

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Кафедра міжнародних економічних відносин

Допущено до захисту
В.о. завідувачки кафедри
_____ Уханова І.О.

“ ___ ” _____ 2024 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на здобуття освітнього ступеня бакалавра
зі спеціальності 292 «Міжнародні економічні відносини»
за освітньою програмою «Міжнародні економічні відносини»

НА ТЕМУ «УДОСКОНАЛЕННЯ МІЖНАРОДНИХ РОЗРАХУНКІВ У
ДІЯЛЬНОСТІ КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ»

Виконавець:
студентка ЦЗФН, 4 курс, 13 група
Кочубей Уляна Олександрівна

Науковий керівник:
к.е.н., доцент
Міндова Олена Ігорівна

ОДЕСА – 2024

ЗМІСТ

Вступ	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ ДОСЛІДЖЕННЯ МІЖНАРОДНИХ РОЗРАХУНКІВ КОМЕРЦІЙНИХ БАНКІВ	6
1.1. Поняття міжнародних розрахунків, їх сутність та форми	6
1.2 Роль банків в організації міжнародних розрахунків	13
1.3. Нормативно-інституційне забезпечення здійснення міжнародних розрахунків в Україні	20
Висновки до розділу 1	26
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ МІЖНАРОДНИХ РОЗРАХУНКІВ У КОМЕРЦІЙНОМУ БАНКУ НА ПРИКЛАДІ АТ КБ «ПРИВАТБАНК»	27
2.1 Характеристики діяльності АТ КБ «ПРИВАТБАНК» у банківській системі України	27
2.2 Аналіз валютних послуг АТ КБ «ПРИВАТБАНК» для суб'єктів підприємницької діяльності	35
2.3 Оцінка організації проведення міжнародних розрахунків в АТ КБ «ПРИВАТБАНК»	43
Висновки до розділу 2	50
РОЗДІЛ 3. РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО УДОСКОНАЛЕННЯ МІЖНАРОДНИХ РОЗРАХУНКІВ АТ КБ «ПРИВАТБАНК»	52
3.1. Проблеми та ризики міжнародних розрахунків в банківській системі України та шляхи їх подолання	52
3.2. Удосконалення міжнародних розрахунків в АТ КБ «ПриватБанк» в умовах цифровізації	57
Висновки до розділу 3	63
Висновки	64
Список літературних джерел	67
Додатки	73

ВСТУП

Актуальність дослідження. В умовах глобалізаційних перетворень та поглиблення взаємозв'язків між країнами, Україна, як країна з відкритою економікою, є її активним учасником. В умовах міжнародного руху товарів та послуг розширюються співпраця між суб'єктами господарювання, які розташовані в різних державах, а також взаємні валютні грошові вимоги та зобов'язання учасників міжнародних економічних відносин. Значну роль у організації та проведенні міжнародних розрахунків та платежів належить банкам, адже саме вони виступають як посередники, а, іноді й як основні учасники в зовнішньоторговельних угодах, забезпечуючи належний рівень їх виконання, мінімізацію ризиків зовнішньоекономічної діяльності, гарантуючи вчасне їх здійснення та оплату. Банки є невід'ємною ланкою, яка поєднує суб'єктів міжнародних розрахунків, а саме продавців і покупців тому що обов'язковістю розрахунків між двома контрагентами виступає безготівкова форма, а це можливо здійснити лише через систему кореспондентських рахунків банків. Обмін товарів та послуг українських суб'єктів господарювання з зарубіжними покупцями та замовниками, пошук інтересу до такого обміну створює необхідність в дослідженні різних форм міжнародних розрахунків при здійсненні експортно-імпорتنих операцій, можливості застосування тієї чи іншої форми на практиці, оформлення та проведення їх вітчизняними банками. Впровадження діджиталізації міжнародних розрахунків вітчизняними банками дає їм змогу оптимізувати витрати, збільшити продуктивність праці та якість обслуговування клієнтури в організації зовнішньоекономічної діяльності. Отже з усього наведеного вище можемо зробити висновок, що обрана тема дослідження в бакалаврській роботі є актуальною.

