

## СОДЕРЖАНИЕ

### Главный редактор

Трохова О.В.

### Ответственный за выпуск

Чалова А.Н.

### Учредитель

Академия банковского  
бизнеса

### Редакционный совет

Исаев С.М.

Насибян С.С.

Николаева О.Е.

Слепов В.А.

Спицына О.М.

Хандруев А.А.

### Редакция

119034, Москва,  
ул. Пречистенка,  
д. 10, офис 7

Тел.: 202-93-37, 202-37-32,  
202-43-04

E-mail: study@v-consult.ru

Сайт: www.v-consult.ru

Отпечатано и разработано  
в ООО «Издательский дом  
«Граница»

123007, Москва,

Хорошевское шоссе, 38

Тел.: 941-26-66, 941-36-46

### E-mail:

granica\_publish@mail.ru

**В память об А. А. Козлове** ..... 3

### Тема дня

Вступление в ВТО: последствия  
для российского рынка финансовых услуг ..... 5

### Аналитические материалы

#### Петрикова С.М.

Влияние инструментов денежно-кредитной политики  
на денежную массу в странах с рыночной экономикой ..... 10

#### Ларина Т.А.

Обеспечение надежности многофилиальных банков  
и современные подходы к ее оценке ..... 22

#### Разина О.М.

Кредитный риск: обзор последних разработок ..... 26

### Актуальные вопросы перехода на МСФО

Экзаменационные материалы  
для получения диплома АССА ..... 31

### Аудит коммерческих банков: теория и практика

«Белая книга по новой концепции системы  
аттестации аудиторов Российской Федерации»  
(в рамках проекта TACIS) ..... 46

### Налоговая политика

#### Боровикова Е.В.

Налоговая нагрузка и учетная политика  
в целях налогообложения кредитных организаций ..... 56

#### Черник И.Д.

Об изменениях правового регулирования полномочий  
банков в налоговых правоотношениях с 2007 года ..... 60

### Книжная полка

Литература по банковскому делу ..... 64

## **ЗАЯВЛЕНИЕ БАНКОВСКОГО СООБЩЕСТВА РОССИИ В СВЯЗИ С УБИЙСТВОМ АНДРЕЯ АНДРЕЕВИЧА КОЗЛОВА**

Ассоциация российских банков, Ассоциация региональных банков России, Всероссийский Совет банковских объединений, Московский банковский Союз, Ассоциация банков Северо-Запада, все банковское сообщество нашей страны глубоко потрясены убийством Первого заместителя Председателя Центрального банка Российской Федерации Андрея Андреевича Козлова. Мы считаем, что выстрелы в Козлова – это выстрелы в саму систему банковского сообщества России, в строительство которого на честных, справедливых, цивилизованных началах он вносил огромный вклад, руководя надзорным блоком Банка России.

От рук преступников погиб замечательный человек, талантливый банкир, идеолог становления и развития цивилизованной банковской системы России.

Андрей Андреевич Козлов вел огромной важности работу по внедрению современных эффективных методов и механизмов управления и контроля в отечественную банковскую систему.

При этом он занимал бескомпромиссную позицию в отношении тех, кто пытался работать с нарушением действующих законов и норм банковской деятельности. Профессионал высочайшего уровня, Андрей Андреевич всегда был открыт для конструктивного диалога по самым актуальным проблемам развития банковской системы страны. Его личные качества искреннего, интеллигентного и обаятельного человека всегда располагали к нему людей, которые отвечали ему взаимностью и уважением.

Огромный личный вклад Андрея Андреевича Козлова в развитие банковской системы страны, его выдающиеся достижения в создании цивилизованной практики ведения бизнеса навсегда вписали его имя в историю современной России.

Мы выражаем глубокие соболезнования родным и близким Андрея Андреевича Козлова. В этот час мы скорбим вместе с его товарищами по работе, коллегами, единомышленниками.

Банковское сообщество заявляет, что нашим ответом на убийство А. А. Козлова станет еще более активная поддержка курса на создание устойчивой, эффективной национальной банковской системы России, укрепление правовых основ цивилизованного банковского бизнеса, чему Андрей Андреевич посвятил всю свою короткую, но яркую жизнь.

Мы призываем правоохранительные органы предпринять решительные и оперативные действия с целью раскрытия этого злодейского убийства, привлечения к ответственности исполнителей, а главное – заказчиков этого преступления.

Банковское сообщество будет использовать все свои возможности для содействия в поиске исполнителей и заказчиков убийства Андрея Андреевича Козлова.

Ассоциация российских банков  
**Гарегин Тосунян**

Ассоциация региональных банков России  
**Александр Мурычев**

Всероссийский Совет банковских объединений  
**Анатолий Белоклоков**

Московский банковский союз  
**Валерий Шипилов**

Ассоциация банков Северо-Запада  
**Владимир Джикович**

## В память об Андрее Козлове

### Его последнее публичное выступление на IV Международном банковском форуме «Банки России – XXI век» в Сочи (8 сентября 2006 г.)

**А. КОЗЛОВ**, Первый заместитель Председателя Банка России.

Наш форум посвящен вопросам ипотеки, но из тех выступлений, которые я слышал сегодня утром, сейчас, я могу сказать следующее, что такого профессионального, глубокого обсуждения этой темы я не видел никогда. Такой большой, такой заинтересованной аудитории, и по большому счету, я могу выразить только солидарность со всеми тезисами, идеями, проблемами, вопросами, которые сегодня освещались и ставились. Добавить к этому буквально можно несколько штрихов, ничего концептуального, только несколько штрихов.

Сейчас объем выданных ипотечных кредитов в российской банковской системе в 15 раз меньше объема выданных потребительских кредитов. Ипотека в этом смысле отстает года на четыре. Но темпы роста, конечно, впечатляют. За 2003–2005 годы в 7,5 раза увеличился объем ипотечного кредитования, за первую половину этого года в два раза, и сейчас объем ипотечных кредитов, выданных банками, составляет примерно 110–115 млрд. руб. По отношению к ВВП, к активам банковской системы, это, конечно, пока немного, но, мне кажется, что в течение трех-четырех лет этот уровень может выйти примерно на 10%. Выше – будет уже немного опасно, меньше – экономика от нас ждет больше, а не меньше. В этот бизнес, я имею в виду банковский ипотечный бизнес, идут сейчас, как мы видим, только профессионалы, потому что ипотечный кредит – очень сложный продукт, и в банковском понимании, и в лингвистическом, и в юридическом очень сложный продукт. И поэтому те банки, которые посвящают себя специализации на ипотечном кредите, как правило, это банки, да не как правило, а во всех случаях, я могу сказать, это банки очень профессиональные, толковые, обладающие хорошей командой. Непрофессионалы в этом бизнесе не выживают. Поэтому единственным риском, кото-

рый я вижу, который будет накапливаться по мере развития ипотечного кредитования, – это классический кредитный риск, связанный с количеством ипотечных кредитов. Пока и в ближайшие, может быть, несколько лет он будет незначительным, и все показывает, что от состояния рынка недвижимости наша банковская система сейчас почти никак не зависит. Со временем эта зависимость будет увеличиваться, и нам с вами, нам, как надзорному органу, вам, как банкирам, придется учиться управлять этими рисками. Другие страны этот путь тоже прошли, ничего сложного в этом нет. Поэтому я считаю, что мы с вами с этим справимся. Ну, вот, пожалуй, пока все про ипотеку.

Я сейчас хотел бы использовать оставшиеся у меня шесть минут, примерно так же, как Алексей Валентинович Улюкаев, мой коллега, рассказать не сколько об ипотеке, об этом сегодня говорят гораздо лучше и профессиональнее, сколько, может быть, о некоторых фоновых вещах, – чем занимается сейчас банковский надзор, буквально телеграфным стилем. Каких-либо новых больших новаций от нас ждать не приходится. Вы все прекрасно знаете, чем мы занимаемся. На повестке дня в ближайшие два-три года у нас стоят корректировка наших надзорных подходов в связи с принятыми Базельским комитетом двумя документами. Во-первых, это новая редакция основополагающих принципов эффективного банковского надзора, об этом мы подробно говорили на конгрессе в Санкт-Петербурге, и, естественно, Базель-2. Еще раз повторю нашу позицию, которая заключается в том, что мы это будем внедрять, особенно Базель-2, очень аккуратно, обдуманно, осмотрительно, без спешки, но будем внедрять. У нас заявлено, что до 2008 года мы некоторые элементы Базель-2 будем использовать. Особенно хочу обратить ваше внимание еще раз на компоненты 2 и 3, связанные с надзором за соблюдением достаточности капитала и за рыночной дисциплиной,

связанной с раскрытием информации каждым банком о достаточности капитала.

Говоря о достаточности капитала, хотел бы сказать, что в целом, если смотреть на банковскую систему, самой большой ее проблемой является нехватка капитала, капитализации для тех задач, которые может поставить перед банковской системой экономика. Проблема капитализации очень острая, и я надеюсь, что осенью этого года именно эта проблема станет первым пунктом в повестке дня заседания Государственного совета, который будет посвящен взаимодействию банковской системы и экономики.

Кроме того, Банк России постепенно внедряет принципы международных стандартов финансового учета отчетности в свою практику. И если два года назад мы начали, я бы так сказал, с некоторого эксперимента, а именно, с введения новых видов отчетности, соответствующих международным, то сейчас мы движемся по пути постепенного внедрения базовых принципов признания оценки, которые заложены в МСФО. В частности, у нас на сайте опубликованы поправки в инструкцию № 205-П по бухгалтерскому учету, которые вносят значительные изменения в наши правила бухгалтерского учета, приближая их во многом к МСФО. Это и будет постепенное, реальное внедрение в МСФО, когда отчетность, базирующаяся на этих принципах признания оценки, в том числе надзорная отчетность, просто автоматически будут продвигаться к международным стандартам по мере изменения базовых принципов учета признания оценки. Вот это тоже следует от нас ждать в ближайшие два-три года. Работа не авральная, не кампанейская, не кампанейщина. Мы ее будем делать последовательно, как и те два базельских документа, о которых я сказал раньше.

