

А&Б

9'2017

Б У Х Г А Л Т Е Р И Я И Б А Н К И

Регулятор презентует
дистанционный
банковский надзор

С. 8

Вопросы выполнения
кредитными организациями
функций налоговых агентов

С. 23

Финансово-правовые
аспекты вексельного
рынка арабских стран

С. 33



ISSN 1561-4476



9 771561 447009



17 009 >

iPad

www.pbu.ru

М
О
С
К
В
А
С
К
О
В
С
К
И
Й
У
Ч
Е
Б
Н
И
К

ПРАКТИЧЕСКИЙ бухгалтерский учёт

ОФИЦИАЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И КОММЕНТАРИИ

**На iPad
и планшетах
с Android!**

Полная электронная версия журнала.
Ничего лишнего, только развёрнутые
комментарии к свежим нормативным
актам и официальным документам
с подробными примерами и схемами
проводок, построенные по принципу:
«Что было? Что стало? Что делать?»

Бесплатно!

**Подробности
на www.pbu.ru**



Учредитель:
**ООО Издательский дом
«Бухгалтерия и банки»**

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ:

И. Л. Бубнов
Н. Д. Врублевский
Ю. А. Данилевский
А. Н. Думнов
К. Н. Маркелов
К. Г. Парфёнов, зам. главного редактора
А. А. Сладков, главный редактор
А. А. Хандруев

**Уважаая мнение авторов,
редакция не всегда его разделяет.**

Редакция не несёт ответственности
за содержание рекламы
и переписку с читателями не ведёт.
Рукописи не рецензируются
и не возвращаются.

К рассмотрению принимаются материалы,
присланные в редакцию в виде файлов
формата *.doc или *.txt
на e-mail: sladkov@pbu.ru.

Перепечатка, воспроизведение в любом
виде, полностью или частями, допускаются
только с разрешения редакции.

Цены на рекламу в журнале договорные.

Материалы, помеченные знаком **ПБУ**,
предоставлены журналом
«Практический бухгалтерский учёт».

Материалы, помеченные знаком **ФЗ**,
опубликованы на коммерческой основе.

СЛУЖБА РАСПРОСТРАНЕНИЯ
distrib@pbu.ru

ВЁРСТКА, ДИЗАЙН, ПРОИЗВОДСТВО

Дмитрий Ефимов, нач. отдела
Леонид Беленький, технический редактор
Вадим Котов, дизайнер
Татьяна Митрофаненко, корректор

АДРЕС РЕДАКЦИИ:

127055, Москва, а/я 3
Издательский дом «Бухгалтерия и банки»
Телефон редакции: (495) 778-91-20
<http://www.pbu.ru>
E-mail: sladkov@pbu.ru

Издание зарегистрировано Федеральной службой
по надзору в сфере связи и массовых
коммуникаций. Свидетельство о регистрации ПИ
№ ФС77-35433 от 25 февраля 2009 г.

Подписано в печать 08.08.17.

Общий тираж 2000 экз. Цена свободная.
Отпечатано в типографии
ООО «Красногорский полиграфический комбинат».

Подписные индексы:
71540 — в каталоге «Роспечать»;
П1524 — в каталоге «Почта России».

ISSN 1561-4476

© Бухгалтерия и банки, 2017

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЙ ЖУРНАЛ



БУХГАЛТЕРИЯ И БАНКИ

МОНИТОРИНГ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

3

ЗАМЕТКИ РЕДАКТОРА

Кирилл ПАРФЁНОВ

Регулятор презентует дистанционный банковский надзор 8

УЧЁТ И АНАЛИЗ

Надежда АРТЕМЬЕВА

Новое в отчётности кредитных организаций 10

УЧЁТ В ПРОВОДКАХ

Средства и имущество. Расчёты по налогам и сборам.

Выполнение функций налогового агента 16

КОНТРОЛЬ И АУДИТ

Изменения в закон об АО: повышение качества корпоративного управления
и уровня защиты акционеров (интервью с директором некоммерческого партнёрства
«Институт внутренних аудиторов» **Алексеем СОНИНЫМ**) 21

НАЛОГИ

Андрей КНЯЗЕВ

Выполнение кредитными организациями функций налоговых агентов 23

Материалы Информационно-методической системы «Налогообложение
в кредитных организациях» (ИМС «Налоги»):

Страховые взносы. Особенности исчисления и уплаты 29

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Светлана БАБЕНКОВА, Владимир ОВИНОВ

Финансово-правовые аспекты вексельного рынка арабских стран 33

УПРАВЛЕНИЕ

Роман ПАШКОВ

Продукты исламского банкинга 38

ИНВЕСТИЦИИ

Артос САРКИСЯНЦ

Инвестиционные фонды: новые тенденции 51

ВОПРОС–ОТВЕТ

62

Уважаемый подписчик!

Если Вы по каким-то причинам не получили очередной номер
журнала, сообщите, пожалуйста, об этом в редакцию по телефо-
ну (495) 778-91-20 или на sladkov@pbu.ru.

Помните, что Вы в любой момент можете переоформить дей-
ствующую подписку на подписку через издательство, при кото-
рой мы гарантируем Вам своевременность получения выписан-
ных Вами журналов.

сентябрь 2017

ВНИМАНИЕ: ПОДПИСКА-2017!

Журнал «Бухгалтерия и банки» издаётся с 1996 года и за это время стал одним из популярных изданий, посвящённых банковской тематике. «Б&Б» призван обеспечить бухгалтеров, экономистов, аналитиков, аудиторов, руководителей банков, кредитных организаций практической и аналитической информацией по актуальным вопросам бухгалтерского учёта, налогообложения, отчётности, юридической практики и внедрения современных технологий в коммерческих банках. Самый надёжный способ постоянно получать журнал «Бухгалтерия и банки» — это подписаться на него. Продолжается подписная кампания на 2017 год.

Существует несколько способов подписки, из которых вы можете выбрать наиболее удобный.

Подписка на почте

Традиционный способ подписки — через каталог «Газеты. Журналы» агентства «Роспечать». Подписной индекс нашего журнала — 71540.

Также можно оформить подписку через каталог «Почта России». Наш подписной индекс в этом каталоге — П1524.

Альтернативная подписка

Если подписывается ваша организация и желательна курьерская доставка, то рекомендуем подписаться через наших представителей в других городах (см. список на с. 15).

Подписка через издательство

Также можно оформить подписку непосредственно через издательство. Для этого необходимо перечислить деньги платёжным поручением на наши банковские реквизиты. В этом случае журнал вам будет приходить заказным письмом. Вся ответственность за доставку лежит непосредственно на нашем издательстве.

Стоимость полугодовой подписки составляет 6600 руб. (НДС не облагается), годовой — 13200 руб. (НДС не облагается).

Кроме того, через издательство можно заказать ранее вышедшие номера.

При оплате в платёжном поручении в графе «Назначение платежа» не забудьте указать ваш точный почтовый адрес и период подписки.

Подписка на электронную версию

Такой способ подписки является наиболее современным и оперативным. Вы сможете получать журнал раньше, чем его бумажная версия выйдет из типографии.

Подписка оформляется непосредственно через издательство. Для этого нужно оплатить прилагаемый счёт и выслать нам на адрес электронной почты distrib@pbu.ru тот электронный адрес, на который вы хотели бы получать электронную версию журнала. Журнал отправляется подписчикам в виде файла формата pdf электронной почтой. Бухгалтерские документы также отправляются электронной почтой, а оригиналы — обычной почтой. **Стоимость полугодовой подписки — 7200 руб. (НДС не облагается), годовой — 14 400 руб. (НДС не облагается).**

Более подробную информацию можно получить, позвонив в издательство по тел. (495) 778-91-20 или написав на distrib@pbu.ru.

ООО Издательский дом "Бухгалтерия и банки"

Адрес: 127006 г. Москва, Новослободская ул., д.31, стр.2, тел.: (495) 778-91-20, факс: (495) 229-32-78

Образец заполнения платёжного поручения

Получатель ИНН 7707504693/770701001 ООО Издательский дом "Бухгалтерия и банки"	Сч. №	40702810036000002221
Банк получателя ВТБ 24 (ПАО) Г.МОСКВА	БИК	044525716
	Сч. №	30101810100000000716

СЧЁТ № 0012 от 11 мая 2017 г.

Заказчик: _____
Платёщик: _____

№	Наименование товара	Единица измерения	Количество	Стоимость, руб.
1	Подписка на журнал "Бухгалтерия и банки" на II полугодие 2017 г.	экз.	1	6 600,00

К оплате: Шесть тысяч шестьсот рублей 00 копеек (НДС не облагается).

Руководитель: _____ (Сладков А.А.)

Главный бухгалтер: _____ (Сладков А.А.)



для печатной версии

ООО Издательский дом "Бухгалтерия и банки"

Адрес: 127006 г. Москва, Новослободская ул., д.31, стр.2, тел.: (495) 778-91-20, факс: (495) 229-32-78

Образец заполнения платёжного поручения

Получатель ИНН 7707504693/770701001 ООО Издательский дом "Бухгалтерия и банки"	Сч. №	40702810036000002221
Банк получателя ВТБ 24 (ПАО) Г.МОСКВА	БИК	044525716
	Сч. №	30101810100000000716

СЧЁТ №0024П от 11 мая 2017 г.

Заказчик: _____
Платёщик: _____

№	Наименование товара	Единица измерения	Количество	Стоимость, руб.
1	Подписка на электронную версию журнала "Бухгалтерия и банки" на II полугодие 2017 г.	экз.	1	7 200,00

К оплате: Семь тысяч двести рублей 00 копеек (НДС не облагается).

Руководитель: _____ (Сладков А.А.)

Главный бухгалтер: _____ (Сладков А.А.)



для электронной версии

Резервы на возможные потери по ссудам

Банком России принято Положение от 28.06.17 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

Утверждено новое положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности.

В частности, в нём урегулированы вопросы оценки кредитного риска по выданной ссуде, процедура формирования резерва с учётом обеспечения по ссуде, порядок определения размера расчётного резерва. Также закреплены правила списания безнадёжной задолженности по ссудам, установлены особенности надзора за порядком формирования резерва.

Классификация ссуд не изменилась. Как и ранее, они подразделяются на стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные и безнадёжные. Также сохранены категории качества, по которым распределяются сформированные портфели однородных ссуд.

Прежнее положение (с учётом вносимых изменений) признано утратившим силу. Положение вступает в силу 14 июля 2017 года.

Зарегистрировано Минюстом России 12 июля 2017 года. Регистрационный № 47384.

Новая инструкция об обязательных нормативах

ЦБ РФ принята Инструкция от 28.06.17 № 180-И «Об обязательных нормативах банков».

Новая инструкция заменит одноимённую инструкцию 2012 года. Она предусматривает механизм, позволяющий банкам учитывать величину кредитного риска с использованием подхода на основе внутренних рейтингов для целей включения в нормативы достаточности капитала.

Уточнены критерии, которым должны удовлетворять кредитные требования к малым предприятиям в целях применения к ним пониженного коэффициента риска 75% при расчёте обязательных нормативов. Унифицированы подходы по применению повышенных коэффици-

ентов риска. Уточнены правила расчёта коэффициента рублёвого фондирования и норматива Н12. Прописан порядок учёта кредитными организациями при расчёте обязательных нормативов клиринговых сертификатов участия, полученных при внесении активов в имущественный пул, формируемый клиринговой организацией — центральным контрагентом.

На период с даты вступления новой инструкции в силу и по 31.12.18 предусмотрен пониженный коэффициент риска 75% в отношении кредитных требований и требований по получению начисленных (накопленных) процентов к корпоративным заёмщикам, зарегистрированным на территории КФО.

Прописан порядок применения для целей расчёта обязательных нормативов рейтинговых оценок, присвоенных рейтинговыми агентствами.

Инструкция вступает в силу по истечении 10 дней после официального опубликования.

Зарегистрирована Минюстом России 12 июля 2017 года. Регистрационный № 47383.

Порядок передачи обязательных резервов

Банком России принято Указание от 15.06.17 № 4409-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 5 июля 2007 года № 1853-У „Об особенностях осуществления кредитной организацией расчётных операций после отзыва лицензии на осуществление банковских операций и о счетах, используемых конкурсным управляющим (ликвидатором, ликвидационной комиссией)“».

Урегулирован порядок передачи обязательных резервов ликвидируемой кредитной организации в случае участия ГК «Агентство по страхованию вкладов» в урегулировании её обязательств.

Так, установлено, что в случае, если комитетом банковского надзора Банка России согласован план участия агентства в урегулировании обязательств кредитной организации, которым предусмотрена передача банку-приобретателю в составе передаваемого имущества обязательных резервов, ЦБ РФ переводит указанные денежные средства на корреспондентский счёт ликвидируемой кредитной организа-

ции, открытый в Банке России, на основании заявления агентства.

После заключения договора передачи имущества и обязательств ликвидируемой кредитной организации денежные средства переводятся с её корреспондентского счёта на корреспондентский счёт банка-приобретателя на основании распоряжения временной администрации.

Зарегистрировано Минюстом России 10 июля 2017 года. Регистрационный № 47341.

Обновлены критерии значимости платёжной системы

ЦБ РФ принято Указание от 03.07.17 № 4443-У «Об установлении значений критериев для признания платёжной системы значимой».

Банком России обновлены критерии системной и социальной значимости платёжной системы. Для признания платёжной системы системно значимой значение доли переводов денежных средств, осуществлённых в рамках платёжной системы в течение трёх календарных месяцев подряд, устанавливается в размере 20% от суммы переводов денежных средств, осуществлённых кредитными организациями.

Для признания платёжной системы социально значимой устанавливаются следующие значения критериев: значение доли переводов денежных средств, осуществлённых в рамках платёжной системы в течение трёх календарных месяцев подряд, — 40% от суммы переводов денежных средств, осуществлённых в рамках платёжных систем, и значение суммы переводов денежных средств, составляющих более половины этих переводов, — не более 100 тыс. руб.; значение доли переводов денежных средств с использованием платёжных карт, осуществлённых в рамках платёжной системы в течение календарного года, — 25% от суммы переводов денежных средств с использованием платёжных карт, осуществлённых в рамках платёжных систем; значение доли переводов денежных средств без открытия банковского счёта, осуществлённых в рамках платёжной системы в течение календарного года, — 25% от суммы переводов денежных средств без открытия банковского счёта, осуществлённых в рамках платёж-

ных систем; значение доли переводов денежных средств по банковским счетам клиентов-физлиц (за исключением переводов денежных средств с использованием платёжных карт), осуществлённых в рамках платёжной системы в течение календарного года, — 50% от суммы переводов денежных средств по банковским счетам клиентов-физлиц, осуществлённых в рамках платёжных систем.

Указание вступает в силу по истечении 10 дней после его официального опубликования. Со дня вступления в силу указания признано утратившим силу аналогичное Указание Банка России от 02.05.12 № 2815-У.

Зарегистрировано Минюстом России 25 июля 2017 года. Регистрационный № 47516.

Требования к подтверждению платёжеспособности

Банком России принято Указание от 27.06.17 № 4435-У «О внесении изменения в пункт 6.3 Положения Банка России от 18 февраля 2014 года № 416-П „О порядке и критериях оценки финансового положения физических лиц — учредителей (участников) кредитной организации и физических лиц, совершающих сделки, направленные на приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации“».

Уточнены требования к подтверждению платёжеспособности иностранного учредителя кредитной организации.

Согласно изменениям, иностранное физическое лицо, которое является учредителем создаваемой путём учреждения кредитной организации или единолично либо в составе группы лиц ходатайствует о получении предварительного согласия или последующего согласия Банка России, должно предоставить подтверждение платёжеспособности такого лица иностранным банком, имеющим кредитный рейтинг по международной рейтинговой шкале не ниже уровня BB+, присвоенного агентствами S&P Global Ratings или Fitch Ratings, либо не ниже уровня Ba2, присвоенного кредитным рейтинговым агентством Moody's Investors Service, либо российской кредитной организацией, имеющей кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале для РФ не ниже уровня, установленного Банком России, присвоенного одним из россий-

ских рейтинговых агентств, определённых решением Банка России.

Указание вступает в силу по истечении 10 дней после его официального опубликования.

Зарегистрировано Минюстом России 24 июля 2017 года. Регистрационный № 47508.

Счёт для учёта сумм невыясненных поступлений

Банком России принято Указание от 05.07.17 № 4450-У «О внесении изменений в пункт 4.70 части II приложения к Положению Банка России от 27 февраля 2017 года № 579-П „О Платежных бухгалтерского учёта для кредитных организаций и порядке его применения“».

Скорректирована характеристика счёта бухгалтерского учёта кредитных организаций для учёта сумм невыясненных поступлений. Поправки касаются балансового счёта 47416 «Суммы, поступившие на корреспондентские счета, до выяснения».

Изменения в характеристику балансового счёта 47416 «Суммы, поступившие на корреспондентские счета, до выяснения» коснулись учёта сумм выплат по распоряжениям с кодом выплат в соответствии с Положением Банка России от 19.06.12 № 383-П «О правилах осуществления перевода денежных средств».

Установлено также, в частности, что по дебету данного счёта отражается списание сумм невыясненного назначения на основании ответов подразделения Банка России, кредитной организации, сумм выплат по распоряжениям получателей средств — физических лиц о выдаче (зачислении) сумм выплат либо откредитование сумм по требованию плательщика, или на основании сообщения подразделения Банка России, кредитной организации или неполучения от них ответа, или при отсутствии указанного распоряжения получателя средств — физического лица в корреспонденции со счетами получателей средств, с корреспондентским счётом, со счетами по учёту внутрибанковских требований и обязательств, при исполнении распоряжения получателя средств — физического лица о выдаче суммы выплаты со счётом по учёту кассы.

Зарегистрировано Минюстом России 20 июля 2017 года. Регистрационный № 47474.

Информация и письма Банка России

По информации Банка России от 07.07.17 «Об изменении подходов к формированию Ломбардного списка Банка России», с 1 октября 2017 года ЦБ РФ меняет порядок формирования Ломбардного списка.

Сообщается, что, принимая во внимание ожидаемое сохранение профицита ликвидности в среднесрочной перспективе и достаточность обеспечения, Банк России принял следующие решения. С 1 октября 2017 года приостанавливается включение в Ломбардный список новых выпусков следующих ценных бумаг: облигаций кредитных организаций и Внешэкономбанка (указанное решение не распространяется на облигации с ипотечным покрытием, выпускаемые кредитными организациями). Включение данных ценных бумаг в Ломбардный список может осуществляться и после 30 сентября 2017 года; облигаций страховых организаций; облигаций международных финансовых организаций; долговых ценных бумаг, выпущенных юридическими лицами — нерезидентами РФ за пределами РФ, бенефициарами или конечными заёмщиками которых являются российские кредитные и страховые организации, а также Внешэкономбанк. В том случае если в период с 7 июля 2017 года до 1 июля 2018 года в отношении включённых в Ломбардный список облигаций указанных финансовых организаций будут регистрироваться (утверждаться) изменения, связанные с увеличением их объёмов или изменением даты (условий) их погашения, Банк России будет рассматривать возможность приостановления использования соответствующих выпусков облигаций в операциях рефинансирования.

С 1 октября 2017 года осуществляется поэтапное снижение поправочных коэффициентов и увеличение дисконтов по включённым в Ломбардный список ценным бумагам указанных финансовых организаций: с 1 октября 2017 года соответствующие значения поправочных коэффициентов будут снижены на 0,1 и значения дисконтов увеличены на 10 процентных пунктов; с 1 января 2018 года действующие значения поправочных коэффициентов будут снижены на 0,2 и значения дисконтов увеличены на 20 процентных пунктов; с 1 апреля 2018 года действующие значения попра-

вочных коэффициентов будут снижены на 0,2 и значения дисконтов увеличены на 20 процентных пунктов; с 1 июля 2018 года операции кредитования и операции РЕПО Банка России с указанными ценными бумагами будут приостановлены.

Также с 10 июля 2017 года исключаются из Ломбардного списка облигации кредитных и страховых организаций, которые не принимаются Банком России в качестве обеспечения по операциям предоставления ликвидности.

ЦБ РФ выпустило разъяснение от 27.07.17 «О применении рейтингов в целях расчёта величины рыночного риска в соответствии с Положением Банка России от 03.12.2015 № 511-П „О порядке расчёта кредитными организациями величины рыночного риска“ и показателя (норматива) краткосрочной ликвидности в соответствии с Положением Банка России от 30.05.2014 № 421-П „О порядке расчёта показателя краткосрочной ликвидности („Базель III“)».

В целях расчёта рыночного риска и норматива краткосрочной ликвидности использование международных рейтингов для национальных объектов рейтинга сохраняется.

Сообщается, что Положение Банка России от 03.12.15 № 511-П «О порядке расчёта кредитными организациями величины рыночного риска» и Положение Банка России от 30.05.14 № 421-П «О порядке расчёта показателя краткосрочной ликвидности („Базель III“)» предусматривают использование кредитных рейтингов с учётом положений документов, принятых международными организациями и международными объединениями, а именно в соответствии со стандартами Базельского комитета по банковскому надзору, что соответствует нормам части 5 статьи 3 Федерального закона от 13.07.15 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 761 Федерального закона „О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)“ и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

В этой связи в целях расчёта рыночного риска и показателя (норматива) краткосрочной ликвидности использование

международных рейтингов, установленных кредитными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, для национальных объектов рейтинга сохраняется.

При этом в указанных целях продолжает применяться Указание Банка России от 25.11.14 № 3453-У «Об особенностях использования рейтингов кредитоспособности в целях применения нормативных актов Банка России».

Банком России выпущено информационное письмо от 21.06.17 № ИН-03-40/30 «О контроле за соблюдением банками надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала)».

Структурным подразделениям Банка России даны рекомендации по осуществлению контроля за соблюдением банками надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала). Так, в случае несоблюдения банком надбавок и непредставления в Банк России плана восстановления величины собственных средств (капитала) банка рекомендовано направлять банку предписание с требованием о представлении к установленному в нём сроку плана восстановления.

Если банком не соблюдается план восстановления, ему направляется предписание с требованием об устранении данного нарушения. При невыполнении указанных предписаний рекомендовано вводить ограничения на проведение отдельных операций, связанных с принятием повышенных рисков, либо вводить запрет на осуществление отдельных банковских операций. Предписание с требованием предпринять действия, направленные на увеличение собственных средств (капитала) банка до размера, обеспечивающего соблюдение нормативов достаточности, направляется также в адрес учредителей (участников) банка.

В предписании может содержаться требование ограничить распределение прибыли в части выплат, влекущих уменьшение собственных средств (капитала) банка. Невыполнение данного предписания может повлечь приостановление права голоса акционера (участника) на общем собрании.

ЦБ РФ выпущено информационное письмо от 27.07.17 № ИН-01-12/40 «О критериях определения признаков высокой вовлечённости кредитной организации

в проведение сомнительных безналичных и (или) наличных операций».

Банком России предлагается изменить с первого квартала 2018 года критерии определения признаков высокой вовлечённости кредитной организации в проведение сомнительных безналичных или наличных операций.

Территориальным учреждениям Банка России при проведении оценки кредитных организаций по итогам работы за четвёртый квартал 2017 года и последующие периоды предложено применять следующие критерии: превышение величины 2% за последний квартал суммарного значения удельного веса (доли) объёма сомнительных наличных операций в объёмах дебетовых оборотов по счетам клиентов и удельного веса (доли) объёма сомнительных безналичных операций в объёмах дебетовых оборотов по счетам клиентов — юридических лиц, ИП и иностранных структур без образования юридического лица; превышение величины 1 млрд руб. за последний квартал объёма сомнительных операций клиентов с безналичными и наличными денежными средствами в совокупности.

С даты издания данного письма отменено информационное письмо Банка России от 07.04.16 № ИН-01-41/21.

Уточнены требования к кредитной организации

Правительством РФ принято постановление от 12.07.17 № 825 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации», в котором уточнены требования к кредитной организации, в депозиты которой могут передаваться средства пенсионных накоплений, а также средства накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих. В частности, с 10 до 25 млрд руб. увеличен размер собственных средств (капитала), которым должна располагать кредитная организация, также кредитная организация должна находиться под прямым или косвенным контролем Банка России или РФ, необходимо наличие кредитного рейтинга не ниже уровня А– (RU) по национальной рейтинговой шкале для РФ кредитного рейтингового агентства АКРА (АО), отсутствие просроченной задолженности по банковским вкладам (депозитам), ранее размещённым в ней управляющей компанией, и участие в системе обязательного страхования

вкладов физлиц в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Кроме того, Правительство РФ наделяется полномочиями по принятию отдельных решений о допуске к управлению пенсионными накоплениями, а также средствами накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих кредитных организаций, не соответствующих установленным требованиям, в отношении которых по состоянию на 1 января 2015 года действуют международные санкции, либо организаций, находящихся под контролем лиц, в отношении которых действуют международные санкции, а также полномочиями по недопуску кредитных организаций, соответствующих установленным требованиям, к приёму средств пенсионных накоплений или накоплений для жилищного обеспечения военнослужащих в случае применения кредитной организацией ограничений по осуществлению банковских операций в отношении отдельных отраслей, отдельных предприятий (организаций) в связи с применением к РФ мер санкционного воздействия, а также в случае наличия рисков (угроз) применения кредитной организацией таких ограничений.

Определены предельные суммы банковских гарантий

Правительством РФ принято постановление от 24.07.17 № 874 «О максимальной сумме одной банковской гарантии и максимальной сумме всех одновременно действующих банковских гарантий, выданных одним банком, для принятия банковских гарантий налоговыми органами в целях обеспечения уплаты налогов». Правительством РФ определены предельные суммы банковских гарантий, выданных для принятия налоговыми органами в целях обеспечения уплаты налогов. Установленные максимальная сумма одной банковской гарантии и максимальная сумма всех одновременно действующих банковских гарантий различаются для банков, включённых (не включённых) в систему страхования вкладов физических лиц, удовлетворяющих (не удовлетворяющих) требованиям о взаимодействии банков с хозяйственными обществами, имеющими стратегическое значение, и имеющих (не имеющих) необходимый кредитный рейтинг, а также за-

висят от величины собственных средств (капитала) банка.

Например, максимальная сумма одной банковской гарантии и максимальная сумма всех одновременно действующих банковских гарантий, выданных одним банком, включённым в перечень банков, отвечающих установленным НК РФ требованиям, для принятия банковских гарантий налоговыми органами в целях обеспечения уплаты налогов, установлены при величине собственных средств (капитала) не менее 25 млрд руб. банка, являющегося участником системы обязательного страхования вкладов физических лиц и удовлетворяющего требованиям о взаимодействии банков с хозяйственными обществами, имеющими стратегическое значение, или имеющего кредитный рейтинг (кредитные рейтинги), присвоенный банку по национальной рейтинговой шкале одним (несколькими) кредитным рейтинговым агентством, внесённым Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств, чья методология по осуществлению рейтинговой деятельности в отношении присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам подтверждена Банком России на соответствие установленным требованиям, — в размере 5% величины собственных средств (капитала) банка и 20% величины собственных средств (капитала) банка соответственно.

Банковская гарантия должна быть предоставлена банком, включённым в перечень банков, отвечающих установленным требованиям для принятия банковских гарантий в целях налогообложения, который ведётся Минфином России. По состоянию на 01.07.17 таких банков 279, в том числе ПАО «Сбербанк», ПАО «БИНБАНК», «АО ЮниКредит Банк», «Банк ВТБ (ПАО)» и др.

Документы по регулированию бухучёта

Принят Федеральный закон от 18.07.17 № 160-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон „О бухгалтерском учёте“».

Закон расширяет перечень документов в области регулирования бухучёта. К ним отнесены нормативные акты ЦБ РФ. Речь идёт о планах счетов бухучёта для кредитных и некредитных финансовых организаций и порядке их применения, о порядке отражения на счетах бухучёта отдельных объектов и о группировках счетов в соот-

ветствии с показателями бухгалтерской (финансовой) отчётности данных организаций. Банк России также устанавливает формы раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчётности кредитных и некредитных финансовых организаций. Он обобщает практику применения указанных нормативных актов.

Определено место нормативных актов ЦБ РФ в иерархии документов в области регулирования бухучёта. Так, они не должны противоречить федеральным стандартам. В свою очередь, рекомендации в области бухучёта, а также стандарты экономического субъекта не должны противоречить указанным нормативным актам ЦБ РФ.

Положения по бухучёту, утверждённые Минфином России в период с 1 октября 1998 года до дня вступления в силу изменений, признаются федеральными стандартами. При этом в отношении указанных ПБУ не применяется требование о том, что отраслевые стандарты и нормативные акты ЦБ РФ не должны противоречить федеральным стандартам. Закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

Внесены поправки в части финансовых сделок

Принят Федеральный закон от 26.07.17 № 212-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Гражданского кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Внесены очередные изменения в ГК РФ и отдельные законодательные акты. Они касаются финансовых сделок (займа, кредита, факторинга, банковских вкладов и счетов, расчётов).

Так, уточнены правила выплаты процентов по договору займа, урегулированы отдельные вопросы использования должником кредита для исполнения обязательств по ранее предоставленному тем же кредитором кредиту.

Существенным изменениям подвергнуты положения о факторинге. В частности, закреплён перечень действий, связанных с денежными требованиями, являющимися предметом уступки, которые обязан совершить финансовый агент. Разрешена последующая уступка денежного требования финансовым агентом (если иное не предусмотрено договором факторинга).

Отменяется выдача сберегательных сертификатов на предъявителя. При этом на сберегательные сертификаты распространяется система страхования вкладов физлиц. Банкам разрешено выдавать сберегательные и депозитные сертификаты с условием о запрете на досрочное получение вклада по требованию. Также сертификаты можно выдавать на условиях обездвижения.

Урегулированы правила заключения договоров банковского вклада в драгоценных металлах.

Значительные изменения произойдут в регулировании вопросов о банковском счёте. Так, вводится ряд новых видов договоров — договор банковского счёта в драгоценных металлах, публичный депозитный счёт (для депонирования денежных средств в предусмотренных законом случаях).

Скорректированы положения о расчётах. Прописаны особенности расчётов поручениями о переводе денежных средств без открытия банковского счёта. Закреплены положения о переводном (трансфербельном) аккредитиве и условном депонировании (эскроу).

Федеральный закон вступает в силу 1 июня 2018 года.

Усилены требования к деловой репутации

Принят Федеральный закон от 29.07.17 № 281-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования обязательных требований к учредителям (участникам), органам управления и должностным лицам финансовых организаций».

Лица, привлечённые к уголовной ответственности за преднамеренное или фиктивное банкротство кредитной организации, не смогут занимать руководящие должности и приобретать значительные доли в таких организациях.

Усилены требования к деловой репутации и финансовому положению учредителей, органов управления и должностных лиц финансовых организаций. Внесены поправки в Федеральные законы «О банках и банковской деятельности», «Об инвестиционных фондах», «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и др.

Изменениями, в частности, установлено, что финансовое положение юридических

лиц кредитной организации должно соответствовать требованиям, определяемым нормативным актом Банка России (а именно юридических лиц — акционеров (участников), владеющих более 10% акций (долей) кредитной организации, и юридических лиц, осуществляющих контроль в отношении таких акционеров (участников), а также юридических лиц — акционеров (участников), владеющих 10 и менее процентами акций (долей) кредитной организации и входящих в состав группы лиц, владеющей более 10% акций (долей) кредитной организации, и юридических лиц, осуществляющих контроль в отношении таких акционеров (участников)). Также установлены требования к финансовому положению и деловой репутации учредителей (участников) управляющей компании, процедура уведомления Банка России о назначении (избрании) на должности лиц, в отношении которых устанавливаются соответствующие требования.

Регламентирована процедура рассмотрения Банком России жалоб на решения, принятые должностными лицами ЦБ РФ о признании лица не соответствующим квалификационным требованиям или требованиям к деловой репутации.

Урегулированы отдельные вопросы оценки деловой репутации лиц, занимающих должности руководителей, членов совета директоров (наблюдательного совета) кредитных организаций, приобретателей и владельцев более 10% акций (долей) кредитной организации, их контролёров, единоличных исполнительных органов указанных лиц, в том числе с учётом норм Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)».

Федеральный закон вступает в силу по истечении 180 дней после его официального опубликования.

Освобождение от уплаты налога на имущество

ФНС России выпустила информацию, в которой пояснила, в каких случаях кредитные организации освобождаются от уплаты налога на имущество.

Сообщается, что жилые помещения кредитных организаций не являются основными средствами, если временно не используются в основной деятельности и получены по договорам ипотеки или отступного. Соответственно такие активы по общему правилу не признаются объектами обложения по налогу на имущество

организаций (ст. 374 НК РФ) и учитываются кредитной организацией на счетах бухгалтерского учёта 619 «Недвижимость, временно не используемая в основной деятельности», 620 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи», 62101 «Средства труда, полученные по договорам отступного, залога, назначение которых не определено».

Однако если закон субъекта РФ допускает использование в качестве налоговой базы кадастровой стоимости жилых помещений, не учитываемых на бухгалтерском балансе в качестве основных средств, тогда такие помещения облагаются налогом исходя из кадастровой стоимости.

ФНС России сообщает, что получить информацию о субъектах РФ, где действуют такие законы, можно с помощью сервиса «Справочная информация о ставках и льготах по имущественным налогам».

Направление в банк поручения налогового органа

ФНС России в письме от 29.05.17 № ГД-4-8/10100@ «В отношении электронного документооборота» разъяснила порядок направления в банк поручения налогового органа на списание необходимых денежных средств со счетов налогоплательщика в электронном виде.

Сообщается, что в случае, если банком в соответствии с приказом ФНС России от 29.11.11 № ММВ-7-6/901@ направление вышеуказанных документов осуществляется в электронном виде на основании заключённого с Банком России соответствующего соглашения, то направление их на бумажном носителе допускается только в случае возникновения обстоятельств непреодолимого характера, не позволяющих направить документ в электронном виде, а также в случае неполучения подтверждения банка в электронном виде о приёме электронного документа. Кроме того, направление электронных документов в филиалы банков, не заключившие соглашение с Банком России (в том числе не имеющие собственного БИК), осуществляется через головную организацию банка или уполномоченный филиал, заключивший соглашение, в соответствии со списком филиалов, которые будут вести обмен через данного участника. Перечень документов, направляемых в электронном виде, определяется условиями заключения соглашения, которые отражаются в таблице участников обмена. ■



Кирилл ПАРФЁНОВ, зам. главного редактора «Б&Б»,
президент НП «Клуб банковских бухгалтеров»

Регулятор презентует дистанционный банковский надзор

Банк России проводит презентацию своего нового подразделения — службы текущего банковского надзора (СТБН) — для представителей коммерческих банков, банковских ассоциаций, финансовых организаций и т. д. На одной такой встрече в ЦБ РФ, как говорят коллеги, был и председатель комитета Госдумы РФ по финансовому рынку, президент ассоциации «Россия» Анатолий Аксаков. Работу новой службы представлял её непосредственный руководитель Сергей Шевченко при участии руководителя проекта «Личный кабинет». Также на встрече был директор департамента финансового мониторинга и валютного контроля (ДФМиВК) ЦБ РФ Юрий Полупанов.

Создание дистанционного банковского надзора затеяно, как ранее известно из пояснений регулятора, для повышения качества и эффективности надзорной деятельности, соблюдения единых подходов и стандартов в надзорной работе в РФ, повышения квалификации сотрудников надзора и их персональной ответственности за результат. И ещё — процесс централизации дистанционного банковского надзора, начавшийся 1 марта этого года, будет проходить поэтапно и завершится в 2018 году. Ключевая новация — создание службы текущего банковского надзора (СТБН) — универсального подразделения, куда постепенно будут передаваться надзорные функции территориальных учреждений Банка России. Начался переход с кредитных организаций, находящихся под надзором главного управления (ГУ) Банка России по Центральному федеральному округу (ЦФО) и Дальневосточного ГУ Банка России по ДФО: они переведены под крыло СТБН с 28 июня текущего года. В дальнейшем под его контроль регулятор будет постепенно каждые полгода передавать кредитные организации других округов.

Таким образом, по итогам реорганизации дистанционный банковский надзор будет представлен тремя основными структурными подразделениями — СТБН и департаментом надзора за системно значимыми кредитными организациями (ДНСЗКО) — для работы с различными сегментами рынка и департаментом банковского надзора — (ДБН) ЦБ РФ — для организационного, методологического и контролирующего сопровождения. Для прояснения ситуации на местах дистанционным надзором также будет задействоваться главная инспекция Банка России.

Что удалось узнать о новациях из натурной наглядности и пояснений кураторов.

Во-первых, то, что реформа дистанционного банковского надзора под руководством зампреда ЦБ РФ Ольги Поляковой показала положительный результат и что проводилась она в три этапа:

- 1) перевод надзора из отделений в центр (тогда сменились кураторы);
- 2) создание службы анализа рисков (САР);
- 3) создание службы текущего банковского надзора.

Что коснётся всех и каждого в комбанках. В результате обобщения информации можно будет отказаться от сплошных проверок, может, и увеличить интервал между ними. СТБН хочет видеть операционный день банков и проводимые операции, и, таким образом, будет больше тематических, точечных проверок. Надо иметь в виду, что если досье заёмщика хорошее и полное, то не факт, что в банке хорошо поставлены кредитная работа и выявление рисков, плюс интересует порядок принятия решений при кредитовании — это всё можно оценить на выездных проверках. Будут также внедрены единые стандарты проверок и единые правила и подходы к оценкам. Важная часть — организация консолидированного надзора (банк как группа). Также очень важную роль должен сыграть личный кабинет в интернете.

