



# ЛЕКЦИЯ

Тема №6 «Государственный и муниципальный кредит»

**Разработал:**

кандидат экономических наук

Шкварок В.М.

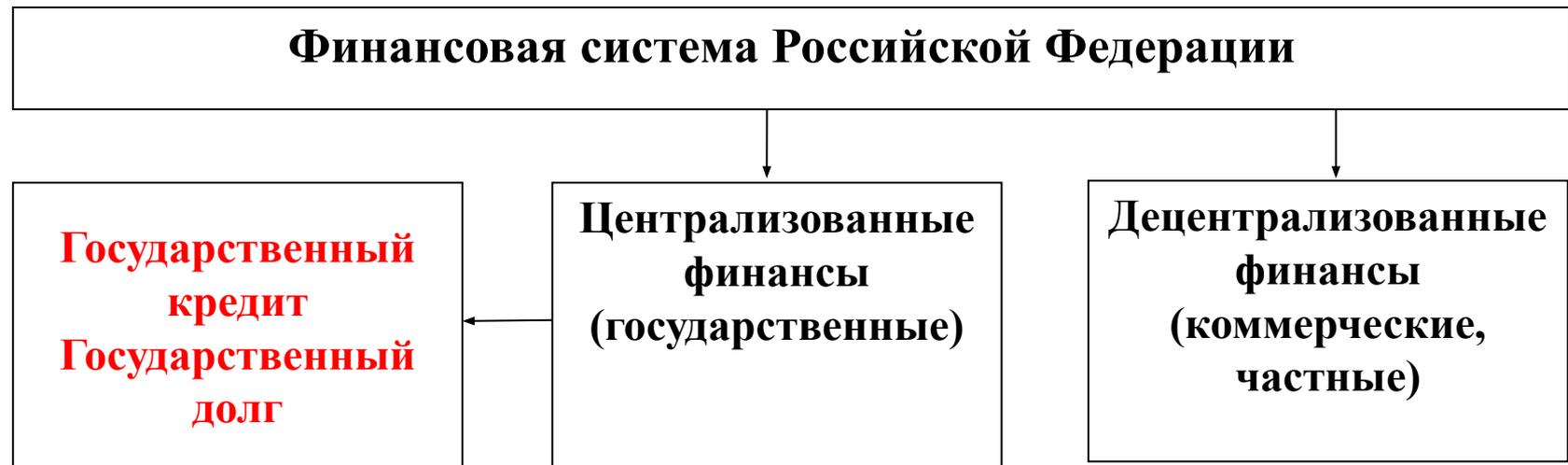
Санкт-Петербург - 2016

## **Учебные вопросы**

- 1. Понятие государственного кредита.**
- 2. Формы государственного кредита.**
- 3. Понятие и управление государственным долгом.**
- 4. Облигации государственного займа**

## 1. Понятие государственного кредита.

Государственный кредит выделяется в самостоятельное звено государственных финансов, так как ему присущи специфические формы финансово-кредитных отношений по привлечению средств в централизованные фонды государства.



**Государственный кредит** - особая форма денежных отношений между государством и юридическими и физическими лицами, а также зарубежными государствами и международными организациями по поводу финансирования государственных расходов. Государственный кредит основан на добровольности платежей в казну государства.

## **Государственный кредит выполняет следующие функции:**

1) *фискальную*, которая заключается в дополнительном формировании централизованных денежных фондов государства, при котором оно выступает в качестве заемщика;

2) *регулирующую*, которая связана с состоянием денежного обращения, уровнем ставок на рынке денег и капиталов. Посредством кредита государство оказывает положительное влияние на производственную сферу и занятость населения по следующим направлениям: кредитование и гарантия поставок товаров отечественных производителей за рубеж, поддержание конкурентоспособности российских товаропроизводителей на мировых рынках;

3) *распределительную функцию*, которая проявляется в перераспределении части вновь созданной стоимости на принципах срочности, возвратности, платности, целевого назначения. Через распределительную функцию государственный кредит участвует в формировании и использовании централизованных денежных фондов государства;

4) *контрольная функция* государственного кредита осуществляется финансовыми и кредитными институтами.