Хотел бы остановиться немножко подробнее на той работе, которую ЦБ проводит в области противодействия легализации преступных доходов и финансированию терроризма. Есть закон № 115-ФЗ, вы все о нем знаете, и его формальное соблюдение ставится нами в один из первых приоритетов текущей работы. Но я бы хотел сказать, об этом говорили, еще раз хочу отметить, что нашей задачей является не просто требование формального соблюдения закона, а более масштабная, глобальная задача – выдавливание из банковской системы разного рода продуктов, способствующих совершению мошеннических действий, налоговых преступлений и преступлений, собственно, покрываемых законом № 115-ФЗ. Сейчас эта работа поставлена у нас, не только у нас, но и у нас тоже, и в правоохранительных органах на конвейер, и она

идет очень активно, расширяется. Конечно, мы в ЦБ не можем исправить все недостатки человеческой природы, человеческой природы или бороться собственно с корнями этих преступлений, но в наших силах выдавить это нелицеприятное явление из банковского сектора. Я об этом говорил и повторяю говорить: мы видим сейчас в этом одну из первых наших задач. Вот мы закрываем один маленький банк, который занимался всякими такими схемами, связанными с помощью налоговых преступлениям, а какая-то его команда снимается и идет в другой маленький банк. Он перекупается, и там продолжается то же самое. Мы его закрываем, а они идут в третий банк. Такие случаи наблюдаются, и ничего этим людям не страшно. Конечно, не наша задача заниматься их уголовным преследованием, для этого есть правоохранительные органы, они до них доберутся рано или поздно. Но я думаю, что для людей, чьи фамилии, чьи подписи стоят под документами, связанными с налоговыми преступлениями или с помощью налоговыми преступлениями, для этих людей должен вводиться запрет на профессию. Таким людям не место в банковской сфере не только в должности председателей и других согласующих лиц, но и вообще. Раз участвовал в отмывании, все, запрет на профессию, можно даже пожизненно. В банке работать не можешь, иди в другой бизнес, там свои таланты предьявляй и работай. В банковском бизнесе таким людям не место, они позорят банковскую систему.

Мы все говорим, что международные рейтинговые агентства регулярно публикуют о нас разного рода доклады, где продолжают оценивать высокий риск. Российская банковская система по ряду параметров то медленно развивается, то быстро, то она маленькая, то нет. Но во многих из них указывается, что наша банковская система еще слаба и велика доля такого рода сомнительных операций. Это мешает нашей банковской системе занять в глазах международной общественности достойное место и заодно снизить стоимость фондирования наших банков. Поэтому мы считаем, что наша борьба с нелицеприятными явлениями в банковской сфере помогает добросовестным банкам лучше и дешевле делать свой бизнес. Соответственно, вопрос о персональной ответственности, может быть, даже запрете на профессию, вот так резко я сказал, считаю, его надо решать.

Ну, вот, я уложился в свой регламент. Честно говоря, мне очень интересно самому слушать выступающих по поводу ипотеки. Я не являюсь глубоким профессионалом в этой области и поэтому уступаю слово своим коллегам.

## Вступление в ВТО: последствия для российского рынка финансовых услуг

(отчет о работе «круглого стола», организованного Международным банковским клубом «Аналитика без границ» совместно с Торгово-промышленной палатой РФ и Национальной валютной ассоциацией)

Россия все больше интегрируется в мировую экономическую систему, и вступление в ВТО – это очередной шаг в этом направлении. Этот процесс вызывает неизбежные изменения в функционировании российской банковской системы, и задача Клуба в том, чтобы собрать максимально полную информацию об этих изменениях, с тем чтобы участники организуемых Клубом мероприятий смогли адаптировать к ним свой бизнес, заранее подготовиться, максимально использовать положительные стороны и нивелировать недостатки.

На заседании «круглого стола» выступили: Первый заместитель Председателя Банка России **А.Козлов**, **Л.Московкина** (Департамент международных финансово-экономических отношений Банка России), **Е.Майорова** (Департамент торговых переговоров Минэкономразвития РФ), ведущий специалист по рейтингам финансовых институтов Standard&Poog's **Е.Трофимова**, советник Президента Связь-Банка **Е.Ширинская**, члены комитета Госдумы РФ по кредитным организациям и финансовым рынкам **П.Медведев** и **В.Тарачев**, исполнительный директор Департамента международных отношений и межбанковского бизнеса Связь-Банка **Т.Крюкова**. Всего в заседании приняли участие представители более 70 кредитных организаций Москвы, России и ближнего зарубежья.

Видение проблемы российской стороной включает в себя четыре позиции.

Во-первых, **вступление в ВТО не повлияет резким образом** в случае, если текущая ситуация с регулированием доступа иностранных финансовых учреждений на российский рынок останется такой, какая она существует сегодня.

Во-вторых, **российский рынок банковских услуг уже достаточно открыт**, даже по международным меркам. И сделано это не в связи с давлением партнеров по переговорам о вступлении России в ВТО, а потому что Российская Федерация сама избрала для себя такой путь – путь финансовой валютной либерализации. Самым видимым элементом этой либерализации является принятое решение Центрального банка РФ отменить с 1 июля 2006 г. остающиеся ограничения по резервированию операций, связанных с движением капитала через границу. По закону эта отмена должна была состояться с 1 января 2007 г., однако текущая экономическая и политическая ситуация сложилась благоприятно для того, чтобы предпринять соответствующие шаги раньше.

Уровень нынешней степени либерализации рынка финансовых услуг в России иллюстрирует соотношение долга российского нефинансового сектора (предприятий реальной экономики) российским банкам и иностранным инвесторам. (Имеются в виду не инвестиции в акции, а инвестиции в долговой инструмент.) Внешний долг и внутренний долг банковской системы составляет соответственно 47 и 53%. На 1 января

2006 г.: долг российской банковской системе составил около 4400 млрд. руб., а иностранный долг в рублях – примерно 3100 млрд. руб. Таким образом, просматривается тенденция к выравниванию. При этом и внутренний, и внешний долг растет в абсолютных суммах. Это свидетельствует о том, что спрос российской экономики на банковские финансовые услуги, в первую очередь на кредитование, почти в два раза превышает возможности российской банковской системы.

И может быть, для экономики и хорошо, что произошла такая валютная либерализация и предприятия могут компенсировать недостаток кредитных ресурсов внутри за счет внешнего рынка и развиваться в общем-то достаточно неплохими темпами. И банковская система продолжает развиваться хорошими темпами, быстрее, чем растет валовой внутренний продукт, несмотря на то, что определенный сектор экономики ею не обслуживается.

В-третьих, **важно найти разумный баланс между потребностями экономики в финансовых услугах и интересами развития национальной банковской индустрии.** Такая большая страна, как Российская Федерация, на историческую перспективу не должна отказаться ни от национальной валюты, ни от национальной банковской системы. И если небольшие страны Центральной Европы могут пожертвовать этой индустрией в пользу других плюсов экономической интеграции со своими соседями, то Россия должную степень самостоятельности экономической политики будет иметь всегда. Одним из существенных элементов этой экономической самостоятельности является наличие национальной банковской системы. Этот факт признается и российскими властями, и российским банковским сообществом. Следовательно, государство должно в определенной степени создать условия для развития национального финансового сектора, в том числе при необходимости выстраивать некоторые препятствия на пути проникновения иностранных финансовых систем и на внутренний рынок банковских услуг.

Следует отметить, что после образования ВТО в 1995 г. ни одна страна, вступившая в ВТО, не смогла избежать разрешения

иностранным филиалам присутствовать на своей территории. Российская Федерация может оказаться первой.

В ВТО есть понятие «коммерческое присутствие» иностранного поставщика услуг на территории страны, где он эти услуги продает. В международной практике выделяется три вида этого «коммерческого присутствия»: дочерние предприятия, прямые филиалы, открываемые через границу, и представительства. Международная практика показывает, что страны – члены ВТО выбирают комбинации в сочетании дозволенного.

Почему дочерние предприятия и представительства кажутся предпочтительнее филиалов? Участие иностранного капитала через дочерние предприятия, а не через филиалы – предпочтительнее для экономики. Для того чтобы создать банк в России, нужно сформировать уставной капитал, для филиала этого делать не нужно. Закрывать дочерний банк сложнее, чем закрыть филиал. Дочерний банк будет иметь те же налоговые, законодательные и регулятивные возможности и ограничения, что и российский банк, а значит – и конкурировать с последним на равных.

Выйти на крупный российский сегмент можно, вообще не входя в страну. Иностранный капитал, иностранные финансовые посредники с помощью различных видов услуг в рамках трансграничных операций могут выйти на крупные российские предприятия. Эти самые 47%, составляющие внешний долг, – это долги, в подавляющем большинстве, крупных российских компаний крупным иностранным банкам или инвесторам, находящимся напрямую за пределами Российской Федерации – в финансовых центрах: в Лондоне, Нью-Йорке, Париже, во Франкфурте и др. Таким образом, крупные российские предприятия, в некоторой части, оказались потерянными для российского банковского бизнеса. Но из-за границы тяжело выйти на среднего или совсем небольшого российского клиента, да этот клиент и неинтересен для банков, не имеющих коммерческого присутствия. Поэтому трансграничные операции открывают доступ только к одному из сегментов российского рынка.

В прошлом году, по экспертной оценке, объем доходов банков, полученных от российской экономики, составляет, примерно, 400–440 млрд. руб., то есть это общая валовая прибыль, которую получили финансовые посредники за счет процентов и комиссий, заплаченных им субъектами экономики. Из них 260 млрд., примерно, приходится на российскую банковскую систему, а остальные, 140–180 млрд. – это то, что собрали иностранные посредники за границу.

Это значит, что и на капитализацию российской банковской системы может пойти только около 260 млрд. руб. (если не учитывать дивиденды и другие платежи из прибыли) из 400–440 млрд. руб., о которых говорилось выше. Соответственно, чем больше доходов получают иностранные банки от российской экономики, тем меньше возможности капитализации российской банковской системы. Поэтому и ставится условие: выйти на российский рынок, на тот самый сегмент, где обретается 260 млрд. наших собственных прибылей, можно только вложив деньги в российское юридическое лицо, в российский банк.

Из 50 крупнейших российских банков – у 10 преобладает участие иностранного капитала (это, примерно, у 20%). Остальные – наши российские с государственным и частным капиталом. Все банки в России находятся в единых конкурентных условиях. У банка с иностранным капиталом есть некоторые дополнительные административные обязанности, но они невелики по сравнению с российскими банками.

На какой сегмент рынка может выйти такой банк? Теоретически на все сегменты внутреннего рынка, но в пределах капитала, который аллокирован на Россию материнской компанией, не больше. В пределах соответствующих нормативов. (В основном, нормативов достаточностью капитала.)

Допуск филиалов иностранных банков привел бы к тому, что сегмент малых и средних российских банков начал бы вымирать заметными темпами. И не факт, что эти выходящие банки были бы самыми плохими и нарушающими законодательство. Просто конкурентная среда для них была бы гораздо жестче и шансов на выживание гораздо меньше. Поэтому ограничение на допуск

иностраных филиалов в Россию – это есть не что иное, как задача, решаемая государством по капитализации, в том числе по сохранению за нашими банками некоторого сегмента рынка, на котором они могут расти, укрепляться, развиваться, чтобы потом иметь хороший старт на международную арену.

В-четвертых, **допуск филиалов зарубежных банков потребует проведения большой работы по созданию нормативной базы** по налогообложению и администрированию налогов, по отчетности, по консолидированному надзору, по системе страхования вкладов, по ответственности трансграничных материнских компаний за деятельность филиалов, по вопросам регулирования нормативов этих филиалов, по вопросам знания русского языка и ведения документации на русском языке в филиалах. И много других тонких нюансов. Зная, как в России долго, тщательно прорабатываются нормативные, законодательные акты, можно представить, что на формирование этого пакета документов потребуется очень много времени и сил. Естественно, это не основной аргумент, но его тоже не стоит сбрасывать со счетов.