В СТБН созданы управления, единый центр руководства дистанционным банковским надзором будет находиться в Москве, а в регионах — его уполномоченные, назначаемые первым зампредом ЦБ РФ. Кураторов будет обычно не меньше двух — на случай болезни и отпуска. Меняется их компетенция: у службы



Рис. 1. Взаимодействие подразделений Банка России с кредитными организациями в рамках дистанционного надзора

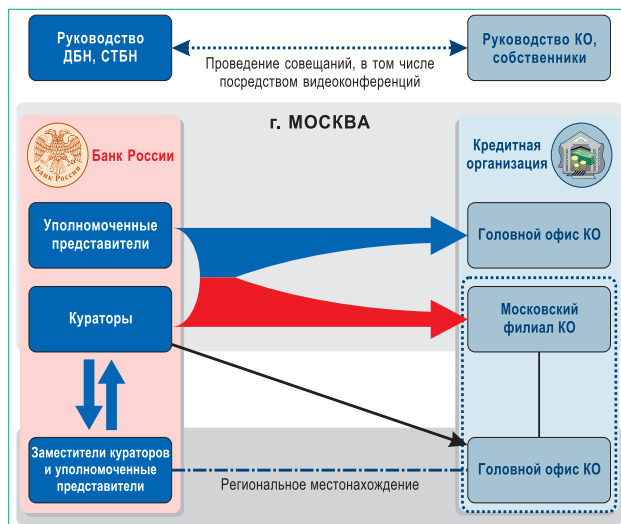


Рис. 2. Организация надзора за деятельностью кредитных организаций

анализа будут залоги, риски и т. д., на кураторах — оценка бизнес-модели банков, может, ещё оценка достаточности управления капиталом. Ещё есть группа визуального контроля — это оценка залогов и заёмщиков на местах. За территориальными управлениями останутся надзор и штрафы за отчётность и за кассовую работу. Заместители кураторов будут вести надзор за филиалами банков в ЦФО.

Что касается взаимодействия кредитных организаций с дистанционным банковским надзором посредством интернета, то на конец сентября этого года намечено начало полноценной работы со службой через личный кабинет. Федеральным законом от 01.07.17 № 153-ФЗ расширены полномочия Банка России по взаимодействию с кредитными организациями. На его официальном сайте создан информационный ресурс в форме личного кабинета кредитной организации. Он будет использоваться ею в том числе для получения от регулятора документов, в частности требований (предписаний), а также передачи отчётности, документов (информации), обращений о предоставлении разъяснений по применению нормативных актов Банка России. Это позволяет, в частности, определять момент доставки предписаний, которыми в отношении кредитных организаций вводятся меры воздействия. Все запросы и вопросы по различным аспектам деятельности можно будет направлять в СТБН. Если темы вопросов не входят в компетенцию службы, то их передадут в другие подразделения для ответа. Отправлять запросы в ТУ филиалов теперь нет необходимости. В личном кабинете функционируют лента событий и журнал действий, где можно видеть все запросы и предписания СТБН. Также есть формы отчётов, которые можно заполнять в кабинете, но можно прикрепить их и в виде файлов. По предписаниям можно выбрать ответ по электронной почте. Аналогичная ситуация по запросам: видны все запросы и ответы.

Таким образом, служба будет видеть всё взаимодействие с банком. Часто направляемые в банки запросы будут формализовываться в формы, но запросы

в форматах World или Excel тоже останутся. На электронную форму отчётности через кабинет служба будет переходить постепенно. Вопросы по разграничениям к доступу в личном кабинете внутри банка будут решаться позже. Пока объём сообщения для личного кабинета ограничен 500 Мб, но разрешённые объёмы разовых сообщений будут расти до 1 Гб, потом, в следующем году, — до 2–5 Гб.

Для улучшения взаимодействия с банками, особенно региональными, планируется проводить видеоконференции. Уполномоченные могут присутствовать на всех коллегиальных мероприятиях (правление, комитеты и т. д.). СТБН направляет запросы в банк, а кураторы могут задать уточняющие вопросы, например при получении от банка ответа, в котором не всё понятно.

По контрагентам заёмщика ожидается более плотная работа с ФНС России, чтобы обеспечивался доступ к её информации. Кроме того, если сам надзор сообщает, что контрагент не платит налоги или не ведёт реальную деятельность, то на эту информацию необходимо обратить самое серьёзное внимание. Но и самим необходимо требовать информацию у своего заёмщика. Так, если у заёмщика большая дебиторская задолженность, необходимо смотреть на контрагентов, увеличивать обеспечение.

В целом надзор хочет предоставлять банкам больше информации, чтобы адекватнее оценивать клиентов. Для этого будут выявляться сомнительные операции, чтобы ускорить информацию для банков по различным нарушителям, также планируется сделать единый формуляр по реальности (нереальности) деятельности клиентов через личный кабинет банка. Основная задача — меньше запрашивать правила внутреннего контроля, а больше оценивать, как идёт работа по выявлению сомнительных операций и клиентов, а также смотреть на скорость реагирования банка на запросы ЦБ РФ.

Кроме того, в связи с реализацией проекта ФНС России по оценке выплаты налогов нужно требовать с клиентов доступ в личный кабинет на сайте ФНС России. Теперь фильтр по налогам составит не 0,5, а 0,9. Больше упор будет делаться и на структуру налогов с упором на НДФЛ как наиболее часто уплачиваемый. ■



Рис. 3. Взаимодействие Банка России с кредитными организациями через личный кабинет

Надежда АРТЕМЬЕВА, руководитель департамента аудита ООО «Листик и Партнёры — Москва», ведущий аудитор

Новое в отчётности кредитных организаций¹

Данной статьёй мы завершаем рассмотрение новых требований в некоторых формах отчётности, которые начнут применяться кредитными организациями впервые при составлении форм отчётности.

Форма отчётности 0409808 «Отчёт об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам»

Данная форма отчётности состоит из пяти разделов.

Раздел 1. Информация об уровне достаточности капитала.

Раздел 2. Сведения о величине кредитного, операционного и рыночного рисков, покрываемых капиталом.

Раздел 3. Сведения о величине отдельных видов активов, условных обязательств кредитного характера и величине сформированных резервов на возможные потери.

Раздел 4. Информация о показателе финансового рычага.

Раздел 5. Основные характеристики инструментов капитала.

В подраздел 2.1 «Кредитный риск при применении стандартизированного подхода» была добавлена строка 3.1 «Кредиты на потребительские цели: с коэффициентом риска 110 процентов».

Кроме того, регулятор добавил новые подразделы: 3.2 «Сведения об активах и условных обязательствах кредитного характера, классифицированных на основании решения уполномоченного органа управления кредитной организации в более высокую категорию качества, чем это вытекает из формализованных критериев оценки кредитного риска» и 3.3 «Информация о ценных бумагах, права на которые удостоверяются депозитариями, резервы на возможные потери по которым формируются в соответствии с Указанием Банка России № 2732-У».

Соответственно Банк России внёс изменения в порядок составления и представления формы (см. табл. 18).

Таблица 18

До вступления в силу Указания № 4212-У	После вступления в силу Указания № 4212-У
2. Строки 1–59 раздела 1 Отчёта заполняются кредитными организациями на основе отчётности по форме 0409123 «Расчёт собственных средств (капитала) („Базель III“)» (далее — отчётность по форме 0409123) на соответствующую отчётную дату в соответствии с методикой определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»), установленной Положением Банка России от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций („Базель III“)» (далее — Положение Банка России № 395-П). По состоянию на 1 января указанные строки заполняются кредитными организациями на основе данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной в соответствии с Указанием Банка России № 3054-У и Положением Банка России № 395-П, головными кредитными организациями банковских групп — на основе отчётности по форме 0409805 «Расчёт собственных средств (капитала) и значений обязательных нормативов банковской группы» (далее — отчётность по форме 0409805) в соответствии с Положением Банка России № 509-П. В разделе 1 Отчёта строки 4, 5, 7, 11, 13, 14, 15, 17, 20, 24, 34, 38, 39, 48, 49, 50, 53, 74, 76, 77, 78, 79 по графам 4–7 не применяются для отчётности кредитной организации как юридического лица и используются головными кредитными организациями банковских групп при составлении раздела 1 Отчёта. При составлении раздела 1 Отчёта кредитными организациями как юридическими лицами по данным строкам в графах 4–7 приводятся слова «не применимо». Графы 4–7 строк 64–68 раздела 1 Отчёта заполняются кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), которые обязаны соблюдать надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала). Кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), которые не обязаны соблюдать надбавки к нормативам достаточности	2. Строки 1–59 раздела 1 Отчёта заполняются кредитными организациями на основе отчётности по форме 0409123 «Расчёт собственных средств (капитала) („Базель III“)» (далее — отчётность по форме 0409123) на соответствующую отчётную дату в соответствии с методикой определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»), установленной Положением Банка России от 28 декабря 2012 года № 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций („Базель III“)» (далее — Положение Банка России № 395-П). По состоянию на 1 января указанные строки заполняются кредитными организациями на основе данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности, составленной в соответствии с Указанием Банка России № 3054-У и Положением Банка России № 395-П, головными кредитными организациями банковских групп — на основе отчётности по форме 0409805 «Расчёт собственных средств (капитала) и значений обязательных нормативов банковской группы» (далее — отчётность по форме 0409805) в соответствии с Положением Банка России № 509-П. В разделе 1 Отчёта строки 4, 5, 7, 11, 13, 14, 15, 17, 20, 24, 34, 35, 38, 48, 49, 50, 53, 74, 76, 77, 78, 79 по графам 4–7 не применяются для отчётности кредитной организации как юридического лица и используются головными кредитными организациями банковских групп при составлении раздела 1 Отчёта. При составлении раздела 1 Отчёта кредитными организациями как юридическими лицами по данным строкам в графах 4–7 приводятся слова «неприменимо». Графы 4–7 строк 64–68 раздела 1 Отчёта заполняются кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), которые обязаны соблюдать надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала). Кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), которые не обязаны соблюдать надбавки к нормативам достаточности Графы 4–7 4–7 строк 64–68 64–68 раздела 1 Отчёта заполняются кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), которые обязаны соблюдать надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала). Кредитными организациями (головными кредитными организациями банковских групп), не являющимися системно значимыми, в графах 4–7 указанных строк

Продолжение таблицы 18 см. на с. 11

¹ Окончание. Начало см. в «Б&Б» № 4–8 за 2017 г.

До вступления в силу Указания № 4212-У	После вступления в силу Указания № 4212-У
собственных средств (капитала), в графах 4–7 указанных строк раздела 1 Отчёта приводятся слова «не применимо». Головыми кредитными организациями банковских групп в строке 8 раздела 1 Отчёта приводится наименование «Гудвил за вычетом отложенных налоговых обязательств», при составлении Отчёта кредитными организациями, не являющимися головными кредитными организациями банковских групп, наименование строки 8 раздела 1 Отчёта — «Деловая репутация за вычетом отложенных налоговых обязательств». В графах 5 и 7 раздела 1 Отчёта в отношении инструментов (показателей), подлежащих поэтапному исключению из расчёта величины собственных средств (капитала) с учётом особенностей, установленных пунктом 8 Положения Банка России № 395-П, указывается информация об их части, не включаемой в расчёт собственных средств (капитала). Алгоритмы (особенности) заполнения строк раздела 1 Отчёта приведены в таблице подпункта 5.1 пункта 5 настоящего Порядка. По строкам 60.2, 60.3 и 60.4 раздела 1 Отчёта приводятся данные о величине требований к капиталу в отношении кредитного, рыночного и операционного рисков, а также иных показателей, необходимых для определения знаменателя показателя достаточности базового капитала (строка 60.2), основного капитала (строка 60.3) и собственных средств (капитала) (строка 60.4) в соответствии с главой 2 Инструкции Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И «Об обязательных нормативах банков», зарегистрированной Министерством юстиции Российской Федерации 13 декабря 2012 года № 26104, 29 ноября 2013 года № 30498, 18 июня 2014 года № 32735, 20 октября 2014 года № 34362, 11 декабря 2014 года № 35134, 24 декабря 2014 года № 35372, 29 декабря 2014 года № 35453, 20 февраля 2015 года № 36180, 16 июля 2015 года № 38029, 23 сентября 2015 года № 38976 («Вестник Банка России» от 21 декабря 2012 года № 74, от 30 ноября 2013 года № 69, от 9 июля 2014 года № 63, от 23 октября 2014 года № 99, от 22 декабря 2014 года № 112, от 31 декабря 2014 года № 117–118, от 4 марта 2015 года № 17, от 22 июля 2015 года № 60, от 12 октября 2015 года № 86) (далее — Инструкция Банка России № 139-И), по банковским группам — с учётом особенностей, установленных Положением Банка России № 509-П. По строкам 65–67 раздела 1 Отчёта приводятся данные о минимально допустимых числовых значениях надбавок, определённых в соответствии с Инструкцией Банка России № 139-И — для кредитных организаций, с учётом особенностей Положения Банка России № 509-П — для банковских групп. В строке «Примечание» раздела 1 Отчёта указывается номер пояснения сопроводительной информации к форме отчётности 0409808 «Отчёт об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам (публикуемая форма)» (далее — форма 0409808), формируемой в соответствии с Указанием Банка России № 3081-У, содержащего сведения о данных формы отчётности 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» (далее — бухгалтерский баланс), являющихся источниками для составления раздела 1 Отчёта, по банковским группам указывается номер раздела информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом, составленной в соответствии с Указанием Банка России № 3876-У. С 1 января 2018 года раздел 1 Отчёта кредитных организаций дополняется графой «Статьи бухгалтерского баланса (публикуемая форма), являющиеся источниками элементов капитала», в которой подлежит отражению номер статьи отчётности по форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)», являющейся источником для формирования сумм по статьям раздела 1 Отчёта, а раздел 1 Отчёта головных кредитных организаций банковских групп дополняется графой «Статьи консолидированного балансового отчёта, являющиеся источниками элементов капитала», в которой подлежит отражению номер статьи отчётности по форме 0409802 «Консолидированный балансовый отчёт», указанный в графе 5 приложения 1 к Указанию Банка России № 3876-У, являющейся источником для формирования сумм по статьям раздела 1 Отчёта. При этом с 1 января 2018 года строки 26.1, 41.1, 41.1.1–41.1.5, 56.1, 56.1.1–56.1.6 раздела 1 Отчёта не заполняются и раскрытию не подлежат	строки 67 раздела 1 Отчёта приводятся слова «неприменимо». Головыми кредитными организациями банковских групп в строке 8 раздела 1 Отчёта приводится наименование «Гудвил за вычетом отложенных налоговых обязательств», при составлении Отчёта кредитными организациями, не являющимися головными кредитными организациями банковских групп, в строке 8 раздела 1 Отчёта — наименование строки 8 раздела 1 Отчёта «Деловая репутация за вычетом отложенных налоговых обязательств». В графах 5 и 7 раздела 1 Отчёта в отношении инструментов (показателей), подлежащих поэтапному исключению из расчёта величины собственных средств (капитала) с учётом особенностей, установленных пунктом 8 Положения Банка России № 395-П, указывается информация об их части, не включаемой в расчёт собственных средств (капитала). Алгоритмы (особенности) заполнения строк раздела 1 Отчёта приведены в таблице подпункта 5.1 пункта 5 настоящего Порядка. По строкам 60.2, 60.3 и 60.4 раздела 1 Отчёта приводятся данные о величине требований к капиталу в отношении кредитного, рыночного и операционного рисков, а также иных показателей, необходимых для определения знаменателя показателя достаточности базового капитала (строка 60.2), основного капитала (строка 60.3) и собственных средств (капитала) (строка 60.4), в соответствии с главой 2 Инструкции Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И «Об обязательных нормативах банков», зарегистрированной Министерством юстиции Российской Федерации 13 декабря 2012 года № 26104, 29 ноября 2013 года № 30498, 18 июня 2014 года № 32735, 20 октября 2014 года № 34362, 11 декабря 2014 года № 35134, 24 декабря 2014 года № 35372, 29 декабря 2014 года № 35453, 20 февраля 2015 года № 36180, 16 июля 2015 года № 38029, 23 сентября 2015 года № 38976, 28 декабря 2015 года № 40324, 22 апреля 2016 года № 41903, 21 июля 2016 года № 42927 («Вестник Банка России» от 21 декабря 2012 года № 74, от 30 ноября 2013 года № 69, от 9 июля 2014 года № 63, от 23 октября 2014 года № 99, от 22 декабря 2014 года № 112, от 31 декабря 2014 года № 117–118, от 4 марта 2015 года № 17, от 22 июля 2015 года № 60, от 12 октября 2015 года № 86, от 31 декабря 2015 года № 122, от 29 апреля 2016 года № 42, от 27 июля 2016 года № 70) (далее — Инструкция Банка России № 139-И), по банковским группам — с учётом особенностей, установленных Положением Банка России № 509-П. По строкам 65–67 раздела 1 Отчёта приводятся данные о минимально допустимых числовых значениях надбавок, определённых в соответствии с Инструкцией Банка России № 139-И для кредитных организаций, с учётом особенностей Положения Банка России № 509-П — для банковских групп. В строке «Примечание» раздела 1 Отчёта указывается номер пояснения сопроводительной информации к форме отчётности 0409808 «Отчёт об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам (публикуемая форма)» (далее — форма 0409808), формируемой в соответствии с Указанием Банка России № 3081-У, содержащего сведения о данных формы отчётности 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» (далее — бухгалтерский баланс), являющихся источниками для составления раздела 1 Отчёта, по банковским группам указывается номер раздела информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом, составленной в соответствии с Указанием Банка России № 3876-У. С 1 января 2018 года раздел 1 Отчёта кредитных организаций дополняется графой «Статьи бухгалтерского баланса (публикуемая форма), являющиеся источниками элементов капитала», в которой подлежит отражению номер статьи отчётности по форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)», являющейся источником для формирования сумм по статьям раздела 1 Отчёта, а раздел 1 Отчёта головных кредитных организаций банковских групп дополняется графой «Статьи консолидированного балансового отчёта, являющиеся источниками элементов капитала», в которой подлежит отражению номер статьи отчётности по форме 0409802 «Консолидированный балансовый отчёт», указанный в графе 5 приложения 1 к Указанию Банка России № 3876-У, являющейся источником для формирования сумм по статьям раздела 1 Отчёта. При этом с 1 января 2018 года строки 26.1, 41.1, 41.1.1–41.1.5, 56.1, 56.1.1–56.1.6 раздела 1 Отчёта не заполняются и раскрытию не подлежат
3. В разделе 2 Отчёта приводятся данные о величине кредитного (подраздел 2.1), операционного (подраздел 2.2) и рыночного (подраздел 2.3) рисков, определяемых по стандартизированному подходу	3. В разделе 2 Отчёта приводятся данные о величине кредитного (подраздел 2.1), операционного (подраздел 2-2 2.3) и рыночного (подраздел 2-3 2.4) рисков, определяемых по стандартизированному

Окончание таблицы 18 см. на с. 12

До вступления в силу Указания № 4212-У	После вступления в силу Указания № 4212-У
в соответствии с главой 2 Инструкции Банка России № 139-И и Положением Банка России № 509-П. В строках 1.4.1 и 1.4.2 подраздела 2.1 раздела 2 Отчёта приводятся агрегированные данные по наиболее крупным группам активов с коэффициентом риска 100 процентов, сгруппированным исходя из экономического содержания операций (например, ссудная задолженность юридических и (или) физических лиц, вложения в акции банков). Алгоритмы (особенности) заполнения строк 4–4.4 и 5 подраздела 2.1, подразделов 2.2 и 2.3 раздела 2 Отчёта приведены в таблице подпункта 5.2 пункта 5 настоящего Порядка. В графах 4 и 7 подраздела 2.1 раздела 2 Отчёта соответствующий вид актива (инструмента) отражается по балансовой стоимости без уменьшения на величину резерва на возможные потери по ним, в графах 6 и 9 подраздела 2.1 раздела 2 Отчёта отражается стоимость активов, взвешенная по уровню риска в соответствии с требованиями Инструкции Банка России № 139-И и Положения Банка России № 509-П. В графах 7–9 подраздела 2.1, графе 5 подразделов 2.2 и 2.3 раздела 2 Отчёта приводятся сопоставимые данные на начало отчётного года. Подраздел 2.1.1 раздела 2 Отчёта составляется кредитными организациями, осуществляющими расчёт требований к капиталу по кредитному риску с применением подхода на основе внутренних рейтингов в соответствии с полученным разрешением Банка России по инструментам, кредитный риск по которым рассчитывается на основе внутренних рейтингов в соответствии с требованиями главы 3 Положения Банка России от 6 августа 2015 года № 483-П «О порядке расчёта величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов» (далее — Положение Банка России № 483-П). Кредитными организациями, не получившими разрешение Банка России, подраздел 2.1.1 раздела 2 Отчёта не заполняется и не подлежит раскрытию. В строках 1 и 2 подраздела 2.1.1 раздела 2 Отчёта приводятся агрегированные данные по активам, для которых величина требований к капиталу в отношении кредитного риска рассчитывается с использованием подходов на основе внутренних рейтингов. В графах 4 и 7 подраздела 2.1.1 раздела 2 Отчёта соответствующий вид актива (инструмента) отражается по балансовой стоимости без уменьшения на величину резерва на возможные потери по ним, в графах 6 и 9 подраздела 2.1.1 раздела 2 Отчёта приводятся данные о совокупной величине кредитного риска, определяемой в соответствии с главой 3 Положения Банка России № 483-П	подходу в соответствии с главой 2 Инструкции Банка России № 139-И и Положением Банка России № 509-П. В строках 1.4.1 и 1.4.2 подраздела 2.1 раздела 2 Отчёта приводятся агрегированные данные по наиболее крупным группам активов с коэффициентом риска 100 процентов, сгруппированным исходя из экономического содержания операций (например, ссудная задолженность юридических и (или) физических лиц, вложения в акции банков). Алгоритмы (особенности) заполнения строк 4–4.4 и 5 подраздела 2.1, подразделов 2.2 и 2.3 2.3 и 2.4 раздела 2 Отчёта приведены в таблице подпункта 5.2 пункта 5 настоящего Порядка. В графах 4 и 7 подраздела 2.1 раздела 2 Отчёта соответствующий вид актива (инструмента) отражается по балансовой стоимости без уменьшения на величину резерва на возможные потери по ним, в графах 6 и 9 подраздела 2.1 раздела 2 Отчёта отражается стоимость активов, взвешенная по уровню риска в соответствии с требованиями Инструкции Банка России № 139-И и Положения Банка России № 509-П. В графах 7–9 подраздела 2.1, графе 5 подразделов 2.2 и 2.3 2.3 и 2.4 раздела 2 Отчёта приводятся сопоставимые данные на начало отчётного года. Подраздел 2.1.1 2.2 раздела 2 Отчёта составляется кредитными организациями, осуществляющими расчёт требований к капиталу по кредитному риску с применением подхода на основе внутренних рейтингов в соответствии с полученным разрешением Банка России по инструментам, кредитный риск по которым рассчитывается на основе внутренних рейтингов в соответствии с требованиями главы 3 Положения Банка России от 6 августа 2015 года № 483-П «О порядке расчёта величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов» (далее — Положение Банка России № 483-П). Кредитными организациями, не получившими разрешение Банка России, подраздел 2.1.1 2.2 раздела 2 Отчёта не заполняется и не подлежит раскрытию. В строках 1 и 2 подраздела 2.1.1 2.2 раздела 2 Отчёта приводятся агрегированные данные по активам, для которых величина требований к капиталу в отношении кредитного риска рассчитывается с использованием подходов на основе внутренних рейтингов. В графах 4 и 7 подраздела 2.1.1 2.2 раздела 2 Отчёта соответствующий вид актива (инструмента) отражается по балансовой стоимости без уменьшения на величину резерва на возможные потери по ним, в графах 6 и 9 подраздела 2.1.1 2.2 раздела 2 Отчёта приводятся данные о совокупной величине кредитного риска, определяемой в соответствии с главой 3 Положения Банка России № 483-П
X	5. В подразделе 3.2 раздела 3 Отчёта приводится информация об активах и условных обязательствах кредитного характера, классифицированных в соответствии с пунктом 3.10, подпунктом 3.12.3 пункта 3.12 и подпунктом 3.14.3 пункта 3.14 Положения Банка России № 254-П на основании решения уполномоченного органа управления кредитной организации в более высокую категорию качества, чем это вытекает из формализованных критериев оценки кредитного риска, и сформированных по ней резервах на возможные потери в соответствии с Положением Банка России № 254-И и Положением Банка России № 283-П
X	6. В подразделе 3.3 раздела 3 Отчёта приводится информация о ценных бумагах, права на которые удостоверяются депозитариями, не удовлетворяющими критериям, установленным пунктом 1.2 Указания Банка России № 2732-У, и об объёмах резервов на возможные потери по ним, сформированных в соответствии с Положением Банка России № 283-П и Указанием Банка России № 2732-У. Подраздел 3.3 раздела 3 Отчёта заполняется с учётом требований пункта 13 Порядка составления и представления отчётности по форме 0409115 «Информация о качестве активов кредитной организации (банковской группы)»

Форма 0409702 «Информация о неисполненных сделках»

Форма 0409702 — новая форма отчётности, которую ввёл регулятор, — будет сдаваться в Банк России с 1 сентября 2017 года.

Новая форма формируется банками в целях ведения статистики и оперативного мониторинга системных рисков финансовой системы, связанных с неис-

полнением отдельных видов сделок на финансовых рынках. Отчёт сдаётся в Банк России дважды в месяц не позднее 5-го рабочего дня после отчётной даты. Отчётными периодами являются:

1) начиная с 1-го числа каждого месяца включительно по 14-е число каждого месяца включительно;

2) начиная с 15-го числа каждого месяца включительно по последний календарный день каждого месяца включительно.

Если в отчётный период не происходило неисполнения обязательств по сделке, то сделка не отражается в форме на отчётную дату.

Сделка, по которой был установлен факт неисполнения обязательств до отчётной даты, подлежит отражению в форме 0409702 на отчётную дату только в том случае, если она отражалась на предыдущие даты, является неисполненной на отчётную дату и в отчётную дату изменилась информация по сделке, отражаемая в графах формы.

Сделка, которая отражалась в форме на предыдущие даты, но на отчётную дату является исполненной, отражается в форме лишь на эту дату с нулевым объёмом суммарных неисполненных обязательств.

Коды валют указываются в соответствии с Общероссийским классификатором валют (ОКВ). Коды стран указываются в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира (ОКСМ). Суммы обязательств по сделкам (графы 16, 18, 19 и 20) указываются в тысячах единиц соответствующей валюты с точностью до трёх знаков после запятой. Даты заключения сделки, расчётов по первой и второй частям сделки указываются в формате «дд.мм.гггг», где «дд» — день, «мм» — месяц, «гггг» — год.

Новая форма отчётности состоит из 27 граф.

1. **Номер строки.** Указывается номер строки.

2. **Уникальный код сделки.** Указывается уникальный код сделки. Код сделки присваивается отчитывающейся кредитной организацией самостоятельно. В строках, в которых приводится информация об одной и той же сделке, уникальный код должен совпадать. В строках, в которых приводятся сведения о различных сделках, уникальный код должен различаться.

3. **Дата заключения сделки.**

4. **Дата расчётов по первой части сделки.**

5. **Дата расчётов по второй части сделки.**

6. **Дата неисполнения очередного планового обязательства.** Указываются соответственно дата заключения сделки, дата расчётов по первой части сделки, дата расчётов по второй части сделки. Дата расчётов по первой части сделки является датой первоначальных расчётов по сделке. Дата расчётов по второй части сделки является датой конечных расчётов по сделке. В случае если по сделке расчёты производятся лишь один раз, в графах 4 и 5 указывается одна и та же дата расчётов. В случае если дата расчётов по второй части сделки является открытой, графа 5 не заполняется. В случае если до даты расчётов по второй части сделки ожидаются плановые исполнения обязательств по сделке, при неисполнении очередного планового обязательства заполняется графа 6.

7. **Код клиента первой стороны по сделке.** В случае если отчитывающейся кредитной организацией сделка проводится в интересах клиента, то указывается код клиента первой стороны по сделке в соответствии со следующим порядком:

- для кредитных организаций — резидентов — регистрационный номер кредитной организации;
- для некредитных организаций — резидентов — основной государственный регистрационный номер (ОГРН), в случае его отсутствия — фирменное наименование организации (в этом случае наименованию должен предшествовать символ «#»);
- для организаций-нерезидентов — СВИФТ-код, в случае его отсутствия — наименование организации (в этом случае наименованию должен предшествовать символ #);
- для физических лиц поле не заполняется.

В случае если сделка проводится в интересах самой отчитывающейся кредитной организации, графа 7 не заполняется.

8. **Код LEI клиента первой стороны по сделке.** Указывается единый код юридического лица (Legal Entity Identifier) (далее — код LEI) клиента первой стороны по сделке.

В случае если сделка проводится в интересах самой отчитывающейся кредитной организации, графа 8 не заполняется.

9. **Код второй стороны по сделке.** Указывается код второй стороны по сделке аналогично порядку заполнения графы 7.

10. **Код LEI второй стороны по сделке.** Указывается код LEI второй стороны по сделке.

11. **Код клиента второй стороны по сделке.** Указывается код клиента второй стороны по сделке аналогично порядку заполнения графы 7. Если известно, что контрагентом отчитывающейся кредитной организации сделка проводится в собственных интересах, а также в случае если неизвестен клиент контрагента, графа 11 не заполняется.

12. **Код LEI клиента второй стороны по сделке.** Указывается код LEI клиента второй стороны по сделке. Если известно, что контрагентом отчитывающейся кредитной организации сделка проводится в собственных интересах, а также в случае если неизвестен клиент контрагента, графа 12 не заполняется.

13. **Вид организации — второй стороны по сделке.** Указывается вид организации — второй стороны по сделке. При предоставлении информации о видах участников сделки используются следующие коды:

- для кредитных организаций — CR;
- для некредитных финансовых организаций — NCR;
- для физических лиц — P;
- для Центрального банка РФ — CBRF;
- для государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» — 964;
- для Пенсионного фонда — PF;
- для федерального бюджета — FB;
- для бюджетов субъектов РФ и органов местного самоуправления — RB;
- для государственных внебюджетных фондов — NB;
- для внебюджетных фондов субъектов РФ и органов местного самоуправления — SB;

- для государственных корпораций, а также государственных и муниципальных унитарных предприятий — GC.

14. **Вторая сторона по сделке — резидент (нерезидент).** Указывается код R, если вторая сторона по сделке является резидентом, или код N, если вторая сторона по сделке является нерезидентом.

15. **Код валюты первоначальной суммы обязательств по сделке первой стороны.**

16. **Первоначальная сумма обязательств по сделке первой стороны, в тысячах единиц соответствующей валюты.**

17. **Код валюты первоначальной суммы обязательств по сделке второй стороны.**

18. **Первоначальная сумма обязательств по сделке второй стороны, в тысячах единиц соответствующей валюты.** Указываются код валюты и объём первоначальной суммы обязательств по сделке первой и второй стороны на дату расчётов по первой части сделки. В случае если валюта договора отличается от валюты поставки денежных средств, то отражаются цифровой код и денежная сумма валюты поставки.

19. **Объём неисполненных обязательств первой стороной сделки, в тысячах единиц соответствующей валюты.**

20. **Объём неисполненных обязательств второй стороной сделки, в тысячах единиц соответствующей валюты.** Указывается суммарный объём неисполненных обязательств по сделке первой и второй сторонами сделки соответственно. В случае сделки с неттингом, если первая сторона является нетто-кредитором по сделке, то в графе 19 указывается цифра 0, а в графе 20 — сумма нетто-обязательств второй стороны сделки, если первая сторона является нетто-заёмщиком по сделке, то в графе 19 указывается сумма нетто-обязательств по сделке, а в графе 20 — цифра 0. Факт исполнения обязательств по сделке отражается в отчёте лишь на одну отчётную дату, если в течение отчётного периода произошло исполнение обязательств по сделке. В этом случае в графах 19 и 20 указывается цифра 0.

21. **Вид операции.** Указывается вид операции в соответствии со следующими кодами:

- для сделок РЕПО — REPO;
- для сделок «валютный своп» — FXSWAP;
- для сделок «своп с драгоценными металлами» — SWAPM;
- для сделок «товарный своп» — SWAPC;
- для сделок с процентными свопами в одной валюте — IRS;
- для сделок с процентными свопами в двух валютах — XCCY;
- для сделок с кредитными свопами — CDS;
- для соглашений о будущей поставке процентной ставки — FRA;
- для сделок с остальными видами форвардов — FORWARD;
- для сделок с опционами — OPTION;
- для сделок с фьючерсами — FUTURES;

- для беззалоговых депозитных и кредитных операций — DEPO;
- для прочих операций залогового кредитования — DEPOC;
- для операций с корреспондентскими счетами — CORR;
- для остальных операций — OTHER.

22. **Признак места совершения операции.**

Указывается признак места совершения операции: если сделка совершена через биржу, указывается код 1, в противном случае — 2.

23. **Риски по сделке несёт клиент.** Если кредитная организация отчитывается о сделке, заключённой её клиентом, то в графе указывается код В или С, в остальных случаях данная графа не заполняется. Код В указывается в том случае, если в указанной сделке при неисполнении обязательств клиентом указанные обязательства должен будет полностью или частично исполнить финансовый посредник. В остальных случаях в данной графе указывается код С.

24. **Репозитарный код сделки.** Указывается репозитарный код сделки. Если информация о сделке не направляется в репозиторий, графа не заполняется.

25. **Непоставка по неттингу.** Указывается код N, если в сделке с ПФИ расчёты проходят на условиях неттинга и произошла непоставка по неттингу. В противном случае графа не заполняется.

26. **Код актива, который первая сторона сделки обязана была передать второй стороне сделки по условиям сделки, но который не был передан.** Указывается код актива, который первая сторона по сделке обязана была передать второй стороне по сделке по условиям сделки, но который не был передан (например, сторона обязана была поставить ценные бумаги или драгоценные металлы). Для денежных средств указывается код валюты в соответствии с Общероссийским классификатором валют (ОКВ). Для ценных бумаг указывается код актива в соответствии со следующим списком:

- BON1 — облигации федеральных органов исполнительной власти и облигации Банка России;
- BON2 — облигации органов исполнительной власти субъектов РФ и муниципальных образований;
- BON3 — облигации кредитных организаций — резидентов;
- BON4 — облигации прочих резидентов;
- BON5 — облигации иностранных государств и облигации иностранных центральных банков;
- BON6 — облигации банков-нерезидентов;
- BON7 — облигации прочих нерезидентов;
- DS1 — депозитные сертификаты кредитных организаций — резидентов;
- DS2 — депозитные сертификаты банков-нерезидентов;
- SS1 — сберегательные сертификаты кредитных организаций — резидентов;
- SS2 — сберегательные сертификаты банков-нерезидентов;
- SHS1 — акции кредитных организаций — резидентов (обыкновенные);

- SHS2 — акции кредитных организаций — резидентов (привилегированные);
- SHS3 — акции прочих резидентов (обыкновенные);
- SHS4 — акции прочих резидентов (привилегированные);
- SHS5 — акции банков-нерезидентов (обыкновенные);
- SHS6 — акции прочих нерезидентов (обыкновенные);
- SHS7 — паи, доли инвестиционных фондов — нерезидентов;
- SHS8 — паи, доли инвестиционных фондов — резидентов;
- SHS9 — акции банков-нерезидентов (привилегированные);
- SHS10 — акции прочих нерезидентов (привилегированные);
- BIL1 — векселя федеральных органов исполнительной власти;
- BIL2 — векселя органов исполнительной власти субъектов РФ и муниципальных образований;
- BIL3 — векселя кредитных организаций — резидентов;
- BIL4 — векселя прочих резидентов;
- BIL5 — векселя иностранного государства;
- BIL6 — векселя банков-нерезидентов;
- BIL7 — векселя прочих нерезидентов;
- DR1 — депозитарные расписки, выпущенные на ценные бумаги российских эмитентов;
- DR2 — депозитарные расписки, выпущенные на ценные бумаги иностранных эмитентов;

- CON — складское свидетельство;
- WTS — варранты;
- ENC — закладные;
- OTHER — иное.

Для драгоценных металлов указывается код драгоценного металла в соответствии с таблицей (см. табл. 19).

Таблица 19

Наименование драгоценного металла	Код драгоценного металла
1	2
Золото	A98
Серебро	A99
Платина	A76
Палладий	A33
Иридий	A101
Родий	A30
Рутений	A102
Осмий	A103
Иное	000

Для прочих видов активов указывается название актива (в этом случае названию актива предшествует символ #).

27. Код актива, который вторая сторона сделки обязана была передать первой стороне сделки по условиям сделки, но который не был передан. Указывается код актива, который вторая сторона по сделке обязана была передать первой стороне по сделке по условиям сделки, но который не был передан. Графы 26 и 27 должны соответствовать графам 19 и 20.

