

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК ПРИ ПАРАМЕТРИЧЕСКОЙ ОЦЕНКЕ ВЫПЛАЧИВАЕМОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В ПОЛЬШЕ

В статье представлен регуляционный аспект оценки выплачиваемости польских коммерческих банков. Считается, что параметрической нормой безопасности в Польше и ЕС является коэффициент выплачиваемости, и он рассматривается как показатель адекватности капитала. Определен способ выведения коэффициента выплачиваемости, а также минимальные правовые нормы в области исчисления основных его компонентов. Указана необходимость анализа и оценки операционного риска с использованием инструментов перехода количественного риска в требования по капиталу. Было установлено, что требования по капиталу относительно операционного риска высчитываются польскими коммерческими банками согласно методам, определенным правовыми нормами: метода базового коэффициента, стандартного метода, а также т.н. аналитического метода вычисления

Введение. Банки относятся к предприятиям, функционирующим на польском рынке финансовых услуг и их деятельность связана с риском. Риск несет в себе возможность финансовых потерь, которые по отношению к коммерческому характеру банков как общественных организаций, основанных на доверии, требуют постоянного анализа и мониторинга за их деятельностью.

Основной проблемой современных коммерческих банков в Польше является сохранение финансовой безопасности и стабильности. Безопасность в области банковской деятельности соотносится с сохранением коммерческим банком выплачиваемости, финансовая стабильность, однако, ассоциируется с необходимостью сохранения банком определенного уровня собственных фондов, адекватных величине предприняемого риска. Регуляционный аспект позволяет найти правовые нормы в банковском законодательстве ЕС и Польши, которые определяют нормы безопасности в данной связи. Параметрической нормой безопасности, которая синтетическим образом иллюстрирует степень безопасности банковской деятельности, является коэффициент выплачиваемости. Коэффициент выплачиваемости как показатель адекватности капитализации относит оценку выплачиваемости банка к правовым нормам, которые определяют направление и способ проведения анализа риска, на который идет банк.

Выплачиваемость и адекватность капитала банков.

При оценке выплачиваемости банков правовые нормы Евросоюза и польские регуляции соединяют в себе основные правила проведения банковской деятельности с принципами адекватности капитала. На европейском уровне в правовой обиход введены директивы, называемые Capital Requirement Directive (CRD), они являются гармонизацией норм ЕС, позволяющих создать единые на европейском рынке методы определения адекватности капитализации банков¹. CRD обязывает все банки, функционирующие в странах-членах Евросоюза, соотносить адекватность капитализации с риском, возможным при проведении их деятельности. Использование в оценке безопасности деятельности банков

¹ Capital Requirement Directives (CRD) состоит из: 1) Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions (recast); 2) Directive 2006/49/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 on the capital adequacy of investment firms and credit institutions (recast)

европейского стандарта, которым является коэффициент выплачиваемости, связан с принятием некоторыми банками методов определения адекватности капитала на основе минимальных требований по капиталу. Введение регуляций Евросоюза в польский правовой обиход касается приведения в соответствие Закона о банковском деле и отработки мер безопасности организациями надзора за банковской деятельностью (Комиссия Финансового Надзора). При рассмотрении банковского риска обращается внимание на появление в банковской деятельности ряда аспектов, вызывающих потенциальные убытки, а в соответствующем управлении риском видится возможность развития отдельных банков при одновременном сохранении финансовой стабильности и выплачиваемости.

Согласно европейским стандартам, величина собственных фондов, гарантирующих безопасность и защиту от потери выплачиваемости, создается регуляциями, которые предопределяют минимальные требования по капиталу. Требования по капиталу выражены в форме финансовых показателей и лимитов и позволяют коммерческим банкам самостоятельно определять некоторые уровни риска, величину угрозы и исчисление капитала, необходимого для покрытия следствий возможных убытков [1, s. 35 – 53].