На заседании была заслушана информация о состоянии переговоров по вступлению в ВТО.

Россия, среди всех присоединявшихся к ВТО стран, является рекордсменом по количеству членов ВТО, заинтересованных в переговорах и в обсуждении условий присоединения. Рекордное число членов ВТО входит в состав Рабочей группы – 64 страны. Рекордное число членов ВТО вели переговоры, как по товарам (58 стран), так и по услугам (30 стран).

Безусловным фаворитом в ходе обсуждения с подавляющим большинством этих стран был сектор финансовых услуг – банковских и страховых. По состоянию на сегодняшний день переговоры завершены со всеми странами, кроме США. С Соединенными Штатами имеется договоренность по всем вопросам, за исключением сектора финансовых услуг. Теперь можно сказать, что абсолютно все условия доступа на все сегменты рынка услуг России согласованы, кроме одного сектора.

Ни одной из стран до сих пор не удалось согласовать те условия доступа на финансовый рынок, которые пока удается сохранять России. Все страны в той или иной степени приняли обязательства по прямым филиалам банков и страховых компаний и согласились на отмену каких бы то ни было количественных ограничений на иностранные инвестиции в оба этих ключевых сектора.

У России пока позиция неизменна. Мы по-прежнему выступаем за то, чтобы деятельность прямых филиалов в секторе банковских и страховых услуг была запрещена. Чтобы иностранные поставщики имели возможность работать только через российские юридические лица (одна из форм коммерческого присутствия). Но при этом в обоих секторах – и в банках, и в страховании – мы пытаемся отстоять 50%-ную квоту на совокупное участие иностранного капитала в совокупном уставном капитале российских банков и страховых компаний.

По российскому законодательству в банковской сфере введение квоты возможно, но сейчас она не применяется. В отличие от банковского сектора на страховом рынке квота зафиксирована на уровне 25%, правда, она не выбрана. В остальном, помимо квоты, на банковском рынке иностранным поставщикам, которые планируют работать в России в форме российских банков, предлагаются фактически условия национального режима. Та же самая ситуация, за небольшим исключением, в сфере страхования жизни и обязательного страхования предлагается иностранцам на страховом рынке. Эта оговорка в отношении страхования жизни и обязательного страхования пока по нашим договоренностям с американцами должна существовать еще некоторое время после присоединения к ВТО, то есть какой-то переходный период.

Американцы пока не соглашаются на те условия, которые им предложены, несмотря на то, что основные инвесторы, основные иностранные участники, работающие на российском рынке банковских услуг и страховых услуг, согласились с нашими предложениями. Более того, те представители американского бизнеса, которые уже работают в России достаточно длительное время, тоже полностью поддерживают ус-

ловия, предложенные Россией на переговорах по ВТО. Профессионалы понимают, что переговоры – процесс политический. И там экономики нет. Потому что никто из американских поставщиков банковских услуг конкретных – банки или страховые компании не говорит, что им это надо. Более того, они это транслируют даже своим собственным переговорщикам. А их переговорщики – государственные служащие, отстаивая интересы страны, своего рынка в целом, его перспективы, ведут тем не менее с Россией очень жесткие переговоры примерно в этой сфере.

Несмотря на это, позиция американской делегации пока является достаточно жесткой. Из всех нерешенных вопросов в переговорах проблема доступа на российский финансовый рынок является одним из самых болезненных и самых принципиальных для американцев. По сути, американская позиция эволюционировала некоторым образом. Если в самом начале переговоров они требовали безусловного и немедленного открытия рынка, то теперь их требования несколько смягчились. По филиалам нам предлагаются различные комбинации ограничений, начиная от переходных периодов для открытия рынка и заканчивая возможностью введения различных ограничений по видам деятельности филиалов.

То же самое справедливо и к требованиям по страховому рынку, по открытию филиалов страховых компаний. В части этой общей квоты иностранного участия в банковском и страховом секторе американцы предлагают переходный период, после которого эта квота будет полностью устранена.

Прогнозировать, учитывая, что стороны достаточно жестко сейчас стоят на своих позициях, когда эти переговоры будут завершены, достаточно сложно. В принципе, США – это последняя страна, с которой Россия еще не договорилась. В том случае, если с ними удастся договориться в течение обозримого будущего за один или за два месяца, то весь оставшийся процесс можно будет завершить в достаточно сжатые сроки, которые уйдут на консолидацию итогов переговоров со всеми странами в



некий единый документ и согласование так называемых системных условий присоединения, которые будут отражены в докладе рабочей группы – это документ, который будет содержать системные обязательства России после присоединения в ВТО.

Выступление *Екатерины Трофимовой*, ведущего аналитика Международного агентства 'Standard & Poors', иллюстрировало позицию противоположной стороны по переговорам о вступлении в ВТО. Позиция S&P четко и прозрачно отражена в заглавии доклада – «Открытие филиалов иностранных банков в России: опасения обоснованы, но сильно преувеличены».

Было отмечено, что российская банковская система не готова к массовой экспансии иностранных банков, в какой бы форме она ни была, к их активизации на российском банковском рынке, а также активизации трансграничных операций. Неважно, как финансирование приходит в систему, важно то, что иностранные банки имеют огромный потенциал, и финансовый, и капитальный.

На данный момент, несмотря на все разговоры о том, что иностранные банки все активнее и активнее присутствуют в России, ни о какой массовой экспансии иностранных банков пока говорить не приходится. Однако уже сейчас ощутимо, что российским банкам конкурировать достаточно сложно.

В качестве причин выделено:

- низкое, хотя и постепенно укрепляющееся, доверие к отечественным банкам;
- высокая фрагментированность рынка и слабые рыночные позиции;
- отсутствие критической массы;
- недостаток ресурсов.

В то же время высказано мнение, что даже если гипотетически филиалы будут разрешены, это само по себе не приведет к одномоментному взрывному присутствию иностранных банков. Потому что законодательное ограничение и массовая экспансия, как показывает мировой опыт и анализ, между собой очень мало взаимосвязаны.

Размер прямых и кредитных инвестиций иностранных банков зависит от общего лимита риска на страну и на сектор внутри группы. Это очень важный момент, потому что очень часто говорится о том, что если

будут открыты филиалы, то откроется как бы некий канал, в котором Россия будет завалена ресурсами крупнейших банков. Такого никогда не произойдет.

Филиалы имеют ограниченный коммерческий потенциал и маневренность. Возможности принятия решений у филиалов сильно ограничены. Кроме этого, даже если гипотетически предположить, что филиалы будут разрешены для открытия в России, все равно существуют прямые и косвенные рычаги управления этим процессом со стороны законодательных органов.

В целом снятие запретов на работу филиалов приведет к повышению качества и удешевлению банковского обслуживания для реального сектора экономики и населения.

Что касается регулирования работы этих филиалов, представитель S&P призвал не драматизировать ответственность именно регулирующих органов внутри страны, где филиалы будут открываться, по тому надзору, который они будут вынуждены осуществлять за этими филиалами. Все-таки огромная работа по надзору операций в третьих странах производится и регулируемыми органами стран, где присутствует материнский банк.

Главный вопрос – это поиск оптимального баланса, где на одной чаше весов – совпадение интересов государства и банковского бизнеса по сохранению контроля и защите суверенитета, а на другой – повышение качества и удешевление банковского обслуживания для реального сектора экономики и населения. Поэтому представляется, что даже если будут сделаны какие бы то ни было уступки в вопросе возможности открытия филиалов иностранных банков в России либо же не будет введена совокупная квота на участие иностранного капитала в банковском секторе России, все-таки будут найдены прямые и косвенные способы ограничения этого процесса в связи с первой задачей. А именно – единодушием и совпадением интересов государства и банковского бизнеса по сохранению контроля в банковской сфере и защите суверенитета.

В процессе обсуждения последствий вступления России в ВТО был затронут опыт Китая и Чехии. ●

С. М. ПЕТРИКОВА,  
кафедра «Банковское дело» РЭА им. Г.В. Плеханова

## Влияние инструментов денежно-кредитной политики на денежную массу в странах с рыночной экономикой

Денежно-кредитная политика наряду с бюджетной, структурной и налоговой политикой является важнейшим инструментом регулирования экономики. Исходя из конкретной экономической ситуации, общеэкономическую политику в макроэкономическом разрезе утверждает обычно Парламент или Правительство. Центральный банк (ЦБ) как орган, ответственный за стабильность денежного обращения, руководствуясь этой программой, участвует в ее представлении. Осуществление денежно-кредитной политики является важнейшей функцией любого центрального банка.

По мнению автора, денежно-кредитная политика (ДКП) по своей форме представляет собой совокупность государственных мероприятий, регламентирующих деятельность денежно-кредитной системы с целью регулирования хозяйственной конъюнктуры и достижения ряда общеэкономических задач.

Выполнение общеэкономических задач принимается за конечную цель в приоритете целей, стоящих перед Центральным банком. Конечными целями могут являться: стабильность цен (показатели динамики инфляции); поддержание высокого уровня

занятости; равновесие в денежных потоках за границу и из-за границы; обеспечение экономического роста; сбалансированность государственного бюджета. Часто эти цели экономической политики изображаются в виде многоугольника, в данном случае это пятиугольник (рис. 1).

В современных условиях центральные банки имеют широкие возможности воздействия на экономические процессы. Оно осуществляется путем проведения денежно-кредитной политики двух типов: *рестрикционной* (от лат. *restrictio* – ограничение или политика «дорогих денег») и *экспансионистской* (от лат. *expansio* – распространение или политика «дешевых денег»). Для каждого из них характерен свой набор инструментов и определенное сочетание экономических и административных методов регулирования.

Автор отмечает, что денежно-кредитная политика, направленная на стимулирование денежно-кредитной эмиссии, ослабление контроля за приростом количества денег в обращении, понижение уровня процентных ставок с целью оживления экономической конъюнктуры в условиях падения



Рис. 1. Пятиугольник целей экономической политики

производства, представляет собой кредитную экспансию. Она сопровождается сокращением налоговых ставок, ростом непроизводительных расходов государственного бюджета.

Политика, направленная на ограничение денежно-кредитной эмиссии, ужесточение условий и ограничение объема кредитных операций коммерческих банков и повышение уровня процентных ставок с целью сдерживания инфляции, оздоровления платежного баланса, сглаживания циклических колебаний деловой активности в периоды экономических подъемов, сопровождаемых «перегревом» конъюнктуры рынка, называется кредитной рестрикцией. Ее проведение обычно подкрепляется бюджетно-налоговыми мероприятиями: увеличением налогов, сокращением государственных расходов и др.

При проведении денежно-кредитной политики неизбежно возникает проблема маневрирования между задачами стимулирования экономического роста и борьбы с инфляцией. Обе эти задачи не могут быть одновременно удовлетворительно решены на основе денежно-кредитных методов, т.к. для стимулирования экономического роста необходима кредитная экспансия, а для сдерживания инфляции – кредитная рестрикция. Поэтому денежно-кредитное регулирование должно сочетаться с гибкой налоговой и бюджетной политикой.