Внесок у дослідження організації зовнішньоекономічної діяльності суб'єктів підприємницької діяльності в Україні взагалі та зокрема оформленню міжнародних розрахунків зробило багато вітчизняних

науковців. В проведеному дослідженні розглянути погляди на зазначені проблеми таких науковців як Банчук-Петросова О. В., Береславська О. І., Бурковська А. В., Васильчук І., Величко К. Ю., Житниська К., Гаркавенко В.І., Гладчук О.М., Грінько І. М., Давиденко О.А., Дячек В.В., Д'яконова І. І., Журавка Ф. О. Зянько В. В., Євтушенко В. А., Єпіфанова І. Ю., Єршова Г.В., Єфіменко Л. М., Ковальова Є. О., Колодізев О., Колосовська О.Д., Копчикова І.В., Коренева О.Г., Кузьміна О., Лункіна Т. І., Макаренко М. І., Мельничук Д. П., Міщенко В.І., Носач Л. Л., Оніщенко В.С., Руда О. Л., Слав'янська Н.Г., Ситник І., Смоляк В., Сотченко Є.В., Ткачук І.Я, Товкун І.М., Ушакова О.А., Харабара В.М., Шуміло О. С. Не зважаючи на значний обсяг досліджень, не достатньо ще приділяється уваги удосконаленню міжнародних розрахунків в умовах цифровізації банків.

Мета дослідження. Мета написання роботи полягає в проведенні теоретичного дослідження сутності міжнародних розрахунків, оцінки проведення їх АТ КБ «Приватбанк» та визначення шляхів їх подальшого удосконалення в діяльності комерційних банків.

Для досягнення мети у роботі поставлені певні **завдання**, а саме:

- розглянути поняття міжнародних розрахунків, їх сутність та форми;
- обґрунтувати роль банків в організації міжнародних розрахунків;
- дослідити нормативно-інституційне забезпечення здійснення міжнародних розрахунків в Україні;
- надати характеристику діяльності АТ КБ «ПРИВАТБАНК» у банківській системі України;
- провести аналіз валютних послуг АТ КБ «ПРИВАТБАНК» для суб'єктів підприємницької діяльності;
- здійснити оцінку організації проведення міжнародних розрахунків в АТ КБ «ПРИВАТБАНК»;
- визначити шляхи удосконалення міжнародних розрахунків в АТ КБ «ПриватБанк».

Об'єкт та предмет дослідження. Об'єктом дослідження є процес міжнародних розрахунків у банківській діяльності. **Предметом дослідження** є теоретичні та прикладні аспекти вдосконалення міжнародних розрахунків АТ КБ «ПриватБанк» в обслуговуванні зовнішньоекономічної діяльності суб'єктів підприємницької діяльності.

Методи дослідження. При написанні роботи використано загальнонаукові та спеціальні методи, такі як наукового пізнання, конкретизації, порівняльний, структурно-функціональний, групування та узагальнення, статистичного та економічного аналізу, графічні методи. Робота здійснена з використанням офісного пакету MS Office – Microsoft Excel.

Інформаційною базою дослідження є нормативно-правові документи, монографічна та наукова література, Інтернет-джерела, статистична інформація Державної служби статистики України та Національного банку України, внутрішня інформація АТ КБ «Приватбанк» та ряду інших банків банківської системи України.

Структура роботи. Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (51 найменування), двох додатків. Загальний обсяг роботи становить 100 сторінок. Основний зміст викладено на 64 сторінках. Робота містить 5 таблиць, 38 рисунків.

ВИСНОВКИ

З проведеного в роботі дослідження теоретичних основ здійснення міжнародних розрахунків комерційними банками України можна зробити наступні висновки:

1. Міжнародні розрахунки – це регулювання платежів та грошових вимог і зобов'язань, що виникають у зв'язку з економічними, політичними і культурними відносинами між юридичними особами і громадянами різних країн.