*Государственный кредит используется государством для решения следующих задач:*

- 1) поиск финансовых ресурсов для финансирования государственных расходов, увязки доходов и расходов;
- 2) регулирование макро- и микроэкономических процессов;
- 3) воздействие на социальную и денежно-кредитную политику.

**Управление государственным кредитом** - это совокупность действий государства, связанных с обслуживанием и погашением государственного долга, выпуском и размещением новых займов, поддержанием вторичного рынка долговых обязательств, регулированием рынка государственного кредита.

Управление государственным кредитом осуществляется на уровне органов *государственной власти РФ, субъекта РФ, местного самоуправления.*

На федеральном уровне управления государственного кредита осуществляют: Федеральное собрание и Правительство РФ (Министерство финансов РФ), Центральный банк РФ.

## 2. Формы государственного кредита.

Государственный кредит может **быть внутренним** (государственные займы через эмиссию ценных бумаг, включая их приобретение коммерческими банками и кредиты Центрального банка) **и внешним (международным)**.

**Внутренний государственный кредит** – это кредитование вышестоящими органами власти, ниже стоящих органов власти бюджетной системы и юридических лиц предоставляя им межбюджетные трансферты (дотации, субсидии, субвенции, кредиты) на покрытие временных кассовых разрывов, финансирование и реализацию программ социально-экономического развития территории, развитие экономической системы.

**Внешний государственный кредит** – это кредит, предоставляемый Российской Федерацией иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям, по которым у иностранных государств, их юридических лиц и международных организаций возникают долговые обязательства перед Российской Федерацией как кредитором. Государственные кредиты формируют государственные внешние активы Российской Федерации.

*По целевому назначению государственный кредит подразделяется на следующие виды:*

1) *инвестиционный* - кредиты на финансирование крупных государственных инвестиционных проектов;

2) *неинвестиционный* - кредиты на финансирование непроизводительных расходов государства.

## Формы государственного кредита разделяются:

1) в зависимости от того, кто выступает в роли заемщика (центральные или местные органы власти) на:

централизованные (заемщиком выступает правительство за его полномочиями министерство финансов);

децентрализованные (заемщиком выступают местные органы власти);

2) в зависимости от места получения на:

внутренние (размещаются в страны);

внешние предоставляются МВФ, МБРР и другими международными и государственными кредитными учреждениями США, Германии, Канады и других стран);

3) в зависимости от срока погашения на:

а) краткосрочные (срок погашения до 1 года),

б) среднесрочные (до 5 лет),

в) долгосрочные (свыше 5 лет).

### 3. Понятие и управление государственным долгом.

**Государственный долг РФ** – это долговые обязательства РФ перед физическими и юридическими лицами РФ, субъектами РФ, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований РФ, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным РФ, и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов РФ об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц.

**Государственный или муниципальный долг** - обязательства, возникающие из государственных или муниципальных заимствований, гарантий по обязательствам третьих лиц, другие обязательства в соответствии с видами долговых обязательств, установленными БК РФ, принятые на себя Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием.

**Государственная или муниципальная гарантия (государственная гарантия Российской Федерации, государственная гарантия субъекта Российской Федерации, муниципальная гарантия) - вид долгового обязательства, в силу которого соответственно Российская Федерация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование (гарант) обязаны при наступлении предусмотренного в гарантии события (гарантийного случая) уплатить лицу, в пользу которого предоставлена гарантия (бенефициару), по его письменному требованию определенную в обязательстве денежную сумму за счет средств соответствующего бюджета в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства отвечать за исполнение третьим лицом (принципалом) его обязательств перед бенефициаром.**

**К государственному долгу РФ относятся долговые обязательства РФ перед физическими и юридическими лицами РФ, субъектами РФ, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями, иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований РФ, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным РФ, и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов РФ об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц, возникших до введения в действие БК РФ.**

*Долговые обязательства Российской Федерации могут существовать в виде обязательств по:*

1) кредитам, привлеченным от имени Российской Федерации как заемщика от кредитных организаций, иностранных государств, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям) международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц;

2) государственным ценным бумагам, выпущенным от имени Российской Федерации;

3) бюджетным кредитам, привлеченным в федеральный бюджет из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

4) государственным гарантиям Российской Федерации;

5) иным долговым обязательствам, ранее отнесенным в соответствии с законодательством Российской Федерации на государственный долг Российской Федерации.