Размещение рекламы в iPad-версии журнала «Бухгалтерия и банки»

Тел.: (495) 778-91-20,
e-mail: sladkov@pbu.ru



Наши альтернативные распространители

ОФИЦИАЛЬНЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ: Санкт-Петербург (Прессинформ) 335-97-51

ПО РЕГИОНАМ			
Урал-Пресс	www.ural-press.ru	Иркутск (Центр финансово-экономической информации)	25-01-21
ПО ГОРОДАМ			
Астрахань		Иошкар-Ола (Автор)	46-99-00
(Всё для Вас — Курьер)	44-38-02	Казань (Пресс Инфо)	291-09-82
Барнаул		Калининград (Пресса-подписка)	53-50-81
(Центр поддержки бухгалтеров)	50-15-44	Калининград (ЧП Юрина А.З.)	99-18-07
Владимир		Кемерово (Анвик Пресс)	28-53-21
(ЧП Свиначенко Ю. А.)	37-09-78	Киров (Деловая Пресса)	37-72-11
Вологда (Премьер-Периодика)	75-21-17	Москва (агентство подписки «Деловая Пресса»)	665-68-92
Воронеж (БЭСТ-Пресса)	51-20-48	Москва (Деловые издания)	685-59-78
Екатеринбург (Трейд-Медиа)	355-40-20	Москва (ДельтаПост)	(499)261-33-72
Екатеринбург (Урал-Пресс)	375-80-71		8-916-012-29-96
		Москва (Информнаука)	787-38-73
		Москва (Учебный центр для банков «Финансовый Дом»)	656-01-02
		Новосибирск (ААП «Медиа-Курьер»)	227-78-90
		Новосибирск (Набережные Челны (агентство «Дайджест»))	39-39-03
		Новосибирск (ООО «Премииум»)	271-03-73
		Нижний Новгород (Омск (ТРИЭС-Регион))	39-90-81
		Нижний Новгород (Медиа Поволжье)	413-31-81
		Нижний Новгород (агентство «Бизнеспресс-Курьер»)	228-10-14
		Нижний Новгород (Информ-Плюс)	277-86-11
		Нижний Новгород (Пресс-Центр)	412-03-13
		Новокузнецк (ИП Макеева Л. В.)	72-90-31
		Новосибирск (АДИ «Орион-Пресс»)	52-44-36
		Самара (Ком. Плюс)	42-96-41
		Саратов (АДИ «Орион-Пресс»)	52-44-36
		Севастополь (Экспресс-Крым)	45-24-25
		Тольятти (АДП Информ)	22-29-08
		Уфа (АП-Башкортостан)	292-21-24
		Челябинск (Прессмарк)	55-55-35
		Челябинск (Прессбюро)	210-47-20

Информацию о подписке на журнал «Бухгалтерия и банки» см. на с. 2

Данная рубрика ведётся по материалам информационно-справочной системы методологического характера «Бухгалтерские Контровки в Банке»¹, которая разработана и централизованно ежемесячно актуализируется научно-техническим центром «ОРИОН» (г. Москва).

© Научно-технический центр «ОРИОН»,
тел/факс: (495) 783-5510; e-mail: info@orioncom.ru;
http://www.orioncom.ru



Средства и имущество. Расчёты по налогам и сборам

Выполнение функций налогового агента

Содержание операции	Контровка		Комментарий
	Дебет	Кредит	
			Налоговый агент — лицо, являющееся источником дохода налогоплательщика, которое в силу возложенных на него обязанностей исчисляет, удерживает и уплачивает в бюджет часть дохода, равную налогу. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, ст. 226, п. 1, ст. 275, п. 3
Удержание налога на доходы от долевого участия в организации, полученного в виде дивидендов	60320	30102	— суммы налогов, подлежащих удержанию у источника выплаты. В аналитическом учёте по счёту 60320 ведутся лицевые счёта по каждому акционеру, участнику. Налоговая ставка в отношении доходов в виде дивидендов определена: — для физических лиц — статьёй 224 НК РФ; — для юридических лиц — статьёй 284 НК РФ. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, ст. 214, п. 3, ст. 275, п. 7, подп. 1 Исчисление и уплата суммы НДФЛ в отношении доходов по ценным бумагам производятся налоговым агентом при осуществлении выплат такого дохода в пользу физического лица. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226.1, п. 7 По доходам, выплачиваемым налогоплательщикам — юридическим лицам в виде дивидендов, налог, удержанный при выплате дохода, перечисляется в бюджет налоговым агентом, осуществившим выплату, не позднее дня, следующего за днём выплаты. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 25, ст. 287, п. 4 Налоговый агент уплачивает удержанный у налогоплательщика НДФЛ при осуществлении выплат по ценным бумагам российских эмитентов в срок не позднее одного месяца с наиболее ранней из следующих дат: — даты окончания соответствующего налогового периода; — даты истечения срока действия последнего по дате начала действия договора, на основании которого налоговый агент осуществляет выплату

¹ Материал отражает точку зрения НТЦ «Орион».

Содержание операции	Контрировка		Комментарий
	Дебет	Кредит	
			налогоплательщику дохода, в отношении которого он признаётся налоговым агентом; — даты выплаты денежных средств (передачи ценных бумаг). НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226.1, п. 9; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 6.11
Удержание налога при выплатах доходов по собственным векселям кредитной организации	52301– 52307 52406 52501	60301	— на сумму налога с облагаемого дохода при совершении операций с векселями. Доходом физического лица, с которого банку следует удерживать налог как организации, признаваемой налоговым агентом, является вексельный процент, а при оплате векселя, выданного с дисконтом, — дисконт. Письмо Минфина России от 25.03.13 № 03-04-06/9322 Налог с доходов, полученных иностранной организацией от источников в РФ, исчисляется и удерживается российской организацией, выплачивающей доход иностранной организации при каждой выплате доходов, указанных в пункте 1 статьи 309 НК РФ, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 2 статьи 310 НК РФ, в валюте выплаты дохода. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 25, ст. 310, п. 1 Налоговая ставка в отношении доходов, полученных при выплатах по собственным векселям кредитной организации, определена: — для физических лиц — статьёй 224 НК РФ; — для юридических лиц — статьёй 284 НК РФ. Исчисление сумм НДФЛ производится налоговыми агентами на дату фактического получения дохода. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226, п. 3 Налоговые агенты удерживают сумму налога из доходов иностранной организации при каждой выплате (перечислении) ей денежных средств или ином получении иностранной организацией доходов. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 25, ст. 287, п. 2; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 5.12, 5.13, 5.14, 6.5
— перечисление удержанного налога в бюджет	60301	30102	— суммы налогов, подлежащих удержанию у источника выплаты. Налоговые агенты обязаны перечислять суммы исчисленного и удержанного НДФЛ не позднее дня, следующего за днём выплаты налогоплательщику дохода. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226, п. 6 Налоговый агент обязан перечислить соответствующую сумму налога не позднее дня, следующего за днём выплаты (перечисления) денежных

вернуться
к началу статьи

вернуться
к содержанию

Содержание операции	Контрировка		Комментарий
	Дебет	Кредит	
			средств иностранной организации или иного получения доходов иностранной организацией. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 25, ст. 287, п. 2; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 6.5
Удержание НДФЛ при осуществлении брокерских операций	30601 30606	60301	— на сумму подлежащего удержанию налога на доходы физических лиц. Налоговый агент определяет налоговую базу налогоплательщика по всем видам доходов от операций, осуществлённых налоговым агентом в интересах этого налогоплательщика, в соответствии с заключённым договором за вычетом соответствующих расходов. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226.1, п. 2, подп. 1; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.4, 3.52, 6.5
— перечисление удержанного налога в бюджет	60301	30102	— перечисление налога в бюджет. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226.1, п. 9; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 6.5
Удержание НДФЛ при получении доходов в виде процентов по вкладам физических лиц в банках	47411 42301– 42307 42309– 42315 42601– 42607 42609– 42615	60301	— на сумму подлежащего удержанию налога на доходы физических лиц. Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде процентов, получаемых по вкладам физических лиц в банках, находящихся на территории РФ, установлены статьёй 214.2 НК РФ. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226, п. 4 Налоговые агенты обязаны удержать начисленную сумму налога непосредственно из доходов налогоплательщика при их фактической выплате. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226, п. 4; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 4.58, 4.67, 6.5
— перечисление удержанного налога в бюджет	60301	30102	— перечисление налога в бюджет. Налоговые агенты обязаны перечислять суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня, следующего за днём выплаты налогоплательщику дохода. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 226, п. 6; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 6.5
Удержание НДФЛ при выплатах доходов физическим лицам, источником которых является налоговый агент (в том числе в виде оплаты труда)	60305	60301	— на сумму удержанного подлежащего уплате в бюджет налога на доходы физических лиц в отношении всех доходов налогоплательщика, источником которых является налоговый агент (за исключением доходов при осуществлении операций с ценными бумагами), с учётом имеющихся налоговых льгот (ст. 217 НК РФ) и стандартных налоговых вычетов (ст. 218 НК РФ). Положение Банка России от 15.04.15 № 465-П, п. 2.10;

Содержание операции	Контрировка		Комментарий
	Дебет	Кредит	
			Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 6.5, 6.6 Налоговая ставка в отношении доходов, получаемых физическими лицами, определена статьёй 224 НК РФ. Исчисление сумм налога производится налоговыми агентами на дату фактического получения дохода. При получении дохода в виде оплаты труда датой фактического получения такого дохода признаётся последний день месяца, за который был начислен доход за выполненные трудовые обязанности в соответствии с трудовым договором (контрактом). НК РФ, ч. 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ст. 223, п. 2, ст. 226, п. 3, ст. 226, п. 4; письмо Минфина России от 01.02.16 № 03-04-06/4321
Учёт сумм излишне уплаченного налоговым агентом налога			Сумма излишне уплаченного налога подлежит зачёту в счёт предстоящих платежей налогоплательщика по этому или иным налогам, погашения недоимки по иным налогам, задолженности по пеням и штрафам за налоговые правонарушения либо возврату налогоплательщику в порядке, предусмотренном статьёй 78 НК РФ. НК РФ от 31.07.98 № 146-ФЗ, ч. 1, ст. 78, п. 1 Излишне удержанная налоговым агентом из дохода налогоплательщика — физического лица сумма НДФЛ подлежит возврату налоговым агентом на основании письменного заявления налогоплательщика. Налоговый агент обязан сообщить налогоплательщику о каждом ставшем известным ему факте излишнего удержания НДФЛ и сумме излишне удержанного налога в течение 10 дней со дня обнаружения такого факта. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 231, п. 1 Возврат ранее удержанного (и уплаченного) налога по выплаченным иностранным организациям доходам осуществляется налоговым органом по месту постановки на учёт налогового агента в валюте РФ после подачи иностранным (фактическим) получателем дохода заявления и иных документов, предусмотренных пунктом 2 статьи 312 НК РФ, в порядке, предусмотренном статьёй 78 НК РФ. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 25, ст. 312, п. 2
— учёт излишне удержанной суммы НДФЛ	60302	40817 40820 30102	— суммы переплат по НДФЛ, подлежащие возмещению (возврату) из бюджета. Возврат налогоплательщику излишне удержанных сумм НДФЛ производится налоговым агентом в безналичной форме путём перечисления денежных средств на счёт налогоплательщика в банке, указанный в его заявлении. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 231, п. 1; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 4.41, 4.43, 6.5

вернуться
к началу статьи

вернуться
к содержанию

Содержание операции	Контрировка		Комментарий
	Дебет	Кредит	
	30102	60302	— суммы переплат, возмещения (возврата), поступившие из бюджета. Возврат налоговому агенту перечисленной в бюджетную систему РФ суммы НДФЛ осуществляется налоговым органом в порядке, установленном статьёй 78 НК РФ. НК РФ от 05.08.2000 № 117-ФЗ, ч. 2, гл. 23, ст. 231, п. 1 Суммы излишне уплаченного налога подлежат возврату (зачёту) по письменному заявлению налогоплательщика в течение одного месяца со дня получения налоговым органом заявления. НК РФ от 31.07.98 № 146-ФЗ, ч. 1, ст. 78, п. 1, 2, 4, 6, 7, 8; Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 6.5
	60301	60302	— суммы переплат, зачтённые в счёт очередного платежа по данному налогу. Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 6.5 Суммы излишне уплаченного налога подлежат возврату (зачёту) по письменному заявлению налогоплательщика в течение одного месяца со дня получения налоговым органом заявления. НК РФ от 31.07.98 № 146-ФЗ, ч. 1, ст. 78, п. 1, 2, 4, 6, 8 Возврат налогоплательщику сумм излишне удержанного налога за счёт уменьшения подлежащих перечислению сумм налога с доходов, полученных от данного налогового агента иными физическими лицами, статьёй 78 НК РФ не предусмотрен. Письмо Минфина России от 22.02.08 № 03-04-06-01/41; письмо Минфина России от 23.12.08 № 03-04-06-01/380
— учёт излишне удержанной суммы НДФЛ по дивидендам	60302	60320	— восстановление ранее удержанной суммы налога. Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 6.5, 6.11
	30102	60302	— суммы переплат, возмещения (возврата), поступившие из бюджета. Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 3.2, 6.5
	60301	60302	— суммы переплат, зачтённые в счёт очередного платежа по данному налогу. Положение Банка России от 27.02.17 № 579-П, п. 6.5

вернуться
к началу статьи

вернуться
к содержанию

**Размещение
рекламы в журналах**
(495) 778-91-20

Изменения в закон об АО: повышение качества корпоративного управления и уровня защиты акционеров



На вопросы, связанные с законопроектом «О внесении изменения в Федеральный закон „Об акционерных обществах“», отвечает **Алексей Михайлович СОНИН**, директор некоммерческого партнёрства «Институт внутренних аудиторов», дипломированный внутренний аудитор (Certified Internal Auditor), член комиссии РСПП по аудиторской деятельности.

— Правительство РФ 20 июня этого года внесло в Госдуму РФ проект федерального закона «О внесении изменения в Федеральный закон „Об акционерных обществах“». Какова его цель?

— В целом законопроект нацелен на повышение качества корпоративного управления и уровня защиты акционеров российских акционерных обществ. Он призван ввести в акционерное законодательство понятия и инструменты, которые очень давно используются в мировой практике корпоративного управления и всё шире — российскими компаниями. Прежде всего речь идёт о системе управления рисками и внутреннего контроля компании, а также о таких понятиях, как комитеты совета директоров и внутренний аудит. К сожалению, этим вопросам долгое время не уделялось должного внимания на уровне корпоративного законодательства, в отличие от других вопросов, относящихся к сфере корпоративного управления. Данный законопроект призван восполнить этот пробел.

— Учитывались ли мнение экспертного сообщества, устоявшаяся практика при разработке законопроекта? На ваш взгляд, каковы его перспективы?

— Содержание законопроекта обсуждалось и проверялось на уровне различных экспертных советов и комитетов, в частности экспертным советом по корпоративному управлению при Банке России, рабочей группой Агентства стратегических инициатив, комиссией по аудиторской деятельности РСПП. Представители НП «Институт внутренних аудиторов» принимали участие в работе всех вышеперечисленных экспертных органов. Были дискуссии на уровне профильных министерств и ведомств, и наши эксперты смогли отстоять ряд принципиальных положений касательно внутреннего аудита и внутреннего контроля.

Надо отдать должное коллегам из министерств и ведомств: они готовы были выслушать нашу позицию и прислушивались к нашим аргументам. При рассмотрении законопроекта в Правительстве РФ не было внесено существенных поправок, что говорит о его хорошей проработанности. Считаю, что у него есть все

шансы быть утверждённым Федеральным собранием. Надеюсь, это произойдёт в осеннюю сессию: не хотелось бы, чтобы принятие столь важных изменений откладывалось.

— Что даёт введение в акционерное законодательство понятия «обязательный внутренний аудит»?

— Внутренний аудит как инструмент защиты прав акционеров и повышения эффективности деятельности развивается в российских акционерных обществах с начала 2000-х годов, но только сейчас предлагается сделать его обязательным для публичных акционерных обществ. Безусловно, это будет способствовать новой волне интереса компаний к внутреннему аудиту, хотя в последние годы он вряд ли может пожаловаться на недостаток внимания. Это также является убедительным подтверждением роли внутреннего аудита как одной из опор корпоративного управления. Различные нормы, касающиеся внутреннего аудита, и ранее содержались в специальном законодательстве, регулирующем отдельные сферы деятельности или деятельности отдельных организаций. Но эти нормы не были ни целостными, ни последовательными. Поэтому крайне важно, что это понятие теперь вводится в акционерное законодательство. Ведь внутренний аудит при правильной его организации является тем инструментом, который обеспечивает обратную связь как для совета директоров, так и для исполнительного руководства компании, при этом являясь в максимальной степени независимым и объективным. А обратная связь — это залог существования и успешного развития любых систем.

— Законопроект говорит о том, кто именно должен будет осуществлять внутренний аудит?

— Акционерные общества будут сами решать, создавать ли подразделение внутреннего аудита или осуществлять внутренний аудит посредством аутсорсинга. Отмечу, что практика аутсорсинга внутреннего аудита в России пока не получила распространения. Думаю, этому есть два объяснения. Во-первых, внутренние аудиторы в силу специфики своей работы обладают информацией обо всех аспектах деятельности компании — как о слабостях и недостатках, так и о различного рода ноу-хау. Иногда это весьма чувствительные для компаний вопросы. И, естественно, не каждая компания пойдёт на то, чтобы эта информация стала доступна третьей стороне. Во-вторых, во внутреннем аудите крайне важны накопленные знания о компании для лучшего понимания рисков, причинно-следственных связей, особенностей корпоративной культуры и т. д. Эти знания, оставаясь в подразделении внутреннего аудита, являются его ценнейшим активом, равно

как и активом компании. В случае аутсорсинга такого не происходит.

Законопроект предусматривает, что совет директоров утверждает документы, определяющие политику общества в области организации и осуществления внутреннего аудита, принимает решение о назначении или прекращении полномочий руководителя подразделения внутреннего аудита и утверждает условия трудового договора с ним, включая размер вознаграждения. Тем самым предполагается повысить степень независимости внутреннего аудита от менеджмента компаний.

— **А в непубличных акционерных обществах всё останется по-прежнему?**

— Для непубличных акционерных обществ в вопросах, связанных с внутренним аудитом, законопроект оставляет свободу выбора. Стоит отметить, что для банков практически ничего не меняется, поскольку обязательность внутреннего аудита была и ранее предусмотрена банковским законодательством и требованиями регулятора. Но если сейчас банки должны создавать в качестве органов контроля и ревизионную комиссию, и службу внутреннего аудита, то в случае принятия законопроекта обязательным для банков в форме акционерных обществ остаётся только создание службы внутреннего аудита.

— **То есть в соответствии с законопроектом ревизионные комиссии становятся необязательными?**

— Действительно, законопроект предполагает отмену обязательности ревизионной комиссии. Положение об обязательном наличии ревизионной комиссии оставалось неизменным на протяжении более 20 лет, начиная с самой первой версии Закона «Об акционерных обществах» 1995 года, и его изменение назрело. Дискуссии об эффективности механизма обеспечения прав акционеров посредством деятельности ревизионной комиссии и соответственно обоснованности требования о её обязательности велись давно. Равно как и обсуждение вопроса о том, какая структура органов контроля в акционерном обществе в наилучшей степени позволяет защитить интересы акционеров с точки зрения соотношения выгод и затрат на осуществление контроля. Мы десять лет назад выходили с соответствующими инициативами в Минфин России, но тогда, видимо, почва ещё не была готова. Проблемы ревизионных комиссий как института давно хорошо известны и на практике в очень многих случаях сводили на нет благую идею обеспечения защиты прав акционеров. Во многих обществах ревизионные комиссии существовали только на бумаге, не ведя никакой реальной деятельности или ведя деятельность, не приносящую пользы.

С принятием поправок в Закон «Об акционерных обществах» у компаний появляется больше возможностей для выбора наиболее эффективной структуры органов контроля. Касается это нововведение как публичных, так и непубличных акционерных обществ. В случае принятия законопроекта банки, созданные в форме акционерных обществ, вправе будут решать, избирать ли ревизионную комиссию. При этом для непубличных акционерных обществ решение акционеров

о избрании в обществе ревизионной комиссии должно быть отражено в уставе акционерного общества.

— **Каковы же в этой связи перспективы у внутреннего аудита в России?**

— Во-первых, введение в акционерное законодательство понятия «внутренний аудит» само по себе означает признание внутреннего аудита как важнейшего элемента корпоративного управления, что, безусловно, повышает статус внутреннего аудита. Во-вторых, в случае принятия законопроекта в нынешнем варианте публичные акционерные общества, где ещё не создан внутренний аудит, должны будут его организовать, что также будет способствовать новой волне интереса к этому виду профессиональной деятельности. Кроме того, на мой взгляд, у внутреннего аудита в России ещё огромный неосвоенный потенциал.

В последние десятилетия в мире внутренний аудит трансформировался из в большей степени полицейской функции в функцию контрольно-аналитическую. От выполнения исключительно ревизионных задач — проверки целевого характера использования средств, выполнения предписаний руководства, соблюдения законодательства, внутренних регламентов, нормативов и т. д. — внутренний аудит перешёл к поиску возможностей повышения эффективности деятельности как компании в целом, так и эффективности в рамках отдельных бизнес-процессов. Сегодня внутренний аудит уделяет всё больше внимания анализу причин существующих проблем, прежде всего носящих системный характер.

Постепенно такое понимание сути внутреннего аудита приходит и в российские компании. Хотя здесь всё очень индивидуально. В одних крупных компаниях внутренний аудит зависит на уровне «полицейского», в других — уже играет роль аналитика-консультанта для высшего руководства, в третьих — объединяет их в себе. Много определяется пониманием высшим руководством того, что есть внутренний аудит. В целом внутренний аудит становится всё более востребованным на уровне советов директоров, да и менеджмент учится воспринимать внутреннего аудитора не как «человека с дубинкой», а как возможность посмотреть на происходящее по-новому, лучше понять риски и увидеть более эффективные решения.

Спрос на внутренний аудит в России продолжает расти. Перспективы же внутреннего аудита зависят в значительной степени от того, научится ли внутренний аудит меняться с той быстротой, с которой сегодня меняется окружающая среда, меняется бизнес. Мы говорим, что внутренний аудит должен «двигаться со скоростью риска». А на самом деле должен двигаться даже быстрее рисков, чтобы помогать руководству компаний эти риски своевременно видеть и принимать соответствующие меры. Это предполагает постоянное совершенствование. НП «Институт внутренних аудиторов» как крупнейшее профессиональное объединение в России анализирует тенденции развития внутреннего аудита, проблемы, стоящие перед профессией, и предпринимает необходимые действия для того, чтобы внутренний аудит уверенно двигался вперёд. ■

Андрей КНЯЗЕВ, член Палаты налоговых консультантов, член комитета по налогообложению НФА, член комитета АРБ по бухгалтерскому учёту, налогообложению и отчётности

Выполнение кредитными организациями функций налоговых агентов

Занимаясь построением системы налогообложения, налогоплательщики стремятся к понятности и прозрачности в будущем, так как это является залогом стабильности и предсказуемости, в том числе и в части результатов налоговых проверок. Сегодня в целом можно сказать, что система налогообложения идёт по пути совершенствования, понятности и прозрачности, но наряду с этими положительными изменениями также существуют вопросы, которые порой ставят налогоплательщиков в сложное положение. Одним из них является вопрос бенефициарных собственников и выполнения кредитными организациями функций налоговых агентов.

1

С одной стороны, существуют требования НК РФ и соглашения об избежании двойного налогообложения, заключённые между РФ и другими странами, которые составляют основу налогообложения, а с другой — налогоплательщики сталкиваются со сложностями при налогообложении доходов, выплачиваемых в пользу иностранных контрагентов, которые связаны прежде всего с неоднозначным трактованием законодательства и отсутствием законодательно закреплённого перечня подтверждающих документов. Но обо всём по порядку.

Исторически у налогоплательщиков, в том числе и у кредитных организаций, сложилось понимание порядка налогообложения доходов, выплачиваемых в пользу иностранных организаций, исходя из прямого прочтения НК РФ и межправительственных соглашений об избежании двойного налогообложения. Общая идея — исключить из-под двойного налогообложения одни и те же доходы, которые выплачиваются в одной стране резиденту другой страны, — родилась ещё в прошлом веке. Ситуация, когда выплачиваемые доходы облагались сначала в одном государстве (государстве выплаты дохода), а потом в другом (государстве — получателе дохода), приводила к двойному налогообложению, что и потребовало соответствующих инициатив со стороны различных государств.

В 1963 году была подготовлена модельная конвенция об избежании двойного налогообложения доходов и капитала (далее — модельная конвенция) Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Этот документ заложил основу текущего законодательства стран в области двойного налогообложения и межправительственных соглашений об избежании двойного налогообложения между странами.

Таким образом, если посмотреть на историю развития законодательства в области избежания двойного налогообложения, то можно сказать, что, оттолкнувшись от модельной конвенции ОЭСР, страны определились с собственным законодательством в этой области и заключили соответствующие соглашения (конвенции) об избежании двойного налогообложения с другими странами. Россия не является исключением: нашей страной также были законодательно закреплены общие принципы избежания двойного налогообложения. Эти требования были закреплены в российском законодательстве — НК РФ. В целях технического закрепления международного подхода наша страна заключила межправительственные соглашения (конвенции) об избежании двойного налогообложения с различными странами. РФ было заключено более 80 соглашений (конвенций) об избежании двойного налогообложения для применения льготного режима налогообложения в отношении выплат в пользу резидентов этих стран.

2

Как видим, до недавнего времени налоговое законодательство в области избежания двойного налогообложения складывается из двух составляющих: налогового законодательства соответствующей страны (для России — НК РФ) и соответствующих соглашений (конвенций) об избежании двойного налогообложения. Также к глобальной нормативно-правовой базе мы можем отнести модельную конвенцию ОЭСР об избежании двойного налогообложения доходов и капитала и конвенцию ООН об избежании двойного налогообложения, которая была подготовлена ООН и также затрагивает данную проблематику. Говоря о «страновом законодательстве» для России, мы выделили НК РФ, которым определены соответствующие требования как к зачёту налогов, уплаченных в соответствии с требованиями иностранных государств, так и к порядку применения льготного режима налогообложения при выплате дохода в пользу иностранных организаций.

Относительно доходов, которые были получены российскими организациями от источников за пределами РФ, налоговым законодательством (п. 1 ст. 311 НК РФ) определено, что данные доходы учитываются в полном объёме с учётом расходов, произведённых как в РФ, так и за её пределами. При этом в соответствии с пунктом 3 статьи 311 НК РФ суммы налога, которые были уплачены кредитной организацией в со-

ответствии с законодательством иностранных государств, засчитываются при уплате налога в РФ.

Осуществляя зачёт, кредитной организации необходимо учитывать, что зачёт производится только в пределах налога, подлежащего уплате в РФ, и при условии представления документа, который подтверждает уплату (удержание) налога за пределами РФ: для налогов, уплаченных самой организацией, — заверенного налоговым органом соответствующего иностранного государства, а для налогов, удержанных в соответствии с законодательством иностранных государств или международным договором налоговыми агентами, — подтверждения налогового агента.

Помимо первой части — доходов, полученных от источников за пределами РФ, — налоговое законодательство также охватывает вторую, не менее важную часть — выплату доходов в пользу иностранных организаций. Это направление регламентируется статьёй 312 НК РФ, которая содержит требования, позволяющие налогоплательщикам, в том числе кредитным организациям, применять льготный режим налогообложения в соответствии с соответствующим межправительственным соглашением (конвенцией) об избежании двойного налогообложения.

Изначально эти требования предусматривали, что налогоплательщик, в том числе кредитная организация, выплачивающий доход в пользу иностранной организации, располагает документом, подтверждающим, что иностранная организация имеет постоянное местонахождение в государстве, с которым РФ имеет международный договор РФ по вопросам налогообложения, которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. В тех случаях, когда этот документ составлен на иностранном языке, необходим его перевод на русский язык. Если контрагентом по сделке выступала кредитная организация, то получение подобного документа не требуется, так как для них предусматривается иной порядок подтверждения резидентства — выписка из банковского альманаха. Выписка из банковского альманаха содержит все необходимые данные для идентификации банка с точки зрения его постоянного местонахождения.

Ещё совсем недавно кредитные организации, используя именно эти требования, документально подтверждали постоянное местонахождение контрагента и более не задумывались о расширении комплекта документов. Однако ничто не стоит на месте, и вот практика выездных налоговых проверок стала изменяться и налоговые органы стали активно изучать фактических получателей дохода, а статья 312 НК РФ дополнилась новыми требованиями к комплекту документов.

3

Сначала давайте рассмотрим уже сложившуюся практику выездных налоговых проверок и позицию арбитражных судов по этим проверкам. Рассматривая в ходе выездной налоговой проверки правомерность применения кредитными организациями как налоговыми агентами льготного режима налогообложения,

который определён соответствующим межправительственным соглашением, налоговые органы стали активно изучать контрагентов по сделке. Предметом их изучения (анализа) стали те контрагенты, которые, по их мнению, не являлись фактическими получателями дохода, а лишь выступали в качестве посредников для применения льготного режима налогообложения. Фактически налоговые органы, по их мнению, обратили внимание на применение схем, используемых для снижения налоговой нагрузки и получения необоснованной налоговой выгоды.

Общий подход при проведении выездной налоговой проверки данного вопроса был следующим: контрагент по сделке должен быть фактическим получателем дохода, так как именно к нему применяется соответствующий «льготный» режим налогообложения с учётом страны резидентства данного контрагента и соответствующего межправительственного соглашения. Если же фактическим получателем дохода выступает иное лицо, резидент другого государства, а контрагент выполняет лишь посреднические функции, то применять льготный режим и соответствующее межправительственное соглашение об избежании двойного налогообложения нельзя.

На сегодняшний день данная позиция применяется не только в выездных налоговых проверках, но и в камеральных — путём запроса соответствующих подтверждающих документов уже на этапе камеральной проверки. Данная позиция закреплена разъяснениями ФНС России в письме от 17.05.17 № СА-4-7/9270@ «О практике рассмотрения споров по вопросу неправомерного применения налоговыми агентами льготных условий налогообложения при взимании налога на прибыль с доходов иностранных организаций» (далее — разъяснения). В этих разъяснениях ФНС России, отталкиваясь от сложившейся арбитражной практики, обращает внимание на то, что иностранная организация, которой российский банк (или иная организация) выплачивает доход, должна иметь фактическое, а не фиктивное (номинальное) право на этот доход. Данная позиция основывается в том числе на принципах, заложенных в положениях модельной конвенции ОЭСР и комментариях к ней.

Данными разъяснениями ФНС России фактически даёт в руки своих территориальных налоговых органов инструмент, который позволит им применять в текущей работе подходы, по которым уже сложилась соответствующая арбитражная практика, в дальнейшем позволяющая при необходимости и наличии соответствующей доказательной базы склонить суды на сторону налогового органа. Таким инструментом является не только сам подход к вопросу, но и принятые арбитражными судами решения, которыми апеллирует ФНС России в своих разъяснениях.

Рассмотрим часть из этих решений, которые нам также необходимо использовать, как и налоговым органам, но уже не в качестве наглядного примера и инструмента в ходе выявления налоговых правонарушений, а в качестве «настоящего пособия», которое позволит избежать новых налоговых рисков при выполнении функций налогового агента.

Итак, рассмотрим арбитражную практику, которая, по мнению ФНС России, наглядно демонстрирует основные аспекты, связанные с этим вопросом. Дело № А40-442/15-39-2 в отношении ЗАО «Кредит Европа Банк», который, по мнению налоговых органов, при выплате процентов неправомерно применял Соглашение об избежании двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал от 15.11.95 между РФ и Швейцарией (далее — соглашение). В ходе налоговой проверки МИ ФНС № 50 по г. Москве было выявлено неудержание и неперечисление налога на прибыль с доходов иностранной организации при выплате процентных доходов «сестринскому» банку.

Из материалов дела следует, что кредитная организация привлекла от швейцарского банка денежные средства, по которым банк уплачивал проценты. В соответствии с требованиями пункта 2 статьи 11 «Проценты» соглашения по займам любого вида налог, который удерживается в стране возникновения процентов, не должен превышать 5% от общей суммы выплачиваемых процентов. Именно этими требованиями и руководствовался банк при выплате доходов в виде процентов в пользу швейцарского банка и применении льготной ставки 5%. По итогам налоговой проверки МИ ФНС № 50 по г. Москве было установлено, что швейцарский «сестринский» банк не был конечным получателем дохода, а выступал посредником в интересах других юридических и физических лиц. При этом следует отметить, что налоговый орган использовал в ходе анализа различные данные, в том числе отчётность швейцарского банка, что наглядно показывает расширение «зоны анализа» налоговых органов.

Анализируя отчётность швейцарского банка, налоговый орган выявил, что полученные российским банком денежные средства отсутствовали в отчётности швейцарского банка в составе собственных операций на балансе. При этом анализ отчётности показал, что указанные размещённые денежные средства швейцарский банк отражал за балансом и не квалифицировал полученные проценты как собственный доход. Согласно отчётности швейцарского банка, доходом признавалось только агентское вознаграждение. Полученные российским банком денежные средства классифицировались как фидуциарные депозиты.

Фидуциарные депозиты — это финансовые операции, в рамках которых инвестор, принимая на себя все риски, передаёт свои активы в доверительное управление. В нашем случае эти денежные средства были переданы швейцарскому банку, который от своего имени и по поручению клиента размещает эти средства. Исходя из представленных доказательств, суд сделал вывод о правомерности позиции налогового органа и неправомерном применении банком льготного режима налогообложения.

Следующим делом, на которое необходимо обратить внимание, будет дело № А40-116746/2015 по итогам

выездной налоговой проверки ПАО «МДМ Банк», которая была проведена МИ ФНС по крупнейшим налогоплательщикам № 9. По итогам этой проверки налоговым органом было выявлено неправомерное применение банком льготного режима налогообложения. В рамках выездной налоговой проверки МИ ФНС по крупнейшим налогоплательщикам № 9 было установлено, что банк в проверяемый период выплачивал процентные доходы по долговым обязательствам российских организаций в пользу иностранной организации резидента Республики Кипр. Между РФ и правительством Республики Кипр 05.12.98 было заключено соглашение об избежании двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и капитал. Статьей 11 «Проценты» соглашения определён льготный режим выплат процентных доходов, который и был применён банком при выплате процентного дохода в пользу иностранных организаций резидентов Республики Кипр. МИ ФНС по крупнейшим налогоплательщикам № 9 в ходе проведения проверки были запрошены данные у кипрских коллег в отношении контрагентов проверяемого банка.

Стоит отметить, что эта практика (взаимодействия с зарубежными налоговыми органами) активно продвигается (используется) налоговыми органами в рамках осуществления мероприятий налогового контроля. По заявлению представителей ФНС России, налоговые органы в дальнейшем будут всё больше и больше переходить к «точечным» налоговым проверкам, которые будут основываться на полученной информации о фактах налоговых правонарушений или получения необоснованной налоговой выгоды. Кроме того, налоговые органы в своей практике будут активнее использовать риск-ориентированный подход, в рамках которого налоговые органы больше внимания будут уделять проверкам физических и юридических лиц, которые по итогам анализа находятся в наибольшей зоне риска с точки зрения налоговых правонарушений.

Однако вернёмся к рассматриваемому делу. В ответ на запрос налоговым органом был получен ответ налоговых органов Республики Кипр, из которого следовало, что контрагент по сделке является брокером и выполняет только агентские функции и не имеет собственного портфеля ценных бумаг, а все полученные доходы от ценных бумаг направляет клиентам.

Помимо взаимодействия с кипрскими налоговыми органами МИ ФНС по крупнейшим налогоплательщикам № 9 в ходе проверки изучала финансовую отчётность контрагентов. Кроме того, проверяющими анализировались данные, размещённые на официальном сайте комиссии по ценным бумагам и сайте биржи Республики Кипр (Cyprus Securities and Exchange Commission) (www.nkb.com.cy).

Далее хочется обратить внимание на тот факт, что сотрудниками налогового органа в ходе проведения выездной налоговой проверки проводился анализ структуры группы (в которую входит проверяемый банк) в целом. На основании этого анализа было выявлено, что контрагент (резидент Республики Кипр) является дочерней компанией проверяемого банка.

Данный факт позволил налоговому органу доказать в суде, что проверяемая кредитная организация владела исчерпывающей информацией о видах деятельности дочерней компании — о структуре её активов, видах и величине доходов. Строя доказательную базу на основании вышеизложенного, налоговый орган смог убедить суд в правомерности своей позиции.

Отметим, что суд в своём решении, в частности, указал на тот факт, что «согласно пункту 9 комментариев 2010 к статье 11 модельной конвенции ОЭСР требование о фактическом (бенефициарном) собственнике было включено... (в модельную конвенцию) для разъяснения значения слов „выплачиваемые резиденту“, которые используются в пункте 1 статьи. Очевидно, что государство источника дохода не обязано отказываться от прав налогообложения процентных доходов *лишь по той причине, что такой доход был сразу получен резидентом государства, с которым государство источника дохода заключило конвенцию*. Термин „фактический собственник“ используется не в узком техническом смысле, а, скорее, должен пониматься в контексте и в свете задач и целей конвенции, включая избежание двойного налогообложения и предотвращение случаев уклонения от уплаты налогов и избежания налогообложения».

Как видим, позиция суда и налогового органа однозначна: применение льготного режима налогообложения возможно только в случае, если известен конечный получатель дохода, к которому применимо соответствующее законодательство при наличии подтверждающих документов.

Этот вывод подтверждается и следующим решением суда по итогам выездной налоговой проверки МИ ФНС № 50 по г. Москве АО «Банк Интеза» (дело № А40-241361/2015). По итогам этой проверки МИ ФНС № 50 по г. Москве установила, что банком привлекались денежные средства от контрагента — резидента Великого Герцогства Люксембург. При этом банк выплачивал в проверяемом периоде данному контрагенту доходы в виде процентов по привлечённым денежным средствам.

Так как между РФ и Люксембургом заключено Соглашение об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от налогообложения в отношении налогов на доходы и имущество (далее — соглашение), которое предусматривает льготный режим налогообложения по процентным доходам, банк воспользовался данным режимом и применял ставку налога 0%. МИ ФНС № 50 по г. Москве в ходе выездной налоговой проверки, так же как и в ранее описанных проверках, был применён весь спектр доступных инструментов. В частности, в рамках выездной налоговой проверки запрашивались данные у зарубежных коллег в налоговых органах Италии и компетентных органах Люксембурга, анализировалась финансовая отчётность как проверяемой организации, так и контрагента.

Кроме того, в рамках проверки анализировалась структура группы и вся цепочка взаимодействия в рамках анализируемых сделок. Итогом выездной налого-

вой проверки стало решение, в соответствии с которым проверяемый банк не исполнил должным образом обязанности налогового агента, так как контрагент по договору не являлся фактическим получателем дохода, а данная схема была использована её участниками для возможности использования льготной ставки 0%. В ходе судебного процесса налоговым органом была доказана своя позиция, которая в том числе была построена на следующей доказательной базе. В соответствии с финансовой отчётностью и письмами самой организации долговое финансирование было получено люксембургским контрагентом в рамках целевых займов за счёт средств общего контролирующего акционера (материнской компании — резидента Италии).