Выбор типа проводимой денежно-кредитной политики, а соответственно и набора инструментов регулирования, осуществляется Центральным банком в каждом конкретном случае, исходя из состояния хозяйственной конъюнктуры с учетом временного лага между проведением того или иного мероприятия денежно-кредитного регулирования и проявлением эффекта от его реализации. Эффективность применения различных типов ДКП определяется тем, насколько дестабилизация денежного оборота вызвана исключительно денежными, а не общеэкономическими и политическими факторами.

Денежно-кредитная политика как экспансионистского, так и рестрикционного типа может иметь тотальный или селективный характер. При тотальной денежно-кредитной политике мероприятия ЦБ распространяются на все учреждения банковской

системы, на рынок ссудных капиталов в целом; при селективной – на отдельные кредитные институты или их группы, на определенные виды банковской деятельности, на регулирование отдельных форм кредита или кредитование различных отраслей.

В ходе исследования автором было установлено, что механизм влияния денежно-кредитной политики на состояние экономики достаточно сложен, поэтому центральные банки в процессе принятия решений относительно денежно-кредитной политики рассматривают три группы показателей:

- конечные цели ДКП – это глобальные макроэкономические цели, которые являются постоянными для всех стран с рыночной экономикой. К ним относятся обеспечение стабильности цен (низкая инфляция), полной занятости, рост реального объема производства, равновесие платежного баланса, сбалансированность государственного бюджета;

- промежуточные цели (ориентиры) ДКП – более конкретные и доступные цели, которые ставятся при проведении текущей денежно-кредитной политики. Они являются средством достижения конечных целей и включают, главным образом, денежные агрегаты (показатели денежной массы), обменный курс и процентные ставки по долгосрочным кредитам;

- инструменты и методы ДКП – совокупность мер, с помощью которых осуществляется корректировка промежуточных целей (минимальные резервы, операции на открытом рынке, ставки по операциям Центрального банка и другие). Их можно разделить на две группы: методы прямого и косвенного контроля. Методы прямого контроля (административные) заключаются в мерах административного контроля за деятельностью банков, направленных на регулирование их способности предоставлять кредиты или инвестировать в ценные бумаги, на ограничение процентных ставок. Косвенные методы (рыночные) влияют на объекты регулирования (денежную массу, процентные ставки, валютный курс) при помощи рыночных механизмов, воздействуют первоначально на баланс самого ЦБ или процентные ставки по его операциям; используются преимущественно в финансовых системах, проходящих стадию либерализации, или в развитых.

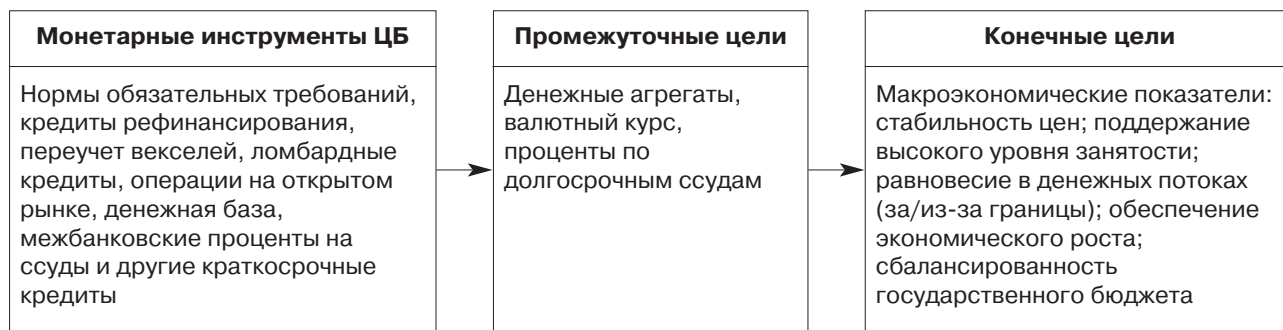


Рис. 2. Стадии проведения ЦБ денежно-кредитной политики

Перечисленные показатели автором были представлены в виде своего рода иерархической структуры, в которой для достижения конечной цели необходимо поставить и решить промежуточные задачи с помощью применения тех или иных инструментов денежно-кредитной политики (рис. 2).

Для выполнения указанных конечных целей ЦБ разрабатывает особые средства достижения этих целей. При этом он руководствуется высшими функциональными задачами, определенными или установленными ему законодательством, поддержания покупательной способности национальной валюты и обеспечения уровня ее ликвидности. Выполнение этой задачи требует от ЦБ независимости в его юридическом и фактическом статусе. Основой этой независимости должна быть полная ответственность за создание денег перед обществом и недопущение вмешательства или прямого влияния на этот процесс со стороны государственных органов, например, исполнительной власти.

Реальная независимость Центрального банка выражается его самостоятельностью в регулировании размера и структуры своего баланса, а также контроле, точнее, оказании прямого и косвенного влияния, над деятельностью коммерческих банков при проведении, корректировке денежно-кредитной политики с использованием имеющихся в распоряжении ЦБ инструментов.

О возможностях влияния ЦБ на экономику свидетельствует значительный удельный вес, который занимают активы ЦБ развитых стран в общем валовом национальном продукте (до 20–25 %). Пассивы же ЦБ являются базой для создания денег ЦБ, денежной монетарной базы. Они (деньги ЦБ) обладают абсолютной ликвидностью, выступают средством платежа частных физи-

ческих и юридических лиц, а также банковских и финансовых учреждений, которые в свою очередь являются создателями кредитных денег.

Структура активов характеризуется особенностями ЦБ в проведении денежно-кредитной политики. В США и Италии в активах ЦБ значительную долю занимает казначейство, в Германии – банковские учреждения, что определяется различием основных инструментов влияния ЦБ на конъюнктуру денежного рынка: в первых странах это происходит посредством операций на открытом рынке, во вторых – через ссуды банковской системе.

Инструменты и методы денежно-кредитной политики непосредственно контролируются Центральным банком и являются рычагами ведения повседневной текущей политики. К ним относятся размер денежных ссуд, представляемых другим банкам через ссудные аукционы, механизм рефинансирования коммерческих банков при помощи переучета векселей и ломбардного кредитования, операций на открытом рынке по покупке и продаже государственных ценных бумаг. Сюда же относятся механизмы изменения обязательных резервных требований, а также различные административно устанавливаемые показатели, например, лимиты кредитования. Эти денежные инструменты автор относит к механизмам «грубого регулирования» денежно-кредитной политики, носящим характер административно принимаемых мер, они определяют границы и структуру банковских резервов. Действие этих инструментов носит долгосрочный характер.

Для регулирования текущих потребностей коммерческих банков и текущих отклонений от целевых показателей и оказания срочного воздействия на изменяющуюся

обстановку автор выделяет инструменты денежно-кредитной политики ЦБ «тонкого» регулирования. К ним относятся переучет коммерческих векселей и ценных бумаг (учетная политика), предоставление кредитов под залог коммерческих векселей и ценных бумаг (ломбардная политика) и проведение операций на открытом рынке по продаже или покупке государственных ценных бумаг у коммерческих банков.

Общим для этих операций является используемый материал проведения операций: коммерческие векселя и государственные ценные бумаги, являющиеся долговыми обязательствами государства и коммерческих структур, т.е. принадлежащие к «товару» рынка ссудного капитала, призванного для аккумуляции сбережений на инвестиционные вложения частного или государственного характера.

В названных выше операциях ЦБ коммерческие векселя и государственные ценные бумаги выступают, по сути, обеспечением движения кредитных ликвидных средств ЦБ обязательствами государства и частных лиц. Это повышает надежность этих операций.

В рамках двух основных типов денежно-кредитной политики ЦБ может использовать различные инструменты и методы денежно-кредитного регулирования. При проведении

рестрикционной политики используются, в отдельности или в комбинации, такие инструменты, как повышение ставки рефинансирования, повышение норм обязательного резервирования, сокращение операций на открытом рынке и др. При экспансионистской политике расширяются операции на открытом рынке, снижаются нормы обязательных резервов и процентные ставки.

Комплексное использование денежно-кредитных инструментов как неотъемлемой части механизма действия денежно-кредитной политики представлено автором на рис. 3.

Воздействие Центрального банка на денежную массу осуществляется путем проведения процентной политики и политики ликвидности. Процентная политика предполагает установление ставки рефинансирования, учетной ставки и других ставок по операциям Центрального банка. Политика ликвидности означает использование ряда инструментов ДКП с целью воздействия на ликвидность банковской системы.

Устанавливая процентные ставки, Центральный банк регулирует спрос на кредиты: чем выше уровень ставок, тем меньше кредитов берут коммерческие банки. При использовании таких инструментов ДКП, как

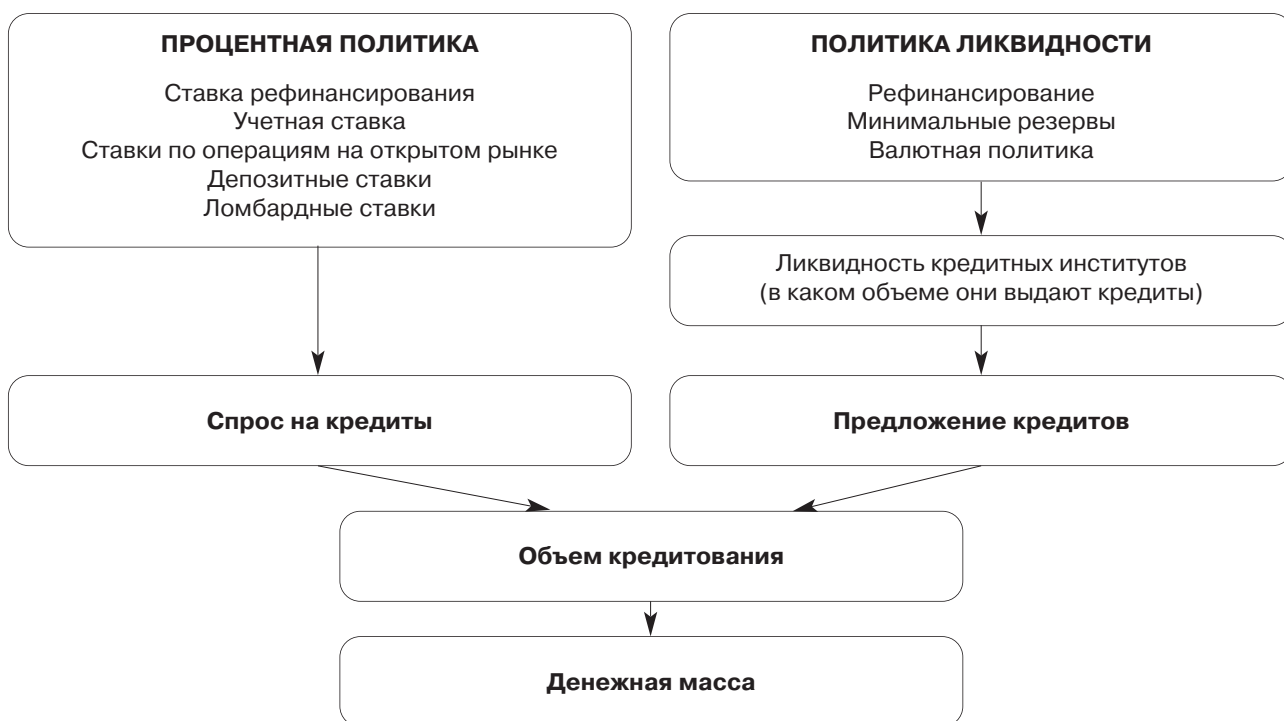


Рис. 3. Механизм действия денежно-кредитной политики

рефинансирование, минимальные резервы, валютное регулирование, Центральный банк уменьшает или увеличивает ликвидность банков, то есть их возможности выдавать кредиты экономике. Таким образом, состояние ликвидности кредитных институтов непосредственно влияет на предложение кредитов экономике. В свою очередь, спрос на кредиты и их предложение определяют объем кредитования предприятий реального сектора. Наконец, прямая зависимость существует между объемом кредитования и величиной денежной массы в обращении.

