Развитие некредитных банковских продуктов корпоративной банковской сферы

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Дормидонтов, Александр Владимирович  
  
**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Дормидонтов, Александр Владимирович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

163

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Дормидонтов, Александр Владимирович

Введение

Глава 1. Теоретические аспекты некредитных банковских продуктов корпоративной банковской сферы.

1.1. Корпоративная банковская сфера как отдельный элемент клиентского сектора банка.

1.2. Сущность и особенности некредитного банковского продукта.

1.3. Место и роль некредитных банковских продуктов в корпоративной банковской сфере.

Глава 2. Формирование и развитие рынка некредитных банковских родуктов России

2.1. Особенности рынка некредитных банковских продуктов корпоративных клиентов.

2.2. Механизм создания некредитного банковского продукта

2.3. Перспективы развития некредитных банковских продуктов на основе инновационных подходов.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Развитие некредитных банковских продуктов корпоративной банковской сферы"

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью поиска новых источников финансовых средств для банков в специфических условиях функционирования экономики России. Классическая позиция осуществления банками своей деятельности заключается в привлечении на счета клиентов денежных средств для размещения их в виде кредитов. Кроме того, банк интересуют операции купли-продажи валюты и ценных бумаг, а также денежные средства, полученные путем рефинансирования. Безусловно, существующая ситуация на банковском рынке России в рамках привлечения и размещения денежных средств вполне удовлетворительна и устраивает по своим параметрам наибольшее число участников рынка - в противном случае он просто не смог бы работать.

Тем не менее для повышения эффективности деятельности и своей деловой активности банки изыскивают новые источники финансовых средств, перспективные направления развития банковских продуктов: структурные депозиты, банковские гарантии, сделки с кредитными деревативами, структурные кредиты и т.д. Кроме того, в последнее время некоторые банки стали предлагать некредитные банковские продукты, такие как: конверсионные операции, инкассация, эквайринг, которые особенно интересны для корпоративных клиентов, с целью оптимизации оборотного капитала и повышения операционной, финансовой эффектности компаний.

Новые некредитные банковские продукты становятся одним из стимулов дальнейшего развития банковского бизнеса и актуальным направлением работы российских банков. Это объясняется тем, что: во-первых, коммерческие банки должны использовать все возможные программы привлечения временно свободных денежных средств, такие как: межбанковское кредитование, привлечение временно свободных денежных средств физических и юридических лиц как на счета до востребования, так и в виде депозитов, инвестиционное привлечение, тем самым диверсифицируя каналы привлечения; во-вторых, какой бы привлекательной и перспективной ни казалась модель сосуществования коммерческих банков в России, необходимо разрабатывать новые составляющие элементы кредитной системы и модернизировать уже существующие. Данные предложения могут быть использованы либо в качестве дополнительных к уже существующим элементам, либо для замены устаревших и не соответствующих условиям, сформировавшимся в стране и мире; в-третьих, развитие расчетно-кассового обслуживания банками невозможно осуществлять обособленно от модернизации некредитных продуктов и услуг, что предполагает как совершенствование нормативно-правового регулирования, так и расширение источников материально-технического обеспечения.

Учитывая интересы корпоративных клиентов банков, с одной стороны, заинтересованность кредитных учреждений в привлечении денежных средств для достижения ими максимального дохода при минимальных затратах, с другой стороны, необходимо отметить, что возникает объективная необходимость в решении проблемы модернизации банковских продуктов, внедрения новых некредитных банковских продуктов в современных условиях, что определяет теоретическую актуальность и практическую значимость диссертационной работы.

Таким образом, выбор темы исследования продиктован необходимостью развития теории и методологии формирования и использования некредитных банковских продуктов, ориентированных на корпоративных клиентов в современных условиях модернизации российской банковской сферы.

Степень разработанности проблемы. Проблемы привлечения временно свободных денежных средств банками, развития банковской сферы являются одними из наиболее обсуждаемых в современной экономической науке.