Тут необходимо обратить внимание на тот факт, что проверяемый банк располагал не только сертификатом резидентства, но и письмом от контрагента, в котором было указано, что бенефициарным получателем процентного дохода по договорам займа является компания — резидент Люксембурга. Однако ни в ходе рассмотрения материалов проверки, ни в судебном заседании этот документ не смог обеспечить защиты интересов банка. Связано это прежде всего с тем, что при рассмотрении использовался не формальный подход проверки наличия соответствующих документов, а изучались различные аспекты дела, в том числе косвенные факты, которые банк не смог оспорить в суде. К подобным аспектам, в частности, относится тот факт, что контрагент не уплачивал налоги по полученным доходам в виде процентов и при этом происходила капитализация прибыли (пополнение акционерного капитала контрагента на суммы прибыли).

Основываясь на этом факте, налоговый орган, а впоследствии и суд сделали выводы о том, что фактически налог не уплачивался ни на территории России, ни на территории Люксембурга. Кроме того, арбитражный суд в своём решении указал, что контролирующий акционер сам принимал решение о финансировании зеркальными займами российского банка. Этот факт, по мнению суда, подтверждается тем, что деятельность люксембургской компании носила ограниченный «посреднический» и транзитный характер с ограниченными функциями и полномочиями. Фактически штат люксембургской компании состоял из трёх сотрудников, при этом двое из них осуществляли подготовку налоговой и бухгалтерской отчётности. Кроме того, в штате отсутствовали специалисты, которые, исходя из их уровня компетенции, навыков, опыта работы, могли принимать решения по целевому финансированию российского контрагента.

Безусловно, банк, пытаясь защитить свои интересы и свою позицию, представлял не только документы (описанные выше — сертификат и подтверждение получателя дохода), но и письменные доводы о том, что компания — резидент Люксембурга самостоятельно распоряжается денежными средствами, в том числе полученными от итальянского акционера, а также что отсутствует какая-либо связь между краткосрочными займами компании резидента Люксембурга от резидента Италии и обязательствами по российскому бан-

ку. При этом в качестве подтверждения банк ссылался на финансовую отчётность компании — резидента Люксембурга.

Однако арбитражным судом было вынесено решение в пользу налогового органа. При этом в решении указано, что материнская компания — первичный кредитор в цепочке кредиторов и является бенефициарным получателем процентного дохода, о чём заёмщик (АО «Банк Интеза») в силу аффилированности, предполагающей подготовку в том числе консолидированной финансовой отчётности по группе, не мог не знать.

6

Возвращаясь к позиции ФНС России, изложенной в разъяснениях в письме № СА-4-7/9270@, следует обратить внимание на позицию ФНС России в отношении применения термина «фактический получатель (бенефициарный собственник) дохода», который должен использоваться в том числе налогоплательщиками не в узком техническом смысле, а пониматься исходя из целей и задач международных договоров об избежании двойного налогообложения. Налоговым органам в ходе проведения контрольных мероприятий предлагается исходить из принципов преобладания сущности над формой и обращается внимание на недопустимость злоупотребления положениями соответствующих соглашений (конвенций) об избежании двойного налогообложения.

ФНС России особо отмечается (по всей видимости, исходя из позиции суда), что налоговые органы не должны формально подходить к вопросам применения льготных режимов налогообложения — тот факт, что доход выплачен резиденту государства, с которым заключено межправительственное соглашение, предусматривающее льготный режим налогообложения, не должен являться автоматической гарантией применения льготного режима налогообложения.

Сейчас самое время вернуться к текущим требованиям НК РФ (п. 1 ст. 312 НК РФ), в соответствии с которыми кредитная организация должна располагать не только сертификатом резидентства, но и подтверждением фактического получателя дохода, что данная иностранная организация имеет фактическое право на получение соответствующего дохода. Этот комплект документов должен быть представлен кредитной организации (налоговому агенту) до даты выплаты дохода. Исходя из *прямого прочтения* статьи 312 НК РФ этот комплект документов, предоставленный налоговому агенту, должен позволить применить льготную ставку или не удерживать налог при выплате дохода в соответствии с межправительственным соглашением (конвенцией).

С момента появления этих требований в статье 312 НК РФ кредитные организации начали требовать от своих контрагентов соответствующие подтверждения. Стоит отметить, что ряд кредитных организаций, знакомых с результатами выездных налоговых проверок, задумались об этом несколько раньше. Запрашивая соответствующее подтверждение, кредитные органи-

зации просили контрагентов составлять их на бланке своей компании и подписывать соответствующим уполномоченным на это должностным лицом. Отметим, что подтверждение должно содержать однозначный текст, который бы подтверждал, что иностранная компания — контрагент в целях применения соответствующего соглашения (конвенции) об избежании двойного налогообложения является фактическим получателем дохода (бенефициарным собственником) в соответствии с требованиями пункта 1 статьи 312 НК РФ по соответствующему договору или счёту.

Безусловно, каждая кредитная организация разрабатывала собственную форму подтверждения фактического получателя дохода, при этом зачастую в форме подтверждения указывалось, что данная иностранная организация:

- не выполняет посреднических функций в отношении полученного дохода;
- не обязана передавать, прямо либо косвенно, полученный доход (полностью или частично) иному лицу;
- имеет неограниченное право на использование и (или) распоряжение полученными доходами.

Работая в этом направлении, кредитные организации выявили в текущей практике сделки, по которым контрагент не являлся фактическим получателем дохода и был обязан передавать полученный доход (полностью или частично) третьему лицу. Кроме того, были выявлены сделки (о которых ранее не было известно налоговой службе банка), в которых контрагенты выполняли посреднические функции в отношении полученного дохода для третьих лиц, а также те сделки, по которым контрагент не мог распоряжаться полученными доходами. Всё это привело к тому, что кредитные организации были вынуждены расширить комплект необходимых документов в тех случаях, когда контрагент не являлся фактическим получателем дохода в смысле требований НК РФ и межправительственных соглашений (конвенций) (доход передавался третьим лицам, контрагент выполнял посреднические функции или не мог распоряжаться доходом).

Если контрагент не является фактическим получателем дохода, то он направляет письмо, в котором указывает, что не является фактическим получателем дохода, и указывает организацию, которая является фактическим получателем дохода (с указанием страны резидентства). Кроме того, контрагент запрашивает у фактического получателя дохода «классический» комплект документов — сертификат резидентства и подтверждение фактического получателя дохода. Если цепочка до конечного получателя дохода была больше, то необходимо представить соответствующие письма от всех участников цепочки, раскрывая её вплоть до конечного (фактического) получателя дохода (который представляет полный комплект).

Для российской кредитной организации раскрытие этой цепочки необходимо для однозначного применения соответствующего межправительственного соглашения (конвенции) об избежании двойного налогообложения. Но в текущих реалиях, с учётом ар-

битражной практики и разъяснений ФНС России мы однозначно можем сказать, что этого может оказаться недостаточно для защиты позиции кредитной организации.

7

На сегодняшний день нет и исходя из позиции сотрудников налоговых органов не может быть «списка необходимых документов». Это список каждый налогоплательщик, в том числе кредитные организации, должен определить для себя сам. Эти документы должны в своём минимальном наборе закрыть следующие основные вопросы, возникающие у налоговых органов в рамках проверки, к фактическому получателю доходов (бенефициарному собственнику).

Документы должны подтверждать, что фактический получатель доходов:

- имеет экономическое присутствие в стране резидентства;
- имеет признаки ведения соответствующей деятельности (персонал, офис, общехозяйственные затраты);
- является непосредственным выгодоприобретателем;
- определяет дальнейшую экономическую судьбу полученного дохода;
- не имеет обязательств по дальнейшему перечислению полученного дохода третьим лицам;
- самостоятельно несёт риски в отношении активов;
- самостоятельно принимает решение как по дальнейшему использованию прибыли, так и по самой сделке.

Безусловно, собрать подобный комплект документов, которые подтверждали бы все вышеописанные вопросы, очень сложно и реальнее всего — по сделкам с «дружественными» компаниями, если это не противоречит политике компании. Если же говорить о сделках со сторонними компаниями, то в подобных ситуациях собрать такой комплект документов сложно, и в этом случае при высоком риске кредитная организация может отказаться от применения льготного режима налогообложения, но при этом стоит предупредить об этих последствиях контрагента и учитывать возможность потери контрагентом части дохода по сделке.

Как мы писали выше, налоговые органы стараются активно применять риск-ориентированный подход в рамках налоговых проверок, возможным выходом в данной ситуации также является применение этого подхода. Анализируя сделки, кредитной организации необходимо определить контрагентов, находящихся в зоне повышенного риска, — к ним относятся банки, брокерские фирмы и иные, аналогичные компании. На

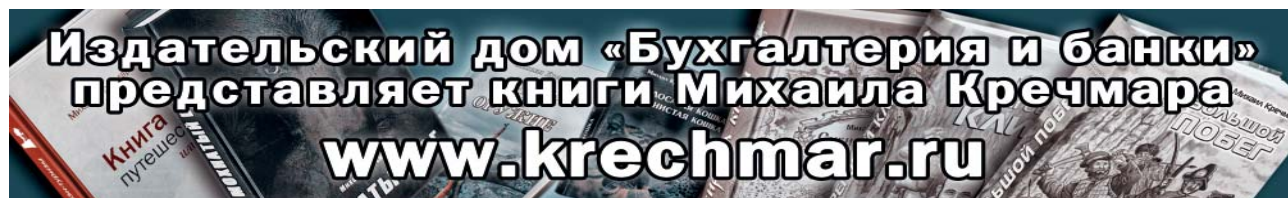
этом этапе важно обратить особое внимание на компании, деятельность которых носит посреднический характер. Увы, но приходится констатировать, что либо кредитная организация отказывается от применения льготных ставок, либо проводит анализ заключаемых сделок, контрагентов и соответствующих цепочек. По всей видимости, при заключении сделки необходимо проводить расширенный анализ сделки и контрагента.

Подобный анализ может включать в себя как проверку лицензий на соответствующие агентские (посреднические) операции, так и изучение структуры компании (количество сотрудников, выполняемые ими функции), изучение финансовой отчётности. Кроме того, важным аспектом является анализ структуры группы в целом для выявления рисков, связанных с использованием схем для понижения налоговой нагрузки, и центров принятия решений. С этими вопросами нельзя тянуть: кредитные организации получили требование о представлении документов, подтверждающих наличие у иностранных организаций, которым выплачен доход с применением льготной системы налогообложения, права распоряжаться и использовать полученный доход в своей финансово-хозяйственной деятельности.

Возможно ли получить документы в том объёме, как хочет видеть налоговый орган? Наверное, только в том случае, если это компания дружественная, но тут необходимо взвешивать соответствующие риски и принимать решение индивидуально в каждой ситуации по применению льготного режима налогообложения.

Если рассматривать глобальные (мировые) тенденции в области налогообложения, то мы увидим, что налоговые органы объединяются между собой в рамках борьбы с размыванием налоговой базы и выводом прибыли из-под налогообложения. В рамках этого объединения 7 июня 2017 года в Париже 68 стран, включая Россию, подписали Конвенцию по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения.

Что же необходимо понимать уже сейчас кредитным организациям? Прежде всего тот факт, что, помимо НК РФ, соглашений (конвенций) об избежании двойного налогообложения, надо будет также анализировать и требования конвенции. Таким образом, как мы видим, общемировые тенденции идут в том же направлении, что и проверки ФНС России. Данный факт, возможно, поможет кредитным организациям в получении необходимых данных (документов), так как, понимая общемировые тенденции в части применения льготного режима налогообложения, иностранные контрагенты будут охотнее представлять необходимые документы. ■



Материалы Информационно-методической системы «Налогообложение в кредитных организациях» (ИМС «Налоги»)

© Научно-технический центр «ОРИОН»,
тел/факс: (495) 783-5510; e-mail: info@orioncom.ru;
<http://www.orioncom.ru>



Страховые взносы. Особенности исчисления и уплаты

В платёжной системе Банка России реализован контроль соответствия распоряжений о переводе денежных средств в бюджетную систему требованиям приказа Минфина России от 12.11.13 № 107н «Об утверждении Правил указания информации в реквизитах распоряжений о переводе денежных средств в уплату платежей в бюджетную систему Российской Федерации».

Указание плательщиками в распоряжениях в уплату страховых взносов в реквизите «101» статуса «14» в комбинации с ИНН юридического лица в реквизите «ИНН» плательщика и значения «0» в реквизите «Код» (при отсутствии УИН) не соответствует требованиям приказа Минфина России № 107н, в связи с чем такие распоряжения не могут быть исполнены в платёжной системе Банка России.

ФНС России в целях приведения в соответствие требованиям приказа Минфина России № 107н уточнены разъяснения по формированию распоряжений плательщиками страховых взносов в части исключения рекомендации по указанию в поле «101» статуса «14».

*(Письмо ФНС России от 03.02.17 № ЗН-4-1/1931@;
письмо Банка России от 14.02.17 № 017-45-4/1008
«Об указании реквизитов в распоряжениях о переводе
денежных средств в уплату страховых взносов»)*

Утверждены изменения в правила указания информации в распоряжениях об уплате налоговых и иных обязательных платежей.

Внесение изменений обусловлено передачей налоговым органам функций по администрированию страховых взносов, введением возможности внесения платежей за налогоплательщиков иными лицами, а также целями совершенствования автоматизированной обработки информации, содержащейся в платёжках.

Изменения коснулись правил указания информации, идентифицирующей плательщика, получателя средств, а также информации, идентифицирующей платёж.

(Приказ Минфина России от 05.04.17 № 58н)

С 1 января 2017 года уплата страховых взносов, в том числе за расчётные периоды, истекшие до 1 января 2017 года, должна производиться на КБК, закреплённых за ФНС России приказом Минфина России от 07.12.16 № 230н «О внесении изменений в Указания о порядке применения бюджетной классификации Российской Федерации, утверждённой приказом Минфина России от 1 июля 2013 г. № 65н».

Сопоставительная таблица по КБК размещена на сайте ФНС России (<https://service.nalog.ru>).

При заполнении платёжных поручений необходимо обратить внимание:

- «ИНН» и «КПП» получателя средств — значение «ИНН» и «КПП» соответствующего налогового органа, осуществляющего администрирование платежа;
- код бюджетной классификации — значение КБК, состоящее из 20 знаков (цифр), первые три знака должны принимать значение «182» — «Федеральная налоговая служба»;
- «Статус плательщика» — в поле 101 платёжного поручения указывается одно из следующих значений статуса:
 - 1) «01» — налогоплательщик (плательщик сборов, страховых взносов и иных платежей, администрируемых налоговыми органами) — юридическое лицо;
 - 2) «09» — налогоплательщик (плательщик сборов, страховых взносов и иных платежей, администрируемых налоговыми органами) — индивидуальный предприниматель;
 - 3) «10» — налогоплательщик (плательщик сборов, страховых взносов и иных платежей, администрируемых налоговыми органами) — нотариус, занимающийся частной практикой;
 - 4) «11» — налогоплательщик (плательщик сборов, страховых взносов и иных платежей, администрируемых налоговыми органами) — адвокат, учредивший адвокатский кабинет;
 - 5) «12» — налогоплательщик (плательщик сборов, страховых взносов и иных платежей, администрируемых налоговыми органами) — глава крестьянского (фермерского) хозяйства;

- 6) «13» — налогоплательщик (плательщик сборов, за совершение налоговыми органами юридически значимых действий, страховых взносов и иных платежей, администрируемых налоговыми органами) — физическое лицо.

(Письмо ФНС России от 17.02.17 № БС-4-11/3043@)

Представление справок о состоянии расчётов и актов совместной сверки расчётов по налогам, сборам, страховым взносам, пеням, штрафам, процентам производится на основании:

- приказа ФНС России от 16.12.16 № ММВ-7-17/685@ «Об утверждении формы Акта совместной сверки расчётов по налогам, сборам, страховым взносам, пеням, штрафам, процентам»;
- приказа ФНС России от 28.12.16 № ММВ-7-17/722@ «Об утверждении форм справок о состоянии расчётов по налогам, сборам, страховым взносам, пеням, штрафам, процентам, порядка их заполнения и форматов представления справок в электронной форме».

В связи с передачей налоговым органам полномочий по администрированию страховых взносов ФНС утверждён новый порядок изменения срока уплаты налога, сбора, страховых взносов, а также пени и штрафа налоговыми органами.

(Приказ ФНС России от 16.12.16 № ММВ-7-8/683@)

Определены перечни представляемых заинтересованными лицами документов. Решения об изменении сроков уплаты страховых взносов в форме отсрочки и рассрочки на срок не больше года будет принимать ФНС России.

Отсрочка или рассрочка по уплате налога представляет собой изменение срока уплаты налога на срок, не превышающий один год, с единовременной или поэтапной уплатой суммы задолженности, а по уплате федеральных налогов в части, зачисляемой в федеральный бюджет, — на срок, не превышающий трёх лет. Рассрочка (отсрочка) может предоставляться по одному или нескольким налогам или сборам и при наличии оснований, предусмотренных главой 9 НК РФ.

В соответствии с Федеральным законом от 03.07.16 № 250-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных законодательных актов (положений законодательных актов) Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона „О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в связи с передачей налоговым органам полномочий по администрированию страховых взносов на обязательное пенсионное, социальное и медицинское страхование“» решение о возврате сумм излишне уплаченных (взысканных) страховых взносов, пеней и штрафов за отчётные (расчётные) периоды, истекшие до 1 января 2017 года, принимается соответствующими органами Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ.

Таким образом, с заявлением о возврате сумм излишне уплаченных страховых взносов на обязательное пенсионное страхование за расчётные периоды, ис-

текшие до 1 января 2017 года, следует обратиться в Пенсионный фонд РФ.

(Письмо департамента налоговой и таможенной политики Минфина России от 06.03.17 № 03-15-05/12706)

Особенности исчисления и уплаты страховых взносов обособленными подразделениями

В случае если в организации, имеющей обособленные подразделения, до 1 января 2017 года начисление выплат и иных вознаграждений в пользу физических лиц, уплата страховых взносов, представление расчётов по страховым взносам осуществлялись централизованно самой организацией и данный порядок не изменился после 1 января 2017 года, то уплата страховых взносов и представление расчётов по страховым взносам с 1 января 2017 года производится такой организацией в налоговый орган по месту её нахождения.

В случае если в организации, имеющей обособленные подразделения, до 1 января 2017 года начисление выплат и иных вознаграждений в пользу физических лиц, уплата страховых взносов, представление расчётов по страховым взносам осуществлялись отдельно самой организацией и её обособленными подразделениями по месту их нахождения и данный порядок не изменился после 1 января 2017 года, то уплата страховых взносов и представление расчётов по страховым взносам с 1 января 2017 года производятся по-прежнему отдельно, в налоговые органы по месту нахождения организации и по местонахождению её обособленных подразделений, наделённых организацией полномочиями по начислению выплат работникам и уплате страховых взносов.

При этом в данной ситуации обязанности по уведомлению налоговых органов о наделении обособленных подразделений полномочиями по начислению выплат и иных вознаграждений в пользу физических лиц, установленной вышеупомянутым подпунктом 7 пункта 3.4 статьи 23 НК РФ, у такой организации не возникает.

Однако в случае если организация, имеющая обособленные подразделения, которые до 1 января 2017 года исполняли обязанности организации по начислению выплат и иных вознаграждений в пользу физических лиц, уплате страховых взносов, представлению расчётов по страховым взносам в государственные внебюджетные фонды, переходит с 1 января 2017 года на централизованное исчисление и уплату страховых взносов самой организацией, то у такой организации возникает обязанность, установленная подпунктом 7 пункта 3.4 статьи 23 НК РФ, по уведомлению налогового органа по месту своего нахождения и местонахождению обособленных подразделений о лишении обособленных подразделений полномочий по начислению выплат и иных вознаграждений в пользу физических лиц. Соответственно отчётность по страховым взносам такая организация представляет только в налоговый орган по месту своего нахождения.

(Письма ФНС России от 06.03.17 № БС-4-11/4047@, Минфина России от 20.02.17 № 03-15-07/9512)

Принятие решения о наделении обособленного подразделения (включая филиал, представительство), созданного на территории РФ, полномочиями по начислению выплат и вознаграждений в пользу физических лиц принимается плательщиком страховых взносов самостоятельно.

Если организация, имеющая обособленные подразделения, самостоятельно начисляет выплаты и иные вознаграждения в пользу всех работников, то представлять расчёты по страховым взносам и уплачивать страховые взносы она должна исключительно по месту своего нахождения.

В отношении обособленных подразделений крупнейших налогоплательщиков исключений не предусмотрено. Плательщиками, отнесёнными к категории крупнейших, уплата страховых взносов и представление расчётов по страховым взносам должны производиться как в налоговый орган по местонахождению организации, так и в налоговый орган по местонахождению обособленных подразделений, которые начисляют выплаты и иные вознаграждения в пользу физических лиц.

В случае если организация имела обособленные подразделения, которые не наделены полномочиями по начислению выплат в пользу физических лиц, в том числе стоящие на учёте до 1 января 2017 года, сообщать в налоговый орган о наличии таких обособленных подразделений не требуется.

(Письмо ФНС России от 09.02.17 № БС-3-11/822@)

Отчётность

Плательщики страховых взносов представляют	Срок представления	Место представления
Расчёт по страховым взносам	Не позднее 30-го числа месяца, следующего за расчётным (отчётным) периодом	По местонахождению организации и по местонахождению обособленных подразделений организаций, которые начисляют выплаты и иные вознаграждения в пользу физических лиц, по месту жительства физического лица, производящего выплаты и иные вознаграждения физическим лицам

Расчёты (уточнённые расчёты) по страховым взносам за отчётные (расчётные) периоды по страховым взносам, истекшие до 1 января 2017 года, представляются в соответствующие органы Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ в порядке, установленном законодательством РФ о страховых взносах, действовавшим до 1 января 2017 года.

За отчётные периоды до 1 января 2017 года в ФСС надо представлять расчёты по действующей до конца 2016 года *форме 4-ФСС*, утверждённой приказом ФСС России от 26.02.15 № 59.

Расчёты по начисленным и уплаченным страховым взносам, а также расчёты по начисленным и уплаченным взносам на дополнительное социальное обеспе-

чение за расчётный период 2016 год и уточнённые расчёты за периоды 2010–2016 годов плательщики страховых взносов представляют в территориальные органы ПФР и ФСС России по формам и форматам, действующим в соответствующий расчётный период.

Начиная с отчёта за первый квартал 2017 года расчёт по страховым взносам, в том числе по взносам на соцстрахование на случай временной нетрудоспособности, представляется в налоговые органы *по форме, утверждённой приказом ФНС России от 10.10.16 № ММВ-7-11/551@*.

(Федеральный закон от 03.07.16 № 250-ФЗ, ст. 23; письмо ФСС России от 17.08.16 № 02-09-11/04-03-17282; информация ФСС России от 25.08.16 «Взаимодействие страхователя с ФСС РФ и ФНС России по правоотношениям, возникшим до 31 декабря и с 1 января 2017 года»)

Начиная с отчётности за первый квартал 2017 года применяется расчёт по начисленным и уплаченным страховым взносам на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, а также по расходам на выплату страхового обеспечения (*форма 4-ФСС РФ*), утверждённый приказом ФСС России от 26.09.16 № 381.

В случае если в представляемом расчёте сведения о совокупной сумме страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, исчисленных плательщиком за расчётный (отчётный) период, не соответствуют указанной в данном расчёте сумме исчисленных страховых взносов на обязательное пенсионное страхование по каждому застрахованному физическому лицу, такой расчёт считается непредставленным, о чём плательщику не позднее дня, следующего за днём представления расчёта, направляется соответствующее уведомление.

В пятидневный срок со дня получения уведомления плательщик страховых взносов обязан представить расчёт, в котором устранено указанное несоответствие. В таком случае датой представления указанного расчёта считается дата представления расчёта, признанного первоначально не представленным.

Плательщики, у которых среднесписочная численность физических лиц, в пользу которых производятся выплаты и иные вознаграждения, за предшествующий расчётный (отчётный) период превышает 25 человек, а также вновь созданные (в том числе при реорганизации) организации, у которых численность указанных физических лиц превышает данный предел, представляют расчёты в налоговый орган в электронной форме с использованием усиленной квалифицированной электронной подписи по телекоммуникационным каналам связи по форматам и в порядке, которые утверждаются федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов. Плательщики и вновь созданные организации (в том числе при реорганизации), у которых среднесписочная численность физических лиц, в пользу которых производятся выплаты и иные вознаграждения, за предшествующий расчётный (от-

чётный) период составляет 25 человек и менее, вправе представлять расчёты в электронной форме.

При наличии у организации обособленных подразделений, расположенных за пределами территории РФ, представление расчётов по страховым взносам по таким обособленным подразделениям осуществляется организацией по месту своего нахождения.

Согласно подпункту 7 пункта 3.4 статьи 23 НК РФ на плательщиков страховых взносов возложена обязанность сообщать в налоговый орган по местонахождению российской организации — плательщика страховых взносов о наделении обособленного подразделения (включая филиал, представительство), созданного на территории РФ, полномочиями по начислению выплат и вознаграждений в пользу физических лиц в течение одного месяца со дня наделения его соответствующими полномочиями.

При этом указанные нормы подпункта 7 пункта 3.4 статьи 23 НК РФ применяются только в отношении обособленных подразделений, созданных на территории РФ, которые наделяются российской организацией полномочиями по начислению выплат и вознаграждений в пользу физических лиц после 1 января 2017 года.

Решение о наделении обособленного подразделения (включая филиал, представительство), созданного на территории РФ, полномочиями по начислению выплат и вознаграждений в пользу физических лиц принимается плательщиком страховых взносов самостоятельно.

(Письмо ФНС России от 09.03.17 № БС-4-11/4211@)

Плательщики страховых взносов представляют расчёты по страховым взносам не позднее 30-го числа месяца, следующего за расчётным (отчётным) периодом, в налоговый орган по месту жительства физического лица, производящего выплаты и иные вознаграждения физическим лицам.

Указанное относится и к индивидуальным предпринимателям, которые представляют расчёт по страховым взносам в налоговый орган по месту своего жительства.

При этом данная норма распространяется вне зависимости от применяемой указанными лицами системы налогообложения.

(Письмо ФНС России от 01.03.17 № БС-4-11/3748@;

НК РФ (часть 2) от 05.08.2000 № 117-ФЗ,

ст. 431, п. 7, 10, 12, 14, 15)

информация

Даны рекомендации по выявлению сомнительных операций

Банком России подготовлены рекомендации по выявлению и пресечению кредитными организациями сомнительных операций.

В частности, согласно методическим рекомендациям о подходах к управлению кредитными организациями риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма (утв. Банком России 21.07.17 № 18-МР) рекомендуется принимать во внимание следующие дополнительные признаки, характеризующие деятельность клиентов, осуществляющих указанные операции: со счёта не производятся выплаты зарплаты работникам клиента, а также связанные с ними перечисления по налогу на доходы физических лиц и страховым взносам либо производимые платежи не соответствуют среднесписочной численности сотрудников клиента и (или) свидетельствуют о занижении реальных сумм зарплаты (налогооблагаемой базы); фонд зарплаты сотрудников клиента установлен из расчёта ниже официального прожиточного минимума; по счёту осуществляется уплата НДФЛ, но не уплачиваются страховые взносы; остатки денежных средств

на счёте отсутствуют либо незначительны по сравнению с объёмами операций, обычно проводимых клиентом по счёту; основания платежей, производимых по счёту клиента, не имеют отношения к затратам, присущим хозяйствующим субъектам, занимающимся заявленными клиентом при открытии (ведении) счёта видами деятельности.

Также к дополнительным признакам сомнительных операций можно отнести то, что отсутствует связь между основаниями преобладающих объёмов зачисления денежных средств на счёт клиента и основаниями последующего их списания, происходит резкое увеличение оборотов по счёту клиента, превышение заявленного при открытии (ведении) счёта клиентом максимального оборота денежных средств, со счёта не производятся платежи в рамках ведения хозяйственной деятельности клиента (например, арендные платежи, платежи в счёт уплаты коммунальных услуг и др.).

Кроме того, должны вызывать подозрения действия, когда денежные средства зачисляются на счёт клиента от контрагентов-покупателей по договорам за товары и услуги с выделением НДС и практически в полном объёме списываются клиентом в пользу контрагентов по объ-

ектам, не облагаемым НДС (операциям по реализации товаров, оказанию услуг, передаче денежных средств в обеспечение обязательств, предоставлению займов, реализации лома металлов). При этом при сходной хозяйственной деятельности иных клиентов при указанной структуре входящих и исходящих платежей объём НДС, подлежащего уплате в бюджет, зачастую должен приближаться к объёму НДС, учтённому в зачислениях по операциям, облагаемым НДС.

В рамках получения сведений о деятельности клиента кредитной организации следует принимать во внимание особенности налогообложения клиента, а также оценивать сопоставимость реальных возможностей клиента по ведению хозяйственной деятельности и объёмов уплаченных налогов и сборов с объёмами операций, проводимых по его счетам.

Также приводится перечень сомнительных операций и их соответствие кодам видов признаков, предусмотренных Положением Банка России от 02.03.12 № 375-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма».

Светлана БАБЕНКОВА, к. э. н, MBA, Институт востоковедения РАН,
Владимир ОВИНОВ, к. э. н., член совета Ассоциации участников вексельного рынка

Финансово-правовые аспекты вексельного рынка арабских стран

В настоящей статье мы рассмотрим некоторые основные вопросы вексельного законодательства арабских стран, в том числе проанализируем основные проблемы, возникающие при совершении специфических финансовых операций, в основе которых лежит продажа долга.

Вопросы вексельного рынка (рынка коммерческих бумаг) арабских стран нечасто рассматриваются специалистами по исламским финансам. В то же время, несмотря на противоречивый финансовый аспект данных ценных бумаг, необходимо отметить, что принципы таких долговых инструментариев, как векселя и чеки, закреплены в законодательстве некоторых арабских стран, в том числе в странах Персидского залива. Этот факт показывает, что мусульманские страны в целом постепенно интегрируются в глобальное финансовое пространство, приводя свои законодательные нормы в соответствие мировым стандартам, но с учётом шариатских норм.

1

Согласно основной концепции исламских (партнёрских) финансов при проведении финансовых сделок недопустимо использовать ссудный процент, а также осуществлять продажу долга. Однако в настоящее время в некоторых исламских странах¹ существуют финансовые инструменты, которые по своей экономической сущности можно отнести к долговым ценным бумагам (коммерческим бумагам)².

Быстрота коммерческих транзакций, требующих гибкости в бизнесе, а также процессы глобализации, затронувшие многие арабские страны, способствовали внедрению альтернативных способов денежных операций. Более того, трейдеры, работающие на рынках, чаще предпочитают будущие платежи, чем осуществление немедленного платежа. В этой связи они могут воспользоваться преимуществами хорошо продуманной структуры платежей, в том числе в случае

заранее определённой даты. Проведение транзакций, в том числе с использованием долговых финансовых инструментов, позволит сократить использование денег и таким образом минимизировать количество денег, распространённых на рынке.

Что же касается стран, где использование ссудного процента как долгового инструментария находится под запретом, то здесь целесообразно привести следующие шариатские положения, касающиеся операций с коммерческими бумагами³:

«Разрешается проводить операции со всеми тремя видами коммерческих бумаг (переводный вексель, простой вексель и чек) при условии, что данные отношения не приведут к нарушению норм шариата, например ростовщичеству или запретному с точки зрения шариата виду отсрочки, в соответствии с разъяснением, приводимым в следующих пунктах.

Запрещается использовать простой и переводный вексель в тех сделках, где [шариатом] требуется вступление во владение (кабд)⁴, например в случаях, когда два вида векселя являются обмениваемыми предметами в договоре обмена валют (сарф)⁵ и являются капиталом в сделке авансового финансирования (салам)⁶.

...Запрещается дисконт коммерческих бумаг. Разрешается погашать коммерческие бумаги меньшей суммой, чем их стоимость, первоначальному бенефициару (кредитору) до наступления срока [погашения]».

Согласно основным концептуальным шариатским положениям, а также вышеуказанным стандартам законодательство некоторых арабских стран содержит

³ Шариатский стандарт № 16 «Коммерческие бумаги» (далее — стандарт № 16). Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 302–303.

⁴ Кабд — это обладание чем-либо, что подобно обладанию в соответствии с обычаем делового оборота (Шариатский стандарт № 18 «Вступление во владение (кабд) (с поправками)». Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 334).

⁵ Купля-продажа валюты.

⁶ Салам — договор немедленной оплаты с отсрочкой платежа (Шариатский стандарт № 10 «Салам и параллельный салам». Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 187).

¹ Для целей данной статьи под исламскими странами будут пониматься арабские страны.

² Здесь целесообразно отметить, что подробно коммерческие бумаги рассмотрены в шариатском стандарте № 16 «Коммерческие бумаги». Для целей данной статьи авторы будут использовать определения и понятия, приводимые в вышеуказанном стандарте (Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 920).

ряд классических (с точки зрения женеvских законодательных актов, касающихся коммерческих бумаг) нормативных определений коммерческих бумаг и механизмов использования данного финансового инструментария.

Так, согласно законодательству Государства Кувейт (далее — Кувейт) *оборотный документ* (гарантийное средство платежа) — это документ, составленный в письменной форме и представляющий безусловное или неограниченное обещание заплатить определённую сумму, указанную на нём, по требованию её владельца. Основным преимуществом оборотных инструментов является то, что они могут передаваться от одного лица другому лицу посредством простых и быстрых процедур.

В связи с тем что чеки⁷ и векселя разрешены в финансовом обороте (с учётом принципов шариата) и определены стандартом № 16, они также нашли своё отражение в данном законодательном акте.

Чеки или долговые обязательства часто упоминаются в законе как «коммерческие бумаги или векселя» из-за определённой гибкости их использования в будущем.

Так, согласно закону Кувейта чеки должны содержать:

- термин «чек»;
- безусловный порядок уплаты указанной суммы;
- имя трассата;
- место оплаты;
- дату и место создания;
- имя лица, которому или к чьему распоряжению взимается оплата;
- подпись создателя.

Чеки должны быть составлены на бланке и могут передаваться путём индоссамента. Выдача чеков без достаточных средств на счёту является уголовным преступлением.

Наряду с вышеуказанным целесообразно отметить, что, например, в Султанате Оман (далее — Оман) чеки должны быть представлены для оплаты в течение шести месяцев, но, к сожалению, на практике эти ограничения не соблюдаются строго, что ведёт к нарушению

закона и применению административных и уголовных мер по отношению к нарушителю. Ограничение использования чеков на территории арабских стран обусловлено тем, что административное или уголовное наказание назначается в том случае, когда чек выдаётся без наличия денежных средств на счёте чекодателя.

Хотя чеки напоминают иные коммерческие бумаги, в том числе векселя, они не являются параллельными другим оборотным инструментам, поскольку эффективно отвечают всем целям денежных транзакций. Из-за того что чеки играют доминирующую роль в экономической системе страны, Кувейт разработал хорошо продуманную правовую основу для противодействия любым преступлениям, связанным с финансовыми махинациями, в основе которых находятся коммерческие бумаги. В частности, статья 523 кувейтского закона гласит, что «Трассат несёт ущерб, связанный с оплатой чека, в котором подписи „получателя“ подделаны, или если данные о нём искажены, если ошибка не может быть отнесена к опечатке». Постановление закона от 1978 года № 15 (который заменяет статью 237 уголовного кодекса Кувейта) предусматривает наказание в виде лишения свободы на срок не более пяти лет и со штрафом в размере не более пятисот динаров.

Одним из различий между чеком и векселем является то, что чек оплачивается при его получении, а вексель подлежит оплате в определённый момент времени в будущем.

Хотя в законе Кувейта отсутствует чёткое определение понятия «чек» в юрисдикции (*фикх*), он определяет его как «письменный заказ или примечание для определённой цели», посредством которого лицо приказывает плательщику произвести платёж (в законе Кувейта указывается, что трассат является банком). Право исполнения чека связано с владением самим документом, т. е. лицо может написать «оплатить по приказу» на обратной стороне чека и передать его кому-то другому. Передавая чек, он фактически гарантирует платёж. Намерение стороны на момент вручения чека не является действительной защитой, и ответственность возникает со дня вручения чека. «Трассант» (лицо, которое подписывает или идентифицируется в чеке в качестве лица, осуществляющего платёж) освобождается от ответственности только в том случае, если бенефициар получает платёж. Срок действия чека или векселя в соответствии с действующим кувейтским законодательством не предписывает какое-либо ограничение по времени, и поэтому проверка будет считаться действительной в течение неопределённого периода времени.

В законодательстве Кувейта под векселем понимается «письменный приказ, предъявленный трассатом „плательщику“ (лицу, указанному для оплаты в документе), чтобы заплатить деньги получателю».

Переводные векселя должны содержать:

- термин «вексель», написанный в тексте документа;
- безусловный порядок уплаты указанной суммы;
- имя трассата;
- имя получателя;

⁷ Разрешается использовать нижеперечисленные виды чеков в следующих случаях:

- 1) чек, чекодатель которого имеет денежные средства на счёту, в случае если он выписан от клиента банку, или от банка другому банку, или от банка самому себе или своему филиалу;
- 2) чек, чекодатель которого не имеет денежных средств на счёту, в случае если распоряжение направлено от клиента банку, или от банка другому банку, или от банка самому себе или своему филиалу (что называется «овердрафт»), что представляет собой заём (кард) с точки зрения шариата. Данная операция разрешается при условии, что снятие средств не приведёт к ростовщичеству;
- 3) кроссированный чек — это чек, по которому банк (плательщик) обязуется произвести выплаты в соответствии со своими условиями;
- 4) расчётный чек — это чек, по которому банк (плательщик) обязан соблюсти условия, а именно должен зачислить сумму по чеку на счёт получателя;
- 5) дорожные чеки. Эмитенту дозволено получать комиссию за посредничество и эмиссии в обращении дорожных чеков, при этом комиссия не должна включать в себя ростовщические проценты.

- дату погашения;
- место оплаты;
- дату и место заключения;
- подпись трассанта.