В польских правовых нормах минимальные требования по капитализации определяются уровнем собственных фондов банка и коэффициентом выплачиваемости. Уровень собственных фондов банка определяется суммой уставного капитала. Банковское право обязывает также банки иметь в наличии собственные средства при ведении деятельности на уровне, адекватном величине риска. Наличие собственных средств связано с введением в некоторых коммерческих банках комплексного и соответствующего характеру и масштабу проводимой деятельности процесса оценки и сохранения собственного капитала. Собственный капитал определен в законе о банковской деятельности как установленная банком сумма средств, необходимых для покрытия всех идентифицированных важных видов рисков, появляющихся при ведении банковской деятельности [2, art. 128, ust. 2b]. Для определения суммы капитала, адекватного величине риска, закон принимает во внимание возможность применения банком собственных статистических методов для исчисления требований по капиталу [2, art. 128].

Как индикатор безопасной деятельности польское банковское право рассматривает коэффициент выплачиваемости, минимальный уровень которого составляет 8 %. Закон принимает во внимание также исключения из этого правила. Они касаются определения минимального уровня коэффициента выплачиваемости для банков, начинающих операционную деятельность и проводящих ее первые 12 месяцев – по крайней мере 15 %, а следующие 12 месяцев – по крайней мере 12 % [2, art. 128, ust. 3]. Оценка выплачиваемости, проводимая коммерческими банками в рамках экономического анализа опирается на правила, принятые Комиссией Финансового Надзора (КФН). Они касаются как самой конструкции коэффициента, так и области, а также детальных способов определения требований по капиталу для определенных видов риска. В правовых регуляциях КФН также определяет область и правила применения статистических методов для определения минимального уровня капитала [3].

Польские коммерческие банки высчитывают коэффициент выплачиваемости в процентах, как помноженный на 100 частей, в котором основой измерения является величина собственных фондов плюс краткосрочный капитал, а под дробью находится умноженный на 12,5 общий требуемый капитал [3, § 10]. Таким образом он имеет следующий вид:

$$\frac{\text{fundusze własne} + \text{kapitał krótkoterminowy}}{\text{całkowity wymóg kapitałowy}} \times 100 \geq 8\%$$

Собственные фонды определены Законом о банковской деятельности, причем законодательный орган дает их общую классификацию одновременно определяя требования относительно величины внутреннего капитала и мер безопасности [4, rozdział 10]. Согласно правовым нормам, собственные фонды банка включают в себя основные фонды и дополнительные фонды, не превышающие сумму основных фондов. Закон о банковской деятельности при отсутствии регуляции отсылает к Закону о финансах и аудите, который определяет принципы проведения расчетов в банке и дает примеры обязательной аудиторской отчетности. В финансовой отчетности собственные фонды разделены на виды согласно принципам, указанным в правовых актах и согласно пунктам в уставе банка [5, art. 36, ust 1 и 2]. Определенные вопросы, касающиеся использования банками возможности уменьшения основных и дополнительных фондов, четко определены Законом о банковской деятельности [4, art. 127, ust. 2 pkt 3 lit. f, ust 3, pkt 3] а также принятием КФН [6, § 2 – § 5].

Краткосрочным капиталом названы дополнительные позиции банковского баланса, которые состоят из суммы рыночной прибыли, убытков на всех операциях по банковскому портфелю (отрицательное сальдо), обязательств по вторичным ссудам и стоимости капитала зависимых субъектов. Краткосрочный капитал имеет нулевую величину в случае, если вышеуказанная величина не положительна. В данном случае формула по вычислению коэффициента выплачиваемости учитывает только собственные фонды банка.