*Рассмотрим инструменты ДКП и их влияние на денежную массу более подробно.*

Обязательные резервы представляют собой депонируемую в ЦБ часть обязательств кредитной организации<sup>1</sup>. Размер обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации, а также порядок их депонирования устанавливаются Советом директоров Банка России и периодически пересматриваются исходя из целей проводимой денежно-кредитной политики<sup>2</sup>. Нормативы обязательных резервов не могут превышать 20% обязательств кредитной организации, быть одновременно изменены более чем на пять пунктов, при этом они могут дифференцироваться для различных кредитных организаций<sup>3</sup>.

Автор отмечает, что политику резервных требований ЦБ использует как механизм регулирования общей ликвидности банковской системы и для контроля денежных агрегатов посредством снижения денежного мультипликатора. Резервные требования устанавливаются в целях поддержания на определенном уровне денежной массы в

обращении и воздействия на объем и структуру привлеченных кредитными организациями ресурсов.

Уменьшение Банком России норм резервирования позволяет коммерческим банкам шире использовать сформированные кредитные ресурсы, т.е. увеличить кредитные вложения. Такая политика ведет к росту денежной массы, а в условиях спада производства стимулирует инфляционные процессы в экономике. Если процентные ставки по обязательным резервам высоки, то ЦБ ограничивает количество денег, находящихся в распоряжении коммерческих банков. Это снижает кредитоспособность последних и повышает проценты по выдаваемым ими кредитам. Изменение процентных ставок по обязательным резервам ЦБ показано в *табл. 1*.

Традиционной функцией ЦБ является предоставление ссуд коммерческим банкам. Ставка процента, по которой выдаются эти ссуды, называется учетной ставкой процента или ставкой рефинансирования<sup>4</sup>. Изменяя эту ставку, ЦБ может воздействовать на резервы банков, расширяя или сокращая их возможности в предоставлении кредита населению или предприятиям. В зависимости от величины учетного процента строится система процентных ставок коммерческих банков, происходит удорожание или удешевление кредита вообще и тем самым создаются условия ограничения или расширения денежной массы в обращении. Коммерческие банки самостоятельно определяют размер надбавки к официальной ставке рефинансирования ЦБ в зависимости от финансового состояния заемщика, рентабельности работы, перспективности и приоритетности кредитуемого объекта.

Центральный банк регулирует уровень процентных ставок двояким образом:

- через фиксацию ставок по предоставлению коммерческим банкам кредитов, которые служат определенным ориентиром для рыночных ставок;
- через контроль над ставками кредитных учреждений.

В первом случае ЦБ, устанавливая официальную учетную ставку, определяет стоимость привлечения ресурсов банками: чем выше учетная ставка, тем выше стоимость

<sup>1</sup> Обязанность выполнения нормативов обязательных резервов возложена на кредитные организации ст. 25 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» и возникает с момента получения лицензии Банка России на право совершения соответствующих операций. Покрытие обязательных резервов различными видами активов, приносящих доход, не допускается. На обязательные резервы, депонируемые кредитными организациями в ЦБ РФ, проценты не начисляются.

<sup>2</sup> Согласно Положению «Об обязательных резервах кредитных организаций» от 29 марта 2004 г. №255-П.

<sup>3</sup> Согласно ст. 38 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

<sup>4</sup> Телеграмма ЦБ РФ от 23.12.2005 №1643-У.

Таблица 1

## Нормативы обязательных резервов кредитных организаций в 1998–2004 гг.

(процентов)

Дата действия	По привлеченным средствам от банков-нерезидентов	По вкладам и депозитам физических лиц в Сбербанке России в рублях	По привлеченным средствам физических лиц в рублях	По привлеченным средствам юридических лиц в иностранной валюте	По привлеченным средствам юридических лиц в рублях	По привлеченным средствам физических лиц в иностранной валюте
01.02.1998 – 23.06.1998	–	8		11		
24.06.1998 – 31.08.1998	–	7		10		
01.09.1998 – 30.11.1998	–	5		10		
01.12.1998 – 18.03.1999	–			5		
19.03.1999 – 09.06.1999	–	5		7		
10.06.1999 – 31.12.1999	–	5,5		8,5		
01.01.2000 – 31.03.2004	–	7		10		
01.04.2004 – 14.06.2004	–	7		9		
15.06.2004 – 07.07.2004	–			7		
	По обязательствам кредитных организаций перед банками-нерезидентами в валюте Российской Федерации и иностранной валюте	По обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации	По иным обязательствам кредитных организаций в валюте Российской Федерации и обязательствам в иностранной валюте			
08.07.2004 – 31.07.2004	–			3,5		
01.08.2004 – н.в.	2			3,5		

рефинансирования банковских операций. Во втором случае регулированию подлежит лишь стоимость отдельных видов кредита или операции только некоторых банков.

Под рефинансированием коммерческих банков понимается кредитование ЦБ кредитных организаций, в том числе учет и переучет векселей<sup>5</sup>. ЦБ предоставляет кредиты коммерческим банкам для пополнения их ликвидности и расширения ресурсной базы. В настоящее время при рефинансировании Банк России предоставляет бан-

кам, заключившим Генеральный кредитный договор при условии предварительной блокировки ценных бумаг на разделе «Блокировано Банком России» счета ДЕПО банка в уполномоченном Депозитариате, следующие виды обеспеченных кредитов: внутрисдневные кредиты; кредиты «овернайт»; ломбардные кредиты. Обеспечением данных кредитов являются государственные ценные бумаги, включенные в Ломбардный список Банка России.

Составной частью проводимой Банком России политики рефинансирования являются его депозитные операции с кредитными организациями<sup>6</sup>. Цель этих операций – изъятие излишней ликвидности банковской системы путем привлечения на депозитные счета в Банке России свободных денежных средств кредитных организаций.

Автор установил, что с начала 2004 года Банк России четыре раза принимал решение

<sup>5</sup> Порядок осуществления операций рефинансирования представлен в трех нормативных документах Банка России: в Положении Банка России от 3 октября 2000 года № 122-П «О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами»; Положении Банка России от 4 августа 2003 года № 236-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» и Положении Банка России от 14 июля 2005 года № 273-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствам кредитных организаций».

<sup>6</sup> Согласно Положению о порядке проведения ЦБ РФ депозитных операций с кредитными организациями в валюте Российской Федерации от 5 ноября 2002 г. № 203-П.

о снижении ставки рефинансирования: 15.01.04 – с 16 до 14% годовых, 15.06.04 – с 14 до 13% годовых, 26.12.05 – с 13 до 12% годовых и 26.06.06. – с 12 до 11,5% годовых. Одновременно изменились процентные ставки по кредитам «овернайт» и сделкам «валютный своп», которые устанавливались на уровне ставки рефинансирования Банка России. Коридор процентных ставок по операциям Банка России (верхнюю и нижнюю границы которого определяют ставки по кредитам «овернайт» и краткосрочным депозитам соответственно) в 2004–2005 гг. заметно сузился по сравнению с предыдущим годом. При этом средний уровень стоимости краткосрочных денежных ресурсов, задаваемый этим коридором, имеет тенденцию к снижению, что создает условия для формирования позитивных инфляционных ожиданий, последовательного снижения уровня процентных ставок по кредитам банков нефинансовым заемщикам и роста доступности кредитных ресурсов для реального сектора экономики.

Операции на открытом рынке – это операции по купле-продаже ЦБ государственных облигаций, казначейских векселей и прочих государственных ценных бумаг, краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением обратной сделки. Лимит операций на открытом рынке утверждается Советом директоров ЦБ<sup>7</sup>.

Центральный банк, продавая коммерческим банкам государственные ценные бумаги, ограничивает кредитную экспансию коммерческих банков, снижает денежную массу в обращении, ослабляя тем самым давление платежных средств на товарный рынок, и повышает курс рубля. Покупая ценные бумаги на открытом рынке, ЦБ увеличивает резервы коммерческих банков и способствует росту денежного предложения. Особенно эффективно это используется в период кризиса. В период высокой

конъюнктуры ЦБ предлагает коммерческим банкам купить ценные бумаги, чтобы сократить их кредитные возможности по отношению к экономике и к населению.

Проводить такую политику Центральный банк может двумя путями. Во-первых, он может определить объем купли-продажи и уровень процентных ставок, по которым банки могут покупать у него ценные бумаги. Курс продажи ценных бумаг устанавливается дифференцированно, в зависимости от их срока. В этом случае влияние на формирование рыночных ставок будет косвенным. Во-вторых, ЦБ может установить процентные ставки, по которым он готов покупать ценные бумаги.

Отметим, что операции на открытом рынке подразделяются на: операции купли-продажи и сделки РЕПО (это операция с обратным выкупом). Она состоит из двух частей: в первой ее части одна сторона продает другой стороне и одновременно берет на себя обязательства выкупить их в определенный срок (либо по требованию второй стороны), во второй части происходит обратная покупка ценных бумаг по цене, отличной от цены первоначальной продажи. Разница между ценами и представляет тот доход, который получает покупатель ценных бумаг по первой части РЕПО (продавец денежных средств). Юридически договор между участниками сделки РЕПО является особым видом договора купли-продажи, в котором стороны поочередно являются продавцами и покупателями.

Преимущества РЕПО по сравнению с другими инструментами денежно-кредитной политики заключаются в том, что они, во-первых, обеспечивают финансовую систему ликвидностью на некоторый срок, по истечении которого нет необходимости вновь выходить на рынок, чтобы изъять из обращения избыточную денежную массу; во-вторых, ценные бумаги, выступающие в качестве объекта сделки, не выходят из оборота, а продолжают в нем участвовать. Мировой опыт показывает, что операции РЕПО являются наиболее действенным инструментом достижения оперативных целей ДКП.