Целесообразно отметить, что в Кувейте большинство законодательных правил применяются к векселям как к долговым обязательствам. По кувейтскому законодательству для этих инструментов требуется конкретная форма. Коммерческое законодательство Кувейта предусматривает некоторые предварительные условия для векселя, и поэтому документ не считается долговым обязательством, если он не соответствует этим положениям. Существуют два важных критерия, определяющих возможность их использования при проведении сделок. Во-первых, вексель не будет выплачиваться во всех случаях, зависящих от каких-либо непредвиденных обстоятельств или подлежащих уплате из какого-либо конкретного фонда. Во-вторых (это обязательно), сумма платежа по векселю должна производиться *только деньгами*.

Положения в отношении векселей в части индосамента, оплаты, регресса по причине неуплаты, запрета на предоставление времени для оплаты, протеста, расчёта сроков применяются как к долговым обязательствам.

В Омане коммерческая деятельность регулируется законом о коммерции 1990 года. Закон определяет коммерческий акт как действие, совершённое лицом с предпринимательскими намерениями, даже если оно не является торговцем, и даёт неполный перечень коммерческих актов, который включает в себя в том числе следующие нормы: продажу и покупку товаров, аренду оборудования, договоры поставки, государственное и частное банковское дело, операции с оборотными инструментами и т. д.

Королевство Саудовская Аравия (далее — Саудовская Аравия) ратифицировало Женевскую конвенцию о единообразном законе о переводном и простом векселе от 1930 года, и в настоящее время в стране действует постановление Саудовской Аравии «О ценной бумаге (векселе)»⁸ и «Нормы и правила организации рынка капитала»⁹, наряду с этим Хашимитское Иорданское Королевство также ратифицировало вышеуказанный международный документ.

Законопроекты исламских стран, регламентирующие рынок ценных бумаг, в том числе векселей, принимаются с целью определения требований финансирования торговли товарами на местных или зарубежных рынках на основе сделок *мурабаха*¹⁰. Полученный при этом долг может быть секьюритизи-

рован в форме векселя, выданного банком и принятого заказчиком. Процесс секьюритизации основан на концепции продажи долга, и в случае, если законопроекты будут приняты, это позволит осуществить торговлю на вторичном рынке по сниженной стоимости.

2

В целом нельзя не отметить тот факт, что в юридическом пространстве¹¹ исламских стран отсутствуют единообразные выработанные подходы к векселям и связанным с ними сделкам.

Как известно, вексель, с одной стороны, является инструментом по передаче долга, а с другой — ценной бумагой. При этом следует отметить, что ряд исламских стран ратифицировали на своей территории заключённую в Женеве в 1930 году Конвенцию о единообразном законе о переводном и простом векселях.

Отдельно хотелось бы отметить следующий факт. Одно из значений перевода слова «вексель» на арабский язык — это *хавалья*. *Хавалья* (перевод долга) — это перевод долгового обязательства, числящегося за первоначальным должником, на имя плательщика. Таким образом, первоначальный должник замещается другим должником. При этом перевод долга отличается от перевода права требования, суть которого заключается в замещении одного кредитора другим¹².

Механизм *хавалья* в первом приближении схож с механизмом векселя¹³, однако в отдельных странах вышеуказанный механизм признан незаконным (Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (Financial Action Task Force on Money Laundering — FATF) относит операции, проведённые с помощью данного механизма, к незаконным).

Шариат разрешает операции с переводными векселями при условии, что такие операции не содержат каких-либо нарушений, таких как *риба ал-фадл*, *риба ан-насиа*¹⁴ и т. д. Не допускается использовать пере-

¹¹ Традиционные исламские юридические школы — масхабы.

¹² Шариатский стандарт № 7 «Перевод долга (хавалья)». Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 124.

¹³ В механизме *хавалья* (быстрый перевод денег с минимальными комиссиями) участвуют две и более стороны. В самом простом его варианте механизм *хавалья* работает следующим образом. Деньги из одной страны переводятся в другую посредством посредников (брокеров). Лицо, которое хочет перевести деньги, передаёт их брокеру, взамен получает секретный пароль (код доступа), назвав который, получает деньги (аналогичную сумму с учётом курсовой разницы) в другой стране у такого же брокера. Деньги в наличной форме не покидают пределы страны, а брокеры рассчитываются между собой по клиринговой схеме, используя при взаиморасчётах как денежные средства, так и драгоценные металлы. В настоящее время механизм *хавалья* широко развит на территориях, подконтрольных группировкам, входящим в ИГ (запрещённая в России террористическая организация).

¹⁴ *Риба аль-фадл* — тип *риба* (ссудная операция, взимание процента), который может произойти в результате операции продажи, в основе которой находится элемент *риба*. *Риба аль-фадл* (*риба* излишка, *риба* в торговле) возникает при совершении сделки продажи, которая включает в себя обмен одного товара — *риба* (золото, серебро, финики, пшеница, соль и ячмень). Этот обмен включает в себя натуральный обмен вышеуказанными товарами. При этом нельзя

⁸ <http://mci.gov.sa/lawsregulations/Projects/Pages/الأوراق التجارية-نظام.aspx>

⁹ <https://cma.org.sa/en/Market/NEWS/Documents/CMA Glossary — Final English.pdf>

¹⁰ *Мурабаха* — это продажа учреждением своему клиенту (конечному покупателю) товара с фиксированной наценкой к стоимости товара или к себестоимости (Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 903).

водные векселя в сделках, указывающих на необходимость немедленного вступления во владение, таких как контракт *аль-сарф* (обмен валюты) или договор *салам* (в частности, *раса ал-мал* или *ал-таман*)¹⁵.

В сделке *мурабаха*¹⁶ при проведении операции *бай му аджалъ* (продажа с отсрочкой платежа) стороны соглашаются, что оплата цены будет отсрочена. При этом в качестве одного из условий покупателю может быть предложено подписать вексель, который не может продаваться третьей стороне по цене, отличной от номинала, т. е. суммы платежа, указанной на бланке векселя¹⁷.

Бай ад-дайн — продажа долга. Если определённое лицо имеет долг, полученный им от другого лица, и хочет продать его с дисконтом, что обычно происходит в случае с векселями, то эта операция в шариате определена как *бай ад-дайн*. Фактически запрет на *бай ад-дайн* является логическим следствием запрета на *риба* или ростовщичество. Некоторые (исламские) учёные утверждают, что дозволенность *бай ад-дайн* не распространяется на те случаи, при которых долг создаётся посредством продажи товара. Международная исламская академия (ФИКХА) в Джидде (Саудовская Аравия) единогласно одобрила запрет на *бай ад-дайн*¹⁸.

Вексель, выданный банком и подлежащий уплате в заданную будущую дату, может использоваться в ка-

обменивать товар более высокого качества на товар более низкого качества и в различных весовых категориях. *Риба* излишка возникает при обмене между двумя товарами того же типа, но в неравных количествах, неодинакового качества или с разницей во времени поставки товара. Операция осуществляется в натуральном выражении, а не в стоимостном.

Риба ан-насиа — тип *риба*, который появляется в результате сделки продажи. Эта сделка необоснованно приносит выгоду одному из контрагентов в виде излишка или дополнительной суммы из-за задержки поставки с его стороны. Более конкретно *риба ан-насиа* возникает в кредитных операциях (на основе будущего погашения больше, чем основная сумма долга), а также в сделках продажи (на основе отложенной цены). Данный тип сделок запрещён в Коране.

¹⁵ *Аль-сарф* — продажа денежной суммы в обмен на другую денежную сумму (обмен одной валюты на другую). В доисламскую эпоху *аль-сарф* использовался для обозначения обмена золота на золото, серебра на серебро, золота на серебро или серебра на золото. В исламском шариате это означало продажу цены за цену, где каждая цена рассматривается как вознаграждение.

Салам — это продажа, в которой продавец берёт на себя обязательство поставить определённый товар покупателю в будущем в обмен на немедленно уплаченный авансовый платёж (Мухаммад Таки Усмани. Введение в исламские финансы. М.: Исламская книга, 2016. С. 116).

Раса ал-мал (инвестиционный капитал) — это капитал, который обеспечивает *раб аль-мал* (партнёр, который инвестирует средства) в контракте *мудараба* (это особый вид партнёрства, где один партнёр предоставляет денежные средства другому партнёру с целью их инвестирования в коммерческое предприятие).

Ал-таман — цена или денежная сумма объекта продажи (материальные товары или нематериальные услуги), т. е. то, что покупается и продаётся в процессе биржевой сделки (<http://www.investment-and-finance.net/islamic-finance/b/bill-of-exchange.html>).

¹⁶ *Мурабаха* — термин исламского права, который означает определённый вид продажи и в его подлинном понимании не имеет ничего общего с финансированием. Если продавец соглашается с покупателем предоставить ему определённый вид товара с определённой наценкой, добавленной к его затратам, то эта операция называется *мурабаха* (Мухаммад Таки Усмани. Введение в исламские финансы. М.: Исламская книга, 2016. С. 57).

¹⁷ Там же. С. 63.

¹⁸ Там же. С. 136–137.

честве инструмента секьюритизации дебиторской задолженности, возникшей в результате торговой сделки. Однако с точки зрения шариата секьюритизация дебиторской задолженности не может включать в себя продажу или покупку основного долга. В этой связи принятие со стороны трассата для оплаты суммы долга коммерческих бумаг (включая векселя) является обязательством по выплате долга. Тем не менее дисконтирование векселей является недопустимой операцией с точки зрения шариата. Кроме того, продажа «отложенного» векселя (продажа с будущей датой) по его номинальной стоимости является недопустимой (поскольку это будет трактоваться как *риба ан-насиа*). Также шариат запрещает продавать «отложенный» вексель по цене, превышающей его номинальную стоимость (так как эта операция попадает под *риба ал-фадл*, *риба ан-насиа*).

В Объединённых Арабских Эмиратах (ОАЭ) в настоящее время действует федеральный закон от 1993 года № 18 «Коммерческий кодекс», который регулирует обращение простого и переводного векселя¹⁹. Коммерческий кодекс вводит понятия простого и переводного векселя, рассматривает отношения между векселедержателем, трассантом и бенефициаром векселя. Положения Коммерческого кодекса, касающиеся индоссамента, аналогичны международной конвенции, однако немаловажным является тот факт, что согласно кодексу все передаточные подписи (индоссамент) и любые другие ситуации, закреплённые передаточной подписью, считаются инструментом, не имеющим и потерявшим юридическую силу в отношении Коммерческого кодекса.

Коммерческий кодекс признаёт авалирование простых и переводных векселей, которое предусмотрено в качестве предупредительной гарантии. Предупредительная гарантия принимает участие в качестве «третьей стороны», отдельной от поручения векселедателя (в случае простого векселя) или акцептанта (трассата) (в случае переводного векселя), в результате чего предупредительный гарант (обычно это банк или финансовый институт) может быть связан обязательством, таким же как векселедатель или акцептант. Аваль или индоссамент должны быть написаны на самом векселе или на аллонже (дополнительном приложении). В практике делового оборота сумма оплаты по векселю может включать проценты на сумму номинальной стоимости (сумма, указанная на бланке векселя), рассчитанную как величина базовой ставки (EIBOR или LIBOR) или величина специальной маржи или прибыли (в процентах).

Однако такая практика, особенно в отношении векселей, подлежащих оплате в будущем (на дату, указанную в векселе), противоречит законам ОАЭ, так как Коммерческий кодекс ограничивает область применения для простого и переводного векселей, за исключением подобного рода инструментов, подлежащих оплате по предъявлению.

¹⁹ ОАЭ не ратифицировали Женевскую конвенцию от 1930 года, которая установила единый порядок регулирования простого и переводного векселя.

При возникновении неакцептованного переводного векселя на дату срока платежа по векселю Коммерческий кодекс позволяет бенефициару предъявить регрессное требование к трассанту, индоссанту (лицу, расписавшемуся на обороте векселя) как предупредительную гарантию (если вексель авалирован). В Коммерческом кодексе трассант векселя равным образом принимает обязательство акцептовать вексель.

Простые и переводные векселя обычно используются в ОАЭ для внешних торговых операций, сделок с документарным аккредитивом, а также для структурированного торгового финансирования как юридически разрешённые платёжные инструменты. В этой связи целесообразно рассматривать закон ОАЭ в части структуризации торговли или операций финансирования торговли, которые включают в себя такие коммерческие бумаги и инструменты.

3

Исходя из вышесказанного, можно сделать некоторые выводы. В последнее время страны Ближнего Востока переживают системный кризис, истоки которого не таятся в недрах финансовых рынков, как это было в 2008 году, а находятся в политической сфере неразрешённых проблем и противоречий. Война в Сирии, нахождение противоборствующих террористических группировок на территории Ирака, военные действия в Йемене, ливийские события затрагивают экономический сектор всех арабских стран, включая богатейшие страны персидских монархий. Некоторые проблемы с пополняемостью бюджета, возникшие в Саудовской Аравии и ОАЭ²⁰, могут являться определённой лакмусовой бумажкой для видения проблем финансовых рынков арабских стран.

²⁰ Здесь речь идёт не только о падении мировых цен на нефть.

Несмотря на быстрый рост, исламские финансы, используемые в банковском секторе, не могут полностью обеспечить потребности финансового рынка стран. На рынке сукук²¹ за три года (с 2012 года) произошло небольшое понижение (в 2016 году выпуск сукук был осуществлён на 74,8 млрд долл., в 2012 году — на 131,2 млрд долл.)²². В этой связи странам, в основе финансовых систем которых находятся принципы шариата, с целью диверсификации экономики и хеджирования последствий финансовых кризисов целесообразно активнее использовать в деловой практике коммерческие бумаги (векселя и чеки).

Как отмечалось выше, в арабских странах отсутствует единое юридическое понимание и толкование финансовой сущности векселя и чека. Конечно, нельзя не согласиться с наличием противоречивых взглядов у правоведческих школ, однако, по нашему мнению, вексель может рассматриваться не только как переуступка долга, но и как ценная бумага, имеющая коммерческую стоимость. Его применение в коммерческом обороте в целом не противоречит законодательству арабских стран, притом что сумма дисконта на определённую в векселе дату платежа может включаться в саму сумму платежа, указанную в векселе. ■

²¹ Инвестиционный сукук — это сертификаты одинаковой стоимости, представляющие собой равные доли в общей собственности на имущество, либо права на usufruct, либо права на услуги или права собственности на активы (имущество) определённых проектов или конкретной инвестиционной деятельности. Это право возникает после получения стоимости сукук, закрытия подписки и начала использования средств, полученных для той цели, для которой осуществлялась эмиссия сукук (Шариатский стандарт № 17 «Инвестиционный сукук». Шариатские стандарты (1–57). Полный текст шариатских стандартов Организации бухгалтерского учёта и аудита исламских финансовых учреждений, утверждённых до месяца раби аль-аввала 1438 г. х. (декабря 2016 г.). М.: Исламская книга, 2017. С. 316). В настоящем стандарте сукук обозначены как инвестиционные, чтобы отличать такие ценные бумаги от акций и долговых обязательств.

²² 2016 Global sukuk market: a record year for corporate issuance. Bank Negara Malaysia (http://www.mifc.com/index.php?rp=sukuk_report_270317.pdf).

информация

Интернет-банк более востребован, чем мобильный банк

Большая часть представителей интернет-аудитории пользуются услугами интернет-банка, к сервисам мобильного банка обращаются реже. Об этом свидетельствуют результаты всероссийского опроса пользователей интернета, проведённого аналитическим центром НАФИ летом 2017 года.

Среди опрошенных пользователей интернета подавляющее большинство обращаются к услугам интернет-банка (81%), при этом 64% делают это раз в месяц или чаще, а 17% — реже раза в месяц. Мобильный банк используют 69% представителей российской интернет-аудитории: 52% обращаются к нему

раз в месяц или чаще, 17% — реже раза в месяц. Среди наиболее востребованных функций мобильного и интернет-банка — оплата мобильной связи (73 и 78% пользователей этих сервисов соответственно) и отслеживание операций по карте или счёту (61 и 73% соответственно). Такие услуги, как переводы другим людям, оплата интернета и переводы между своими счетами, с помощью интернет-банка осуществляли 61% опрошенных.

Мобильный банк использовали для переводов третьим лицам 51%, для оплаты интернета — 46%, а для переводов между своими счетами — 44%. Оплату интернет-покупок через интернет-банк проводили 53%, а через мобильный банк —

38% пользователей этих сервисов. Реже всего через удалённые сервисы совершают операции по инвестиционным продуктам и услугам (не более 2%).

Популярность интернет-банкинга эксперты объясняют тем, что доля владельцев компьютеров или планшетов (с которых удобнее зайти в интернет-банк) больше по сравнению с обладателями смартфонов. Также в большинстве банков пользование услугами интернет-банка бесплатно, в то время как за пользование мобильным банком взимается плата, что в сумме со стоимостью обслуживания карты и платой за СМС-оповещение может сдерживать экономных клиентов от покупки приложения для смартфона.

Продукты исламского банкинга¹

Введение

В мусульманстве с древних времён существовали запреты, которые не позволяли активно развивать банковский бизнес. Например, запрещено взимать проценты при предоставлении ссуды и получать любые вознаграждения по кредитам, вкладывать денежные средства в предприятия, осуществляющие производство и реализацию алкоголя, инвестировать в предприятия и фермерские хозяйства, занимающиеся производством, реализацией и переработкой свинины, и т. д.

Исламские банки отличаются от обычных тем, что у них отсутствуют фиксированные и плавающие процентные ставки по ссудам, принципы работы и получения дохода основаны на открытии клиентами текущих счетов, на остатки денежных средств по этим счетам не начисляются проценты, так как это запрещено. Помимо текущих счетов открываются инвестиционные счета, предполагающие участие в будущей прибыли от инвестиций, осуществляемых банком. Базовая доходность или стоимость аренды актива непосредственно влияют на размер получаемой финансовой прибыли. По получении доходов от инвестиционной деятельности прибыль распределяется между банком и инвестором.

Исламский банк имеет возможность использовать средства клиентов для инвестиций и вложения в разнообразные активы, например при предоставлении ипотечного займа банк приобретает недвижимое имущество и затем передаёт его в аренду заёмщику. Другой вариант: исламский банк при предоставлении кредита коммерческой организации приобретает для данного предприятия промышленное оборудование, далее передаёт приобретённое оборудование в аренду или продаёт заёмщику данный актив.

Также исламские банки осуществляют финансирование разнообразных проектов, участвуют в капитале экономических субъектов, при этом риски и прибыль распределяются между банком и предприятием.

Зарождение исламского капитализма приходится на временной период между VIII и XII веком нашей эры. В тот период обращение имел золотой динар, он был широко распространён в экономиках разных стран и регионов, экономически не связанных между собой и независимых друг от друга. В то время применялись такие финансовые инструменты, как векселя, долго-

вые расписки, уступки прав, регистры учёта, чеки, расчётные счета, займы и др.

В Средние века существовали самостоятельные частные предприятия различных организационных форм собственности. Позднее, в XIII веке, такие концепции и идеи распространились в Европе.

Из-за религиозных запретов первые частные банки в мусульманских странах были открыты на рубеже XX и XXI веков, с их основания началось бурное развитие исламской банковской системы. Так, в настоящее время более чем в полусотне стран мира открыты и действуют исламские банки. В конце XX века первые исламские банки объединяли активы около 100 млрд долл., в настоящее время совокупный объём активов составляет более 1,8 трлн долл.

По оценке экспертов МВФ, совокупность активов исламской банковской системы, распространённой в странах Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока, составляет более 15% относительно традиционных банков, основанных на западных корпоративных принципах, и объём активов постоянно растёт.

МВФ в феврале 2017 года одобрил ряд рекомендаций для участников исламской банковской системы, включая такие страны, как Саудовская Аравия, Кувейт, Малайзия, направленных на повышение финансовой устойчивости банков региона Ближнего Востока и стран Юго-Восточной Азии, предоставляющих услуги местному населению, проповедующему мусульманство.

По оценке экспертов МВФ, количество исламских банков в мире растёт, надзорные органы и правительства стран Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока направляют внимание на повышение прозрачности исламской банковской системы, несмотря на то что в настоящее время доля этих банков в общемировом объёме составляет небольшой процент.

В 2015 году в Куала-Лумпур были приняты стандарты в целях повышения прозрачности исламских банков и устранения пробелов регулирования их деятельности. МВФ настоятельно рекомендует внедрять принятые принципы в исламских банках. Это и разработка новых механизмов работы с проблемными банками, и создание системы страхования, и выпуск исламских государственных облигаций (сукук).

Суверенные активы (сукук) действуют так же, как и иные активы, т. е. клиенты открывают инвестиционные счета для покупки активов, которые в течение определённого количества времени будут переданы в аренду заёмщику или проданы в собственность. При этом отсутствуют гарантии возврата основной суммы денежных средств, а прибыль, полученная от доходности базового актива, распределяется между инвесторами.

¹ См. также статьи Р. Пашкова и Ю. Юденкова «Организационная структура исламского банка: отличия от западного банка» в «Б&Б» № 5 и «Модели рисков и риск ликвидности в исламском банке» в № 8 за 2017 г.

Исламский банкинг (ИБ) — банкинг, или банковская деятельность, соответствующая принципам шариата, и её практическое применение посредством развития исламской экономики. По сути, более правильный термин для исламского банкинга — «финансовая деятельность, основанная на принципах шариата».

1. Продукты для частных клиентов

Таваррук с использованием кредитной карты — i (карта исламского банка — i)

Согласно концепции *таваррук* эмитент карты (банк) приобретает конкретный товар у товарного брокера за наличный расчёт и продаёт товар клиенту по цене с надбавкой (плюс прибыль) с отсрочкой платежа, и такая прибыль представляет собой максимальный уровень прибыли по карте.

Затем клиент продаёт товар другому товарному брокеру за наличный расчёт (по цене, которая обычно равна первоначальной закупочной цене, оплаченной банком). В качестве альтернативы клиент может назначить банк для продажи от его имени товара товарному брокеру за наличный расчёт. Полученные денежные средства переходят на хранение в банк для их использования клиентом и формируют его лимит финансирования. Эмитент перечисляет фактическую прибыль клиенту в зависимости от использования лимита финансирования и предоставляет *ибра* (возврат) клиенту на неиспользованную часть прибыли.

Прибыль банка определяется с учётом затрат на финансирование и затрат на ведение бизнеса.

Схема процесса (рис. 1):

- банк продаёт товар клиенту по цене реализации банка, например:
 $RM\ x + y = \text{основная сумма} + \text{прибыль с отсрочкой платежа (мурабаха)}$;
- клиент направляет банку распоряжение о продаже товара на рынке;

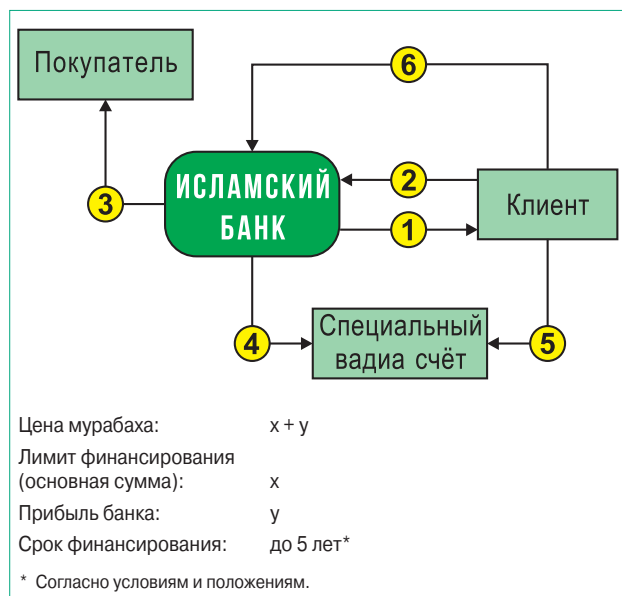


Рис. 1. Карта исламского банка — i (таваррук)

- банк, действующий от имени клиента, продаёт товар покупателю по себестоимости, т. е. $RM\ x$ (основная сумма), за наличный расчёт;
 - затем банк зачисляет на специальный счёт *вадиа* сумму *варик* (выручку) от продажи товара, т. е. сумма $RM\ x$ становится лимитом карты;
 - клиент использует средства, перечисленные на специальный счёт *вадиа*, по мере необходимости;
 - клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта. Банк перечисляет фактическую прибыль клиенту в зависимости от использования лимита финансирования и предоставляет *ибра* (возврат) клиенту на неиспользованную часть прибыли.
- Лимит финансирования: *варик* (выручка) от продажи товара.

Максимальная причитающаяся сумма: основная сумма + прибыль.

Возврат: прибыль неиспользованной части.

Отличительные особенности:

- 1) цель продукта — предоставить клиенту лимит финансирования для личного потребления;
- 2) лимит финансирования, доступный для использования клиентом, предоставляется не в форме ссуды, а формируется из *варик* (выручки) от продажи товара, зачисленного на специальный счёт *вадиа*;
- 3) карта не включает элемент сложных отчислений прибыли;
- 4) клиент также может воспользоваться 20-дневным периодом освобождения от отчислений прибыли, который начинается с даты операции;
- 5) карта исламского банка — i (BIC-i) предназначена для предоставления клиенту возможности осуществлять покупки, соответствующие шариатским нормам;
- 6) механизм кода торговой точки: операция, не соответствующая шариатским нормам (SNC), блокируется после выявления посредством кода вида торговой точки (MCC).

Виды карт исламского банка:

- World MasterCard-i;
- Platinum MasterCard-i;
- Alumni UiTM Platinum MasterCard-i;
- Gold & Classic-i (Visa & MasterCard).

Потребительское финансирование — i (таваррук)

Схема процесса (рис. 2):

- банк продаёт товар клиенту по цене реализации банка, например:
 $RM\ x + y = \text{основная сумма} + \text{прибыль с отсрочкой платежа (мурабаха)}$;
- клиент направляет банку распоряжение о продаже товара на рынке;
- банк, действующий от имени клиента, продаёт товар покупателю по себестоимости, т. е. $RM\ x$ (основная сумма), за наличный расчёт;
- затем банк зачисляет на специальный счёт *вадиа* сумму *варик* (выручку) от продажи товара, т. е. $RM\ x$ выручка от продажи товара;

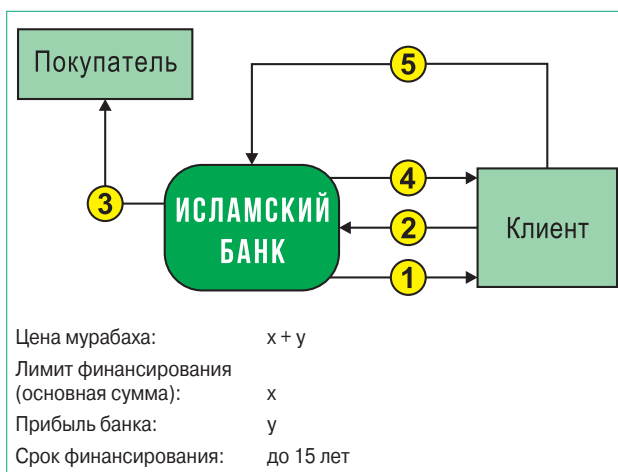


Рис. 2. Потребительское финансирование — i (таваррук)

- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта.

Отличительные особенности:

- цель продукта — предоставить частным клиентам наличные денежные средства для личного потребления;
- минимальная сумма финансирования — 10 000 малайзийских ринггитов*, максимальная сумма финансирования — 200 000 малайзийских ринггитов*;
- возможность применения фиксированной и плавающей ставок;
- гибкие сроки финансирования (максимальный срок — 15 лет (180 месяцев) или до достижения заёмщиком пенсионного возраста, в зависимости от того, какое событие наступит раньше);
- отсутствие скрытых комиссий;
- отсутствие сервисного сбора;
- отсутствие депозита;
- отсутствие требования о поручителе;
- покрытие *такафул* (план персонального финансирования такафул).

* Согласно условиям и положениям.

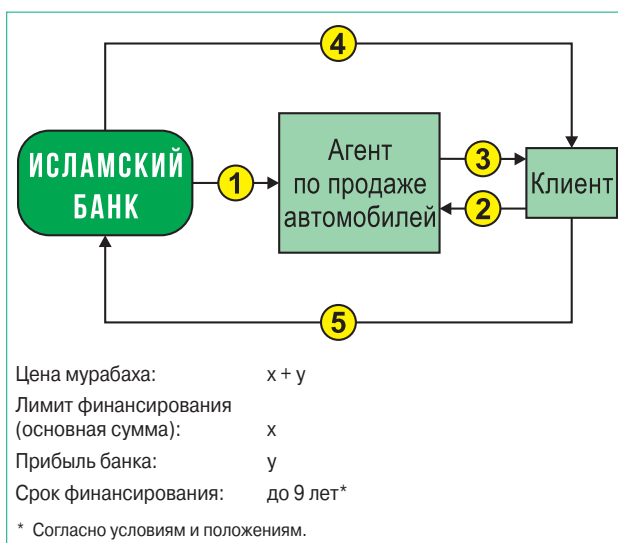


Рис. 3. Финансирование покупки автомобиля — i (мурбаха на приобретение заказчиком)

Финансирование покупки автомобиля — i (мурбаха на приобретение заказчиком)

Схема процесса (рис. 3):

- банк назначает дилера в качестве агента;
- дилер назначает клиента в качестве агента по закупкам банка;
- клиент приобретает автомобиль от имени банка;
- банк продаёт автомобиль клиенту, а клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта;
- клиент предоставляет автомобиль в качестве залога банку.

Отличительные особенности:

- цель — помочь клиенту в приобретении автомобиля для личного пользования;
- финансирование доступно для приобретения:
 - 1) нового отечественного автомобиля;
 - 2) нового иностранного автомобиля;
 - 3) незарегистрированного восстановленного автомобиля;
- максимальный объём финансирования составляет до 90% в стандартных случаях и до 100% для специальных пакетов, например *градхиц*.

Шариатский контракт:

- применяемый шариатский контракт — *мурбаха* на приобретение заказчиком (МРО);
- банк до заключения контракта *мурбаха* с клиентом приобретает автомобиль у третьего лица, например автомобильного дилера;
- покупка банком автомобиля осуществляется на основе заказа или распоряжения клиента.

Финансирование приобретения недвижимости — i (таваррук)

Схема процесса (рис. 4):

- клиент приобретает недвижимость у застройщика

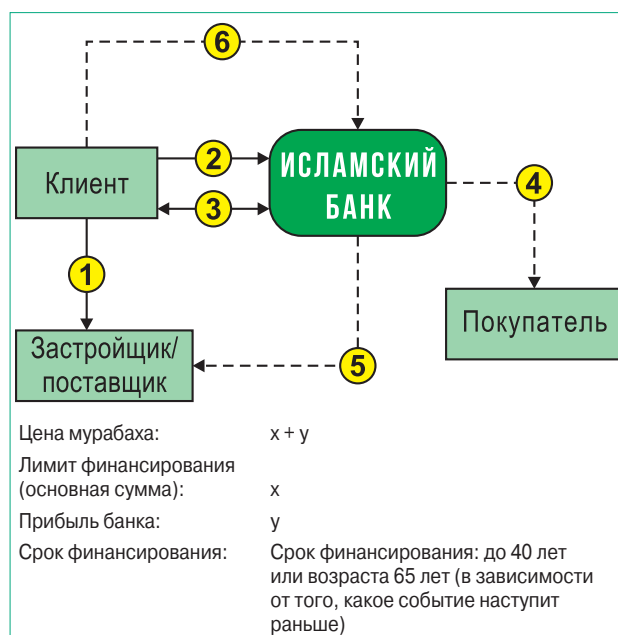


Рис. 4. Финансирование приобретения недвижимости — i (таваррук)

(поставщика) на основе договора купли-продажи (SPA) и выплачивает первоначальный взнос, т. е. *урбун*. В случае отсутствия SPA в качестве предварительного документа может быть использовано письмо о намерениях;

- клиент обращается в банк с заявлением о предоставлении финансирования приобретённой недвижимости у застройщика;
- затем банк продаёт товар клиенту по цене реализации банка, например, $RM\ x + y = \text{основная сумма} + \text{прибыль с отсрочкой платежа (мурабаха)}$;
- клиент направляет банку распоряжение о продаже товара на рынке;
- банк, действующий от имени клиента, продаёт товар покупателю по себестоимости, т. е. $RM\ x$ (основная сумма) за наличный расчёт. Затем банк перечисляет *варик* (выручку) непосредственно застройщику или через клиента, на основании договорённости обеих сторон*;
- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта.

* Недвижимость передаётся банку в качестве обеспечения.

Отличительные особенности:

- финансирование приобретения недвижимости — *i* (таваррук) предназначено для финансирования (рефинансирования) приобретения клиентом имущества, такого как дом, земля, офисные здания, управление завода и другие необоротные активы, определённые в будущем владельцем бизнеса;
- основные характеристики:
 - 1) клиенты имеют право на кредитные каникулы в течение ноября и декабря каждого года, предложение дополнительных преимуществ для клиентов, которые позволят им получить дополнительные средства в течение месяцев кредитных каникул;
 - 2) скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка*;
 - 3) отсутствие платежей в течение срока строительства (NPDC), но не более чем в течение двух лет для определённых проектов жилищного строительства;
 - 4) возможность применения фиксированной и плавающей ставок.

* Согласно условиям и положениям.

Аль-вакф. Финансирование приобретения жилья — *i*

Схема процесса (рис. 5):

- государственное религиозное ведомство (SRA) назначает застройщика или создаёт с застройщиком совместное предприятие для развития земли *вакаф*;
- застройщик осуществляет строительство на земле *вакаф*;
- после завершения строительства застройщик передаёт недвижимость SRA;



Рис. 5. Аль-вакф. Финансирование приобретения жилья — *i* (таваррук)

- затем SRA передаёт недвижимость в аренду* клиенту (арендатору);
- клиент получает от банка финансирование** (*таваррук*) для оплаты полной стоимости аренды (общей суммы ренты);
- затем банк перечисляет *варик* (выручку) на счёт застройщика (или счёт SRA (управляющих)) в качестве оплаты общей суммы ренты клиента;
- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта.

* Договор аренды регистрируется в форме 15А согласно национальному земельному кодексу (NLC) 1965 (аренда).

** Право на сдачу недвижимости в аренду переходит банку в качестве обеспечения финансирования. Залог регистрируется в форме 16А NLC 1965 (залог).

Отличительные особенности:

- *вакаф* определяется как владение активом и запрет (в целях добродетельной филантропии) использования такого актива для неоднократного получения *усуфрукт*. Именно по этой причине продажа и покупка земли *вакаф* и её имущественной структуры запрещены, поскольку это приведёт к нарушению цели *вакаф*. В Малайзии право управления (доверительного собственника) имуществом *вакаф* принадлежит государственным религиозным ведомствам (SRA);
- этот вид финансирования подходит для приобретения дома (имущества на земле) *вакаф*;
- решение финансирования для имущества, построенного на земле *вакаф*, приемлемое для государственных религиозных ведомств (SRA);
- право на сдачу имущества в аренду переходит банку в качестве обеспечения финансирования.

Аль-авфар. Сбережения-і и инвестиции-і

Схема процесса (рис. 6):

- клиент размещает депозиты в банке на основании контракта *мудараба*;
- банк инвестирует средства в деятельность, разрешённую шариатом;
- банк получает прибыль от инвестиций;
- банк ежемесячно выплачивает прибыль клиенту, исходя из предварительно согласованного соотношения;
- банк периодически (ежемесячно) проводит лотерею;
- денежные выигрыши* зачисляются на счета клиентов после их объявления. Победители определяются путём автоматизированного розыгрыша, который проводится под надзором независимых сторон.

* Выигрыши распределяются исключительно из средств банка, а не из депозитов клиентов.

Отличительные особенности:

- это депозит, сбережение или инвестиции, основанные на контракте *мудараба* (с распределением прибыли). Помимо возможности получать ежемесячный доход от депозитов клиенты также имеют возможность получить выигрыш;
- лотереи проводятся, а денежные призы выплачиваются по заранее определённой схеме. Концепция лотереи была одобрена шариатским наблюдательным советом банка (SSC). В целях обеспечения справедливости и прозрачности лотерей для контроля процесса их проведения приглашаются независимые стороны, а именно агентство *Jabatan Kemajuan Islam Malaysia*, агентство *Persatuan Pengguna Islam Malaysia*, отдел управления операционными рисками и шариатское подразделение;
- лотереи проводятся ежемесячно и ежеквартально со следующими денежными призами:
 - 1) ежемесячная лотерея:
 - 1-й приз — 100 000 ринггитов;
 - 2-й приз — 10 000 ринггитов;
 - 3-й приз — 1000 ринггитов;
 - 2) ежеквартальная лотерея:
 - 1-й приз — 200 000 ринггитов;

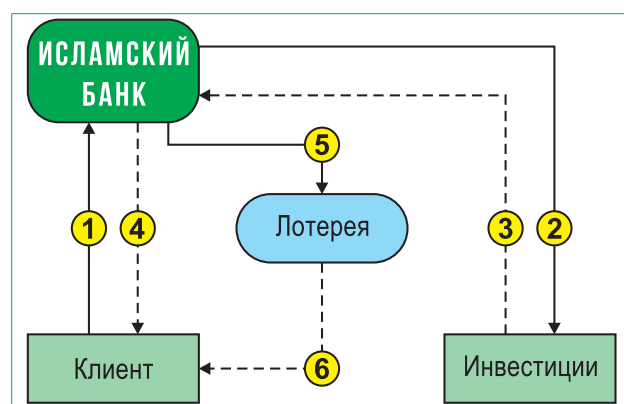


Рис. 6. Аль-авфар. Сбережения-і и инвестиции-і

2-й приз — 20 000 ринггитов;

3-й приз — 1000 ринггитов;

4-й приз — 500 ринггитов;

- для участия в лотерее требуются следующие минимальные суммы депозитов:
 - 1) сберегательные счета — і — 100 ринггитов;
 - 2) инвестиции-і — 1000 ринггитов (один месяц) и 500 ринггитов (три месяца — 60 месяцев);
- исламский банк также предлагает программу «Аль Авфар Джуниор» с двумя видами счетов:
 - 1) доверительный счёт открывается для малолетнего владельца счёта (до 13 лет);
 - 2) индивидуальный счёт открывается для несовершеннолетнего владельца счёта (от 13 до 18 лет);
- для участия в лотерее требуется минимальная сумма депозита в размере 10,00 ринггитов. Для счёта «Аль Авфар Джуниор» предусмотрены следующие призы:
 - 1-й приз — электроприборы стоимостью 5000 ринггитов;
 - 2-й приз — стоимостью 3000 ринггитов;
 - 3-й приз — стоимостью 1000 ринггитов.

