № 227-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2009. № 39. Ст. 4541.

<sup>16</sup> О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации: федер. закон от 13 окт. 2008 г. № 173-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2008. № 42. Ст. 4698.

<sup>17</sup> Письмо Минэкономразвития РФ от 18 мая 2009 г. № Д06-1348. Доступ из справ.-правовой системы "КонсультантПлюс".

<sup>18</sup> *Турбанов А.В.* Антикризисные механизмы в банковской системе // Деньги и кредит. 2012. № 1. С. 20-23.

<sup>19</sup> О порядке размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты: постановление Правительства РФ от 29 марта 2008 г. № 227 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2008. № 14. Ст. 1419.

<sup>20</sup> О порядке назначения уполномоченных представителей Банка России, осуществления ими деятельности и прекращения осуществления ими своей деятельности: указание Банка России от 9 февр. 2009 г. № 2182-У // Вестн. Банка России. 2009. № 11.

*Поступила в редакцию 06.01.2012 г.*