Среди российских экономистов, внесших значительный вклад в теорию исследуемых проблем, в развитие и совершенствование банковских операций, банковской сферы в целом, можно отметить таких авторов, как: АЛО. Викулин, A.C. Генкин, А.И. Жуков, Е.Ф. Жуков, В.В. Киселев, О.И. Лавру-шин, С.Р. Моисеев, В.И. Хабаров. Из зарубежных исследователей следует выделить: Дж. К. Гелбрейта, Дж. М. Кейнса, К. Койна, А. Смита, К. Эндрюса.

Результаты исследований данных авторов формируют научную и теоретико-методологическую базу для изучения проблем повышения эффективности банковской сферы на основе развития банковских продуктов и услуг.

Вместе с тем многие аспекты оптимизации банковских продуктов, а особенно развития некредитных банковских продуктов, остаются недостаточно изученными в экономической науке и слабо реализованными в практике банковской сферы.

Для современной экономической литературы характерным является рассмотрение вопросов кредитования юридических лиц, то есть размещения денежных средств коммерческими банками, гораздо менее исследованы проблемы привлечения их через банковские продукты, особенно некредитные. Мало изучена и практически не является предметом научного анализа корпоративнаябанковская сфера как отдельный элемент клиентского сектора банка. А между тем именно работа с временно свободными средствами корпоративных клиентов через некредитные банковские продукты позволяет покрыть большую часть потребности клиентов в кредитовании в современных условиях.

Практическая значимость и недостаточная разработанность проблемы развития некредитных банковских продуктов в корпоративной сфере банковского бизнеса определили цель и задачи диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Целыо диссертационной работы является разработка основных направлений развития некредитных банковских продуктов корпоративной банковской сферы. В соответствии с целыо исследования в работе поставлены следующие задачи:

- определить сущность и особенности некредитных банковских продуктов, дать им оценку в новых условиях, условиях модернизации российской банковской сферы;

- показать значение и место корпоративной сферы на банковском рынке России;

- выявить закономерности и тенденции развития российского банковского рынка в части использования инноваций и определить факторы, препятствующие внедрению новых предложений на уровне коммерческих банков;

- проанализировать систему взаимодействия коммерческих банков с Центральным банком России, органами государственного регулирования и контроля в процессе создания и внедрения банковских некредитных продуктов;

- разработать предложения по развитию некредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов банка и предложить рекомендации по совершенствованию механизма их создания и внедрения.

Объектом данного исследования является механизм формирования некредитных банковских продуктов.

Предметом исследования данной работы являются финансово-кредитные отношения, возникающие в процессе создания некредитных бай-ковских продуктов корпоративных клиентов в банковской сфере.

Теоретические и методологические основы исследования. В качестве теоретической составляющей нашей диссертации выступают научно-исследовательские работы отечественных и зарубежных ученых, посвященные корпоративной банковской сфере.

Указанные труды представляют особенную ценность ввиду того, что создавались они в разные временные периоды представителями различных экономических направлений, что придает нашей работе формат полного и завершенного исследования по заданному направлению.

В процессе диссертационного исследования использовались материалы международных, всероссийских и региональных научно-практических конференций.

В качестве методологической основы диссертации применены методы системного анализа и синтеза, абстракции, сравнения, аналогии, дедукции и индукции. Использованы законодательные и нормативные акты, действующие на территории Российской Федерации; данные Центрального банка Российской Федерации; данные отчетности ведущих банков, работающих на территории Российской Федерации; информационные материалы периодических изданий.

Диссертационное исследование соответствует паспорту научной специальности ВАК России 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит», пункт 10.21 «Банковские ресурсы и их формирование. Политика банка в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов», пункт 10.22 «Новые банковские продукты: виды, технология создания,способы внедрения».

Научная новизна диссертации заключается в разработке и развитии новых некредитных банковских продуктов в целях удовлетворения потребностей корпоративных клиентов банковской сферы и повышения эффективности использования банковских ресурсов, в целом экономики России.

Основные научные результаты, полученные в диссертации: 1) Раскрыта специфика корпоративной сферы как отдельного элемента клиентского сектора банка, способного существовать независимо от всех направлений банковского бизнеса. Доказано, что денежные средства, привлеченные банком через корпоративных клиентов, в отличие от розничного блока могут значительно покрыть потребности в кредитных ресурсах юридических и физических лиц и свободном размещении средств банка.