Позиция шариата относительно лотерей

Резолюция Международной исламской академии Фикха (IIFA)

IIFA на своей 14-й конференции в г. Доха (Катар), прошедшей 11–16 января 2003 года, приняла 127-ю резолюцию о статусе конкурсов, которая помимо прочего включает следующие положения.

1. Все игры и конкурсы, призы которых формируются из общей суммы денег (взносов), полученных от участников конкурса, запрещены, поскольку они содержат элементы азартных игр.

2. Конкурсные призы разрешены только в случае, если они предоставляются третьим лицом, не участвующим в конкурсе, или были сформированы из взносов только части участников (а не общего их количества).

3. Конкурсы с призами разрешены, если:

- их цель и порядок проведения разрешены шариатом;
- призы формируются не из взносов всех участников;
- конкурсы не ведут к пренебрежению вопросами, которые являются обязательными по своей природе, или допущению запрещённой деятельности.

Отсутствие азартных игр

1. Продукт *аль-авфар* основан на контракте *мудараба* между банком и его вкладчиками согласно оформлению, которое предусмотрено в документации по продукту. В случае получения прибыли от инвестиций капитала, полученного от вкладчиков, она распределяется между банком и вкладчиками исходя из предварительно согласованного соотношения.

2. Лотерея с денежным выигрышем служит дополнительным стимулом для вкладчиков хранить или

инвестировать свои средства в исламский банк. Призы выдаются вкладчикам из средств, предоставленных банком, и вкладчики, которые остались без выигрыша, не теряют свои вклады (инвестиции); по сути, вкладчики получают свою долю прибыли *мудараба*. Поэтому этот продукт не попадает в категории *аль-маисир* или *аль-кимар*, которые запрещены в исламе.

Лотерея (кура)

1. *Dar Ifta' al-Misriyyah*, египетское ведомство, наделённое полномочиями по изданию фатв и состоящее из выдающихся учёных страны из Университета Азхар, приняло резолюцию, зарегистрированную за номером 19752, которая объясняет законность лотереи с шариатской точки зрения.

2. Таким образом, лотерея разрешается согласно шариату, поскольку это метод, который не используется для запрета (то, что *халал*) или допущения (то, что *харам*) чего-либо, и она является общеизвестной практикой начиная с далёкой древности.

Преимущества шариатских продуктов для частных клиентов:

- отсутствие элемента сложных комиссий за предоставленное финансирование;
- финансовые льготы для клиента (отсутствие комиссионного вознаграждения за неиспользованный лимит и фиксированной комиссии за предоставленное финансирование);
- возможность применения плавающей* и фиксированной ставок;
- ограничение риска, вытекающего из колебаний ставок, через цену реализации и норму прибыли при использовании механизма финансирования с плавающей ставкой.

Основные характеристики финансирования приобретения жилья — i:

- скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка*;
- конверсия (рефинансирование) традиционной ссуды в исламское учреждение освобождается от уплаты гербового сбора;
- отсутствие платежей в течение срока строительства (NPDC), но не более чем в течение двух лет для определённых проектов жилищного строительства*;
- кредитные каникулы: клиент освобождается от ежемесячных взносов в ноябре и декабре каждого года в течение срока финансирования*.

Основные характеристики кредитной карты — i:

- карта исламского банка — i (BIC-i) предназначена для предоставления клиенту возможности осуществлять покупки, соответствующие шариатским нормам. Операция, не соответствующая шариатским нормам (SNC), блокируется после выявления посредством кода вида торговой точки.

* Согласно условиям и положениям.

2. Продукты для корпоративных клиентов

Финансирование бизнеса — i (таваррук)

Схема процесса (рис. 7):

- банк продаёт товар клиенту по цене реализации банка, например:
 $RM\ x + y = \text{основная сумма} + \text{прибыль с отсрочкой платежа (мурабаха)}$;

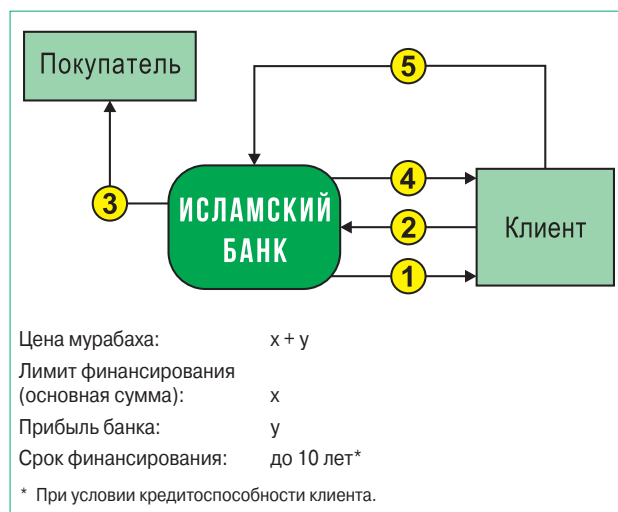


Рис. 7. Финансирование бизнеса — i (таваррук)

- клиент направляет банку распоряжение о продаже товара на рынке;
- банк, действующий от имени клиента, продает товар покупателю по себестоимости, т. е. $RM\ x$ (основная сумма) за наличный расчет;
- затем банк зачисляет на счет клиента сумму *варик* (выручки), т. е. $RM\ x$ сумма от продажи товара;
- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчета.

Отличительные особенности:

- предназначен для удовлетворения потребностей корпоративных клиентов в оборотном капитале и капиталовложениях;
- скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка*;
- возможность применения фиксированной и плавающей ставок.

* Согласно условиям и положениям.

Коммерческая кредитная линия — i (таваррук)

Схема процесса (рис. 8):

- банк продаёт товар клиенту по цене реализации банка, например:
 $RM\ x + y = \text{основная сумма} + \text{прибыль с отсрочкой платежа (мурабаха)}$;
- клиент направляет банку распоряжение о продаже товара на рынке;
- банк, действующий от имени клиента, продает товар покупателю по себестоимости, т. е. $RM\ x$ (основная сумма), за наличный расчет;

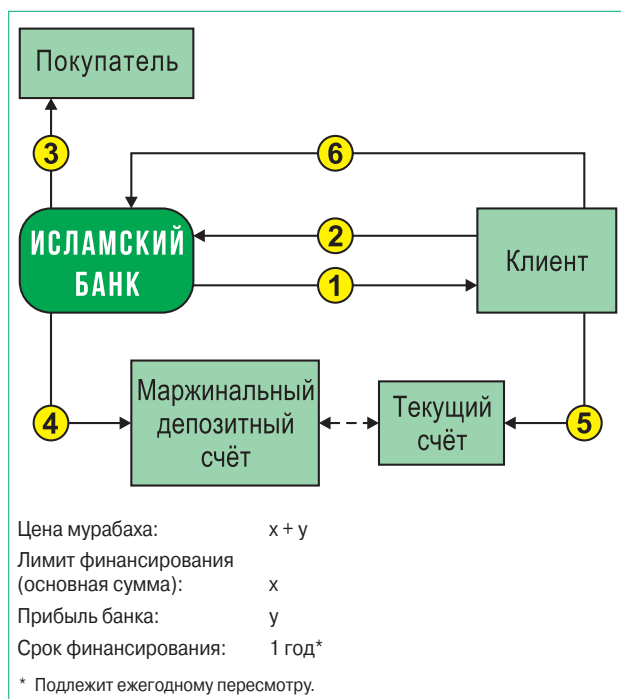


Рис. 8. Коммерческая кредитная линия — i (таваррук)

- затем банк зачисляет на маржинальный депозитный счёт клиента (*Wadiah Yad Dhamanah* — *вадия яд дамана*) *варик* (выручку) от продажи товара, т. е. $RM\ x$ сумма, которая становится лимитом финансирования;
- клиент использует средства, перечисленные на маржинальный депозитный счёт (*вади'а яд дамана*), по мере необходимости, через специальный текущий счёт — i ;
- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта. Банк перечисляет фактическую прибыль клиенту в зависимости от использования лимита финансирования и предоставляет *ибра* (возврат) клиенту на неиспользованную часть прибыли.

Отличительные особенности:

- кредитная линия — i — это исламский овердрафт, основанный на концепции *таваррук*;
- продукт предназначен для удовлетворения потребностей клиентов в шариатском оборотном капитале;
- отсутствие комиссионного вознаграждения за неиспользованную часть лимита линии, поскольку оно противоречит шариатским нормам и принципам;
- скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка*.

* Согласно условиям и положениям.

Револьверный кредит — i

Схема процесса (рис. 9):

- банк продаёт товар клиенту по цене реализации банка (основная сумма + прибыль) с отсрочкой платежа (*мурабаха*);

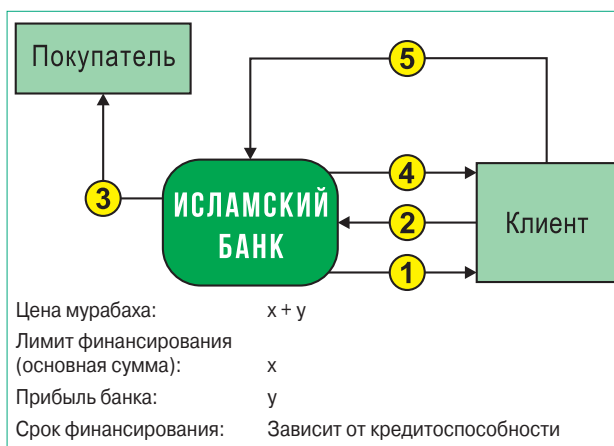


Рис. 9. Револьверный кредит — i

- клиент направляет банку распоряжение о продаже товара на рынке;
- банк, действующий от имени клиента, продаёт товар покупателю по себестоимости, т. е. $RM\ x$ (основная сумма), за наличный расчёт;
- затем банк зачисляет на счёт клиента *варик* (выручку) от продажи товара;
- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта.

Примечание: изложенный выше процесс происходит каждый раз, когда клиент направляет запрос об использовании финансирования.

Отличительные особенности:

- продукт предназначен для удовлетворения потребностей клиента в финансировании для конкретных целей;
- может быть расширен для промежуточного финансирования, проектного финансирования и структурированного финансирования;
- отсутствие комиссионного вознаграждения за неиспользованную часть лимита линии;
- скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка*;
- доступны различные виды использования финансирования (возобновляемого, по своей природе).

* Согласно условиям и положениям.

Иджара мунтаия бит тамлик — i (IMBT)

Схема процесса (рис. 10):

- клиент приобретает актив у поставщика, выплачивая первоначальный взнос*;
- клиент обращается в банк с заявлением о предоставлении финансирования *иджара*. После одобрения банк приобретает актив у клиента;
- затем банк выплачивает поставщику оставшуюся часть закупочной цены актива на основании приобретения актива у клиента**;
- банк сдаёт актив в аренду клиенту путём подписания договора *иджара мунтаия бит тамлик* (IMBT), и клиент осуществляет выплаты в течение срока аренды;

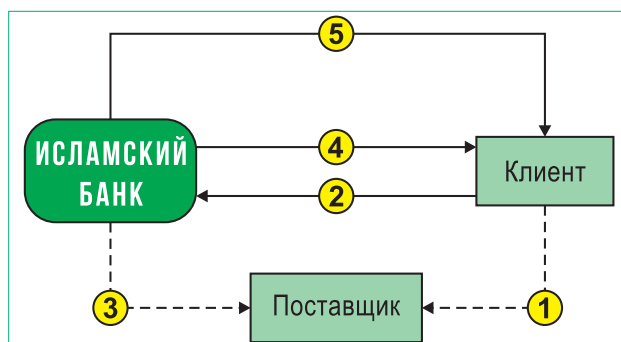


Рис. 10. Иджара мунтаия бит тамлик — i (IMBT)

- банк продаёт актив клиенту по номинальной стоимости после наступления срока платежа.

* Актив принадлежит клиенту на основании первоначального взноса (частичного платежа) поставщику.

** Закупочная цена банка основана на остатке цены реализации поставщика, выставленной клиенту (маржа финансирования).

Отличительные особенности:

- финансирование для аренды оборудования (коммерческих транспортных средств) у банка с целью использования оборудования в течение срока аренды;
- объём финансирования — до 100% *;
- срок аренды**: минимальный — два года, максимальный — семь лет;
- скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка***;
- конкурентоспособные ставки с фиксированными и плавающими арендными платежами.

* В зависимости от репутации клиента и при условии получения одобрения комитета по финансированию, которое принимается в каждом конкретном случае.

** Срок аренды зависит от экономического срока эксплуатации.

*** Согласно условиям и положениям.

Иджара тумма баи — i (AITAB)

Схема процесса (рис. 11):

- клиент приобретает актив у поставщика, выплачивая первоначальный взнос*;
- клиент обращается в банк с заявлением о предоставлении финансирования *иджара*. После одобрения банк соглашается приобрести актив у клиента;
- затем банк выплачивает поставщику оставшуюся часть закупочной цены актива на основании покупки актива у клиента**;
- банк заключает с клиентом договор аренды с правом выкупа (HP) и продаёт актив с условием получить его обратно на основании согласованных арендных платежей, которые клиент выплачивает в течение срока аренды с правом выкупа;
- банк продаёт актив клиенту по номинальной стоимости после наступления срока платежа.

* Актив принадлежит клиенту на основании первоначального взноса (частичного платежа) поставщику.

** Закупочная цена банка основана на остатке цены реализации поставщика, выставленной клиенту (маржа финансирования).

Отличительные особенности:

- финансирование, которое позволяет клиентам арендовать и впоследствии приобретать активы у банка. Это форма аренды для использования оборудования в обмен на выплату согласованной ренты в течение срока финансирования;
- объём финансирования — до 100% *;
- срок аренды**: минимальный — два года, максимальный — семь лет;
- номинальный гербовый сбор.

* В зависимости от репутации клиента и при условии получения одобрения комитета по финансированию, которое принимается в каждом конкретном случае.

** Срок аренды зависит от экономического срока эксплуатации.

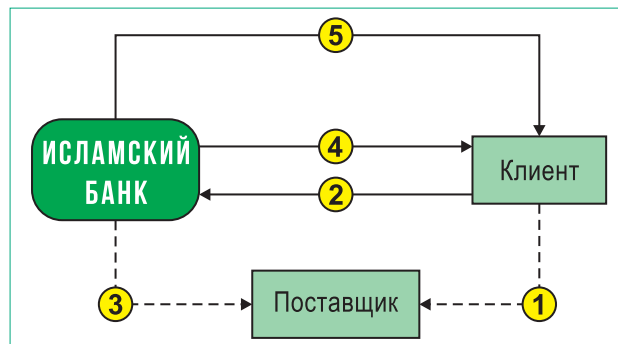


Рис. 11. Иджара тумма баи — i (AITAB)

Преимущества исламских продуктов для корпоративных клиентов:

- отсутствие комиссионного вознаграждения за неиспользованную часть лимита корпоративной линии (кредитная линия — i и револьверный кредит — i);
- номинальный гербовый сбор (*иджара тумма баи — i*);
- скидка 20% на гербовый сбор для оформления обеспечительной документации банка*;
- конверсия (рефинансирование) традиционной ссуды в исламское учреждение освобождается от уплаты гербового сбора;
- отсутствие элемента сложных комиссий за предоставленное финансирование;
- ограничение риска, вытекающего из колебаний ставок, через цену реализации и норму прибыли;
- добавленная стоимость для привлечения глобальных исламских инвесторов.

* Согласно условиям и положениям.

3. Продукты финансирования торговли

Аккредитив-і (открытие)

Схема процесса (рис. 12):

- до открытия аккредитива: клиент должен согласовать с банком договор о торговом финансировании (TFA);
- клиент заключает договор купли-продажи с экспортером или получает проформу-инвойс;
- клиент обращается в банк с заявлением об открытии аккредитива;

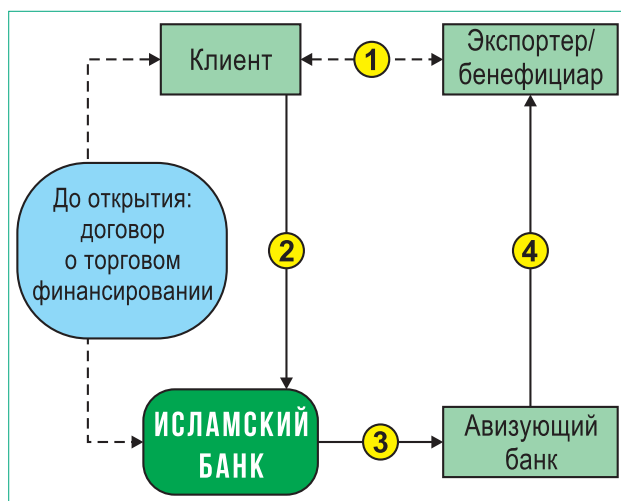


Рис. 12. Аккредитив-і (открытие)

- банк после одобрения открывает аккредитив для авизирующего банка;
- авизирующий банк сообщает экспортёру об открытии аккредитива.

Аккредитив-і (выплата)

Схема процесса (рис. 13):

- до осуществления выплаты по аккредитиву:
 - 1) клиент заключает договор продажи с экспортёром;
 - 2) экспортёр отгружает товар клиенту;
 - 3) экспортёр отправляет в дальнейшем документы неготирующему банку;
- после получения документов неготирующий банк отправляет их банку;
- банк после получения документов и верификации перечисляет средства неготирующему банку*;
- клиент оплачивает (финансирует) товары через банк;
- банк передаёт документы клиенту.

* При условии соблюдения всех условий аккредитива.

Отличительные особенности:

- отсутствие «транзитных процентных» расходов, поскольку оплата продавцу (бенефициару) осуществляется только после получения документов;

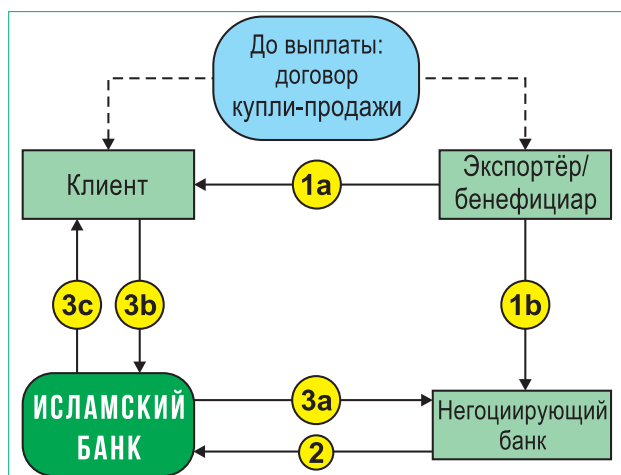


Рис. 13. Аккредитив-і (выплата)

- отсутствие скрытых затрат;
- создаёт платформу для согласования обеими сторонами условий торговли и эффективной схемы оплаты;
- клиент также может направить распоряжение о приобретении необходимого морского груза та-кафул от вашего имени.

Финансирование торгового оборотного капитала — і (покупка)

Схема процесса (рис. 14):

- до операции мурабаха банк назначает клиента в качестве торгового агента:
 - 1) клиент приобретает товар от имени банка;
 - 2) поставщик поставяет товар клиенту;
- банк оплачивает поставщику цену реализации товара наличными средствами;
- затем банк продаёт товары клиенту в рассрочку (основная сумма + прибыль);

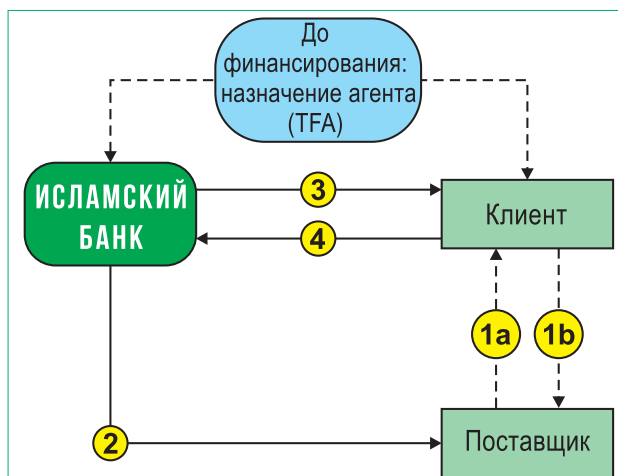


Рис. 14. Финансирование торгового оборотного капитала — і (покупка)

- клиент выплачивает сумму, причитающуюся банку (основная сумма + прибыль), согласованным способом расчёта.

Финансирование торгового оборотного капитала — і (продажа)

Схема процесса (рис. 15):

- клиент продаёт товар покупателю на условиях кредита;
- клиент продаёт долг банку;
- банк после приобретения долга зачисляет дисконтированную сумму долга на счёт клиента;
- покупатель товара осуществляет оплату клиенту после наступления срока платежа;
- клиент перечисляет банку оплаченную сумму.

Отличительные особенности

TWCF-і (покупка) — финансирование для осуществления внутренней и международной торговли на основе ввозных векселей на инкассо-і или открытого счёта; TWCF-і (продажа) — финансирование для осуществления операций продажи (экспорта) в рамках внутренней

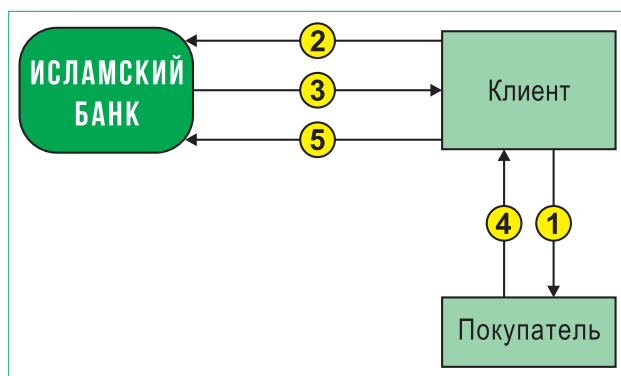


Рис. 15. Финансирование торгового оборотного капитала — i (продажа)

и международной торговли на основе вывозных векселей на инкассо-и или открытого счёта:

- позволяет клиенту оплачивать свою задолженность перед продавцом или удовлетворять неотложные потребности в наличных средствах для оформления продажи клиента на условиях кредита;
- позволяет осуществлять эффективное управление денежными потоками предприятия путём установления финансирования с фиксированной ставкой;
- является взвешенной и надёжной основой для подготовки бизнес-прогнозов, поскольку сумма платежа не будет зависеть от колебаний ставки базового финансирования;
- предусматривает финансирование до 100% суммы инвойса;
- для использования незапланированных поступлений разрешена предоплата.

Банковская гарантия — i

Схема процесса (рис. 16):

- клиент и бенефициар (третье лицо) заключают двусторонний контракт;
- клиент обращается в банк с заявлением о предоставлении банковской гарантии;
- банк после одобрения выдаёт банковскую гарантию бенефициару.

Примечание: исключительно для гарантирования операций, соответствующих шариатским нормам.

Банковская гарантия недопустима в случае:

- приобретения активов, не соответствующих шариатским нормам;

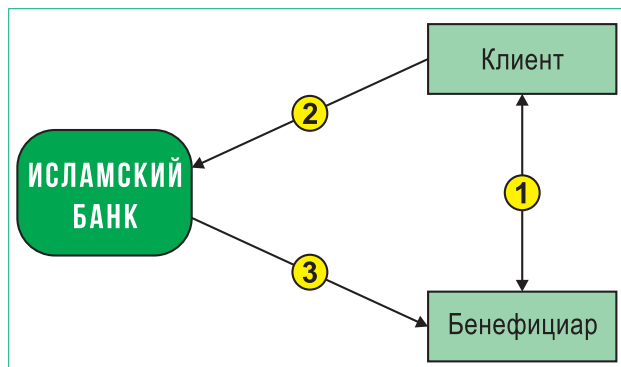


Рис. 16. Банковская гарантия — i

- приобретения актива, который будет использоваться для осуществления деятельности, не соответствующей шариатским нормам;
- осуществления деятельности, не соответствующей шариатским нормам;
- заключения сделки, не соответствующей шариатским нормам.

Отличительные особенности:

- банковская гарантия — i имеет широкое признание и может быть использована для улучшения репутации клиента;
- освобождает капитал клиента от обязательных депозитов и авансовых платежей.

4. Финансовые инструменты

Структурные инвестиции *ан-наджа* — i

Схема процесса (рис. 17):

- клиент и банк заключают контракт *мудароба мукайяда* (ограниченные инвестиции), на основании которого клиент соглашается предоставить капитал, а банк в качестве *мудароба* (предпринимателя) отвечает за инвестирование средств;
- банк инвестирует 90% предоставленного капитала в исламские оборотные инструменты (INI), остаток 10% используется для приобретения индексов акций с помощью инструмента *урбун*;
- прибыль распределяется исходя из предварительно согласованного соотношения.

Примечание: контракты *баи урбун* и *вакала* в рамках *ан-наджа* включают договор между банком и компанией *Societe Generale Asset Management (SGAM)*.

Отличительные особенности:

структурные инвестиции, которые включают исламские оборотные инструменты депозитов (NID) с плавающей ставкой рентабельности, основанные на контракте *мудароба*:

- *мудароба мукайяда*:
 - 1) клиент и банк заключают контракт *мудароба*, на основании которого клиент становится *раббуль маль*, а банк становится *мударобом*;
 - 2) это ограниченный *мудароба*, поскольку средства, предоставленные клиентом, должны быть инвестированы в конкретные ценные бумаги, а именно исламские оборотные инструменты (INI) для защиты капитала и корзину ценных бумаг для повышения доходности;
 - 3) прибыль от инвестиций распределяется между банком и клиентом исходя из предварительно согласованного соотношения;
- защита капитала:
 - 1) часть (90%) капитала, предоставленного клиентом, инвестируется в INI, которые обеспечивают средства с фиксированным сроком погашения в размере общей суммы капитала;
 - 2) по истечении срока инвестиций клиент получит как минимум сумму, равную первоначальному капиталу (100%);

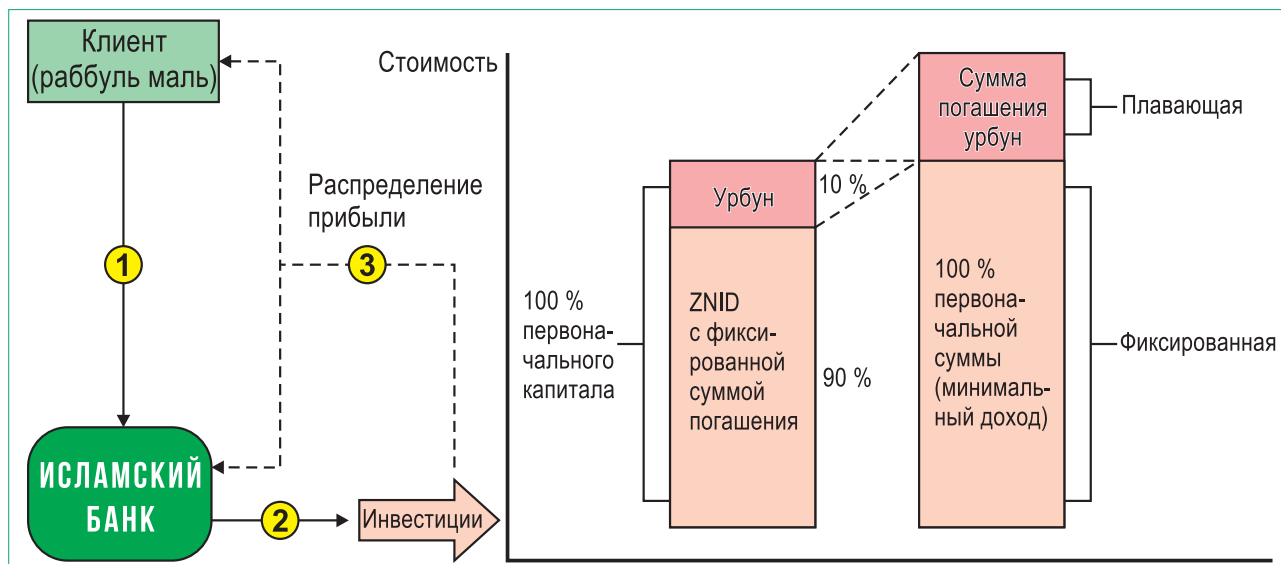


Рис. 17. Ан-наджа. Структурные инвестиции — i

- 3) защита капитала обеспечивается только в случае, когда инвестиции удерживаются до срока их погашения;
- повышение доходности:
 - 1) остаток 10% капитала инвестируется в индекс акций (исламский индекс аль-барака) с помощью механизма урбун;
 - 2) урбун представляет собой сумму первоначального платежа для закупочной цены индекса (индексный опцион);
 - 3) по наступлении срока опциона, если банк принимает решение о совершении покупки, банк должен оплатить остаток цены. Затем банк продаёт индекс на рынке, и прибыль, полученная от продажи, распределяется соответствующим образом между банком и клиентом;
 - 4) если банк отзывает покупку, первоначальный платёж (урбун) не подлежит возврату.



Рис. 18. Свop вика на норму прибыли (IPRS)

Свop вика на норму прибыли (IPRS)

Схема процесса (рис. 18).

Отличительные особенности:

определение:

- исламский свop на норму прибыли (IPRS), как правило, подразумевает договорённость об обмене плавающей нормы прибыли на фиксированную и наоборот, который реализуется путём заключения ряда основных контрактов «товарного мурабаха»;

пример:

- клиент имеет финансовые обязательства с плавающей ставкой и желает хеджировать этот риск путём закрепления фиксированной нормы прибыли. Закрывая WPRS, клиент может обменять свои существующие обязательства (с плавающей ставкой) на желаемое обязательство (с фиксированной ставкой):
 - 1) клиент подвергается риску плавающей ставки;
 - 2) заключая WPRS с исламским банком, клиент обменивает денежный поток с плавающей ставкой на обязательство с фиксированной ставкой путём получения плавающей ставки от исламского банка и выплаты фиксированной ставки исламскому банку соответственно.

5. Перспективные продукты

Финансирование приобретения недвижимости (иджара мунтаия бит тамлик — i (IMBT))

Схема процесса (рис. 19):

- клиент заключает договор купли-продажи (SPA) с застройщиком (поставщиком имущества) и становится владельцем имущества;
- клиент обращается в банк с заявлением о предоставлении финансирования;
- банк приобретает имущество у клиента;
- банк оплачивает закупочную цену имущества застройщику (поставщику имущества);
- банк сдаёт в аренду имущество, приобретённое у клиента, по согласованной ренте и на согласованный срок;

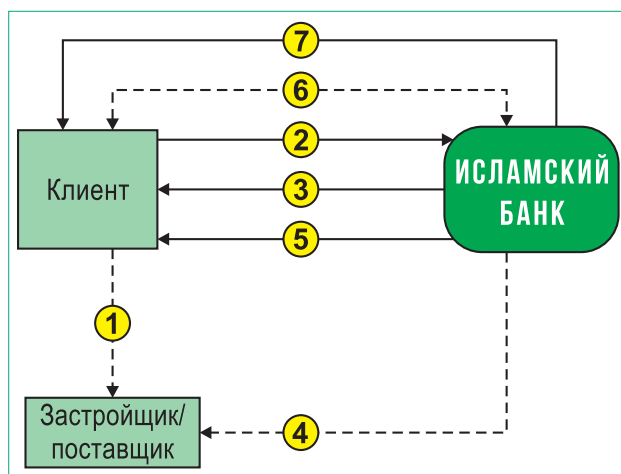


Рис. 19. Финансирование приобретения недвижимости (иджара мунтаия бит тамлик — i (IMBT))

- клиент оплачивает ренту банку согласованным способом расчёта;
- банк продаёт имущество, сдаваемое в аренду клиенту, по номинальной стоимости после окончания срока аренды.

Специальный инвестиционный счёт *вакала — i (SWIA-i)*

Схема процесса (рис. 20):

назначение агента и хранение средств:

- клиент назначает банк в качестве своего агента для управления инвестициями, в отношении которых банк (в качестве агента) определяет план инвестирования с учётом ожидаемой нормы прибыли от инвестиций через оферту на совершение сделки. Клиент (в качестве принципала) вносит на депозит сумму инвестиций до даты заключения инвестиционной сделки;

инвестирование средств:

- банк инвестирует средства в конкретный инвестиционный портфель;

доход на инвестиции:

- доход на инвестиции выплачивается клиенту при следующих условиях:
 - 1) если фактическая норма прибыли выше ожидаемой нормы прибыли (или равна ей), банк выплачивает ожидаемую прибыль клиенту и излишек прибыли оставляет себе в качестве поощрения по результатам деятельности;
 - 2) если фактическая норма прибыли ниже ожидаемой нормы прибыли, банк обязан выплатить клиенту только фактическую прибыль;
 - 3) любые убытки принимает на себя только клиент, в то время как банк может нести убытки только в силу риска небрежности;
- выплата суммы дохода, причитающейся на дату погашения:
 - 1) после наступления срока погашения банк выплачивает клиенту сумму дохода, причитающуюся на дату погашения.

Отличительные особенности:

- продукт структурируется в рамках контракта *вакала мукайяда* (ограниченных агентских отношений), на основании которого средства, переданные клиентом на хранение, инвестируются в конкретный бизнес, одобренный клиентом;
- SWIA-i разработан для поглощения риска. Являясь продуктом, поглощающим риск, когда соответствующие кредитные и рыночные риски принимает на себя клиент или владелец инвестиционного счёта (IAH), он должен утвердить показатель достаточности капитала с учётом риска (RWCR) и экономическую стоимость капитала (EVE) банка;
- доход на инвестиции перечисляется клиенту на основе указанной ожидаемой нормы прибыли (или фактической нормы прибыли, если она ниже ожидаемой).

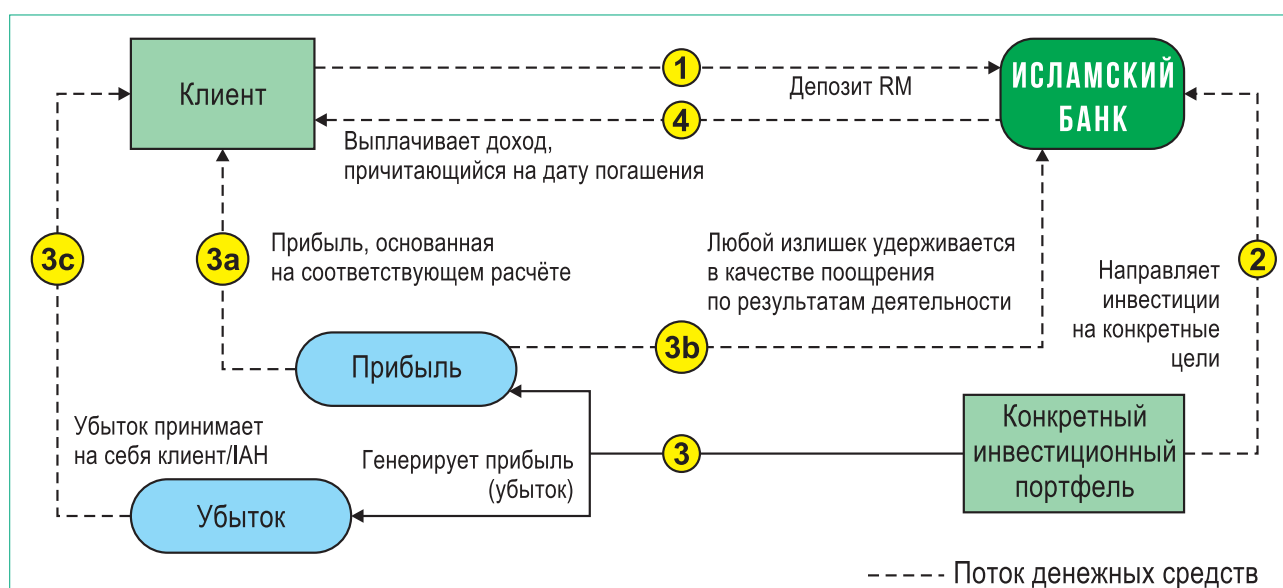


Рис. 20. Специальный инвестиционный счёт *вакала — i (SWIA-i)*

вернуться
к началу статьи

вернуться
к содержанию

В заключение

На данном этапе развития исламской банковской системы можно сделать вывод, что банковские продукты исламских банков в настоящее время пользуются популярностью у клиентов, принадлежащих различным конфессиям.

Современные исламские банки отвечают потребностям клиентов, предлагая схожие с традиционными банками услуги, но в соответствии с требованиями шариата. Отсюда следует, что все операции в исламской банковской системе должны быть основаны на принципах шариата. Тем не менее исламская банковская система всё ещё нуждается в упорядочении, так как в деловых операциях исламских банков существуют различия в шариатской практике.

В основном финансовые продукты и услуги, предлагаемые исламскими банками, аналогичны

продуктам и услугам традиционных банков, особенно с точки зрения вкладов, услуг финансирования и прочего. Почти все исламские банки предлагают депозиты, такие как текущие счета, сберегательные счета и инвестиционные счета. Единственное отличие касается добавленной стоимости каждого предлагаемого продукта. То же самое относится и к финансированию. Различия, которые могут возникнуть в отношении суммы вклада, вносимого клиентами, и типа выданного финансирования, выбранного конкретным банком, возникают в результате различия в экономических, социальных и культурных факторах среди мусульманских стран, в которых работают банки. Следовательно, различия возникают и в плане концентрации финансирования, методах управления фондом и предоставляемых услугах. 