*Долговые обязательства РФ по срокам могут быть:*

- краткосрочные (до 1 года),
- среднесрочные (от 1 года до 5 лет);
- долгосрочные (от 5 до 30 лет включительно)

В настоящее время в РФ государственный долг делится на **внутренней и внешний**. В соответствии с валютой возникающих обязательств, рублевые долги относятся к внутреннему долгу, а валютные - к внешнему.

**Внутренний долг** - обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации, а также обязательства субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающие в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований).

*В объем государственного внутреннего долга Российской Федерации включаются:*

- 1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ, обязательства по которым выражены в валюте РФ;
- 2) объем основного долга по кредитам, которые получены РФ и обязательства по которым выражены в валюте РФ;
- 3) объем основного долга по бюджетным кредитам, полученным РФ;
- 4) объем обязательств по государственным гарантиям, выраженным в валюте РФ;
- 5) объем иных (за исключением указанных) долговых обязательств РФ, оплата которых в валюте РФ предусмотрена федеральными законами до введения в действие БК РФ.

**Внешний долг** - обязательства, возникающие в иностранной валюте, за исключением обязательств субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований).

*В объем государственного внешнего долга РФ включаются:*

- 1) номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам РФ, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;
- 2) объем основного долга по кредитам, которые получены РФ и обязательства по которым выражены в иностранной валюте, в том числе по целевым иностранным кредитам (заимствованиям), привлеченным под государственные гарантии РФ;
- 3) объем обязательств по государственным гарантиям РФ, выраженным в иностранной валюте.

**Государственный долг субъекта РФ** - совокупность долговых обязательств субъекта РФ. Государственный долг субъекта РФ полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в собственности субъекта РФ имуществом, составляющим казну субъекта РФ.

**Долговые обязательства субъекта РФ** могут существовать в форме: кредитных соглашений и договоров; государственных займов субъекта РФ, осуществляемых путем выпуска ценных бумаг субъекта РФ; договоров и соглашений о получении субъектом РФ бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ; договоров о предоставлении государственных гарантий субъекта РФ; соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени субъекта РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств субъектов РФ прошлых лет.

**Муниципальный долг** - совокупность долговых обязательств муниципального образования. Муниципальный долг полностью и без условий обеспечивается всем муниципальным имуществом, составляющим муниципальную казну.

**Долговые обязательства муниципального образования** могут существовать в форме: кредитных соглашений и договоров; займов, осуществляемых путем выпуска муниципальных ценных бумаг; договоров и соглашений о получении муниципальным образованием бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ; договоров о предоставлении муниципальных гарантий.

**Управление государственным долгом** - представляет совокупность мероприятий государства, направленных на погашение долга; механизм формирования и реализации одного из направлений финансовой политики государства, связанного с его деятельностью на внешних и внутренних финансовых рынках в качестве заемщика, кредитора или гаранта.

**Управление государственным долгом РФ** осуществляется Правительством Российской Федерации либо уполномоченным им Министерством финансов Российской Федерации.

**Управление государственным долгом субъекта РФ** осуществляется высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации либо финансовым органом субъекта Российской Федерации в соответствии с законом субъекта Российской Федерации.

**Управление муниципальным долгом** осуществляется исполнительно-распорядительным органом муниципального образования (местной администрацией) в соответствии с уставом муниципального образования.