2. Форми розрахунків є регульовані нормами міжнародного приватного права умови платежу. В укладенні міжнародних угод українські підприємці зазвичай обирають наступні форми розрахунків для здійснення зовнішньоекономічної діяльності з іноземними контрагентами, такі як: документарний акредитив, інкасо, відкритий рахунок, аванс. Окрім зазначених, в інших країнах світу популярними в укладенні міжнародних угод є розрахунки векселями та чеками, банківський переказ, банківська гарантія

3. Міжнародні розрахунки учасників зовнішньоекономічної діяльності здійснюються через установи банків. В організації зовнішньоекономічної діяльності в державі комерційні банки виконують наступні дії: відкривають та ведуть валютні рахунки для експортерів та імпортерів для проведення міжнародних розрахунків; здійснюють покупку-продаж валюти для своїх клієнтів, що здійснюють ЗЕД; виступають посередниками в організації міжнародних розрахунків між експортерами та імпортерами через систему міжбанківських комунікацій.

4. Щоб здійснювати міжнародні розрахунки банки використовують: власні філія та відділення за кордом; кореспондентські відносини з закордонними банками. В сучасний період перекази коштів між банками при здійсненні міжнародних розрахунків здійснюються через комунікаційні

платіжні системи. Однією з найбільш популярних і ефективних є система СВІФТ.

5. Міжнародні розрахунки потребують правового регулювання, тому що вони, як і будь-який вид правовідносин, повинні здійснюватись в відповідності з принципом законності, зазначеному в Конституції України.

Проведений аналіз організації міжнародних розрахунків у комерційному банку на прикладі АТ КБ «ПриватБанк» показав наступне.

1. Дослідження організації міжнародних розрахунків по банківській системі України проводилось на прикладі роботи державного АТ КБ «ПриватБанк». АТ КБ «ПриватБанк» є універсальним Банком з фокусом на роздрібний сегмент, що активно просуває послуги для малого та середнього бізнесу та вибірково працює в корпоративному секторі. Станом на початок 2024 року АТ КБ «ПриватБанк» був лідером на банківському ринку України по кількості клієнтської бази, обсягу активів, зобов'язань, впровадженню новітніх технологій. Зазначимо, що 43,6% прибутку банківської системи за 2023 рік складається з прибутку АТ КБ «ПриватБанк». можна стверджувати, що на сьогодні АТ КБ «ПриватБанк» та ще кілька банків, в основному державних, є основою для банківської системи держави. На початок 2024 року 22% коштів в АТ КБ «ПриватБанк» українські бізнесмени зберігають на строкових депозитних рахунках в іноземній валюті. Дані кошти є основою для кредитування в іноземній валюті, банк пропонує корпоративним клієнтам різноманітні депозитні продукти. 78% коштів суб'єкти підприємництва зберігають на рахунках на вимогу. Саме ці кошти вони використовують для здійснення розрахунків при зовнішньоекономічній діяльності.

2. Для підтримки ЗЕД АТ КБ «ПриватБанк» надає: зручні сервіси «Приват24 для бізнесу»; вигідні тарифи без прихованих комісій; професійні безкоштовні консультації та персональний валютний менеджер; швидкі розрахунки з широкою кореспондентською мережею та SWIFT gpi. Особливими послугами в підтримку експортерів в АТ КБ «ПриватБанк» є

програма кредитування експортерів з частковим покриттям страховкою ПрАТ «Експортно-кредитне агентство» (ЕКА).

3. Найбільш розповсюдженою формою міжнародних розрахунків, що здійснюються через АТ КБ «ПриватБанк» є акредитивна форма. АТ КБ «ПриватБанк» має переваги серед інших банків в оформленні міжнародного акредитиву. Наступною формою розрахунків, яку використовують клієнти АТ КБ «ПриватБанк» є міжнародне інкасо - передача через банк фінансових і комерційних документів покупцеві проти платежу чи акцепту векселя продавця. Перевага АТ КБ «ПриватБанк» в оформленні міжнародного інкасо серед інших банків – підтримка клієнта на всіх етапах операції – від укладання контракту до отримання виручки. Для надійності ЗЕД-угод АТ КБ «ПриватБанк» надає своїм клієнтам банківські гарантії.