информация

Определены уровни кредитных рейтингов

Банком России определены уровни кредитных рейтингов банков, в которых могут открывать корреспондентские счета в иностранной валюте кредитные организации, осуществляющие эмиссию ценных бумаг.

Так, согласно решению совета директоров ЦБ РФ «Об установлении уровней кредитного рейтинга для уполномоченного банка, в котором кредитная организация — эмитент может открыть или использовать открытый ею корреспондентский счёт для поступления средств в иностранной валюте», уполномоченный банк, в котором кредитная организация — эмитент может открыть или использовать открытый ею корреспондентский счёт для поступления средств в иностранной валюте, должен иметь кредитный рейтинг не ниже уровня ruA— по национальной рейтинговой шкале АО «Рейтинговое агентство», «Эксперт РА» и A— (RU) по национальной рейтинговой шкале Аналитического кредитного рейтингового агентства (АО).

Операциям с расчётными картами — особое внимание

Регулятор настоятельно рекомендует кредитным организациям обратить внимание на операции клиентов, получающих наличные денежные средства с использованием расчётных (дебетовых) карт.

Так, в методических рекомендациях о повышении внимания кредитных организаций к операциям клиентов — юридиче-

ских лиц и индивидуальных предпринимателей, получающих наличные денежные средства с использованием корпоративных карт (утв. Банком России 21.07.17 № 19-МР), отмечается, что Банком России наблюдается существенное увеличение объёмов операций по систематическому снятию их клиентами — юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями наличных денежных средств с использованием расчётных (дебетовых) карт, что может свидетельствовать о том, что возможными действительными целями таких операций является легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путём, финансирование терроризма и другие противозаконные цели.

По мнению Банка России, данное обстоятельство является следствием формального отношения кредитных организаций к реализации программы управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма при обслуживании корпоративных карт, в частности игнорирования рекомендованного к установлению для клиентов — юридических лиц и индивидуальных предпринимателей максимального размера суммы наличных денежных средств в валюте РФ, которая может быть получена с использованием корпоративных карт в течение одного операционного дня (не более 100 тыс. руб.).

В целях минимизации риска вовлечения кредитных организаций в совершение операций в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путём, или финансирования терроризма

Банк России рекомендует кредитным организациям на периодической основе проводить анализ и определять размер максимальной суммы наличных денежных средств, которая может выдаваться в течение одного операционного дня с использованием корпоративных карт клиента — юрлица, индивидуального предпринимателя, эмитированных кредитной организацией к счёту такого клиента, принимая во внимание размер, рекомендованный абзацем девятым пункта 2.5 Положения Банка России № 266-П, рассмотрев при этом вопрос установления такого размера для совокупности всех корпоративных карт клиента — юрлица, индивидуального предпринимателя, эмитированных кредитной организацией ко всем счетам такого клиента.

Кроме того, рекомендуется проводить не реже одного раза в неделю мониторинг операций клиентов, в том числе в части отношения объёма получаемых клиентом наличных денежных средств к оборотам по его банковским счетам, а также направлять в уполномоченный орган информацию об операциях клиентов — юридических лиц, индивидуальных предпринимателей с использованием кодов вида признака 1402, 1409, 1410, 1420, 1499 перечня признаков, указывающих на необычный характер сделки, содержащегося в приложении к Положению Банка России от 02.03.12 № 375-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма».

Инвестиционные фонды: новые тенденции

В последние годы новой стратегией зарубежных инвестиционных фондов стало включение в свои портфели помимо традиционных нефти и золота таких необычных активов, как сырьё, новые медицинские и биотехнологии. Усилившиеся миграционные процессы, прирост населения в развивающихся странах, увеличение потребления сырья, старение общества — вот некоторые основные тенденции, определяющие инвестиции будущего.

Рост мировых финансовых активов и диверсификация финансовых инструментов

Одной из причин увеличения потребления природных ресурсов является активный рост населения. Согласно расчётам экспертов ООН, к 2025 году население Земли вырастет с нынешних 7 млрд до 8 млрд человек, при этом 97% этого роста придётся на развивающиеся страны. Новому населению потребуется как больше еды, т. е. сельхозпродукции, так и больше энергоносителей. Поэтому спрос на нефть всё равно будет расти, как и прибыльность вложений в акции нефтяных компаний. За последние 10 лет, например, в Китае потребление нефти выросло на 60%, а в Индии — на 40%. С учётом дальнейшего активного экономического подъёма и роста населения в этих странах спрос на нефть продолжит увеличиваться.

Привлекательными для инвесторов будут и альтернативные источники энергии, также обещающие высокие прибыли. Многие страны, например, сейчас весьма активно развивают солнечную энергетику. А популярность альтернативной энергетики будет в значительной степени зависеть от цены на нефть. Поскольку любому экономическому росту нужны источники энергии, то, как только возобновляемые источники станут экономически выгодными, их популярность резко пойдёт вверх. Пока что экономически выгодной является только ядерная энергетика.

Прибыльными будут и вложения в инфраструктуру. Активный экономический подъём в развивающихся странах сопровождается ростом потребности в строительстве автомобильных и железных дорог. Индустриальные страны хоть строят и меньше, но всё же регулярно обновляют дорожный фонд.

Тенденция старения общества будет усиливаться, и если сейчас в ЕС на одного пенсионера приходится четверо трудящихся, то к 2050 году их число снизится до двух. Пожилым людям требуется в четыре раза больше лекарств, чем молодёжи. Соответственно будет расти спрос на медицинские услуги. Поэтому уже

сейчас многие фонды включили в свои портфели акции фармкомпаний. Например, более 20% портфеля фонда Allianz RCM Demographic Trends составляют акции компаний сферы здравоохранения. Конечно, прибыльным может оказаться далеко не любое направление медицины и фармацевтики. Популярностью, в первую очередь у небогатых пенсионеров, будут пользоваться недорогие лекарства-дженерики, поэтому акции их производителей могут подрасти.

В конце прошлого столетия ведущие страны Европы и США начали отменять контроль над движением капитала, который осуществлялся со времён Второй мировой войны, и инвесторы воспользовались возможностью диверсифицировать свои портфели. Сектор управления фондами развивался всё более бурно по мере того, как денежные потоки всё свободнее перемещались между странами.

Сегодня рынки капитала стали по-настоящему глобальными. Один из наиболее успешных продуктов HSBC Global Investment Funds в последние годы — продажа активов в странах БРИК через почтовые отделения Италии. Находящийся в Лондоне менеджер предлагает акции российских нефтяных компаний и производителей бразильского кофе итальянским пенсионерам, искусно демонстрируя, что движение финансов сегодня презирует границы.

Сама по себе глобализация не является чем-то новым. До Первой мировой войны британские инвесторы вкладывали деньги в строительство железных дорог Аргентины, а французские покупали царские облигации, выпущенные в России. Но теперь капитал возвращается, большей частью в виде государственных инвестиционных фондов, которые в последний год стали своеобразными покровителями банков. Прямые инвестиции таких фондов пока больше на слуху, однако весьма вероятно, что они будут расширять свои портфели. Это не просто диверсифицирует их риски, но и, возможно, избавит от политических препятствий. Индустрии управления фондами станет очень выгодно предлагать различные инвестпродукты новым центрам финансовой власти.

Однако аккумулировать активы будут не только государственные инвестиционные фонды. По мере того как частные лица в развивающихся странах становятся богаче, они тоже начинают накапливать сбережения. И за доступ к этим быстрорастущим потокам капитала непременно развернётся конкурентная борьба зарубежных управляющих компаний. Как и на Западе, рынок развивающихся стран разделится на три сектора. Их финансовые учреждения уже ищут выход на рынки акций за границей. Богатые частные инвесторы также станут потенциальными целями, потому что они

интересуются более сложными финансовыми инструментами, например хедж-фондами. А вот на массовый потребительский рынок таких стран выйти будет сложнее. В некоторых из них, в частности в Китае, лучшим вариантом станет, по-видимому, наведение связей с местным партнёром.

В 2016 году чистая стоимость мировых финансовых активов преодолела отметку в 100 трлн евро, объёмы личных капиталов населения Китая превысили показатели Японии, а число людей, перешедших в средний класс по уровню благосостояния, превзошло рубеж в один миллиард. Данный рост всё больше обеспечивается за счёт увеличения активности населения в части накоплений, преимущественно в Азии и Северной Америке, где фондовые рынки продолжают развиваться при благоприятных условиях. Всё это привело к тому, что совокупная валовая стоимость мировых финансовых активов достигла нового рекордного уровня в 136 трлн евро, что выше стоимости всех мировых компаний, акции которых котируются на бирже, и всех суверенных долгов¹. Медленнее, чем финансовые активы, росли денежные обязательства населения. Данный показатель достиг 36 трлн евро, обеспечив росту мирового долга населения самый высокий уровень с начала финансового кризиса.

Страной с самым высоким объёмом чистых финансовых активов на душу населения стала Швейцария, где на каждого жителя приходится в среднем 158 тыс. евро. На втором месте находятся США с показателем 138 714 евро, на третьем — Великобритания с показателем 86 233 евро. В десятку лидеров также вошли Бельгия, Швеция, Нидерланды, Канада, Япония, Сингапур и Тайвань (см. табл. 1). В России рост в последние годы был несколько выше, чем в среднем по Восточной Европе (9% против 8%). Относительное (по сравнению с периодом до 2014 года) снижение темпов роста наблюдалось в активах всех классов, но более всего пострадали ценные бумаги: стоимость портфеля ценных бумаг упала практически вдвое, хотя на этот класс активов приходится мизерная доля общего объёма финансовых активов. Большая часть — около 85% финансовых активов на душу населения в России — размещена в банковских депозитах — на счетах до востребования, срочных и сберегательных вкладах. Рост чистых финансовых активов на уровне почти 3% фактически остановился в 2014 году, в то время как обязательства россиян продолжали довольно быстро расти — более чем на 13%. Соответственно коэффициент задолженности (обязательства в процентах к ВВП) увеличился до 17%, хотя даже на этом уровне российский коэффициент задолженности остаётся на более низком уровне, чем в странах Восточной Европы.

Беспрецедентным чемпионом по росту финансовых активов населения среди регионов мира остаётся Азия (без учёта Японии), где главная движущей силой

выступает резкое увеличение объёмов активов, вложенных в ценные бумаги, особенно в Китае. Относительно сильный рост в еврозоне был достигнут в основном благодаря строгой платёжной дисциплине, приведшей к сокращению в этих странах долга населения. На регион Азии (без учёта Японии) пришлось 16% мировых финансовых активов (как валовых, так и чистых). При этом процесс быстрого экономического развития Китая, несмотря на некоторое замедление, далеко не закончен, и его положительное влияние на мировую экономику и финансовые рынки до сих пор огромно.

Количество людей, перешедших в средний класс (стоимость чистых активов 5–35 тыс. евро) по мировому уровню материального благосостояния, преодолело отметку один миллиард впервые в истории, но такая динамика сконцентрирована лишь в одной стране — Китае (примерно две трети среднего класса сейчас — это жители Азии, и 85% из них составляют уроженцы Китая). В то же время доля населения с низким уровнем доходов по всему миру остаётся относительно стабильной и колеблется в районе 3,5 млрд человек, т. е. более 70% от общей численности населения планеты.

Большие надежды управляющие фондами возлагают также на Ближний Восток, где колоссальные прибыли формируются благодаря растущим ценам на нефть и где нужны финансовые инструменты для размещения. Часть средств поступает на местные фондовые рынки, которые продолжают переживать новый бум. Немалую долю этих денег захватили американские и британские управляющие, среди которых бытует популярное изречение «Что хорошо в таких клиентах: если ты достучишься хотя бы до одного, то очень может быть, что он стоит 500 миллионов долларов».

В ближневосточном регионе, например, компания Investcorp, основанная в 1982 году, продаёт местным инвесторам широкий спектр альтернативных продуктов — начиная с хедж-фондов и фондов прямых инвестиций и заканчивая недвижимостью. Объём активов под её управлением быстро растёт, превысив в 2016 году 10 млрд долл., и сегодня Investcorp может похвастаться значительным присутствием на рынке фондов, вкладывающих деньги в хедж-фонды.

Рост азиатского и ближневосточного рынков способен предоставить столь же большие возможности для сектора управления фондами, как и развитие корпоративных пенсионных планов в 1970–1980-е, и увлечение поколения бэби-бума ПИФа в 1980–1990-е. Однако для дальнейшего развития этой индустрии предстоит сделать ещё многое. Уровень зависимости от старения населения (соотношение численности граждан, достигших пенсионного возраста, к количеству трудоспособных) к 2050 году увеличится до 50% против нынешнего 21%. И ответственность за формирование пенсионного дохода всё больше ложится не на государство и корпоративный сектор, а на самих граждан. Между тем у многих людей нет ни интереса к пенсионному рынку, ни его понимания. Они недооценивают размер капитала, который понадобится им для жизни на пенсии. И задача ре-

¹ Однако это не говорит об избытке накоплений: даже на фоне низких процентных ставок слишком много людей до сих пор не накопили достаточно средств на старость.

Таблица 1

**Страны мира
по объёму финансовых активов
на душу населения
в 2016 году**

№	Страна	Чистые активы*, тыс. евро	№	Страна	Валовые активы, тыс. евро
1	Швейцария	158	1	Швейцария	238
2	США	139	2	США	175
3	Великобритания	86	3	Дания	136
4	Бельгия	85	4	Нидерланды	127
5	Швеция	83	5	Великобритания	120
6	Нидерланды	78	6	Швеция	120
7	Канада	77	7	Канада	115
8	Япония	74	8	Австралия	114
9	Сингапур	73	9	Бельгия	107
10	Тайвань	73	10	Сингапур	106
11	Дания	72	11	Япония	95
12	Новая Зеландия	65	12	Тайвань	88
13	Израиль	59	13	Новая Зеландия	87
14	Австралия	54	14	Норвегия	86
15	Франция	51	15	Ирландия	79
16	Италия	49	16	Франция	72
17	Австрия	48	17	Израиль	71
18	Германия	45	18	Австрия	68
19	Ирландия	43	19	Германия	65
20	Финляндия	25	20	Италия	64
21	Испания	24	21	Финляндия	52
22	Южная Корея	24	22	Южная Корея	44
23	Норвегия	22	23	Испания	42
24	Португалия	19	24	Португалия	34
25	Словения	13	25	Греция	23
26	Греция	12	26	Словения	19
27	Чили	12	27	Эстония	18
28	Чехия	11	28	Чехия	17
29	Эстония	11	29	Чили	16
30	Венгрия	9	30	Малайзия	15
31	Латвия	9	31	Венгрия	12
32	Малайзия	8	32	Хорватия	12
33	Китай	8	33	Латвия	12
34	Хорватия	8	34	Литва	11
35	Южная Африка	7	35	Словакия	10
36	Литва	7	36	Китай	10
37	Болгария	6	37	Польша	10
38	Мексика	6	38	Южная Африка	9
39	Польша	6	39	Болгария	8
40	Словакия	5	40	Мексика	8
41	Румыния	4	41	Бразилия	6
42	Перу	2	42	Таиланд	6
43	Турция	2	43	Румыния	6
44	Таиланд	2	44	Турция	4
45	Бразилия	2	45	Перу	3
46	Аргентина	1	46	Колумбия	3
47	Колумбия	1	47	Россия	3
48	Россия	1	48	Аргентина	2
49	Индия	1	49	Казахстан	2
50	Сербия	1	50	Сербия	2

* Валовые активы за вычетом объёма долговых обязательств.

шить, что делать со своими пенсионными накоплениями, может поставить их в тупик. Неосведомлённым гражданам трудно взять на себя ответственность за размещение своих пенсионных активов.

Модель пенсионного обеспечения типа «кафетерий», при которой работникам предлагается совершить выбор из большого количества фондов, заставляет инвесторов беспокоиться не о том, какой вклад им нужно сделать и обеспечит ли им это приличный доход, а какой фонд предпочесть. Приватизация системы социального обеспечения в Швеции в этом смысле является наглядным примером для изучения. Несмотря на обширный список предложенных в начале столетия населению Швеции фондов, многие доверили свои средства фондам с наилучшими показателями за предшествующий период. Выбранный большинством фонд, специализирующийся на высоких технологиях и здравоохранении, за предыдущие пять лет вырос на 534%. Однако в течение последующих трёх лет он потерял 70% стоимости. Характерно, что, сделав однажды свой выбор, участники программы стали инертными, менее 4% из них ежегодно меняли портфель бумаг. Наученные горьким опытом, более 90% шведов теперь выбирают «по умолчанию» (т. е. тот вариант, который полагается в случае, если люди не делают выбор сами). Похожая ситуация наблюдается в США, Великобритании и России.

Есть три способа сделать интересным и разнообразным набор активов для выбора «по умолчанию», но реализация каждого из них будет иметь разные последствия для сектора управления фондами. Первый — использовать фонды индексов, чтобы получить доступ к основным активам на рынке акций и гособлигаций. Это наиболее дешёвый вариант, который даст много заказов таким специалистам по пассивным инвестициям, как Barclays Global Investors и Vanguard, но не оставит никаких возможностей другим управляющим компаниям. Второй способ подразумевает контроль одной управляющей компании над всем фондом. Это было бы очень выгодно одной из больших групп, к примеру Fidelity или BlackRock. Третий способ подойдёт фондам фондов и заключается в составлении портфеля на основе фондов, специализирующихся в таких областях, как развивающиеся рынки, недвижимость и т. д. Данный вариант открывает перспективы перед небольшими специализированными брокерскими фирмами, которые иначе не смогут войти в сферу управления пенсионными фондами.

Впрочем, правильное формирование пенсионных фондов — лишь одна из функций индустрии управления фондами. Управляющим компаниям необходимо также учитывать, что по мере старения население Запада, вполне возможно, перестанет накапливать активы и начнёт их расходовать, или, как это называют консультанты по управлению фондами, «перейдёт от фазы аккумуляции к фазе сокращения». Тогда инвесторы начнут думать не о приросте капитала, а о доходах. Проблема в том, что управляющие компании не предоставляют клиентам информации, нужной для того, чтобы сделать правильный выбор. Людей, заботящихся

о своей пенсии, не слишком интересует то, обогнал их портфель индекс S&P-500 или опередил ли он фонды конкурентов. Что их действительно интересует, так это насколько высокий доход они могут ожидать и какой покупательной способностью они будут располагать.

Те, кто выбрал традиционные программы с заранее определёнными пенсионными выплатами, имеют приблизительное представление об этом. При условии что они не будут менять работу, они знают, какую часть своего последнего оклада получают на пенсии, поэтому могут к этому подготовиться. Другие, отдавшие предпочтение программам с фиксированными пенсионными взносами или частным пенсионным фондам, пребывают в полном неведении. Им могут объяснить, какой уровень прибыли обеспечивается разными типами схем, но нет гарантии, что эта прибыль им действительно достанется, кроме того, трудно предсказать уровень инфляции.

Большинству людей нужна пенсионная схема, при которой они должны будут каждый месяц вносить фиксированную сумму в течение всего периода своей трудовой деятельности в обмен на определённый гарантированный ежегодный доход или какую-то часть своего последнего оклада в пенсионном возрасте. Та управляющая компания, которая сможет предложить что-то подобное, и получит все лавры.

Однако компаниям очень сложно давать такие обещания. Единственный инвестиционный инструмент, который способен обеспечить гарантированную прибыль с учётом инфляции, — это гособлигации с плавающими ставками, реальный уровень доходности которых очень низок. Прибавьте к тому же комиссионные управляющей компании: клиенту придётся вносить круглые суммы, чтобы в будущем иметь желаемый уровень дохода. Этим и объясняется широкая распространённость действующей системы: клиент платит меньше, а управляющие инвестируют в акции в надежде на высокие прибыли, но они не дают гарантии.

Поскольку доходность акций в долгосрочной перспективе практически всегда превышает доходность облигаций и наличных, управляющие компании могли бы предложить собственные гарантии и положиться на то, что фондовый рынок сделает своё дело. В конце концов, это именно то, на что традиционно опирались пенсионные схемы, рассчитываемые на основе последнего оклада. Загвоздка в том, что регуляторы не позволят компаниям принимать не подкреплённые финансами обязательства просто потому, что инвестиции могут оказаться неудачными. Вместо этого власти скорее потребуют резервировать огромные капиталы для обеспечения таких гарантий.

В связи с этим управляющие компании столкнулись с задачей создать такие финансовые продукты, которые устранили бы опасения некоторых клиентов по поводу их пенсионных сбережений, но при этом не давали бы гарантий. Среди самых популярных — фонды Lifestyle, которые переключаются с акций на облигации по мере приближения человека к пенсионному возрасту. Новшество заключается в том, чтобы обезопасить фонд от возможного падения фондового

рынка перед самым выходом клиента на пенсию. Аналогично так называемые целевые пенсионные фонды позволяют инвесторам определять год планируемого ухода на пенсию, чтобы управляющая компания могла в соответствии с этим скорректировать размещение вложений.

Кроме того, существуют различные варианты страховых пенсий, которые теперь предлагают страховщики. В обмен на определённые комиссионные они позволяют инвесторам систематически замораживать стоимость фонда и ожидаемый доход. Это даёт людям столь желанную уверенность и в то же время предоставляет возможность извлечь прибыль из роста рынка. Однако в конечном счёте такая гарантия надёжна настолько, насколько правильны стратегия хеджирования и баланс страховой компании.

Есть и другие варианты, среди которых — гарантированные фонды, предлагающие клиентам, к примеру, 90% роста на рынке акций за пять лет, но обещающие, что в случае его обвала средства будут возвращены. Подобные инвестиционные продукты нравятся начинающим инвесторам, желающим выйти на фондовый рынок, однако опасаящимся рисковать. Наконец, существуют продукты, опирающиеся на использование самой крупной части капитала большинства клиентов — их недвижимости — и позволяющие им превращать капитал в доход.

Одна из немногих тенденций, которую можно с уверенностью прогнозировать сегодня, заключается в том, что через 10 лет ситуация в секторе управления фондами изменится до неузнаваемости. Несмотря на хаос, способный разрушить бурно развивающиеся рынки, каким-то управляющим компаниям удастся извлечь выгоду из развивающихся стран и старения европейского населения, а каким-то, к сожалению, нет. Одни сумеют занять особое место в сложном мире альтернативных инструментов, а другие будут нести серьёзные потери. В целом управление фондами так и останется выгодным бизнесом, однако и для небольших частных фирм появится огромный простор для деятельности. Но что бы ни произошло в данной сфере, если через 10 лет управляющие компании будут хотя бы немного больше учитывать выгоду своих клиентов и чуть меньше — свою, это, несомненно, ощутимо улучшит их репутацию.

Мировые сбережения и инвестиции

Во всём мире в последнее время наблюдается превышение инвестиций над сбережениями, в частности рост различных инвестиционных фондов и усиление их позиций в борьбе с банками за клиентуру. Разрыв в доходах по банковским депозитам и по инвестициям в такие фонды в значительной степени определяет спрос на услуги последних.

Решающую роль в развитии сектора инвестиционных фондов играют несколько факторов. Первый и главный — это уровень доходов и благосостояния резидентов страны. Теоретически инвестирование в любые фонды, подобно покупке полиса страхования жизни или

пенсионным сбережениям, следует рассматривать как покупку предметов роскоши, имеющих позитивную эластичность спроса по доходу. На практике корреляция между доходом на душу населения (показатель уровня экономического развития) и вкладами в фонды, выраженными с помощью показателя их доли в национальном доходе, не всегда является позитивной. Второй фактор — наличие или отсутствие субституты и комплементарных предметов роскоши. Отдалённым субститутом по вложениям в эти фонды являются инвестиции в жильё, а близкими субститутами — большинство финансовых инструментов (например, банковские и сберегательные депозиты). Все эти факторы в большей степени, конечно, относятся к развитым странам.

Спрос на инвестфонды зависит от их эффективности по затратам на диверсификацию портфеля активов и профессиональное управление. Различия в уровне доходности зависят от политики налогообложения и финансового регулирования в отдельных странах. В некоторых государствах инвесторы фондов пользуются существенными налоговыми льготами (например, в форме снижения ставки подоходного налога). Это, кстати, может быть связано с сильным спросом на услуги фондов облигаций в странах с недостаточно развитым фондовым рынком. Кроме того, спрос на фонды находится под влиянием косвенного налогообложения (в частности, налога на добавленную стоимость и налога на транзакции), которому подвергаются другие финансовые инструменты или транзакции других финансовых учреждений, но которое не распространяется на фонды. Так, в Бразилии освобождение взаимных фондов от налогов на финансовые операции было главным фактором, который подтолкнул пенсионные фонды к созданию взаимных фондов, что в конечном счёте способствовало развитию соответствующего сегмента финансового рынка.

В ряде стран, в частности в США и Франции, рост фондов денежного рынка стимулировали жёсткие ограничения в отношении процентных ставок по депозитам, размещённым в розничных банках. Эти ограничения сделали более выгодными вложения во взаимные фонды. Впоследствии их отмена не привела к обратному процессу — оттоку вложений в банки, поскольку рынок взаимных фондов денежного рынка занял прочное место в финансовой системе.

Фактором первостепенной значимости для фондов во многих странах стало развитие электронных технологий и сопутствовавшие этому масштабное снижение операционных издержек по обслуживанию большинства счетов и увеличение объёма транзакций. Благодаря этому фонды стали более конкурентоспособными по сравнению с банками. Не последнюю роль сыграла «близость» к государствам с более высоким уровнем развития или более благоприятным налогово-обложением, в которых взаимные фонды предлагают свои услуги иностранным инвесторам. Страны с обширным офшорным сектором, такие как Люксембург, Ирландия и Швейцария в Европе или Гонконг и Сингапур в Азии, оказали негативное воздействие на рост взаимных фондов в соседних странах.

Наконец, инвестфонды (как и другие институциональные инвесторы) могут действовать как сила, уравновешивающая олигополистические банки, которые доминируют в финансовой системе большинства стран, благодаря своей высокой эффективности, конкурентоспособности, использованию инноваций и адекватному реагированию на потребности клиентов.

Объём капиталов, управляемых различными фондами, в мире составляет более 30 трлн евро, в том числе в странах Европы — 8 трлн. В ряде стран инвестиционные фонды управляют 10–35% финансовых активов домашних хозяйств, их активы составляют от 10 до 55% ВВП отдельных стран, а их доля в общем объёме биржевой капитализации достигает 20%. Инвестиционные фонды коллективных вложений всё больше участвуют в мобилизации сбережений экономических субъектов, которые затем используются для финансирования экономики, что приводит к уменьшению посреднической роли банков. К концу 2016 года в мире насчитывалось более 50 тыс. фондов коллективных вложений, которые управляли активами в 15 трлн евро, что почти в 1,5 раза превышало объём ВВП США и в 1,8 раз — совокупный ВВП стран ЕС. При этом на долю США и ЕС приходится более 85% управляемых активов.

Таблица 2

Распределение активов инвестиционных фондов в мире

Страна	Доля, %
США	54,5
Европа	32,7
Япония	3,9
Австралия	2,8
Канада	2,2
Гонконг	1,5
Бразилия	1,3
Южная Корея	0,9
Другие страны	0,2
Всего	100,0

За последние десять лет ежегодные темпы роста активов, управляемых европейскими инвестиционными фондами, составляли 23%, а американскими — 20%; в результате объём первых возрос за десятилетие в семь раз, а вторых — в шесть раз. Столь интенсивный рост фондов коллективных сбережений в странах континентальной Европы в первую очередь объяснялся тем, что домашние хозяйства стали предпочитать долгосрочные вложения в инвестиционные фонды банковским вкладам и краткосрочным размещениям. Вместе с тем банковские вклады и вложения в краткосрочные инструменты финансового рынка до сих пор составляют в Европе около 50% сбережений против 15% в США.

В 2000 году численность инвестиционных фондов в Европе (почти 15 тыс.) втрое превышала их численность в США; к концу 2016 года она составила соответственно почти 30 тыс. и 9,5 тыс. фондов. В то же время средний объём активов, управляемых европейскими фондами, значительно меньше, чем у американских

фондов: за последние 10 лет у европейских фондов этот показатель возрос со 140 млн до 240 млн евро, а у американских — с 800 млн до 1700 млн долл. (1820 млн евро). Существует два главных объяснения этому разрыву: во-первых, значительный уровень концентрации американского рынка управляемых активов, связанный в основном с развитием пенсионных фондов, и, во-вторых, фрагментарность европейского рынка, которая, в частности, проявляется в значительном разрыве в среднем размере фондов по странам. Последний колеблется от 50 млн евро в Испании до более 350 млн в Италии. Кроме того, в Европе промоутерами инвестиционных фондов выступают различные организации — банки, страховые компании, независимые брокеры и т. д., каждый из которых создаёт собственные продукты для своих сетей. Несмотря на введение евро, процесс гармонизации в рамках ЕС национальных законодательств, касающихся деятельности фондов, развивается крайне медленно, что также обуславливает сохранение замкнутости рынков сбережений стран ЕС. Европейский рынок инвестиционных фондов концентрируется в четырёх странах — Франции, Германии, Великобритании и Италии, на долю которых приходится 2/3 общей суммы управляемых инвестиционными фондами активов. Значительно различаются страны и по сумме управляемых фондами чистых активов на душу населения.

Таблица 3

Распределение чистых активов инвестиционных фондов в Европе²

Страна	Чистые активы, млрд евро	К итогу, %	Активы на душу населения, евро
Франция	875,4	20,5	14 219
Германия	874,9	20,6	9 848
Великобритания	538,5	12,8	9 561
Италия	481,8	11,4	7 925
Швейцария	311,6	7,9	13 442
Ирландия	248,4	5,9	39 000
Испания	166,1	3,7	4 667
Бельгия	150,3	3,5	7 805
Нидерланды	132,6	3,1	6 392
Австрия	78,1	1,8	10 267
Швеция	76,1	1,8	9 415
Дания	33,3	0,8	6 461
Греция	22,9	0,5	3 198
Португалия	20,2	0,5	2 220
Норвегия	15,2	0,4	3 846
Финляндия	13,3	0,3	2 601
Венгрия	2,5	0,1	209
Чехия	2,2	0,1	251
Польша	1,5	0,0	44
Другие страны	195,3	4,6	3 650
Всего	4239,9	100,0	

² В таблицу не включены данные о чистых активах инвестиционных фондов в Люксембурге (около 800 млрд евро), так как эта страна является самым крупным офшорным центром Европы, где регистрируются фонды разных стран, финансовое управление которыми осуществляется за пределами Люксембурга. В США чистые активы инвестиционных фондов на душу населения составляют около 30 тыс. евро.

Одной из особенностей развития инвестиционных фондов в последнее десятилетие является изменение их структуры. Доля европейских фондов с фиксированными доходами (специализирующихся на приобретении облигаций и инструментов денежного рынка) сократилась более чем наполовину в пользу фондов с переменными доходами, т. е. специализирующихся на приобретении акций, и диверсифицированных фондов. Если до начала 2000 года объём чистых управляемых активов фондов акций и дифференцированных фондов рос в основном за счёт повышения биржевых курсов акций, то в последнее время — за счёт увеличения численности подписчиков (покупателей паёв фондов), что явилось своего рода амортизатором в условиях падения биржевых курсов. Благодаря этому фактору чистые активы европейских фондов увеличились на 10%, несмотря на замедление и даже падение биржевых курсов.

В целом европейская индустрия инвестиционных фондов смогла в последние годы избежать острого кризиса и паники благодаря созданию и распространению структурированных продуктов и развитию новых способов альтернативного и многофункционального управления.

Таблица 4

Доля фондов, оперирующих акциями, и диверсифицированных фондов в общих активах инвестиционных фондов, %

Страна	Доля фондов, оперирующих акциями	Доля диверсифицированных фондов	Всего
Швеция	73	17	90
Бельгия	60	25	85
Великобритания	75	7	82
Нидерланды	58	11	69
Финляндия	43	22	65
Германия	57	8	65
Франция	26	25	51
Дания	45	5	50
Италия	27	22	49
Испания	18	27	45
Люксембург	37	7	44
Греция	20	23	43
Австрия	20	15	35
Португалия	12	9	21
ЕС в среднем	40	15	55
Швейцария	46	28	74
США	49	5	54

Инвесторы всё чаще предпочитают вкладывать средства в инвестиционные фонды, чтобы повысить доходность своих активов за счёт профессионализма управляющих фондами и эффективного управления рисками. Предпочтение, отдаваемое вложениям средств в фонды коллективных инвестиций, перед другими формами вложений является не только европейским, но и всемирным феноменом. Даже в США, обладающих давними традициями биржевых операций, косвенные вложения в акции через взаимные фонды постепенно занимают место прямых вложений

в приобретение акций на бирже. К концу 2016 года доля вложений в паи инвестиционных фондов составляла в США и Германии 12%, в Великобритании — 5%, во Франции — 13%, в Испании — 16% и в Италии — 20% в финансовых активах домашних хозяйств.

Спекулятивные фонды

Начиная с середины 1990-х годов среднегодовые темпы роста активов хедж-фондов³ в Европе составляли более 40%. В результате объём управляемых активов возрос за последнее десятилетие более чем в 10 раз, приблизившись к отметке в 100 млрд долл., а в США этот показатель оценивается в 500 млрд долл. Конечно, объём активов европейских хедж-фондов пока несопоставим с общим объёмом биржевой капитализации в Европе, составляющим почти 7 трлн долл. Перспективы развития хедж-фондов связаны со стремлением институциональных инвесторов вкладывать всё больше средств в эти фонды: доля подобных вложений в активах институциональных инвесторов возросла с 3% в 2005 году до 6% в 2016 году. Одновременно растёт численность хедж-фондов в Европе: если в начале 2000 года их насчитывалось не более 200, то к настоящему времени их численность составляет уже более 500.

Великобритания занимает среди европейских стран ведущее место как по численности хедж-фондов, так и по доле управляемых ими активов. Точно оценить размеры активов под управлением именно конкретного фонда довольно сложно из-за юридической структуры современных фондов, которая может быть сильно запутана⁴. Быстро развивающиеся в последние годы европейские хедж-фонды отличаются от американских прежде всего меньшим размером. Средний размер европейского хедж-фонда составляет 150 млн долл., объёмы управляемых ими активов колеблются от 5 млн до 2,5 млрд долл. При этом 160 европейских хедж-фондов управляют активами, не превышающими 25 млн долл., т. е. едва достигают критического порога, позволяющего эффективно управлять активами. Малые размеры европейских фондов создают для них серьёзные риски, и прежде всего риск недостаточной ликвидности, ограничивающий возможности диверсификации портфеля фонда.

Оплата труда управляющих и специалистов фонда зависит от объёма получаемых им комиссионных, соответственно малые по размеру фонды не обеспечивают высоких комиссионных и не могут позволить себе привлекать наиболее квалифицированных и опытных специалистов по управлению активами, что снижает эффективность деятельности фонда. Кроме того, фонды малого размера, обслуживающие небольшое число клиентов, оказываются чрезмерно зависимыми от финансового положения последних. Наряду с ростом численности европейских хедж-фондов и увеличени-

ем объёма управляемых ими активов происходит диверсификация их инвестиционной стратегии.

Хотя хедж-фонды составляют всего 5% от всех действующих в мире фондов, их доля в совокупных активах фондов гораздо выше, так как они проводят активную инвестиционную политику. Главным преимуществом стратегии хедж-фондов является то, что она непосредственно не зависит от эволюции биржевых индексов и позволяет, по мнению её сторонников, получать доходы даже в условиях падения биржевых курсов. В целом эффективность европейских хедж-фондов ниже, а уровень издержек выше, чем у американских фондов. Вместе с тем развитие хедж-фондов в Европе способствовало появлению на европейском рынке новых финансовых инструментов. Так, стратегия приобретения конвертируемых в акции облигаций привела к расширению рынка таких облигаций в Европе и повышению его ликвидности.

Введение в рамках ЕС единой валюты евро создало благоприятные условия для разработки и проведения европейскими хедж-фондами глобальных стратегий. Вместе с тем в ЕС сохраняются определённые барьеры на пути развития хедж-фондов, к числу которых относятся предпочтения, отдаваемые местным инвестициям, налоговые и политические различия, языковые трудности и т. д. Развитие индустрии хедж-фондов позволяет любому инвестору диверсифицировать свой портфель за счёт вложений в различных странах.

Быстрый рост управляющих компаний и хедж-фондов заставляет органы регулирования биржевого рынка европейских стран проявлять повышенный интерес к их деятельности и разрабатывать соответствующие регулирующие меры, что можно проиллюстрировать примером Франции, где пока отсутствуют правила прямой торговли паями хедж-фондов. Комиссия по биржевым операциям (Commission des operations de Bourse — COB) Франции в начале апреля 2003 года обнародовала специфические регулирующие рамки для создания новой для Франции категории фондов — так называемых фондов, вкладывающих свои капиталы в альтернативные фонды (Fonds de fonds alternatifs — FFA). Такое решение было обусловлено тем, что крах биржевых рынков акций сопровождался взрывом интереса к альтернативному управлению, осуществляемому хедж-фондами.

Сегодня в Париже уже действует несколько FFA, вкладывающих средства в различные хедж-фонды, как правило зарегистрированные в офшорных центрах или налоговых гаванях и не подчиняющиеся правилам функционирования фондов коллективных вложений, действующим во Франции и ЕС. Новые FFA создаются по упрощённой процедуре, FFA могут вкладывать средства только в те хедж-фонды, которые обеспечивают такие же юридические гарантии, как и фонды, оперирующие с ценными бумагами, — равенство прав держателей акций, аудиторскую проверку счетов и т. д. На долю таких фондов приходится всего 10% от 6000 хедж-фондов в мире. Ещё одно требование к FFA: их руководство должно представлять в COB програм-

³ Хедж-фонды называют также спекулятивными или альтернативными фондами.

⁴ Крупнейшими лондонскими фондами являются AHL (26 млрд долл.) и GLG (30 млрд долл.) под управлением Man Group plc.