# Министерство финансов Российской Федерации

официальный сайт



 [Федеральный бюджет на 2013-2015 годы →](#)

 [Фонд национального благосостояния. →](#)

 [Информационно-аналитический раздел →](#)

Сегодня 28 Октября 2013 года [О министерстве](#) [Пресс-служба](#) [Обращения граждан](#) [Нормативная и правовая информация](#) [Открытое министерство](#) [Государственные услуги](#)

## Бюджет

- Бюджетная политика
- Федеральный бюджет
- Бюджетная классификация Российской Федерации и исполнение бюджетов по доходам и источникам финансирования дефицитов бюджетов
- Бухгалтерский учет государственного сектора
- Стандарты финансовой отчетности для государственного сектора
- Финансовые взаимоотношения с регионами
- Реализация Федерального закона от 08.05.2010 года № 83-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием правового положения государственных (муниципальных) учреждений"
- Архив

## Важная информация

[Федеральный закон от 03.12.2012 № 216-ФЗ "О федеральном бюджете на 2013 год и на плановый период 2014 и 2015 годов"](#) (07.12.2012)

[Государственная программа Российской Федерации "Развитие финансовых и страховых рынков, создание международного финансового центра"](#) (04.03.2013)

[Государственная программа Российской Федерации «Создание условий для эффективного и ответственного управления региональными и муниципальными финансами, повышение устойчивости бюджетов субъектов Российской Федерации»](#) (22.03.2013)

[Общественная приемная по вопросам председательства Российской Федерации в "Группе двадцати"](#) (09.10.2012)

[Государственная программа Российской Федерации "Управление государственными финансами"](#) (11.03.2013)

[Основные направления бюджетной политики на 2014 год и плановый период 2015 и 2016 годов](#) (18.07.2013)

[Основные направления налоговой политики на 2014 год и плановый период 2015 и 2016 годов \(одобрены Правительством\)](#)

[Официальный сайт Президента РФ](#)



[Интернет-портал Правительства РФ](#)

[Гимн Российской Федерации \(5,11 Мб, МР3-файл\)](#)





### Бюджет

- Бюджетная политика
- Федеральный бюджет
- Бюджетная классификация Российской Федерации и исполнение бюджетов по доходам и источникам финансирования дефицитов бюджетов
- Бухгалтерский учет государственного сектора
- Стандарты финансовой отчетности для государственного сектора
- Финансовые взаимоотношения с регионами
- Реализация Федерального закона от 08.05.2010 года № 83-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием правового положения государственных (муниципальных) учреждений"
- Архив

### Электронный бюджет

### Открытые данные

### Резервный фонд

← [Минфин России](#) // [Государственный долг](#) // [Внешний долг Российской Федерации](#) // Структура долга

### Структура долга

#### [Структура государственного внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 01 октября 2013 года](#)

( дата публикации: 24.10.2013 , дата изменения: 24.10.2013 )

  [скачать файл](#)  
(xls, 36 Kb)

#### [Структура государственного внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 01 сентября 2013 года](#)

( дата документа: 27.09.2013 , дата публикации: 27.09.2013 )

  [скачать файл](#)  
(xls, 35.5 Kb)