Способ вычисления общих требований по капиталу в дроби коэффициента выплачиваемости зависит от коммерческой деятельности банка. При большом масштабе деятельности общие требования по капиталу высчитываются как сумма всех требований по капиталу относительно кредитного риска, рыночного риска, риска по расчетам, поставке и кредитного риска контрагента, операционного риска. В эту сумму включены также суммарные требования по капиталу относительно превышения лимита концентрации обязательств и лимита больших обязательств, а также лимита превышения порога концентрации капитала. В случае банков, масштаб деятельности которых не является значимым, общие требования по капиталу складываются из суммы требований по капиталу относительно кредитного риска, рыночного риска и операционного риска. Общие требования по капиталу относительно превышения концентрации обязательств и лимита больших обязательств, а также суммарные требования по капиталу превышения порога концентрации капитала являются дополнением к формуле вычисления всех требований по капиталу для этих банков. Правильное вычисление сумм требований по капиталу, необходимых для покрытия риска, связанного с каждым видом деятельности, позволяет вычислить полученный приход от каждой части капитала, адекватного проведению определенного вида деятельности [1, с. 57]. Отнесение собственных фондов к суммарным требованиям по капиталу относительно идентифицированных в деятельности банка рисков представляет отношение определенных финансовых величин, важных с точки зрения их взаимной связи.

Минимальные требования по капиталу относительно банковского риска и фонда.

Обязательная в Польше конструкция коэффициента выплачиваемости основывается на способе вычисления минимального капитала, необходимого для проведения деятельности банком согласно Новому договору о капитализации в і

фонде, который обязывает банки определять минимальные требования по капиталу относительно кредитного риска, рисков рыночного и операционного. Поэтому польские правовые нормы определяют методы вычисления требований по капиталу, давая тем самым коммерческим банкам инструменты по переводению величины риска в требования по капиталу (ang. *an explicit process to convert risk numbers to capital requirements*). Анализ и оценка банковского риска при использовании методов вычисления требований по капиталу находят применение в планировании и управлении капиталом, а также во внутреннем аудите. Они позволяют определить профиль риска в отдельных банках и оценить адекватность капитала и выплачиваемости банка [7, с. 12].

Кредитный риск идентифицирован как риск невыполнения контрагентом банка обязательств по возврату выделенных денежных средств. Этот вид риска имеет огромное влияние на деятельность коммерческих банков, поскольку невозвращение выделенных средств приводит к финансовым потерям банка. Анализ и оценка кредитного риска соотносится с использованием банками стандартных методов или методов внутреннего рейтинга, которые позволяют определить требования по капиталу относительно кредитного риска [3, § 6, ust. 2].

Рыночный риск также касается деятельности банков, которая учитывает рыночное колебание цен инструментов, включаемых в финансовый портфель. Это соединено с проведением операций покупки и продажи финансовых активов, т.е. финансовых инструментов, которые можно продавать перед сроком их реализации или погашения. Определение требований по капиталу относительно рыночного риска является для банков финансовой мерой предосторожности, благодаря которой является возможным установление величины собственных средств, предназначенных для покрытия потенциальных убытков. Величина рыночного риска зависит от видов и масштаба коммерческой деятельности отдельных банков. Поэтому регуляции представляют два метода в данной области. Первый – это метод вычисления требований по капиталу, который опирается на традиционный подход, второй – метод изменяющейся стоимости (VaR) [3, § 7 і § 8 ust. 1 pkt 2].

Согласно требованиям Евросоюза и польским правовым нормам, важным для деятельности банков является также определение понятия и размеров операционного риска. Операционный риск определяется как возможность возникновения ущерба, вытекающей из неприготовленности или неправильности внутренних процессов, людей и систем, или внешних событий. В него также включен правовой риск [8, § 1]. Операционный риск неотъемлем при функционировании банков в настоящее время. Поскольку любые аварии компьютерных систем и оборудования, ошибки сотрудников и неправильность действий в работе ведут к возникновению ущерба для банка. Этот вид риска может включать в себя также ошибки при создании и функционировании организационных структур банка или при создании и введении внутренних банковских регуляций. В настоящее время требования по капиталу относительно так понимаемого риска позволяют в комплексный способ определить угрозы и величину операционного риска.

Методы вычисления требований по капиталу относительно операционного риска.

Для вычисления требований по капиталу относительно операционного риска польские банки имеют возможность применить один из методов: метод основного коэффициента, стандартного метода или т.н. аналитического метода вычисления [8, § 2, ust. 1]. Выбор метода вычисления зависит от деятельности банка и ее масштаба.