му деятельности, подтверждать свою профессиональную компетентность, создавать структуру по контролю за рисками, использовать способы сбыта, исключая злоупотребления и ошибки. Хотя паи FFA могут продаваться свободно, минимальная сумма приобретения паёв FFA одним лицом составляет 10 тыс. евро. Во избежание злоупотреблений установлено, что продажа паёв FFA должна осуществляться в рамках специальных программ сбыта, информация о которых должна направляться в COB.

Некоторые эксперты предостерегают против чрезмерного увлечения хедж-фондами, которые могут дестабилизировать ситуацию на финансовых рынках и способствовать формированию спекулятивных финансовых пузырей. Кроме того, недостаточно прозрачные и базирующиеся в большинстве случаев в офшорных центрах хедж-фонды могут демонстрировать не только успехи, но столь же катастрофические результаты, как и биржи. Из 6 тыс. действующих в мире хедж-фондов 500 фондов в последние годы потерпели крах и почти 1000 фондов находятся под угрозой краха в ближайшем будущем. Вместе с тем допущение «облегченного» варианта участия физических лиц в хедж-фондах объясняется стремлением дать возможность населению использовать доходы от альтернативного управления.

Огромные средства пенсионных фондов (в первую очередь это касается США) начинают в растущих масштабах передаваться в доверительное управление крупным специализированным компаниям, занимающимся управлением хедж-фондами, т. е. инвестироваться в так называемые фонды фондов, в том числе международные.

Пенсионная система, например, штата Вирджиния в США (Virginia Retirement System — VRS), располагающая общим фондом 36 млрд долл., в 2003 году впервые выделила для инвестирования в хедж-фонды 1 млрд долл. Из этой суммы 300 млн долл. она решила предоставить Ivy Asset Management Corp., одной из старейших и крупнейших фирм, управляющих средствами хедж-фондов. Таким образом, VRS присоединилась к растущему числу пенсионных систем США, инвестирующих в хедж-фонды и проводящих стратегию абсолютного дохода (Absolute-return strategies). В ближайшие годы приток средств пенсионных фондов, по оценкам экспертов, значительно увеличит портфели фондов фондов, т. е. активы управляющих компаний, или так называемых мультименеджеров хедж-фондов, однако не всех, а лишь ограниченное число самых крупных и мощных.

Ещё большей активностью в этом направлении отличаются благотворительные фонды. Согласно обследованию, проведённому консультационной фирмой Greenwich Associates, в хедж-фонды вложили средства почти 60% благотворительных фондов США, 11% корпоративных пенсионных фондов и 8% государственных пенсионных фондов. Согласно другому исследованию, проведённому Goldman Sachs International и Russell Investment Group, средняя величина инвестиций корпоративных пенсионных фондов в хедж-фонды

составила 3%, а государственных — 2%, однако число таких пенсионных фондов быстро увеличивается.

Растущий интерес со стороны различных организаций и богатых частных лиц уже привёл к значительному увеличению объёмов активов, вложенных в фонды фондов. По данным журнала Institutional Investor, составляющего ежегодный список 50 крупнейших мультименеджеров хедж-фондов, объём управляемых ими активов на конец 2016 года превысил 250 млрд долл., что на 25% выше, чем на ту же дату 2006 года, и составляет почти одну треть всех активов хедж-фондов (690 млрд долл., согласно оценке компании HFR).

Многие пенсионные фонды, решившие впервые инвестировать в хедж-фонды, делают это именно через фонды фондов. Для начала они нередко нанимают менеджеров фондов фондов в качестве консультантов или помещают средства на отдельные счета, также управляемые этими менеджерами. Так или иначе, в руках крупных управляющих компаний концентрируется значительная часть средств пенсионных фондов США. Все они управляют активами, исчисляемыми миллиардами долларов, и способны нанимать высокооплачиваемый персонал, который обладает опытом и квалификацией для проведения необходимых исследований, мониторинга риска и обслуживания клиентов. Например, в Blackstone Alternative работают свыше сорока профессиональных специалистов в области инвестиционной деятельности.

Масштаб даёт и другие преимущества, в том числе возможность формировать индивидуализированные портфели и осуществлять деятельность с соблюдением всех требований финансового регулирования и пенсионного законодательства. По всей видимости, эти тенденции сохранятся, что будет способствовать дальнейшему увеличению масштабов как фирм, управляющих отдельными хедж-фондами, так и мультименеджеров фондов.

Ярким подтверждением этого может служить опыт корпоративного пенсионного фонда (GE Pension Trust) компании General Electric (GE), относящегося к типу фондов, формируемых за счёт отчислений работодателя. Его активы составляют 50 млрд долл. В то время как многие корпоративные пенсионные фонды характеризуются недофинансированием, пенсионный фонд GE имеет избыток средств: его активы превышают будущие обязательства более чем на 5 млрд долл. (в оценке по приведённой стоимости). Компания не производила дополнительных отчислений в фонд с 1986 года. Это явилось результатом политики крупных вложений в хедж-фонды, проводимой дочерней компанией GE Asset Management (GEAM). Первая такая инвестиция в размере 50 млн долл. была осуществлена ещё в 1992 году, когда большинство институциональных инвесторов смотрели на хедж-фонды как на нечто весьма экзотичное. В настоящее время примерно 1,5 млрд долл. средств пенсионного фонда распределены среди 15 хедж-фондов, управляемых 10 компаниями.

Инвестиции в хедж-фонды предоставляют хорошую возможность увеличить доходность без принятия

Социально ответственные фонды в мире на конец 2012 года

Страна	Численность	Активы, млрд евро	Доля в активах местных фондов, %	Доля в активах СОФ в мире, %	Доля в биржевой капитализации СОФ, %
США	252	15,5	2,1	85,5	56,5
Канада	47	6,3	2,1	3,5	2,2
Великобритания	67	6,7	1,2	3,8	10,5
Европа (без Великобритании)	217	11	0,3	6,1	19,6
Франция	58	1,4	0,2	0,8	4,3
Бельгия	36	1,9	2,4	1,0	0,4
Австралия	26	1,5	0,3	0,3	1,6
Япония	9	1,4	0,3	0,8	8,3
Всего	608	180	–	100,0	100,0

дополнительного риска (и тем самым увеличить коэффициент альфа, т. е. отношение дохода к принятому риску). И в целом в долгосрочной перспективе хедж-фонды оправдали эти расчёты. Согласно оценкам GEAM, за прошедшее десятилетие доходность инвестиционного портфеля пенсионного фонда в хедж-фондах на четыре процентных пункта превысила показатель среднегодового индекса курсов ценных бумаг 500 фирм агентства Standard & Poor's. GEAM поставил задачу добиться уровня доходности в размере 8,5%, что превышает доходность традиционных инвестиций в ценные бумаги. Однако такая политика требует особого внимания к тому, что делают хедж-фонды, а также к прозрачности и проблеме совпадения интересов.

На протяжении последних лет GEAM ежегодно осуществляла от двух до четырёх новых вложений в хедж-фонды. При этом GEAM всё ещё управляет основной частью средств пенсионного фонда GE самостоятельно. Более того, в настоящее время она также осуществляет доверительное управление активами, принадлежащими третьим лицам, и стремится привлекать квалифицированных менеджеров в собственный штат. 20 млрд долл. активов пенсионного фонда вложено в акции американских компаний. Тем не менее объём активов под внешним управлением постоянно увеличивается. В этом управлении участвуют не только хедж-фонды и их управляющие компании, но и десять американских компаний, занимающихся традиционными операциями с ценными бумагами (под их управлением находятся активы на сумму 5 млрд долл.). Кроме того, GEAM ведёт дела с четырьмя международными управляющими компаниями, а также с фирмами, занимающимися управлением недвижимостью.

С 1990 года количество хедж-фондов возросло почти в 15 раз и превысило 7 тыс., но это не привело к снижению цен на их услуги. Как правило, фонды взимают с клиентов комиссию за управление в размере 2% стоимости активов и берут ещё 20% разницы между фактической и некоторой минимальной прибылью. В пиковом 2007 году хедж-фонды по всему миру получили только в виде комиссионных 33 млрд долл., что почти эквивалентно совокупному объёму бонусов, выплаченному уолл-стритской индустрией ценных бумаг.

Социально ответственные фонды

Социально ответственные фонды (СОФ), которые иногда называют этическими, впервые возникли в США. Ещё в конце 1920-х годов здесь были сформулированы принципы, в соответствии с которыми по моральным соображениям следовало отказываться от участия в капитале компаний, производящих табачные изделия и алкогольные напитки и занимающихся игровым бизнесом; в последующем к этому списку были добавлены порнография, оружие и ядерные материалы. Со временем в США рос объём инвестиций, при принятии решений о которых во внимание принимались не только их финансовые, но и социальные, и природоохранные последствия. Эти инвестиции осуществляли различные социально ответственные инвесторы — физические лица, предприятия, университеты, фонды (в том числе пенсионные), религиозные и неприбыльные организации.

В 1973 году в США появились муниципальные банки, которые открыто призывали своих клиентов вкладывать средства только в социально ответственные предприятия. В 1982 году стали создаваться первые фирмы, специализирующиеся на поиске социально ответственных компаний и консультирующие клиентов по этим вопросам. К концу 2016 года в США действовало более 250 СОФ с общими активами в 15,5 млрд евро.

Несмотря на то что в мире преобладают американские фонды, в последние годы они быстро растут и в других промышленно развитых странах. Сегодня, например, восемь из десяти крупнейших французских банков имеют собственные этические фонды. В последние годы темпы роста активов социально ответственных фондов во Франции были чрезвычайно высокими: в 1999 году их активы возросли на 57%, в 2000-м — на 52% и в 2016-м — на 20%.

Одной из главных проблем в деятельности СОФ является отбор ценных бумаг (главным образом акций), которые могут включаться в состав их портфелей. Во Франции источником такой информации является Агентство социальной и экологической оценки (Agence française d'évaluation sociale et environnementale — AFESE), которое с 1999 года выступает как рей-

тинговое агентство, оценивающее компании на основе пяти критериев — отношений с персоналом, клиентами и поставщиками, акционерами, гражданским обществом и учёта природоохранных требований. Рекомендации AFESE являются для французских СОФ своего рода сертификатом, подтверждающим качество компаний, акции которых фонды включают в свой портфель. В то же время потребность в соответствующей информации удовлетворяется не в полной мере, а предоставляемые сведения часто недостаточны, разнородны и несопоставимы с данными, получаемыми из других источников.

Всё это требует диверсификации источников информации, подобно тому как это происходит в США и Великобритании, а также разработки и принятия правил и норм отчётности в области социальной и природоохранной политики компаний и других экономических субъектов. В 2001 году во Франции принят закон «О новом экономическом регулировании» (Nouvelles Régulations Économiques — NRE), предписывающий всем компаниям, акции которых котируются на бирже, в годовых отчётах раскрывать информацию о своей социальной и природоохранной деятельности.

Развитию СОФ способствуют также программы пенсионных сбережений наёмных работников, которые часто проводятся в рамках крупных компаний и организаций. Страны континентальной Европы отстают в этом отношении от США и Великобритании, однако в последние годы ситуация начинает меняться. В 2001 году во Франции был принят закон Фабиуса, направленный на стимулирование пенсионных сбережений наёмных работников, аналогичный закон в рамках реформы пенсионной системы был принят и в Германии. В 2002 году во Франции создан Межпрофсоюзный комитет по сбережениям наёмных работников (Comité intersyndical de l'épargne salariale), который намерен стимулировать вложение пенсионных сбережений в ценные бумаги социально и экологически ответственных предприятий.

В других странах СОФ ориентируются на компании, уделяющие особое внимание таким видам деятельности, как охрана природы (в Германии и Швейцарии), использование возобновляемых источников энергии, создание новых рабочих мест и т. д., т. е. осуществляющие инвестиции, способствующие устойчивому развитию (Développement durable). Устойчивое развитие — это гармоничное развитие, при котором одинаково важное значение придаётся экономическим, социальным и природоохранным аспектам.

В настоящее время стратегия социально ответственных инвесторов развивается по трём основным направлениям:

1) использование социальных и природоохранных критериев при отборе ценных бумаг, включаемых в портфель активов СОФ или компаний;

2) принятие акционерами решений, которые направлены на ориентирование руководства компании и одновременно на обеспечение долгосрочной финансовой рентабельности и достижение социальных целей («большой гражданственности компании»);

3) осуществление так называемых солидарных инвестиций, т. е. оказание помощи тем, кто не может получить капиталы по обычным каналам; для этих целей используются банки местного (коммунального) развития, кооперативные кредитные общества, фонды венчурного капитала и т. д.

Критерии, применяемые в разных странах при оценке деятельности компаний и включении их ценных бумаг в портфели СОФ, весьма различны. Ценные бумаги компаний могут быть исключены из этих портфелей исходя из негативных критериев (принадлежность к «запрещённым» отраслям), религиозных мотивов, неучастия в инвестициях, способствующих устойчивому развитию, и т. д. Само появление концепции социальной ответственности предприятий заставило инвесторов и предприятия адаптироваться к новым требованиям. Со своей стороны банки должны теперь не только сообщать информацию о своей социальной и природоохранной политике, но и анализировать соответствующую деятельность предприятий-клиентов.

В последнее время в ведущих странах появляются различные типы организаций, которые анализируют социальную и природоохранную политику предприятий. Хотя структура этих новых организаций часто уподобляется моделям уже действующих рейтинговых агентств, разнообразие их основателей (религиозные организации, финансовые институты, различные ассоциации и т. д.) не позволило пока чётко сформулировать критерии их деятельности и выносимых ими оценок (нефинансовых рейтингов). Сегодня такие организации существуют в различных формах: отделений управляющих фондов, бесприбыльных или коммерческих организаций, исследовательских учреждений и т. д. Некоторые из этих организаций объединились между собой в целях создания финансовых этических индексов. Наиболее известные из них — ASPI Eurozone, DJSI, Domini 400. Наличие этих индексов, рассчитанных на основе показателей специально отобранных компаний, отражает стремление ввести специальные нефинансовые рейтинги, которые могли бы использоваться СОФ при формировании их портфелей.

Методология новых рейтинговых агентств постоянно совершенствуется. Ещё совсем недавно компании отбирались на основе их принадлежности к определённым сферам деятельности (например, компании — производители оружия сразу исключались из сферы деятельности СОФ), сегодня отбор ведётся на основе определённых критериев, включающих оценку отношений с акционерами, поставщиками, персоналом, клиентами, институтами гражданского общества и соблюдения правил управления компанией. Конечная цель подобной оценки состоит в том, чтобы выявить возможности развития и риски данного предприятия. Банки, клиентами которых являются такие предприятия, имеют возможность оценить транспарентность (прозрачность) их деятельности и выявить их участие в таких незаконных действиях, как отмывание денег.

Конечно, отдельные социальные аспекты деятельности предприятий имеют в разных странах неодина-

ковое значение. Так, в США гораздо большее, чем в Европе, внимание уделяется таким вопросам, как положение женщин и представителей национальных меньшинств на предприятии. В то же время всё больше предприятий разных стран стремятся руководствоваться в своей деятельности правилами и нормами, разработанными международными организациями — ООН, ОЭСР и др., хотя они и имеют рекомендательный характер. Инвесторы и предприятия разных отраслей всё чаще рассматривают Глобальную инициативу в области отчётности (Global Reporting Initiative — GRI) как организацию, разрабатывающую правила социальной отчётности. GRI разработала ряд базовых показателей, которые относятся ко всем предприятиям, и ряд дополнительных показателей для отдельных отраслей. В результате принятых мер качество нефинансовых рейтингов предприятий значительно повысилось. Однако, как считают эксперты, работа в этом направлении должна продолжаться.

Между тем всё большее число банков и других финансовых институтов в разных странах начинают в своих отношениях с корпоративными клиентами учитывать предрасположенность последних к экологическим и социальным рискам. Оценка таких рисков осуществляется на основе концепции устойчивого развития. Особое значение это имеет при изучении крупных проектов, в финансировании которых принимают участие

банки. Занимая стратегические позиции в разработке проектов, банки имеют возможность получить любую информацию и на её основе принять решение о предоставлении кредитов. Действия банков, забывающих о том, что кредитование технологически «большого» предприятия повышает уровень кредитного риска, всё чаще подвергаются острой критике. Так, в марте 2002 года американский инвестиционный банк Morgan Stanley был обвинён в том, что он кредитовал ряд проектов в Китае и Тибете, не оценив экологические и социальные последствия их реализации.

В последнее время появляется всё больше примеров более осмотрительной политики банков. Французский банк Banque Populaire du Haut-Rhin (BPHR) в течение последних 15 лет использует специальные финансовые инструменты, позволяющие влиять на природоохранную деятельность его клиентов. Одним из таких инструментов является PREVair — предоставление займов по льготным процентам из собственных средств банка для финансирования проектов природоохранного характера или экологической политики предприятия. При подготовке кредитных досье предприятий сотрудники банка ведут переговоры с потенциальными клиентами, а также приглашают внешних независимых экспертов для экологической экспертизы предложенных проектов. Подобный подход позволяет значительно снизить уровень несостоятельности этих проектов. ■

информация

Рынок оценки выходит из кризиса

Девятый по счёту выпуск рэнкинга делового потенциала оценочных компаний России, составленный рейтинговым агентством RAEX («РАЭК-Аналитика»), продемонстрировал, что за последний год данный рынок услуг подрос: суммарная выручка участников списка по итогам 2016 года составила 5,5 млрд руб., что на 12% больше, чем заработано ими годом ранее.

«На фоне официальной инфляции, фиксируемой Росстатом (5,4%), это весьма достойный показатель. Ведь, например, в прошлом выпуске рэнкинга рост выручки его участников немного не дотягивал до показателя инфляции, т. е. фактически речь шла о стагнации доходов оценочных компаний. Однако говорить об окончательном выходе оценщиков из кризиса пока рано: общеэкономическая ситуация не способствует решению застарелой проблемы демпинга, который постоянно деформирует рынок», — говорит аналитик агентства Вартан Ханферян. Решением проблемы качества оценки с недавнего времени плотно занялось

государство. Согласно Федеральному закону № 172-ФЗ, принятому в 2016 году, все оценщики обязаны до 1 апреля 2018 года сдать квалификационный экзамен и получить соответствующий аттестат. Обязательность подтверждения статуса и квалификации в теории повысит профессиональный уровень оценщиков и позволит убрать с рынка случайные компании. Однако многие из игроков рынка считают такой прогноз неоправданно оптимистичным, отмечая, что реальным следствием новых правил станут лишь значительные затраты оценочных компаний для формального соответствия пересмотренным требованиям.

Самая значительная доля доходов участников рэнкинга традиционно приходится на оценку недвижимого имущества: здесь сосредоточена почти половина их выручки (2,5 млрд руб.). Повышенным спросом пользуется рыночная оценка недвижимости с целью оспаривания её кадастровой цены, а также судебная экспертиза отчётов об оценке.

Другой значительный сегмент доходов — оценка ценных бумаг и бизнеса. Здесь

участники рэнкинга заработали 1,6 млрд руб. (29% от суммарной выручки). Другие направления деятельности принесли участникам менее заметные доходы. Так, на оценку оборудования и транспорта в 2016 году пришлось 464 млн руб. выручки, чуть меньше — 477,5 млн руб. — принесла работа в области переоценки активов. Ещё 218,4 млн руб. добавила оценка инвестиционных проектов и 120,5 млн руб. — оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности.

Нынешний выпуск отличается от предыдущих по принципу распределения участников. Вместо одного основного списка теперь составляется два отдельных рэнкинга — в одном ранжированы организации, а в другом — группы аффилированных оценочных компаний. Среди причин пересмотра подходов к составлению рэнкингов — усиление контроля государства за деятельностью оценочных компаний, которые и являются исполнителями заказов на оценку в отличие от групп и партнёрских объединений с гораздо более широким профилем деятельности.

? У физического лица (резидента РФ, не являющегося индивидуальным предпринимателем) открыт счёт в иностранном банке Княжества Лихтенштейн (офшорная зона). Указанный счёт открыт физлицом несколько лет назад по договору банковского счёта (не вклада), о чём соответствующие сведения представлены в российские контролирующие органы. По состоянию на начало 2015 года на указанном счёте находилась определённая сумма денежных средств (в валюте).

Иностранный банк, являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг, используя денежные средства клиентов на счетах, осуществляет операции на рынке ценных бумаг, начисляя на счета клиентов доход за пользование их денежными средствами в виде процентов на остаток денежных средств на счёте на определённую дату.

Таким образом, по состоянию на конец 2015 года на указанном счёте физического лица образовался доход, начисленный иностранным банком.

Является ли указанный доход объектом обложения НДФЛ? Необходимо ли отражать указанный доход в налоговой декларации по НДФЛ? Необходимо ли физлицу в целях налогообложения документально подтверждать получение такого дохода?

На вопрос отвечает эксперт службы правового консалтинга ГАРАНТ Юлия Галимарданова при участии рецензента службы Дмитрия Игнатьева

В момент зачисления процентов на счёт физического лица в иностранном банке у него возник объект налогообложения НДФЛ. Сведения о данном доходе физическому лицу следует отразить в налоговой декларации по НДФЛ за 2015 год. При этом нормы законодательства о налогах и сборах не обязывают физическое лицо прилагать к налоговой декларации по НДФЛ документы, подтверждающие получение им дохода в виде процентов от иностранного банка.

Учитывая положения пункта 1 статьи 7 НК РФ, отметим, что международный договор между РФ и Княжеством Лихтенштейн, регулирующий вопросы налогообложения доходов физических лиц, не заключён, поэтому в данном случае следует руководствоваться исключительно нормами НК РФ.

Объектом обложения по НДФЛ для налогоплательщиков — физических лиц, являющихся налоговыми резидентами РФ, признаётся доход, полученный ими как от источников в РФ, так и от источников за пределами РФ (п. 1 ст. 209 НК РФ).

Согласно пункту 1 статьи 41 НК РФ доходом для целей главы 23 НК РФ признаётся экономическая выгода в денежной или натуральной форме, учитываемая в случае возможности её оценки и в той мере, в которой такую выгоду можно оценить, и определяемая в соответствии с указанной главой. Отнесение дохода к полученным от источников в РФ или от источников за пределами РФ для целей исчисления НДФЛ также осуществляется в соответствии с главой 23 НК РФ (п. 1 ст. 42 НК РФ).

Так, на основании подпункта 1 пункта 3 статьи 208 НК РФ для целей главы 23 НК РФ проценты,

полученные от иностранной организации, не связанные с деятельностью её обособленного подразделения в РФ, являются доходами, полученными от источников за пределами РФ.

На основании пункта 3 статьи 43 НК РФ процентами признаётся любой заранее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида (независимо от способа его оформления). Процентами признаются, в частности, доходы, полученные по денежным вкладам и долговым обязательствам.

Соответственно если в рамках договора с иностранным банком клиент получает заранее установленный доход, такой доход может быть квалифицирован как процентный доход (письмо Минфина России от 12.02.16 № 03-04-06/7789, см. также письмо Минфина России от 24.06.15 № 03-04-06/36569).

Кроме того, специалисты финансового ведомства неоднократно разъясняли, что проценты, выплачиваемые по договору банковского вклада и договору банковского счёта, имеют одинаковую экономическую природу, что позволяет рассматривать их как один и тот же вид доходов физических лиц для целей налогообложения (см., например, письма Минфина России от 26.12.05 № 03-05-01-04/400, от 12.11.05 № 03-05-01-03/105, от 26.10.05 № 03-05-01-04/335).

Таким образом, считаем, что в момент зачисления процентов на счёт физического лица в иностранном банке (подп. 1 п. 1 ст. 223 НК РФ) у него возник объект обложения НДФЛ.

На наш взгляд, полученный доход в полном объёме (без учёта положений статьи 214.2 НК РФ) подлежит учёту при формировании налоговой базы по НДФЛ (п. 1 ст. 210 НК РФ, см. также письмо ФНС России от 04.04.13 № ЕД-4-3/5990). При этом его следует пересчитать в рубли по официальному курсу ЦБ РФ, установленному на дату зачисления процентов на счёт налогоплательщика (п. 5 ст. 210 НК РФ). Он облагается НДФЛ с применением налоговой ставки 13% (п. 1 ст. 224 НК РФ).

При этом физическое лицо обязано самостоятельно исчислить и уплатить НДФЛ с суммы полученных процентов в бюджетную систему РФ, а также представить в налоговый орган по месту своего учёта налоговую декларацию по НДФЛ (далее — декларация) (подп. 3 п. 1, п. 3 ст. 228, п. 1 ст. 229 НК РФ).

В соответствии с пунктом 1 статьи 80 НК РФ налоговая декларация представляет собой письменное заявление или заявление налогоплательщика, составленное в электронной форме и переданное по телекоммуникационным каналам связи с применением усиленной квалифицированной электронной подписи или через личный кабинет налогоплательщика, об объектах налогообложения, о полученных доходах и произведённых расходах, об источниках доходов, о налоговой базе, налоговых льготах, об исчисленной сумме налога и (или) о других данных, служащих основанием для исчисления и уплаты налога.

Пунктом 4 статьи 229 НК РФ установлено, что в декларациях физические лица указывают все полученные ими в налоговом периоде доходы, за исключением, не актуальных для анализируемого случая, источники их выплаты, налоговые вычеты, суммы налога, удержанные налоговыми агентами, суммы фактически уплаченных в течение налогового периода авансовых платежей, суммы налога, подлежащие уплате (доплате) или возврату по итогам налогового периода.

Из приведённых норм следует, что налогоплательщик в данном случае должен отразить сумму дохода в виде процентов, полученных от иностранного банка, в декларации за 2015 год. Для отражения сведений о доходах от источников за пределами РФ предназначен лист Б декларации (п. 2.1, раздел VII порядка заполнения декларации, утверждённого приказом ФНС России от 24.12.14 № ММВ-7-11/671@).

Согласно пункту 3 статьи 80 НК РФ налоговая декларация представляется вместе с документами, которые в соответствии с НК РФ должны к ней прилагаться. При этом нормы НК РФ не обязывают налогоплательщика в рассматриваемой ситуации прилагать к декларации документы, подтверждающие сумму полученного им дохода в виде процентов.

Поясним. Положения главы 23 НК РФ обязывают налогоплательщиков прилагать к декларации документы, подтверждающие сумму полученного в иностранном государстве дохода (или заменяющие их документы), лишь в целях зачёта в РФ суммы налога, уплаченного физическим лицом — налоговым резидентом РФ в иностранном государстве с полученных им доходов (п. 3 ст. 232 НК РФ). При этом такой зачёт может осуществляться только в случаях, предусмотренных международными договорами РФ по вопросам налогообложения (п. 1 ст. 232 НК РФ). Как уже отмечалось, международный договор между РФ и Лихтенштейном, регулирующий вопросы налогообложения доходов физических лиц, отсутствует, поэтому даже в случае уплаты налога с доходов в виде процентов на территории Лихтенштейна физлицо не имеет права на его зачёт при уплате НДФЛ в РФ. Соответственно и обязанности по приложению к декларации документов, подтверждающих сумму полученного дохода в виде процентов, у налогоплательщика не возникает.

К сведению. Наряду с изложенным обращаем внимание на требования части 7 статьи 12 Федерального закона от 10.12.03 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», согласно которым резиденты в понимании норм указанного закона, за исключением физических лиц — резидентов, дипломатических представительств, консульских учреждений РФ и иных официальных представительств РФ, находящихся за пределами территории РФ, а также постоянных представительств РФ при межгосударственных или межправительственных организациях, представляют налоговым органам по месту своего учёта отчёты о движении средств по счетам (вкладам) в банках за пределами территории РФ с подтверждающими банковскими документами в порядке, устанавливаемом Правительством РФ по согласованию с ЦБ РФ. Физические

лица — резиденты представляют налоговым органам по месту своего учёта отчёты о движении средств по счетам (вкладам) в банках за пределами территории РФ в порядке, устанавливаемом Правительством РФ по согласованию с ЦБ РФ.

? **Физическое лицо подало заявление в арбитражный суд о признании себя банкротом. В перечне кредиторов присутствует пять банков, в том числе банк «А». Исходя из представленных документов, должник не платит никому, платит только по кредиту банку «А». Организация, в которой работает должник, имеет зарплатный проект с банком «А». Должник получает зарплату на зарплатный счёт, и банк «А» ежемесячно списывает задолженность (просрочки нет).**

Если заявление должника признают обоснованным и введут процедуру реализации имущества, учитывая пункты 6, 8 и 9 статьи 213.25 Федерального закона от 26.10.02 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», значит ли это, что денежными средствами, находящимися на зарплатном счёте должника, также будет распоряжаться финансовый управляющий?

Сможет ли банк «А» и дальше производить удержание платежа по кредитному договору, предусмотренное кредитным договором?

На вопрос отвечает эксперт службы правового консалтинга ГАРАНТ Мария Рижская при участии рецензента службы Елены Парасоцкой

Банкротство физических лиц регулируется положениями Федерального закона от 26.10.02 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее — закон № 127-ФЗ).

1. Согласно пункту 1 статьи 213.3 закона № 127-ФЗ правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании гражданина банкротом обладают гражданин, конкурсный кредитор, уполномоченный орган. Заявление о признании гражданина банкротом рассматривается арбитражным судом. Право на обращение в суд возникает при условии, что требования к гражданину составляют не менее чем 500 тыс. руб. и указанные требования не исполнены в течение трёх месяцев с даты, когда они должны быть исполнены (п. 2 ст. 213.3 закона № 127-ФЗ).

Закон № 127-ФЗ специально оговаривает случаи, когда гражданин обязан обратиться в суд с заявлением о признании себя банкротом (п. 1 ст. 213.4 закона № 127-ФЗ), и случаи, когда гражданин вправе обратиться в суд с указанным заявлением (п. 2 ст. 213.4 закона № 127-ФЗ).

По результатам рассмотрения обоснованности заявления о признании гражданина банкротом, в случае признания такого заявления обоснованным, при доказанности его неплатёжеспособности суд выносит определение о признании обоснованным указанного заявления и введении реструктуризации долгов гражданина (п. 1 ст. 213.6 закона № 127-ФЗ).

Своим определением о признании обоснованным заявления гражданина о признании его банк-

ротом суд в том числе утверждает финансового управляющего, участие которого в деле о банкротстве является обязательным (п. 1 ст. 213.9 закона № 127-ФЗ). Обязанности финансового управляющего перечислены в пункте 8 статьи 213.9 закона № 127-ФЗ. В круг обязанностей входят, в частности, принятие мер по выявлению имущества гражданина и обеспечению сохранности этого имущества, проведение анализа финансового состояния гражданина, ведение реестра требований кредиторов, уведомление кредиторов, а также кредитных организаций, в которых у гражданина-должника имеются банковский счёт и (или) банковский вклад, включая счета по банковским картам, и иных дебиторов должника о введении реструктуризации долгов гражданина или реализации имущества гражданина не позднее чем в течение пяти рабочих дней со дня, когда финансовый управляющий узнал о наличии кредитора или дебитора, а также осуществление контроля за своевременным исполнением гражданином текущих требований кредиторов, своевременным и в полном объёме перечислением денежных средств на погашение требований кредиторов.

С даты вынесения арбитражным судом определения о признании обоснованным заявления о признании гражданина банкротом и введения реструктуризации его долгов задолженность этого гражданина перед кредитором — кредитной организацией признаётся безнадежной задолженностью (п. 6 ст. 213.11 закона № 127-ФЗ).

Поскольку по условиям вопроса граждан имеют задолженность перед несколькими кредитными организациями, то все его задолженности в случае признания обоснованным его заявления о банкротстве должны быть признаны безнадежными, включая задолженность перед банком, в котором имеется зарплатный проект.

Все долги гражданина будут погашаться в соответствии с введённым планом реструктуризации в установленном порядке и в установленные для всех конкурсных кредиторов сроки (ст. 213.14 закона № 127-ФЗ).

2. В случае признания гражданина банкротом арбитражный суд вводит процедуру реализации его имущества. Для участия в процедуре реализации имущества суд утверждает финансового управляющего. Финансовым управляющим может быть лицо, исполнявшее обязанности финансового управляющего и участвовавшее в процедуре реструктуризации долгов, или лицо, предложенное собранием кредиторов (п. 2 ст. 213.24 закона № 127-ФЗ).

В ходе процедуры реализации имущества гражданина требования конкурсных кредиторов подлежат рассмотрению в порядке, предусмотренном статьёй 100 закона № 127-ФЗ, а именно требования кредиторов могут быть предъявлены к должнику в течение двух месяцев со дня опубликования сведений о признании должника банкротом и введении процедуры реализации имущества (п. 4 ст. 213.14, абз. 3 п. 1 ст. 142 закона № 127-ФЗ).

Закон № 127-ФЗ специально оговаривает обязанность кредитной организации, в которой у граж-

данина, признанного банкротом, имеются вклады, счета, иное имущество, уведомить об этом финансового управляющего не позднее пяти рабочих дней со дня, когда стало известно или должно было стать известно о признании гражданина банкротом (п. 5 ст. 213.14 закона № 127-ФЗ).

По нашему мнению, такая обязанность предусматривается потому, что всё имущество гражданина (включая счета, вклады и т. д.), имеющееся на дату принятия решения арбитражного суда о признании гражданина банкротом и введении реализации имущества гражданина и выявленное или приобретённое после даты принятия указанного решения, составляет конкурсную массу, т. е. имущество, подлежащее реализации (п. 1 ст. 213.25 закона № 127-ФЗ).

В соответствии с пунктом 5 статьи 213.25 закона № 127-ФЗ с даты признания гражданина банкротом все права в отношении имущества, составляющего конкурсную массу, в том числе на распоряжение им, осуществляются только финансовым управляющим от имени гражданина и не могут осуществляться гражданином лично. Финансовый управляющий в ходе реализации имущества гражданина от имени гражданина распоряжается средствами гражданина на счетах и во вкладах в кредитных организациях (п. 6 ст. 213.25 закона № 127-ФЗ).

Кроме того, исполнение третьими лицами обязательств перед гражданином по передаче ему имущества, в том числе по уплате денежных средств (перечисление зарплаты), возможно только в отношении финансового управляющего и запрещается в отношении гражданина лично (п. 7 ст. 213.25 закона № 127-ФЗ).

При этом в случае, если кредитные организации были надлежащим образом уведомлены о введении в отношении гражданина процедуры реализации имущества, но продолжают совершать операции по распоряжению этого гражданина, в том числе и с банковской картой, эти кредитные организации могут быть привлечены к ответственности (п. 8 ст. 213.25 закона № 127-ФЗ).

В свою очередь гражданин, признанный банкротом, обязан не позднее одного рабочего дня, следующего за днём принятия решения о признании его банкротом, передать финансовому управляющему все имеющиеся у него банковские карты, а финансовый управляющий не позднее одного рабочего дня, следующего за днём получения этих банковских карт, обязан принять меры по блокированию операций с указанными картами по перечислению денежных средств с использованием банковских карт на основной счёт должника (п. 9 ст. 213.25 закона № 127-ФЗ).

Таким образом, всем имуществом гражданина, признанного банкротом, включая денежные средства на вкладах, распоряжается в интересах и от имени этого гражданина финансовый управляющий, соответственно кредитная организация самостоятельно осуществлять какие-либо действия с денежными средствами, поступившими на счёт гражданина, признанного банкротом, не вправе. ■



ПРАКТИЧЕСКИЙ бухгалтерский учёт

ОФИЦИАЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И КОММЕНТАРИИ



■ ПРАКТИЧЕСКИЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ

■ БУХГАЛТЕРИЯ И БАНКИ

■ 720 ЧАСОВ

Главная

Новости

02.05.2017 Листок нетрудоспособности может выдаваться в форме электронного документа

Президент подписал Федеральный закон «О внесении изменений в статью 13 Федерального закона «Об обязательном социальном страховании на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством».

02.05.2017 Банк России напомнил страховщикам, что возможность возмещения причиненного вреда путем ремонта в соответствии с законом об «автогражданке» обусловлена датой заключения договора ОСАГО

Письмо Банка России от 26.04.2017 № ИН-015-53/18.

29.04.2017 Ключевая ставка - 9,25%

Банк России снизил ключевую ставку.

28.04.2017 Решение о возможности межрегионального зачета излишне уплаченной суммы государственной пошлины принимает тот администратор доходов бюджета, на счет которого поступила переплата

Письмо Минфина России от 06.04.2017 № 23-01-06/20554 "О межрегиональном зачете излишне уплаченной суммы государственной пошлины".

28.04.2017 С 1 апреля 2017 года для подтверждения освобождения от уплаты акциза налогоплательщики вправе представить реестры таможенных деклараций и товаросопроводительных документов в электронной форме

Письмо ФНС России "Об упрощенном механизме

Письмо ФНС России от 31.03.2017 № ММБ-7-14/270@.

Новости Минфина и ФНС

03.05.2017 Страховые взносы при разъездной работе: первые разъяснения Минфина

03.05.2017 Налог на имущество, находящееся в долевой собственности

Рекомендуем

ПОЧТА
РОССИИ



Май № 5, 2017

Анонс



Доступно на
App Store



Загрузите в
Google play



Читать в формате
pdf

► Архив номеров

Читаем бесплатно на www.pbui.ru!

1 2 3 4 5 6 7 8 9 ... следующая » последняя »



БУХГАЛТЕРИЯ
издательский дом И БАНКИ

Подписные индексы по каталогам:

«Почта России»

«Роспечать»

П1524

71540



Журнал для бухгалтеров, экономистов, аналитиков и руководителей банков.

Организация и ведение бухгалтерского учёта, налогообложение, финансовый анализ, юридические аспекты деятельности банка и его взаимоотношений с клиентами.

Современные банковские технологии, новинки в оборудовании банков, интересные статистические материалы и нормативные документы с комментариями.

БУХГАЛТЕРИЯ
ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ И БАНКИ

127055, Москва, а/я 3, Издательский дом «Бухгалтерия и банки».
Тел.: (495) 778-91-20, e-mail: distrib@pbu.ru