Валютное регулирование подразумевает разработку и реализацию ЦБ политики валютного курса<sup>8</sup>. Необходимость регули-

<sup>7</sup> Политикой открытого рынка называют куплю-продажу Центральным банком гос. ценных бумаг с целью оказать влияние на денежный рынок. Основная задача данной политики состоит в том, чтобы, регулируя спрос и предложения на ценные бумаги, вызвать соответствующую реакцию у коммерческих банков. Термин «политика открытого рынка» впервые появился в США в 1920-х годах. Операции Центрального банка США на открытом рынке по сравнению с другими странами были наиболее масштабными, так как в этой стране самый большой рынок ценных бумаг.

<sup>8</sup> Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».



рования валютного курса обусловлена негативными последствиями его резких и непредсказуемых колебаний. Поддержание стабильности курса национальной валюты имеет большое значение для обеспечения стабильности цен и денежного обращения. Снижение курса национальной валюты ведет к повышению цен на внутреннем рынке, т.е. к уменьшению ППС национальной денежной единицы. В условиях постоянного снижения курса национальной валюты цены на товары на внутреннем рынке ориентируются не столько на издержки производства, сколько на падение курса национальной валюты. Снижение курса становится фактором инфляции.

Банк России определяет и поддерживает то значение курса национальной валюты, которое в данный момент в наибольшей степени отвечает текущим целям экономической политики государства. При этом фактором, ограничивающим возможности достижения (удержания) определенного уровня валютного курса, являются текущий размер золотовалютных резервов Банка России и степень их ликвидности. Традиционно ЦБ осуществляет регулирование валютного курса посредством: проведения денежно-кредитной политики; валютных интервенций; использования государственных резервов международных платежных средств или иностранных займов.

Автором было установлено, что в России до середины 1995 года применялся режим плавающего валютного курса. С середины 1995 года в результате усиления бюджетной и денежно-кредитной политики стало возможным ввести режим односторонней привязки рубля к доллару, реализованный в виде ограничений на возможную динамику обменного курса (валютный коридор), который в тот период сыграл позитивную роль и позволил ограничить инфляционные ожидания. В середине 1996 года произошло ослабление бюджетной политики, увеличился бюджетный дефицит и государственный долг. Это совпало с ухудшением конъюнктуры мировых товарных рынков. В этих условиях был введен наклонный валютный коридор. При этом государством были приняты международные обязательства по обеспечению конвертируемости российского рубля по текущим операциям (присоединение к VIII

статье Устава МВФ). Эта политика проводилась до начала финансового кризиса в ноябре 1997 года, когда значительный сброс государственных ценных бумаг нерезидентами, а позже резко возросший уровень свободных денежных средств в банковской системе привели к существенному и устойчивому повышению спроса на иностранную валюту. Начиная с этого времени Банк России вынужден был поддерживать уровень обменного курса при помощи интервенций на внутреннем валютном рынке. В конце 1997 года было объявлено о новом порядке формирования валютного курса: введении центрального курса и допустимых пределов отклонений, также в режиме односторонней привязки. В 1999–2002 годах проводилась политика плавающего обменного курса рубля, который в 2003–2005 годах был сменен режимом управляемого плавления валютного курса.

В современных условиях (сильного платежного баланса) степень влияния Банка России на динамику курса рубля ограничена. Банк России может воздействовать на нее только в той мере, в какой это не противоречит главной цели денежно-кредитной политики – снижению инфляции. Кроме того, предполагаемое использование режима инфляционного таргетирования потребует в течение ближайших лет отладить механизм, позволяющий минимизировать присутствие Банка России на внутреннем валютном рынке и перейти к режиму свободно плавающего валютного курса.

Таргетирование, т.е. установление целевых ориентиров прироста денежной массы в обращении, установление верхних и нижних пределов ее увеличения на определенный период, получило развитие в связи с усилением в 1970-х годах инфляционных процессов, влияющих на увеличение темпов роста денежной массы, а также введением режима плавающих курсов, ослабивших воздействие внешних факторов на динамику денежной массы<sup>9</sup>. В настоящее время этот процесс наблюдается во многих странах, однако роль целевых ориентиров в ограничении прироста денежной массы в различных странах неодинакова.

По сути таргетирование представляет собой установление прямых ограничений роста

объемов денежной массы<sup>9</sup>. Важным моментом, влияющим на эффективность регулирования динамики денежной массы с помощью целевых ориентиров, является порядок установления последних: в форме контрольных цифр (во Франции), диапазона, «вилки» (в США и России), прогнозов (в Японии).

Существует прямая связь между установлением ориентиров динамики денежной массы и действенностью других инструментов денежно-кредитного регулирования, используемых ЦБ. Сопоставление динамики денежной массы с установленными ориентирами позволяет достаточно точно определить период, в течение которого требуется вмешательство регулирующих органов, а своевременность принятия мер повышает их эффективность.

Использование ЦБ целевых ориентиров динамики денежной массы способствует повышению эффективности и надежности функционирования системы денежного регулирования. Однако, по мнению автора, в современных российских условиях эффективность использования в качестве промежуточного целевого ориентира темпа прироста денежной массы низкая, что обусловлено выбранным режимом валютного курса, сохранением существенной роли регулируемых цен в динамике индекса потребительских цен, неустойчивыми процессами замещения валют в портфелях активов, неустойчивыми лагами между динамикой денежного предложения и показателями инфляции. Хотя операционная процедура денежно-кредитной политики учитывает показатели денежной программы, динамика денежных агрегатов становится лишь ориентиром и важной характеристикой текущих монетарных условий и среднесрочного тренда инфляции, а прогнозные границы прироста денежной массы не являются жестко заданными.

В целях реализации денежно-кредитной политики Центральный банк может от своего имени осуществлять эмиссию облигаций (ОБР), размещаемых и обращаемых

только среди кредитных организаций. Операции с ОБР позволяют Банку России расширить возможности по оперативному воздействию на конъюнктуру денежного рынка. При этом ОБР сокращают денежную массу в обращении.

Увеличение уровня ликвидности банковского сектора обусловило размещение Банком России в сентябре 2004 года собственных облигаций, которое проводилось впервые с 2001 года, в объеме 34,5 млрд. рублей по рыночной стоимости. При этом в последующий период Банк России осуществлял активные операции купли-продажи облигаций по доходности 4,5–5,5%.

Подводя итог, представим влияние отдельных инструментов денежно-кредитной политики на стоимостной объем денежной массы в табл. 2. Так, увеличение или снижение ставок рефинансирования косвенно влияют на стоимостной объем денежной массы, делая кредитные ресурсы ЦБ более или менее доступными для коммерческих банков, а через них и для всех элементов финансовой системы. На увеличение или сжатие стоимостного объема денежной массы также оказывают косвенное воздействие рост или снижение норм обязательных резервов. Дифференцированные по срокам и видам депозитов нормы обязательных резервов влияют на структуру денежной массы, а дифференциация по типам вкладчиков предопределяет изменение сфер приложения денежных инструментов. Операции на открытом рынке оказывают сильнейшее регулирующее развитие на структуру денежной массы. При этом происходит обменная эмиссия с взаимосвязанным изменением агрегатов М2 и «широких» денег (М4). Еще более жесткое эмиссионное влияние оказывают прямые количественные ограничения, изменяющие объем и структуру денежной массы, сферы ее приложения. Операции Центрального банка по увеличению золотовалютных резервов скажутся на дополнительной рублевой эмиссии и увеличении денежной массы.

Таким образом, автор пришел к выводу, что за последний период Банк России следовал принципам единой государственной денежно-кредитной политики и политики валютного курса, сформировавшимся в последних два предыдущих периода. Сниже-

<sup>9</sup> В 1975 г. целевые ориентиры динамики денежной массы стали устанавливаться в США, в 1976 г. – во Франции, в 1977 г. – в Великобритании и Японии. Активную роль в распространении практики целевого ориентирования сыграл МВФ, разрабатывавший рекомендации по его внедрению.

Таблица 2

## Влияние отдельных инструментов ДКП на стоимостной объем денежной массы

Стоимостной объем денежной массы	Инструменты ДКП					
	Норма обязательных резервов		Ставка рефинансирования		Операции Центрального банка в отношении ЗВР	
	снижение	увеличение	снижение	увеличение	снижение	увеличение
– снижение		+		+	+	
– увеличение	+		+			+

ние инфляции до запланированного уровня является главной целью денежно-кредитной политики. В ближайшем десятилетии в России должны быть обеспечены высокие темпы экономического роста, которые позволят значительно повысить уровень жизни населения. Низкая инфляция является основой для обеспечения устойчивости рубля, формирования позитивных ожиданий экономических агентов, снижения рисков и, соответственно, принятия обоснованных решений относительно сбережений, инвестиций и потребительских расходов. Поэтому денежно-кредитная политика, направленная на устойчивое снижение инфляции, вносит существенный вклад в усиление потенциала экономического роста и модернизацию структуры экономики.

Большое значение для экономики в целом имеет сопоставление темпов инфляции и прироста М2 (табл. 3). Анализ таблицы показывает, что вплоть до 1995 г. темпы прироста М2 «съедались» инфляцией, однако начиная с 1996 г. ситуация изменилась, что было обусловлено изменением структуры платежных средств. Ситуация, сложившаяся на данном этапе развития в российской экономике, противоречит монетаристской модели, которая предполагает связь между темпами инфляции и насыщенностью экономики денежными средствами. Данная связь на протяжении всех лет реформ не наблюдалась. Поэтому традиционные монетаристские методы для оздоровления денежного

обращения не должны были использоваться как единственно необходимые.

В предстоящий трехлетний период Правительством РФ и ЦБ РФ должна быть реализована задача снижения инфляции до 4–5,5% к 2008 г. При этом на 2006 г. ставится цель снизить инфляцию до 7–8,5%.

По нашему мнению, Банк России будет стремиться обеспечивать соблюдение параметров денежной программы при помощи всего набора находящихся в его распоряжении инструментов денежно-кредитной политики, делая основной упор на рыночные методы денежно-кредитного регулирования, применяя инструменты как рефинансирования в случае недостатка ликвидности, так и абсорбирования избыточной ликвидности.

Денежные потоки, обусловленные потоками доходов и динамикой цен, в рыночной экономике имеют большие возможности для внешнего регулирования (чем внутреннего). Также следует заметить, что финансовое перераспределение доходов более предсказуемо и управляемо, так как прогнозировать и отслеживать изменение доходов проще, чем цены. Поэтому в мировом хозяйстве преимущественно через финансы происходит регулирование глобальных процессов перераспределения. Данный факт доказывает денежно-кредитная политика США в 90-х годах XX века.

В этот период времени, для того чтобы удержать лидирующие позиции в мировой

Таблица 3

## Темпы инфляции и прироста М2 за 1990–2005 гг.

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Темпы инфляции, %	6,8	168	2509	844	215	131	16,5	11,0	84,4	36,5	20,2	18,6	15,1	12	11,5	10,8
Темпы прироста М2, %	11,5	158,3	561,2	416,2	166,5	125,8	25,0	46,6	21,3	57,5	61,5	39,7	32,4	50,5	35,8	21,8

экономике доллара США, ФРС США поддерживала низкую процентную ставку по кредитам, как бы выталкивая долларovou наличность за пределы США, увеличивая параллельно бюджетные расходы. Схема действия денежно-кредитной политики США представлена автором на *рис. 4*.