Аналіз стану міжнародних розрахунків в АТ КБ «ПриватБанк» свідчить, що вони організовані на доволі високому рівні, але на наш погляд потребують деякого удосконалення.

Рекомендовано для банків України здійснити перехід на повний електронний документообіг при проведенні міжнародних розрахунків. Крім цього необхідно налагодити уніфіковану та замкнуту систему, всередині якої учасники акредитивної угоди можуть обмінюватися документами для проведення їх перевірки на відповідність умовам акредитива та подальшим обміном платіжними документами. Прикладом такої системи може бути вже функціонуюча система TSU (trade service utility) SWIFT. Як альтернативний варіант можлива побудова системи на базі сучасної технології Blockchain.

Особливу увагу треба приділити сфері впровадження подібних до блокчейну технологій у платіжну індустрію, що дасть нові можливості й зробить доцільним розгляд впровадження аналогічної практики в національну платіжну систему. Отже, діджиталізація фінансового сектору, а саме міжнародних розрахунків, є важливою складовою частиною економічного розвитку більшості країн світу й може стати інституційним базисом сталого зростання бізнесу.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Bank for International Settlements 2003. All rights reserved. Brief excerpts may be reproduced or translated provided the source is cited. [URL:https://www.bis.org/cpmi/glossary_030301.pdf](https://www.bis.org/cpmi/glossary_030301.pdf) (дата звернення: 26.01.2024 р.)
2. Зянько В. В., Єпіфанова І. Ю., Мельничук Д. П. Міжнародні розрахунки і валютні операції : навчальний посібник. Вінниця : ВНТУ, 2021. 106 с.
3. Дячек В.В., Колосовська О.Д., Оніщенко В.С. Особливості використання форм міжнародних розрахунків українськими підприємствами під час здійснення зовнішньоекономічної діяльності. *Миколаївський національний університет імені В.О. Сухомлинського*. 2018. Випуск 21. С. 70-76.
4. Товкун І.М., Менькова Л.М. Правова природа документарних форм міжнародних розрахунків та їх використання в Україні. *Право та інноваційне суспільство*. 2021. № 1 (16). С. 54 - 61
5. Бурковська А. В., Лункіна Т. І. Міжнародні кредитно-розрахункові та валютні операції в сучасних умовах : навч. посіб. Миколаїв : МНАУ, 2012. 247 с.
6. Грінько І. М. Визначення оптимальної документарної форми міжнародних розрахунків у зовнішньоекономічній діяльності підприємств. *Економічний вісник НТУУ «КПІ»*. 2020. С. 132 – 143.
7. Д'яконова І. І., Макаренко М. І., Журавка Ф. О. Міжнародні фінанси: навч. посіб. та ін. Київ: Центр навчальної літератури. 2012. 548 с.
8. Носач Л. Л., Величко К. Ю. Системний вибір оптимальної форми міжнародних розрахунків. *Бізнес Інформ*. 2016. № 10. С. 39-46.
9. Правила Міжнародної торгівельної палати «Уніфіковані правила та звичаї для документарних акредитивів» від 01.07.2007 р. № 600. URL: <http://consultant.parus.ua/?doc=00GTQ81A59>. (дата звернення: 26.01.2024 р.)