2) Уточнено определение «некредитный банковский продукт», который рассматривается как продукт, позволяющий привлечь временно свободные денежные средства для их последующего размещения через кредитные банковские продукты под больший процент относительно процента привлечения для стимулирующего воздействия на банковский рынок России. Показаны особенности, основные элементы банковской услуги, банковского продукта, нового банковского продукта, некредитного банковского продукта, исследование которых позволит банку разработать новые предложения для своих клиентов, оформить нормативную документацию по оптимизации новых продуктов банка, способствовать укреплению финансового положения клиентов банка.

3) Определены закономерности и тенденции развития российского банковского рынка, которые выражаются в том, что финансовые, налоговые и технические нововведения способствуют появлению новых банковских продуктов, изменение параметров которых (тариф, сумма, доходность и т.д.) позволяет банку создавать новый механизм взаимодействия с клиентами. Показаны особенности рынка некредитных продуктов коммерческих банков для юридических лиц, заключающиеся в ограниченном предложении инновационных продуктов и услуг; сведении инновационности банковского продукта лишь к методу его продвижения на рынке, на основе чего предложено одно из направлений развития некредитных банковских продуктов - дистанционное банковскоеобслуживание. Система мер по оптимизации процесса дистанционного банковского обслуживания юридических лиц позволит банку увеличить свою клиентскую базу через сегмент малого бизнеса, увеличить количество платежей клиентов банка, приведет к росту непрофильных доходов банка в виде комиссий за проведение платежей.

4) На основе анализа практики взаимодействия коммерческих банков и структур государственного регулирования показано несовершенство информационной и нормативно-правовой баз, обеспечивающих и регулирующих банковский рынок, и предложено создание единой информационной базы с целью ускорения информационного обмена между кредитными организациями и юридическими и физическими лицами при внедрении некредитного банковского продукта. Подобная база в отличие от ЕГРЮЛ (Единый государственный реестр юридических лиц) позволит оптимизировать процесс обмена информацией между уполномоченными органами, ускорить сбор информации по юридическому лицу при решении вопросов кредитования, участия в тендерах по госзаказам, запросам информации, хранящейся в электронных архивах.

5) Разработаны рекомендации по развитию некредитных банковских продуктов, таких как: инкассация, эквайринг, дистанционное банковское обслуживание. Предложен механизм формирования новых некредитных банковских продуктов, основанный на введении таких элементов, как: «шаблон создания», «шаблон представления», «процесс лоббирования», что, с одной стороны, позволит банку проводить анализ потребностей клиентов в качественно новых продуктах, а с другой стороны - позволит клиенту пользоваться и оплачивать те услуги банка, которые ему необходимы. Доказано, что формирование такого механизма развития некредитных банковских продуктов обеспечит возможность соблюдения баланса, стимулируя поступление дополнительных денежных средств в экономику России, и, сокращая вывоз капитала за рубеж, снизит зависимость России от внешнего денежного спроса.

Теоретическая значимость исследования. Определена возможность использования результатов, полученных в ходе исследования, как для дальнейших теоретических исследований в рамках обозначенной банковской тематики, так и в прикладных исследованиях, целью которых является поиск способов оптимизации и модернизации банковских некредитных продуктов с целью повышения эффективности функционирования банковской сферы корпоративных клиентов.

Практическая значимость исследования. Полученные в ходе настоящего диссертационного исследования результаты, а также сделанные выводы и рекомендации могут стать основой формирования и принятия важнейших решений в банковской сфере, ориентированных на развитие некредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов. Формирование механизма создания некредитных банковских продуктов, предлагаемого автором, позволит расширить рынок банковских некредитных продуктов, повысить эффективность банковской сферы в целом.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертации докладывались на следующих международных, всероссийских и региональных конференциях: «Проблемы сохранения экономического и экологического баланса в России во взаимодействии с тенденциями поступательного развития экономики» (г. Москва, декабрь 2011), «Международные и региональные проблемы развития национальной экономики в современных условиях» (г. Калуга, апрель 2012, 2013), «Седьмой международный научный конгресс. Роль бизнеса в трансформации российского общества 2012» (г. Москва, апрель 2012), «Российское предпринимательство: история и современность» (г. Москва, май 2012).