Таким образом, автор отмечает, что в 1990-х годах ФРС США регулировала доходную составляющую банковского процента, а не покупательную способность национальной валюты. В начале XXI в. ситуация меняется кардинальным образом. Происходит смещение центров регулирования с финансового на ценовой. Этому также способствовали, с одной стороны, нарастающий платежный дефицит американской экономики, который не позволяет длительное время поддерживать низкие процентные ставки для обеспечения притока инвестиций, а с другой стороны – высокие цены на нефть на мировых рынках в XXI веке.

По нашему мнению, по аналогичному пути в начале XXI в. пытается идти Европейский Союз (ЕС), выпуская евро и выталки-

вая его за пределы Европейского Союза, не акцентируя особое внимание на соотношении внутренних цен. Схема проведения денежно-кредитной политики ЕС представлена автором на *рис. 5*.

ЕС, преследуя цель поддержания ценовой стабильности, использует для проведения ДКП операции на открытом рынке, которые играют ключевую роль в управлении процентными ставками, установлении ориентиров ДКП и управлении ликвидностью на денежном рынке.

Итак, по мнению автора, денежно-кредитная политика, как составная часть экономической политики государства, представляет собой совокупность мероприятий, воздействующих на количество денег в обращении с целью обеспечения стабильности цен, полной занятости населения, равновесия в денежных потоках за границу и из-за границы, сбалансированности государственного бюджета и роста реального объема производства с помощью имеющихся в распоряжении ЦБ инструментов регулирования.



**Рис. 4.** Механизм проведения денежно-кредитной политики США

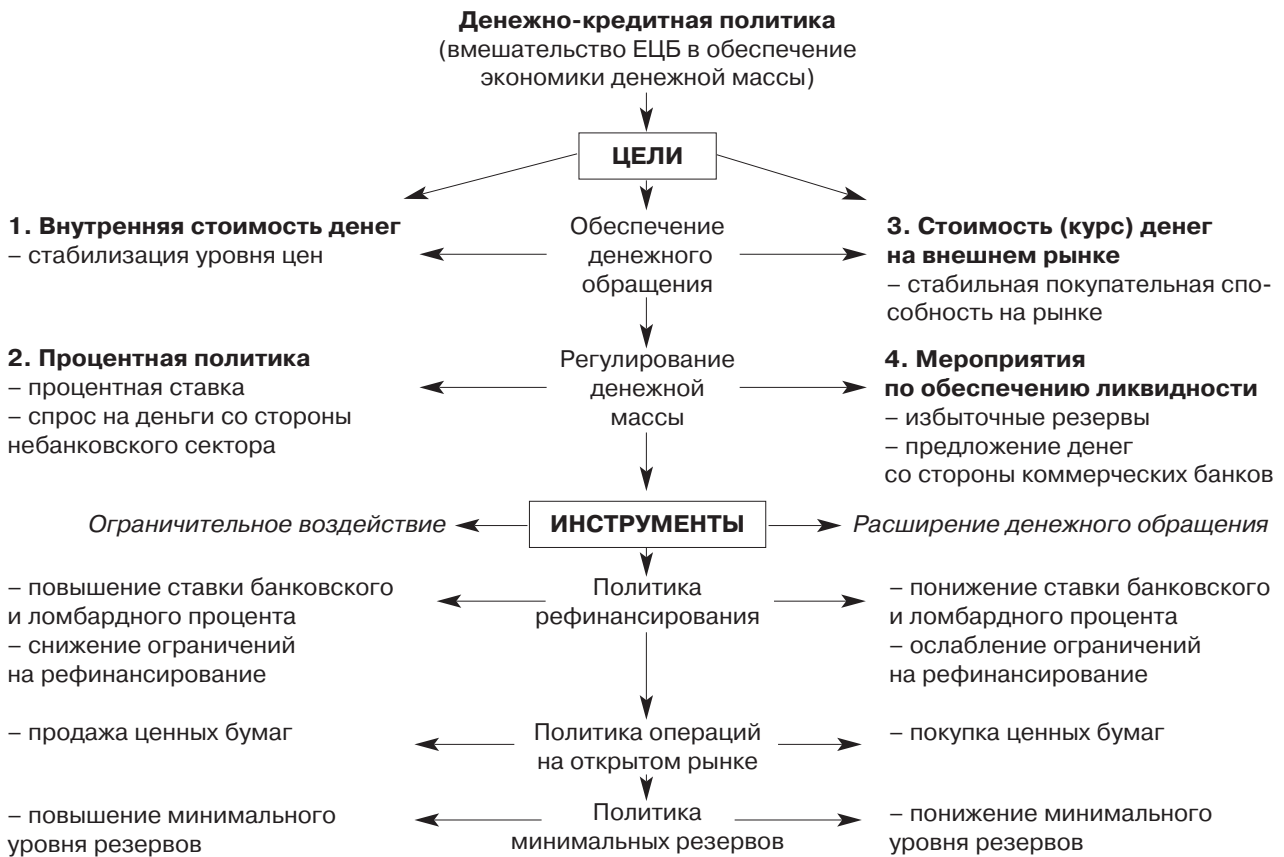


Рис. 5. Механизм денежно-кредитной политики Европейского Союза

Выбор инструментов регулирования денежно-кредитных отношений обусловлен выбором теории государственного вмешательства в экономические процессы. Известны два подхода: кейнсианский, основанный на необходимости государственного регулирования хозяйственных процессов, и монетаристский, основанный на представлениях о саморегулировании экономической системы и всех ее элементов.

Кейнсианский подход предполагает денежно-кредитное регулирование посредством таких инструментов, как бюджетные расходы и процентная ставка. Вплоть до середины 70-х гг. экономическая политика большинства стран мира была направлена на увеличение государственных расходов и поддержание низких процентных ставок для обеспечения притока инвестиций.

Однако ухудшение экономической ситуации в конце 1970-х годов, рост безработицы и острейшая инфляция послужили объективными предпосылками для обращения к монетарным методам регулирования экономики. В соответствии с которыми таргетирование денежной массы (постоянство темпов роста денежной массы) стало основным направлением денежной политики с одновременной либерализацией всей кредитно-денежной сферы.

У России пока еще небольшой опыт рыночного регулирования экономики. Если раньше выбор целей и методов регулирования определялся исключительно национальными интересами страны, то теперь он все больше зависит от глобального развития. Это требует большего разнообразия и согласованности в использовании инструментов и методов ДКП, в частности, происходит смещение целевых ориентиров с денежного на инфляционное таргетирование. Именно поэтому Россия стремится к синтезу рыночных и жестко директивных подходов в регулировании денежно-кредитных отношений. Необходимость одновременного учета влияния цен и дохода на равновесие национального денежного обращения особо проявляется при усилении взаимодействия мировой и национальных экономик.

●

**Т. А. ЛАРИНА,**

главный экономист отдела методологии управленческого учета и банковских технологий, Россельхозбанк

## Обеспечение надежности многофилиальных банков и современные подходы к ее оценке

Наличие развитой филиальной сети для кредитной организации является необходимым условием обеспечения оперативного осуществления расчетов и предоставления широкого спектра банковских услуг. Разветвленная филиальная сеть, кроме того, способствует повышению эффективности функционирования системы безналичных расчетов, что имеет большое значение как для отдельно взятых банков, так и для рыночной экономики в целом. В совокупности отмеченные обстоятельства определяют актуальность задачи оценки надежности многофилиальных банков как системообразующих кредитных организаций для поддержания стабильности отечественной финансовой системы.

Проблема обеспечения надежности многофилиальных банков имеет ряд аспектов, связанных со спецификой территориального размещения подразделений, которая предъявляет дополнительные требования к организации функционирования таких банков:

- обеспечение координации деятельности подразделений, расположенных в различных часовых поясах;
- использование частично децентрализованной системы управления с делегированием отдельных полномочий;
- необходимость учета региональных особенностей системы организации и предоставления услуг.

Отмечая наличие специфических факторов, влияющих на надежность многофилиальных банков, и необходимость их учета при разработке методик оценки и обеспечения надежности, целесообразно рассмотреть общие вопросы надежности и ее оценки.

О результатах деятельности кредитной организации обычно судят на основании тех или иных оценок. Для классификации оценок могут применяться различные критерии, например, можно выделить следующие два вида оценок:

Внешняя оценка – проводится Банком России, аудиторскими фирмами, рейтинговыми агентствами, банками–партнерами, инвесторами.

Внутренняя оценка – проводится самим банком, предполагает оценку развития банка, финансового состояния банка, соблюдения законодательства и пруденциальных норм, внутренних положений и инструкций, других характеристик деятельности.

К основным особенностям, определяющим различие внутренних и внешних оценок, следует отнести:

- *полнота и доступность данных о кредитной организации* – внешние оценки проводятся на основе официальных данных, публикуемой отчетности банка, а при проведении внутренних может быть использована более полная информация о рисках, которой располагает сам банк;
- *формат представления конечного результата* – как правило, внешние пользователи используют консолидированную (сводную) информацию, а внутренняя оценка опирается в том числе на аналитические разрезы и сводки.

Наряду с оценкой количественных показателей проводится оценка качественных сторон деятельности – надежности и финансовой устойчивости. Надежность и устойчивость кредитной организации являются смежными показателями, имеющими комплексный характер и свидетельствующими о способности банка нормально функциони-

ровать на протяжении длительного (теоретически неограниченного) времени. Различие между надежностью и финансовой устойчивостью проявляется в том, что первый показатель характеризует в первую очередь зависимость банковской деятельности от внутренних факторов, а второй помимо прочего показывает, насколько она подвержена влиянию внешней среды.

Первичным по отношению к понятию «надежность» является понятие «качество». Качество любого объекта – это совокупность свойств и признаков, определяющих его способность удовлетворять определенные потребности в соответствии с его назначением, и выражающая его специфику и отличие от других объектов. В этой связи необходимо отметить, что характеристика качества объекта, и, следовательно, его надежности, возможна только при определении его целевого назначения.

Надежность кредитной организации – комплексное свойство, характеризующее способность банка выполнять свои функции. Оно состоит в безусловном выполнении банком своих обязательств в полном объеме и в срок, а также в прибыльности, как для любого независимого хозяйствующего субъекта рыночной экономики. Надежность кредитной организации не поддается непосредственному измерению и должна оцениваться как интегральный показатель, включающий в себя целый ряд составляющих. На практике оценка надежности обычно формируется расчетным путем как взвешенная сумма частных показателей. Поскольку деятельность кредитной организации охватывает длительный период времени, под влиянием различных факторов может произойти изменение характеристик, определяющих качество и эффективность ее функционирования. Основной задачей при оценке надежности является изучение изменения показателей, характеризующих качественные аспекты деятельности кредитной организации во времени, и разработка методов, позволяющих обеспечить необходимую продолжительность и эффективность ее работы.