10. Банківські операції: в схемах, таблицях, коментарях : навч. посібник. / уклад. : О.М. Гладчук, І.Я. Ткачук, В.М. Харабара. Чернівці : Чернівець. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2020. – 208 с.
11. Береславська О. І. Міжнародні розрахунки та валютні операції : навчальний. посібник. Ірпінь : Університет ДФС України, 2019. 368 с
12. Ушакова О.А. Банківські операції: навч. посіб. Рівне: НУВГП. 2021. 226 с.
13. Копчикова І.В. Технологія реалізації та облік міжбанківських розрахунків. *Економіка та суспільство*. 2021. Випуск № 30. URL: <https://ir.vtei.edu.ua/g.php?fname=27661.pdf> (дата звернення: 15.02.2024 р.)
14. Міщенко В.І., Слав'янська Н.Г., Коренєва О.Г. Банківські операції : Підручник. Київ : Знання, 2007. 796 с.
15. Система платежів SWIFT. Які вимоги потрібно виконувати? URL: <https://my-itspecialist.com/swift-payment-system> (дата звернення: 16.02.2024 р.)
16. Ситник І., Васильчук І., Колодизев О., Вжитинська К., Кузьміна О., Смоляк В. Аналіз стану платіжних систем в Україні в контексті Європейського вектору розвитку цифрової економіки та глобалізаційно-інтеграційних процесів. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2022. Том. 6. С. 34 - 50
17. Шуміло О. С., Євтушенко В. А., Ковальова Є. О. Сучасний стан розвитку міжнародних грошових переказів в Україні. *БізнесІнформ*. 2023. №7. С. 134 - 139
18. Про валютний нагляд, положення: постанова правління НБУ від 3.01.2019 року № 13. 2019. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0013500-19> (дата звернення: 16.02.2024 р.)
19. Закон України «Про валюту і валютні операції». №2473 від 21.06.2018. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/2473-19>. (дата звернення: 16.02.2024 р.)

20. Закон України «Про платіжні послуги» №1591 від 30.06.2021 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/card/1591-20> (дата звернення: 16.02.2024 р.)

21. Інструкція про порядок відкриття та закриття рахунків користувачам надавачами платіжних послуг з обслуговування рахунків. Затверджено Постановою НБУ №162 від 29.07.2022 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0162500-22#Text> (дата звернення: 16.02.2024 р.)

22. Інструкція з бухгалтерського обліку операцій в іноземній валюті та банківських металах в банках України. Затверджено Постановою НБУ №555 від 17.11.2004 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1511-04#Text> (дата звернення: 16.02.2024 р.)

23. Положення про порядок виконання надавачами платіжних послуг платіжних інструкцій в іноземній валюті та банківських металах. Затверджено Постановою НБУ №216 від 28.07.2008 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1511-04#Text> (дата звернення: 16.02.2024 р.)

24. Гаркавенко В.І., Єршова Г.В. Вплив валютної лібералізації на економіку України. *Економіка і прогнозування*. 2020. № 3. С. 25 - 40

25. Банчук-Петросова О. В., Єфіменко Л. М. Формування єдиної державної політики у сфері зовнішньоторговельної діяльності. *Державне управління: удосконалення та розвиток*. 2022. №5. URL: http://www.dy.nayka.com.ua/pdf/5_2022/73.pdf (дата звернення: 17.02.2024 р.)

26. НБУ. Ключові новації нового валютного регулювання. URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article (дата звернення: 17.02.2024 р.)

27. Давиденко О.А. Нормативно-інституційне забезпечення здійснення міжнародних розрахунків в Україні. *Право та інноваційне суспільство*. 2018. № 1 (10). С. 87 - 92

28. Офіційний сайт АТ КБ «ПриватБанк». URL: <https://privatbank.ua/about> (дата звернення: 19.02.2024 р.)
29. Національний банк України. Статистика. URL: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/nbustatic> (дата звернення 16.02.2024 р.)
30. Дослідження: «25 провідних банків України». URL: <https://banksrating.com.ua/> (дата звернення 17.02.2024 р.)
31. Національний банк України. Огляд банківського сектору. Лютий 2024. URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Banking_Sector_Review_2024-02.pdf?v=7(дата звернення 25.02.2024 р.)
32. Офіційний сайт АТ «Укрексімбанк». URL: <https://www.eximb.com/> (дата звернення: 27.02.2024 р.)
33. Офіційний сайт АТ «Райффайзен Банк Аваль». URL: <https://raiffeisen.ua/> (дата звернення: 27.02.2024 р.)
34. Офіційний сайт АТ «ПУМБ». URL: <https://b2b.pumb.ua/> (дата звернення: 27.02.2024 р.)
35. Зянько В. В. *Форми міжнародних розрахунків та їх використання в Україні. Сучасні тенденції розвитку фінансових та інноваційно-інвестиційних процесів в Україні.* Матеріали IV Міжнародної науково-практичної конференції 12 березня 2021 року : збірник наукових праць. Вінниця: ВНТУ, 2021. С. 88 - 91
36. Сотченко Є.В. *Діджиталізація міжнародних розрахунків в умовах кризових явищ світової економіки. Причорноморські економічні студії.* 2020. № 59–1. С. 51–61.
37. Руда О. Л. Банківський нагляд та його вплив на банківську систему України. *Агросвіт.* 2022. № 5-6. С. 15–23.
38. Міжнародні відносини. Серія «Економічні науки». Спеціальний випуск «Діджиталізація сучасної системи міжнародних економічних відносин» : збірник тез міжнародної науково-практичної конференції (Київ, 21 листопада 2019 року). № 20. Т. 1–2. Київ : Київський національний