Полученные в ходе исследования выводы, рекомендации и предложения прошли апробацию и успешно используются па практике в работе ОАО «Газэнергобанка» и Инспекции федеральной налоговой службы № 27 по г. Москве. Теоретические и практические результаты исследования внедрены автором в учебный процесс НОУ ВПО «Русский институт управления им. В.П. Чернова» (РИУ).

Публикации. По теме диссертационного исследования автором опубликовано: 10 научных работ общим объемом 4.34 пл., в том числе 4 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура работы. Диссертационное исследование состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Цифровой и аналитический материал представлен в 11 таблицах, 7 ри

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Дормидонтов, Александр Владимирович

Выводы по параграфу 2.3:

Любая мысль, направленная на развитие научной, практической или теоретической составляющей различных сфер человеческой деятельности, вполне может претендовать на получение статуса новации, но для продвижения ее на следующий качественный уровень - инновации - необходимо пройти долгий путь, который заключается не только в развитии и поиске точек соприкосновения возникшей идеи с существующим положением вещей в мире, но и в необходимости донести важность принятия данного новацион-ного предложения.

Основными препятствиями на данном пути мы обозначаем отсутствие общепринятых действительных положений восприятия искусственно созданных ценностей. Конечно же, в данном случае речь идет не о произведениях искусства, стоимость которых определяется, что естественно, настроением продавца. Мы говорим о восприятии общих положений сосуществования финансовых институтов. Там, где одни видят случайность, другие видят закономерность. Из-за чего возникает следующее препятствие - боязнь отторжения массой. Новые мысли и взгляды, не схожие по своей структуре с общепринятыми параметрами, как правило, отвергаются обществом, а их приверженцы становятся малопривлекательными для дальнейшего сотрудничества. Но мы придерживаемся мнения, что, если кто-то не может объяснить буквально «на пальцах» того, что объясняет, вероятно, он не понимает этого до конца.

Едва ли мысли о преобразовании процессов, происходящих вокруг, могут возникнуть у человека в случае его полной или практически полной удовлетворенности сложившейся ситуацией. Практически все стремления к изменениям и развитию появляются у человека в рамках его стремления к увеличению материальных и нематериальных благ, доступных его воображению.

Применение зарубежного опыта само по себе не несет в себе никаких ярко выраженных отрицательных или положительных элементов. Но при взаимодействии иностранного опыта и существующей на момент внедрения экономической ситуации в стране могут происходить непредсказуемые события. Это говорит о том, что к внедрению должны применяться лишь отдельные элементы. Еще В.И. Ленин в своих трудах, которые сейчас, к сожалению, считаются неактуальными, писал, что «от запада необходимо брать все лучшее - худшее отвергать и с этим бороться». В то же время, несмотря на всю привлекательность применения зарубежных инноваций, те, кто их внедряет, на наш взгляд, использует только ту часть элементов, которая интересна им в собственных, личных целях. Ведь если бы были изучены все зарубежные инновации, то исследователи неминуемо обнаружили то, что еще

113

Ф. Рузвельт менял планы, если они не давали желаемого эффекта , чего в 4 нашей стране опять же не происходит.

Новация может быть сложна, но инновация должна быть бесконечно проста для понимания и восприятия внешним миром.

Принятие новых правил всегда должно сопровождаться анализом целесообразности их применения и возможности дифференцированного подхода к кредитным организациям. Ужесточение условий скажется на общей ситуации в банковской сфере 114.

113 Бартенев С.А. Экономическая история. - М., 2004. - С.285.