Применение метода основного коэффициента опирается в первую очередь на вычисление коэффициента, который состоит из средней для показателей за последние три года. Показатели за каждый год являются суммой позиций при вычислении прибыли и убытков банка. При вычислении принимаются во внимание текущий год ($i=0$), а также два предыдущие года ($i=1,2$). Потом этот коэффициент умножается на 15 %. Требования по капиталу относительно операционного риска (К) вычисляется по формуле [8, § 15]:

$$K = \frac{\sum_{i=0}^2 \max(w_i; 0)}{n} \times 15\%$$

где: w_i = годовой показатель в данном i -году, n = число лет, в которых $w_i > 0$.

Важной с точки зрения вычисления среднего числа для показателей является сумма позиций для прибыли и убытков за определенные годы. Их вычисление различно, одни позиции – для банков, применяющих нормы Закона о финансах и аудите, совсем другие для банков, применяющих международные стандарты финансового учета (Табл. 1).

Таблица 1. Суммарные позиции вычисления прибыли и убытков для определения средней показателей при использовании метода базового коэффициента для требований по капиталу относительно операционного риска

Суммарные позиции вычисления прибыли и убытков для определения средней показателей	
банки, применяющие нормы закона о финансах и аудите	банки, применяющие международные стандарты финансового учета
1. Доходы по процентным ставкам, в том числе для определения показателя – доходы от финансового лизинга	1. Доходы по процентным ставкам
2. Расходы по процентным ставкам, в том числе для определения показателя – доходы от финансового лизинга	2. Расходы по процентным ставкам
3. Доход от маржи	3. Доходы по дивидендам
4. Расходы по марже	4. Доходы от оплат и маржи
5. Доходы от паев или акций, иных ценных бумаг и других финансовых инструментов с изменяемым показателем дохода	5. Расходы по оплатам и марже
6. Результативность финансовых операций	6. Реализованный показатель по активам и финансовым обязательствам, другим чем оценка согласно реальной стоимости с результатом, отнесенным к рубрике прибыли и убытков (при включении в финансовый портфель)
7. Показатель по позиции обмена	7. Результат по активам и финансовым обязательствам, предназначенным в оборот
8. Остальной операционный доход, в том числе для определения показателей – доход от операционного лизинга, аренды и коммерческой аренды	8. Результат по активам и финансовым обязательствам согласно реальной стоимости с результатом, отнесенным к рубрике прибыли и убытков (при включении в финансовый портфель)
	9. Результат по корректе реальной стоимости при хеджировом расчете
	10. Результат по разнице курсов нетто (повторная оценка)
	11. Остальной операционный доход

Источник: собственные расчеты на основе: § 9 – § 14 Załącznika nr 14 do uchwały nr 380/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (poz. 34), *Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego*, Dz. Urz. KNF z dnia 31 grudnia 2008 r., Nr 8, poz. 34

Более точным способом вычисления требований по капиталу относительно операционного риска является стандартный метод. Он отличается от базового метода тем. Что требования по капиталу высчитываются отдельно для

определенных бизнес-линий при сохранении средней надбавки по капиталу за последние три года. Вычисление общих требований по капиталу относительно операционного риска при стандартном методе происходит по образцу [8, § 33]:

$$K = \frac{\sum_{i=0}^2 \max \left(\sum_{j=1}^8 w_{ij} \cdot \beta_j; 0 \right)}{3}$$

где: w_{ij} = годовой результат по процентным ставкам и без их учета в i -этом году и j -этой бизнес-линии, β_j = соответствующий коэффициент пересчета для бизнес-линии.

Банк, применяющий стандартный метод, делит свою деятельность на бизнес-линии. Это требует идентификации, оценки, мониторинга и контроля классификации банковской деятельности для определенных бизнес-линий и неуклонного применения введенных банком принципов управления операционным риском. Каждая бизнес-линия имеет соответствующий коэффициент пересчета β (Табл. 2).