університет імені Тараса Шевченка, Інститут міжнародних відносин, Центр досконалості Жана Моне, 2019

39. Український інститут майбутнього. URL: <https://strategy.uifuture.org/kraina-z-rozvinutoyu-cifrovoyuekonomikoju.html> (дата звернення: 24.01.2024).

40. Блокчейн в Україні. Асоціація «Блокчейн України» (БАУ). URL: <https://bau.ai/ru/ukraine-ru> (дата звернення: 24.01.2024)

41. Кудлаєва Н. В., Онуфрак О. Д. Особливості застосування акредитивної форми міжнародних розрахунків в іноземній валюті. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету*. 2017. Вип. 27 (2). С. 124-128

42. Фединяк Г. С. Міжнародно-правове регулювання розрахунків по акредитиву та законодавство України. *Вісник Львівського університету. Сер.: Міжнародні відносини*. 2016. Вип. 39. С. 120-127.

43. Шуба Т. П., Колосовська О. Д., Оніщенко В. С. Мінімізація ризиків при веденні зовнішньоекономічної діяльності українськими підприємствами. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2017. № 20. С.93-98.

44. Правила Міжнародної торгівельної палати «Уніфіковані правила по інкасо» від 01.01.1996 р. URL: <http://consultant.parus.ua/?doc=04L9NE52EA>. (Дата звернення: 26.01.2024 р)

45. Бондарчук Л. В., Гусак К. Ю. Шляхи удосконалення зовнішньоторговельної політики України. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2018. Випуск 19, частина 1. С. 31 – 34

46. Токарева К. О., Котенко А. М. Деякі аспекти процесу удосконалення правового регулювання платіжних послуг та діяльності платіжних систем. *Право та державне управління*. 2023. № 3. С. 260 – 266.

47. Ситник І., Васильчук І., Колодізев О., Вжитинська К., Кузьміна О., Смоляк В. Аналіз стану платіжних систем в Україні в контексті європейського вектору розвитку цифрової економіки та глобалізаційно-інтеграційних процесів. *Financial and Credit Activity Problems of Theory and*

Practice. 2022. №6(47). С. 34–50. URL: <https://doi.org/10.55643/fcaptr.6.47.2022.3901><https://fkd.net.ua/index.php/fkd/article/view/3901> (Дата звернення: 29.02.2024 р)

48. Стратегія розвитку фінтеху в Україні до 2025 року. URL: <https://bank.gov.ua/ua/about/develop-strategy/fintech2025> (Дата звернення: 29.02.2024 р)

49. Концепція відкритого банкінгу URL: https://bank.gov.ua/admin_uploads/article/Open_banking_conception_NBU_2023.pdf?v=4 (Дата звернення: 29.02.2024 р)

50. Сотченко Є.М. Методичні підходи до сутності міжнародних розрахунків по імпорتنих та експортних операціях у системі розрахункових відносин України. *Економіка та управління національним господарством*. 2018. С.14-25.

51. Мангушев Д.В., Тітов І.В. Використання акредитивної форми розрахунку у зовнішньоекономічній діяльності. *Міжнародний науковий журнал «Науковий огляд»*. 2020. №4. С. 6 – 14