114 Михель B.C. Тенденции развития банковской системы в России в современных условиях // Ученые записки: Роль и место цивилизованного предпринимательства в экономике России: Сборник научных трудов. Выпуск XXXI / Под общ. ред. B.C. Балабанова. - М.: Российская академия предпринимательства, АП «Наука и образование», 2012.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Дормидонтов, Александр Владимирович, 2013 год

1.1» '^■«ДГГЯЙ акцисиерпв :учястшкпр) г» г?/ ■9 3%! 11/

2. С4>бс1аей»«ъ\* одик 1ДОПИ1 вык/пл«.|иь1е¥Ш14Иза#>\*рой1участи№<»в| € 03\*|>-а1сивый до« ид 14.045734 27 В9С 22422 фена 2 &5Э 567 2 В98 667п I |Яре«ЦеМК» ГКЗ СГфввеДЛИЮИ стоимости цемчик ъуи\*' ИМООЩ»«Я в мдлични Яла гупдл->у .«4 91« 3 018 0.«

3. Пкресие^а О^ЦНЧЫ! ЕэгдсТЬ 2517 2 560

4. Нерееградедвннал пробыли ^«аварылм убытки; «ошлых ли» 34 625 423 71 695 551

5. Нвисэдлмсвакм«\* •чжбкль^уСитс«)» 1\*5\* он 33 770 45-3 29006 120

6. СГЛ-ПЖ средств ?Й.Н (Я 1 738 1М йЬ 243е^ЕШлигшгежштакт. 2в обйза1ейяегаа ^.'«длтиод среликза^тя 11»4 7в5 9вв 10-2 216 244

7. Ч я«д«тчо1» организации\* г»»»<Т4к \* пар/л»т«Лвствв 44 т 036 203 3« Ж5 550

8. Уолоена\* оСязателстм ивН'вдитного «вва>сгфэ ■■•С-- 904 .Ш'Ш

9. Данные та еестомию ни 1 »«ар» 2013 км\* жапяюегМимы с .заотее'овуо^ими данным» >т шстамдеПа 1 ямиря 2012 го а а связи г \*эитт>ни«м дмегдодоо мюноввишмява ррссиваюа Федерации0 чввж рвпрЛЛвим» пецтдкэ1? агррп\* 2013 года

10. Газ п сюм Сан к . Годовой отчет 200Эяашвшнняж; тшжткшштт^яштжхжшш < « ^шшшш»«»^ • «»л"'1. Бухгалтерский баланс

11. ПУБЛИКУЕМАЯ ФОРМА) И А 01 ЯНВАРЯ 20Ю ГОДА Код формы 0409806 Гадовая ■me. руб.

12. Номер fVn Наименование статьи Данные на отчетную дату Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года1. АКТИВЫ

13. Денежны« средства 18 628 804 17 090 348

14. Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федераций SI 680 176 73 547 505

15. Обязательные резервы 9 560 04S 1 302 077

16. Средства в кредитных организациях 57 120 223 58 533 886

17. Чистые злолфния в данные бумаги, оцениваемые по спраз^аливой стоимости через прибыль или убыток 207 647 955 "99 897 532

18. Чиста« ссудная задолженность ! 063 020 OOS 1100 229 469

19. Чистые еложечия в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся б наличии для продажи 270 462 194 254 517 768

20. Инвестиции в дочерние и зависимыеорганизации 20 176 775 21 763 573

21. Чисть® аложения 5 ценные бумаги, удерживаемые до погашений 0 0в Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы 6 244 163 5 884 384

22. Прочие активы 28 977 825 34 389 975

23. Все'-о активов II ПАССИВЫ 1 703 7S1 345 1 773 390 467

24. S1 Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации 49 239 064 517 757 992

25. Средства кредитных организаций 178 274 033 110 S89 800

26. Средства клиентов^ не являющихся кредьпмыми организациями î 078 960 494 774 102 531

27. Ш Вклады физических лиц 145 046 ISO 111132 352

28. Финансовые обязательства, сдениэаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 120 285 140 128 654 740

29. Выпушенные долговые обязательства 109 047 303 103 521 3351Є Грочие обязательства 17 417 бОЭ 15 433 311

30. Резервы на возможнь<е потери по условным обязательствам кредитного характера, -трочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон 32 163 119 18 061 469