#### [Структура государственного внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 01 августа 2013 года](#)

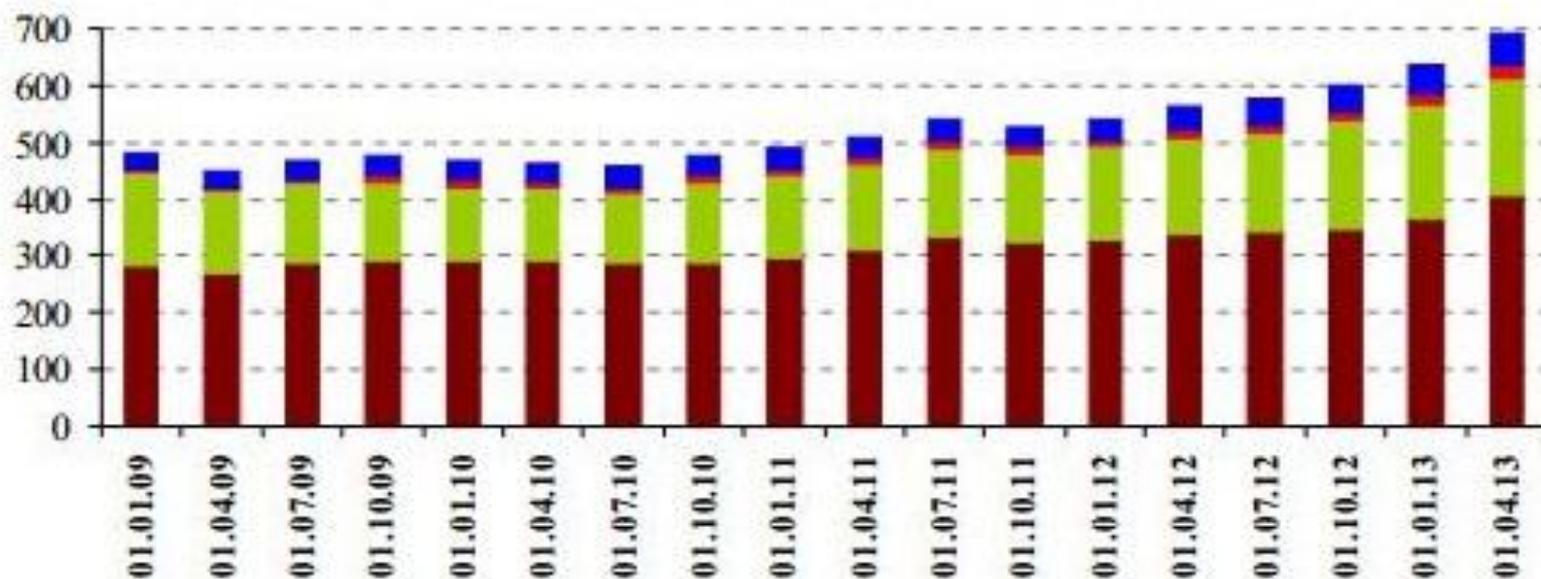
( дата документа: 23.08.2013 , дата публикации: 23.08.2013 )

  [скачать файл](#)  
(xls, 35.5 Kb)

**Общий внешний долг  
частного и федерального секторов экономики России**

| Дата          | Сумма, млрд долл. США. источник ЦБРФ |
|---------------|--------------------------------------|
| 1994 1 января | 117,8                                |
| 1995 1 января | 126,7                                |
| 1996 1 января | 132,7                                |
| 1997 1 января | 153,0                                |
| 1998 1 января | 182,8                                |
| 1999 1 января | 188,4                                |
| 2000 1 января | 178,2                                |
| 2001 1 января | 160,0                                |
| 2002 1 января | 146,3                                |
| 2003 1 января | 152,3                                |
| 2004 1 января | 186,0                                |
| 2005 1 января | 213,5                                |
| 2006 1 января | 257,2                                |
| 2007 1 января | 313,2                                |
| 2008 1 января | 471,0                                |
| 2009 1 января | 479,9                                |
| 2010 1 января | 467,2                                |
| 2011 1 января | 488,9                                |
| 2012 1 января | 545,3                                |
| 2013 1 января | 623,963                              |
| 2013 1 июля   | 703,866                              |

## Внешний долг Российской Федерации (млрд. долларов США)



- Органы государственного управления
- Центральный банк
- Банки (без участия в капитале)
- Прочие секторы (без участия в капитале)

Структура государственного внешнего долга Российской Федерации\* по состоянию на 1 октября 2013 года