Таблица 2. Бизнес-линии и коэффициенты пересчета для бизнес-линий в стандартном методе вычисления требований по капиталу относительно операционного риска

бизнес-линии	коэффициент пересчета β
Инвестиционная банковская деятельность	18%
Дилерская деятельность	18%
Розничная брокерская деятельность	12%
Коммерческая банковская деятельность	15%
Розничная банковская деятельность	12%
Кассовые услуги и расчеты	18%
Посредническая деятельность (агентская)	15%
Управление активами	12%

Источник: собственные расчеты на основе: § 18 Załącznika nr 14 do uchwały nr 380/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (poz. 34), *Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego*, Dz. Urz. KNF z dnia 31 grudnia 2008 r., Nr 8, poz. 34

Для бизнес-линий коммерческой банковской деятельности и розничной банковской деятельности согласно разрешению КФН имеется возможность вычисления требований по капиталу по альтернативному коэффициенту. Он вычисляется как средняя за последние три года от номинальной стоимости кредитов и ссуд в каждом году и умножается на коэффициент 0,035 [8, § 27 – § 32].

Независимо от применения метода базового коэффициента или стандартного метода, банк при вычислении требований по капиталу относительно операционного риска обязан применять принципы управления риском согласно постановлениям КФН. Требуется в письменной форме стратегии, планы действий, процедуры и анализ, позволяющие реализовать установленные цели банка. В области управления операционным риском эти принципы связаны с введением в банке соответствующих процедур, определяющих принципы идентификации, регистрации и мониторинга убытков из-за операционного риска. Важным элементом являются планы сохранения непрерывной деятельности и аварийные планы. [9, § 13, ust. 8]. Их создание и введение в обиход в банке служит возможностью ведения текущей деятельности и позволяет ограничить потери, являющиеся результатом ошибок, этой деятельности мешающих.

На правильно сконструированной системе измерения операционного риска опирается способ вычисления требований по капиталу относительно т.н. аналитического метода вычисления. Его использование в банке требует разрешения КФН. Однако само использование аналитического метода требует от банков обязательного применения критериев качественных и количественных норм.

Качественные нормы определяют основные и организационные принципы функционирования системы вычисления операционного риска. Они сконцентрированы вокруг поставленных банком требований в области: 1) создания правильно функционирующей системы вычисления операционного риска, в которой поступление данных и процедуры, связанные с системой, ясны и общедоступны; 2) выделения в операционной структуре независимых подразделений и назначения лиц, ответственных за реализацию задач по управлению операционным риском; 3) обязательного составления отчетов за определенный период, касающихся проекции на операционный риск, понесенные убытки и возможность действий по исправлению ситуации; 4) имеющейся в наличии полной документации системы управления операционным риском, которая охватывает проверенные способы ее функционирования при подобной документации наряду с принципами поведения в случае исключений из существующих правил; 5) проведения регулярного внутреннего и внешнего аудита [8, § 36 – § 41].

Дополнением к качественным нормам являются нормы количественные. Их целью является установление и точное определение способа вычисления наряду с видом получения данных и определения операционного риска. В данной связи особенно выделяются нормы, касающиеся процесса вычисления риска, внутренних данных, анализа сценариев и макроэкономических коэффициентов. А также внутреннего контроля [8, § 42 – § 60]. Нормы, касающиеся процесса, указывают на необходимость применения банком точных вычислений операционного риска, которые позволят достичь степени уверенности, сравнимой с доверием на уровне 99,9 %. Это требует проведения анализа экстремальных случаев при учете условий, касающихся внешних и внутренних данных, анализа сценариев, макроэкономических факторов, а также внутреннего аудита.