31. Всего обязательств ; 585 386 762 1668 4211781. Финансовая отчетность

32. Номер IV п Наименование статьи Данные на отчетную дату Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года

33. I. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

34. Средства акционеров (участников) •9 997 777 19 997 777

35. Собственные акции 1доли), выкупленные у акционеров (участников) 0 0

36. Эмиссионный ДОХОД 27 ЭЭО 234 27В90 234

37. РеэеРВНЫЙФОНД 2 399 667 2 999 667

38. Переоценка по спрээ«дливой стоимости цоиных бумаг, имеющихся Е наличии для продажи 4 732 04S -6 107 909

39. Переоценка основных средств 2 932 2 933

40. Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет 59 376 734 43 1® 926

41. Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период 3 345 >94 17 567 66!

42. Всего источников собственных средств IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА П8 394 Ж 105 469 289

43. Ееэстзыоные обязательства кредитной организации S19 443 232 в<Б 097 925

44. Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства 129 796 037 134 209 743

45. Председатель Правления Акимов А. И.

46. Главный бухгалтер Мадю-седа С. Е.17 мал 2010 гада

47. КйЯ Г«\*^«''\*' Код ^ДИТНОЙ СфГ4»Гя9>іай\* Іф-иЛііАЙ\*І (па Скаго ♦---------------.----па СГПС І 1 Р\*| БНК |і то-'» г> ы мкыи і комар і аІ ИСШф І (І »ОІНІЙ ИС\*г\*3>! ! зьоаігіз? ш^ті?\*}\*! < іс:о і стше? Ікі сі СІ-іоіз

48. Э ¡.Сръя^хыя я яфядаттас Ц? > о-С'Я«« і йЦНЫ'.ЛЬшхиа «с чтр»\* Г?ЇІИ8«Я% кпм І і

49. ПІ іяХяя-іе&ггш н крсгсв-\* срв^.ст»А 'Длхгр'їлл-ллга { 3 1 13-ї Я 1 &ТЬ |пг ІІ«8«ОЇОТТІ

50. Оедца-вв «ЇН«\*\*О\*., кл иа.твхг'.їгл 1з л гисоэс?!ыч^я^ ТІ^Й «ЙЦЧЙЇ^'МІГТ^«, я« гяржявруті|

51. ПО І 1 Б/мі г хтыяшнхал л іиші«« яял и ї } 1 І >8<в81 І124 1 Пир-аліздкч»^ {.глертл\* і Ї23Ч<:3}

52. Wp.J-Jrrp<»rЖИí!K^íAв ггриидги СівПО^^'МГйІЙ І^бИїів«! і | прсь^ик ( і1 26 , Нлмсг^л-^отл«»»\*» Ягф\*\*0£ 1 2<4СДЇ\*5!7

53. BHEEÄtAnCCJ»\* С«\*А\*.ТЁЛЬСТЕЛ f

54. W&KUfYNAbeT»» KSft »./>«■ і áo іш 2Г>В? | 1L>0-»I13<Î|

55. И» Жмшкйа 0^ГА;т4>Шик.й ¿wpumw и «1442 $06? Іслажми\* і нв-жрлдагтисг-с. 1 0| ¿8bJuïца Ce».\*.\* в Митпр\*\*\* 5\*» 4Дї\*»гу ьччг.о омтонвї&гіьгссс ¡зйаі?5гз1. ЗЖКЗГСяХ.?!1. М Ьроли-вжзй Г<\*М}М\*па)оемамфА | |1. Мін\*4уИ иаівірї (1. Ц01711\*МЙШ і »ртт^ІГК!: гт.

56. У^злътЪ еггиаиавцмя Еа!«« РТв Сотките оЯижетво)

57. САо о\*нк же\* й&чгсуьмй лйї-еь: 113121,. »<, , V». йАмвіЛ\*\*, Ц. 31

58. Р»звгви: ЧІ лс^-\*. «-ПІЙ из ¡.сив402< .3 Замочка\* Сгр-вз»ктиоі\*-і к ¡готовили аз\*\*рю\* И1. Л»1Г1« І І.-.■¡уч.і.гз іаіг.аа |