| Категория долга   | млн. долларов США | эквивалент млн. евро** |
|---|-------------------|------------------------|
| Государственный внешний долг Российской Федерации (включая обязательства бывшего Союза ССР, принятые Российской Федерацией) | 55 778,8          | 41 332,9               |
| Задолженность перед официальными кредиторами - членами Парижского клуба, не являвшаяся предметом реструктуризации           | 184,7             | 136,9                  |
| Задолженность перед официальными кредиторами - не членами Парижского клуба  | 1 061,2           | 786,3                  |
| Задолженность перед официальными кредиторами - бывшими странами СЭВ   | 960,7             | 711,9                  |
| Коммерческая задолженность бывшего СССР***  | 23,0              | 17,0                   |
| Задолженность перед международными финансовыми организациями  | 1 629,6           | 1 207,6                |
| Задолженность по внешним облигационным займам   | 40 649,4          | 30 121,8               |
| внешний облигационный заем с погашением в 2015 году   | 2 000,0           | 1 482,0                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2017 году   | 2 000,0           | 1 482,0                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2018 году   | 3 466,4           | 2 568,7                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2020 году   | 3 500,0           | 2 593,6                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2022 году   | 2 000,0           | 1 482,0                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2028 году   | 2 499,9           | 1 852,4                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2030 году   | 15 171,0          | 11 241,9               |
| внешний облигационный заем с погашением в 2042 году   | 3 000,0           | 2 223,1                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2019 году   | 1 500,0           | 1 111,5                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2023 году   | 3 000,0           | 2 223,1                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2043 году   | 1 500,0           | 1 111,5                |
| внешний облигационный заем с погашением в 2020 году   | 1 012,1           | 750,0                  |
| Задолженность по ОВГВЗ  | 5,5               | 4,1                    |
| Государственные гарантии Российской Федерации в иностранной валюте  | 11 264,7          | 8 347,3                |

\* в соответствии со статьей 6 Бюджетного кодекса Российской Федерации внешним долгом являются обязательства, возникающие в иностранной валюте

\*\* объем государственного внешнего долга Российской Федерации в евро исходя из соотношения доллар/евро по курсу Банка России на последний день месяца перед отчетной датой

\*\*\* обязательства, не урегулированные по завершении переоформления коммерческой задолженности бывшего СССР

## **В основу управления государственным долгом положены следующие принципы:**

- обеспечение точного и своевременного выполнения обязательств государства перед инвесторами и кредиторами без выставления дополнительных условий;
- единство учета, подразумевающего учет в процессе управления государственным долгом всех видов ценных бумаг, эмитированных федеральными органами власти, органами власти субъектов федерации и органами местного самоуправления;
- единство долговой политики, то есть, обеспечение единого подхода в политике управления государственным долгом со стороны федерального центра по отношению к субъектам федерации и муниципальным образованиям;
- согласованность - обеспечение максимально возможной гармонизации интересов кредиторов и государства-заемщика;
- снижение рисков выполнение всех необходимых действий, позволяющих снизить как риски кредитора, так и риски инвестора;
- оптимальность - создание такой структуры государственных займов, чтобы выполнение обязательств по ним было сопряжено с минимальным риском, а также оказывало наименьшее отрицательное влияние на экономику страны;
- гласность - предоставление достоверной, своевременной и полной информации о параметрах займов всем заинтересованным в ней пользователям.

*Управление государственным долгом* является одним из наиболее важных элементов государственной финансовой политики, осуществляемым по следующим направлениям: 1) обслуживание долгов; 2) изменение условий выпущенных займов; 3) формирование условий новых займов; 4) мониторинг показателей объема и уровня долга; 5) реструктуризация долгов; 6) рефинансирование долгов и др.

**Долговая политика страны** - представляет собой систему мер государства по поддержанию необходимого и приемлемого для финансов страны размера долга и расходов по его обслуживанию.

**Дефолт по государственному долгу** – неспособность государства рассчитаться по своим долгам.

## 4. Облигации государственного займа

**Под государственными заимствованиями РФ** - понимаются государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени РФ, и кредиты, привлекаемые от других бюджетов бюджетной системы РФ, кредитных организаций, иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства РФ.

Государственные и муниципальные внутренние заимствования осуществляются в целях финансирования дефицитов соответствующих бюджетов, а также для погашения долговых обязательств.

В соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» государственные и муниципальные ценные бумаги могут быть выпущены в виде облигаций или иных ценных бумаг, относящихся к эмиссионным ценным бумагам в соответствии с Федеральным законом "О рынке ценных бумаг", удостоверяющих право их владельца на получение от эмитента указанных ценных бумаг денежных средств или в зависимости от условий эмиссии этих ценных бумаг иного имущества, установленных процентов от номинальной стоимости либо иных имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями указанной эмиссии.

Оформление государственных займов может осуществляться двумя видами ценных бумаг – облигациями и казначейскими обязательствами (векселями). **Облигации** - представляют собой долговое обязательство государства, по которому в установленные сроки возвращается долг и выплачивается доход в форме процента или выигрыша. Они могут быть обезличенными (для покрытия бюджетного дефицита) и целевыми (под конкретные проекты).

**Государственными ценными бумагами** - признаются государственные ценные бумаги Российской Федерации и государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации.

*Целями их выпуска являются:*

- погашение государственного долга;
- финансирование бюджетного дефицита на неинфляционной основе;
- погашение ранее размещенных займов;
- обеспечение коммерческих банков ликвидными резервными активами;
- финансирование целевых программ, осуществляемых местными органами самоуправления.

## Виды российских государственных ценных бумаг

- 1. Государственные долгосрочные облигации с купонным доходом (ГДО)** - процентные ценные бумаги (т. е. бумаги, которые продаются по номинальной стоимости с начислением на них процентной ставки), срок обращения которых превышает несколько лет.
- 2. Государственные краткосрочные облигации (ГКО)** – это облигации с нулевым купоном, которая выпускается в безналичной форме на периоды 3, 6 и 12 месяцев.
- 3. Облигации федерального займа (ОФЗ)** – это облигации федерального займа с переменным купоном.
- 4. Облигация государственного сберегательного займа (ОГСЗ)** – это среднесрочная предъявительская бумага, выпускаемая в документарной форме, номиналом 100 и 500 руб.
- 5. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ)** выпущены в 1993 г. в счет погашения задолженности Внешэкономбанка. (погашены)
- 6. Бескупонные облигации Банка России (БОБР)** - были выпущены в сентябре 1998 г. в связи с необходимостью ликвидировать дефицит коротких рублевых инструментов, возникший после дефолта.
- 7. Муниципальные заимствования** – это займы, привлекаемые от физических и юридических лиц в валюте РФ, по которым возникают долговые обязательства органа местного самоуправления как заемщика или гаранта погашения займов другими заемщиками, выраженные в валюте РФ.

## *Литература:*

### **Основная:**

1) Бородушко И.В., Кузин Н.Н. Финансы: учебное пособие. 2-е изд. СПб.: ПИТЕР, 2009. 2) Кузин Н.Н., Самсонова Е.К. Финансы, денежное обращение и кредит: курс лекций. СПб.: изд-во СПб ун-та МВД России, 2011. - 132 с. 3) Кабанцева Н.Г. Финансы. – М.: Феникс, 2012.

### **Дополнительная:**

1) Ковалев В.В. Финансы. Учебник. – М.: Промпект, 2013. 2) Лаврушин О.И. Финансы и кредит. Учебное пособие. – М.: Кнорус, 2013. 3) Малиновская О.В., Скобелева И.П., Бровкина А.В. Финансы. Учебное пособие. – М.: Ифра-М, 2013. 4) Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Финансы и кредит. Учебник. – М.: Ифра-М, 2013. 5) Поляк Г.Б. Финансы. Учебник. М.: Юнити-Дана, 2010. Поляк Г.Б. Бюджетная система России. – М.: ЮНИТИ, 2010. 6) Федякина Л.Н. Международные финансы. – М.: Издательство: Международные отношения, 2012. 7) Твердохлебов В.Н., Королев Н.Г. Местные финансы. – М.: Российская политическая энциклопедия (РОССПЭН), 2012. 8) Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы. Учебник для бакалавров. – М.: Дашков и К, 2013.

### ***Наглядные пособия:***

1) Литвиненко А.Н., Шкварок В.М. Альбом схем. Финансы. - СПб.: Санкт-Петербургский университет МВД России, 2010



Спасибо  
за внимание!