Используемые для вычислений исторические данные, охватывающие убытки по бизнес-линиям и операционные прецеденты, должны включать в себя данные пятилетнего периода. Кроме данных по суммам необходимо указание на дату события, приведшего к убыткам банка, а также сумм, которые банку удалось вернуть. Согласно методу аналитического вычисления операционного риска существует возможность включения в вычисления внешних данных. Применение этого особенно важно при предположениях о возможности потенциально высоких убытков для банка. Кроме того, по отношению к неблагоприятным событиям, имеется возможность проведения анализа сценариев на основе мнений экспертов и внешних данных. В данном случае банк имеет возможность проведения симуляции, прогнозирующей потенциальные убытки банка. Применяемая в масштабе всего банка методология оценки операционного риска требует определения ключевых экономических факторов, которые могут повлиять на профиль операционного риска и соответствующего подхода к ним. Количественные нормы показывают также создание внутренней системы вычисления операционного риска для банка, которая могла бы выявить изменение величины риска, вызванной увеличением масштаба деятельности банка, а также позволить эффективно контролировать риск в рамках процедур внутреннего контроля. Количественные и качественные нормы совместно определяют общие квалификационные критерии для банков в области создания внутренней системы вычисления операционного риска, и благодаря этому, вычисления требований по капиталу.

Заключение. Обязательные для польских коммерческих банков принципы оценки коэффициента выплачиваемости используют введенные в польское законодательство требования Евросоюза и относятся к формированию собственных фондов, адекватных риску. Необходимость разумного риска накладывает на коммерческие банки обязанность высчитывания требуемого капитала относительно операционного риска. Определенный правовыми нормами ряд способов высчитывания требуемого капитала

относительно операционного риска облегчает банком эффективные анализ и оценку риска. Правильное вычисление величины капитала, адекватного размеру операционного риска, дает банкам гарантию безопасности и выплачиваемости.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Żółtkowski Wiesław, *Zarządzanie ryzykiem bankowym w praktyce*, CeDeWu Wydawnictwa Fachowe, Warszawa 2008.

2. Ustawa z dnia 26 stycznia 2007 r. o zmianie ustawy – Prawo bankowe, Dz. U. Nr 42, poz. 272.

3. Uchwała Nr 380/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, w tym zakresu i warunków stosowania metod statystycznych oraz zakresu informacji załączanych do wniosków o wydanie zgody na ich stosowanie, zasad i warunków uwzględniania umów przelewu wierzytelności, umów o subpartycypację, umów o kredytowy instrument pochodny oraz innych umów przelewu wierzytelności i umowy o subpartycypację, na potrzeby wyznaczania wymogów kapitałowych, warunków, zakresu i sposobu korzystania z ocen nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz agencje kredytów eksportowych, sposobu i szczegółowych zasad obliczania współczynnika wypłacalności banku, zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu wymogów kapitałowych i współczynnika wypłacalności oraz określenia dodatkowych pozycji bilansu banku ujmowanych łącznie z funduszami własnymi w rachunku adekwatności kapitałowej oraz zakresu, sposobu i warunków ich wyznaczania, Dz. Urz. KNF z dnia 31 grudnia 2008 r., Nr 8, poz. 34.

4. Rozdział 10 „Fundusze własne, kapitał wewnętrzny i gospodarka finansowa banków” Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, DzU 2002, nr 72, poz. 665 z późn. zm.

5. Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, DzU z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.

6. Uchwała Komisji Nadzoru Finansowego nr 381/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie innych pomniejszych funduszy podstawowych, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszenia o nie funduszy podstawowych banku, innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczania do funduszy uzupełniających banku, pomniejszych funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszenia o nie funduszy uzupełniających banku; oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach przy określaniu sposobu obliczania funduszy własnych, Dz. Urz. KNF z dnia 31 grudnia 2008 r. Nr 8, poz. 35.

7. *Drugi filar Nowej Umowy Kapitałowej*, Dokument konsultacyjny DK/7/2F, Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego, listopad 2005.

8. Załącznik nr 14 do uchwały nr 380/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. (poz. 34), *Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego*, Dz. Urz. KNF z dnia 31 grudnia 2008 r., Nr 8, poz. 34.

9. Uchwała nr 383/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego, Dz. Urz. KNF z dnia 31 grudnia 2008 r., Nr 8, poz. 37.

ШИГУЛА Анита – кандидат экономических наук, Высшая Школа Торговли им. Болеслава Марковского в г. Кельце.

Статья поступила в редакцию 20.08.11 г.