Причины изменения частных показателей надежности обусловлены воздействиями, которым банк подвергается в процессе

деятельности. Для анализа различных вариантов воздействий и их влияния на количественные и качественные характеристики свойств, составляющих надежность банка, в области изучения деятельности кредитной организации может применяться широкий спектр методов исследования – от методов традиционного экономического анализа до современного аппарата экономико-математического моделирования.

Следует отметить, что моделирование такого объекта как банк представляет собой сложную задачу, требующую, прежде всего, комплексного подхода. В своей работе Мерфи отмечает, что «трудно создать интегрированную модель банковской фирмы, которая одновременно охватывала бы управление ликвидностью, выбор портфеля активов, политику ценообразования и физический процесс производства». В связи с этим по степени охвата выделяют частные модели, описывающие отдельные сферы деятельности банка, и полные модели, которые в достаточно агрегированном виде отображают функционирование банка в целом.

Если частные модели анализируют отдельные аспекты деятельности банка (концентрируются либо на выборе структуры активов, либо на управлении обязательствами), то в полных моделях используется комплексный подход. Согласно Балтенспергеру, полная модель должна объяснить решение: 1) об активах и обязательствах банка (и их взаимодействии); 2) о размерах банковского капитала. В работе приводится описание структуры полной модели Балтенспергера, позволяющей определить такое соотношение активов и пассивов, которое обеспечивает максимум прибыли банка.

*Большой вклад в теорию банковской фирмы сделан Сили, который построил квазиполную модель банка путем интеграции двух частных направлений моделирования, однако вопросы банковского капитала остались при этом за пределами модели.*

Основные результаты, полученные Сили, можно сформулировать следующим образом:

1. Принимаемые банком решения определяются одновременно издержками, ликвидностью и риском.

2. Стремление избежать риска зависит от условий ликвидности и издержек.

3. Процессы принятия решений не могут быть описаны только на основе портфельного подхода, так как при этом не рассматриваются ресурсные затраты и поведение, связанное с установлением процентных ставок. Эти процессы могут быть интерпретированы только полными моделями банковской фирмы.

В настоящее время главными направлениями анализа надежности банков являются: уровень доходности, состояние ликвидности, качество активов, достаточность капитала и резервов, эффективность управления банком и деловая репутация. Указанные направления анализа надежности представлены и в зарубежной, и в отечественной практике.

Одним из широко распространенных инструментов для комплексной оценки банковских структур являются рейтинги, расчет которых осуществляется на основе принятой модели банковской деятельности. Следует отметить разнообразие рассчитываемых и публикуемых рейтингов, разработчиками которых являются и сами банки, и специализированные фирмы.

Наиболее ярким примером разработки методики оценки надежности банка является методика д.э.н. В.С. Кромонава. В основу этой методики положена «формула надежности» банка, представляющая собой сумму взвешенных значений некоей функции от нормированных коэффициентов. В качестве исходных данных для составления рейтинга используются данные баланса банка по счетам второго порядка, которые группируются в экономически однородные группы. Итоговое рейтинговое число характеризует степень надежности банка.

Другим примером является методика оценки, используемая журналом «Эксперт». Как и методика В.С. Кромонава, эта методика отличается методически последовательным и четко описанным вычислительным алгоритмом.

Методика Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), разработавшей первый в России рейтинг надежности профессиональных участников рынка ценных бумаг, основывается на оцен-

ке трех основных показателей надежности: эффективности и надежности операций, масштабов бизнеса и респектабельности.

Достаточно широкое распространение получила методика МБО «Оргбанк», результаты которой признаны в значительной мере достоверно характеризующими состояние банка.

Целью составления таких рейтингов является наглядное обобщение информации о банках и сопоставление банков, участвующих в рейтинге, в том числе и по характеристикам надежности. Использование данных методик целесообразно для ограниченного числа участников, так как их расширение «маскирует» воздействие отдельных факторов, что затрудняет оценку и анализ. Кроме этого, значения показателей крупных и мелких банков существенно различаются из-за специфики их деятельности, особенности структуры активов и пассивов и других факторов.

Основные принципы, заложенные в основе таких методик (формирование выборки банков, отбор оценочных показателей, их взвешивание), позволяют составить комплексную характеристику финансового состояния банка. При этом общим слабым местом существующих методик рейтинга следует считать известную долю субъективизма: их авторы при формировании коэффициентов и присвоении им удельных весов исходят из собственного практического опыта, реализации регулирующей роли Банка России в конкретных условиях, существующей экономической ситуации в стране, что непосредственно влияет на качество полученных результатов.

В зарубежной практике накоплен значительный опыт оценки надежности кредитных организаций. В качестве примера можно привести методику CAMEL, которая представляет собой стандартизованную рейтинговую систему коммерческих банков США [7] и лежит в основе многих методик надзорных органов. Примером широко применяемых рейтинговых оценок являются рейтинги агентств «Moody's Investors Service» или «Standard & Poor's Corporation».

При обсуждении вопросов надежности следует также обратить внимание на оценочную систему Банка России, которая по-



ложена в основу Инструкции от 16 января 2004 г. №110-И «Об обязательных нормах банков». Результаты оценки по методике Банка России направлены на предварительный контроль финансового состояния коммерческих банков в целях стабилизации банковской системы России в целом.

После принятия закона Российской Федерации от 23 декабря 2003 г. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» Банк России выпустил Указание от 16 января 2004 г. №1379-У «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов», в основу которого положен адаптированный с учетом отечественной специфики вариант методики анализа банков CAMELS, дополнительно учитывающий чувствительность к рыночному риску.

Качество методики оценки надежности кредитной организации зависит, прежде всего, от полноты отражения основных аспектов деятельности банка в используемой модели. Безусловно, оценка надежности не может не опираться на баланс. В то же время, поскольку баланс банка и его отчет о прибылях и убытках не дают исчерпывающего представления о реальном положении дел, трудно сформулировать полноценное мотивированное суждение о финансовом состоянии крупного универсального банка и его перспективах только на основании данных баланса. Целесообразно также рассматривать деятельность банка, не нашедшую отражения в балансе, например, информацию о срочных сделках и о состоянии

кредитного портфеля банка. Кроме этого, для оценки надежности банка большое значение имеет надежность его клиентов и информация, характеризующая репутацию банка.

При рассмотрении проблемы надежности банков следует определить, какие сферы деятельности банка предпочтительнее оценивать на основе балансового подхода, а какие экспертно. При этом показатели оценки должны отвечать таким требованиям, как простота, наглядность, обоснованность, периодичность, информативность.

В настоящее время вопрос о совершенствовании методик оценки деятельности банков является открытым, поэтому усилия в данном направлении сохраняют свою актуальность для банковской системы России. Построение корректной оценочной системы имеет большое значение не только для контроля показателей надежности кредитной организации, но и расширяет возможности регулирования характеристик надежности, является основанием для принятия управленческих решений по ее совершенствованию.

Поскольку создание безупречной методики оценки надежности банков является, по-видимому, недостижимым идеалом, различия в подходах к построению комплексной оценки останутся. Основным критерием определения точности получаемых в рамках той или иной методики оценок при сравнении объективности различных методик будет являться достоверность, контролируемая по результатам их практического применения. ●

## Кредитный риск: обзор последних разработок

Математические методы, используемые в финансах, и разработка новых видов финансово-кредитных инструментов стали быстроразвивающимися сферами науки за последние три десятилетия.

Основной причиной этого явления является успех современных количественных методов, помогающих специалистам управлять финансовыми рисками. Ожидается, что использование современной математики внесет свой вклад во вновь созданную индустрию кредитных деривативов. Это направление выросло и получило свое распространение в связи с необходимостью управления кредитным риском, что является одним из фундаментальных факторов финансового риска.

За последние годы мы стали свидетелями значительного увеличения количества научно-исследовательских работ, направленных на лучшее понимание, моделирование и страхование такого вида риска.

Основной целью данной публикации является исчерпывающий обзор последних разработок в исследовании кредитного риска, делается попытка ликвидировать разрыв между математической теорией кредитного риска и финансовой практикой, которая в свою очередь служит мотивацией для применения математического моделирования.

Современные финансовые контракты, которые заключаются на внебиржевом рынке между финансовыми учреждениями либо предлагаются инвесторам без посредников, обычно достаточно сложны и содержат риски различных видов. Одним из них, как правило, является рыночный риск (например, процентный риск), который в настоящее время изучен достаточно хорошо. Как теоретические, так и практические методы, имеющие отношение к этому виду ри-

ска, детально представлены на различных стадиях более глубокого математического подхода, в различных учебниках и монографиях. По этой причине хотелось бы более подробно остановиться на составляющей кредитного риска.

Рассмотрим предварительное описание трех видов инструментов, подверженных кредитному риску, которые впоследствии анализируются с использованием математических методов, далее представленных в статье. Этими инструментами являются: корпоративные облигации, рискованные требования на основе обязательств и кредитные деривативы. До сих пор большинство исследований кредитного риска сопровождалось прямой ссылкой на корпоративный долг. В этом контексте сторона, продающая контракт, обычно называется заемщик или дебитор, а покупающая сторона – кредитор или займодавец.

Вместе с тем методологии, разработанные для того, чтобы оценить корпоративный долг, также применимы к рискованным требованиям на основе обязательств и кредитных деривативов. Для того чтобы оценить и застраховать кредитный риск последовательно, необходимо разработать количественную модель. Существующие научные модели кредитного риска подразделяются на две крупные категории: «структурная модель» и «модель сокращенной формы», известная как «модель, предполагающая оценку вероятного дефолта, на основе стоимости активов».

Основной целью данной публикации является детальный анализ обоих подходов и предоставление надежной математической основы для моделирования кредитного риска, кроме того, необходимо провести четкое разделение между «моделями, базирующимися на симуляции случайных процес-

сов» кредитного риска, и менее сложными моделями, разработанными коммерческими компаниями с целью оценки и управления кредитным риском.

В рамках структурного подхода время дефолта определяется как время наступления (дефолта) в момент изменения стоимости, предполагающее наличие ограничений в падении стоимости, при пересечении которых наступает потенциальный, но не фактический дефолт. Как оценочный процесс, так и процесс, приводящий к дефолту, представляют собой «примитивные модели». Следовательно, основным вопросом является совместное моделирование процесса оценки компании и процесса, приводящего к дефолту, который обычно определяется относительно стоимости долга компании. Так как время дефолта определено в пересчете на компоненты модели, обычно утверждается, что оно дается эндогенно внутри модели. Другой важной составной частью, как структурной, так и модели сокращенной формы, является сумма гарантированного денежного потока, полученная в случае возникновения дефолта, обычно определяемая так называемым уровнем потерь в случае дефолта, либо термином «потерянная часть долга». Формально, таким образом, возможно выделить риск невозможности восстановления как отдельную часть кредитного риска; нет нужды говорить, что «спрэд», дефолт и риск невозможности восстановления связаны между собой как на практике, так и в большинстве существующих моделей кредитного риска.

Модель Мертона фокусируется на риске неисполнения долговых обязательств с ограниченным сроком, и это обуславливает тот факт, что дефолт может произойти только во время исполнения долгового обязательства. И напротив, метод предположительного наступления дефолта до даты фактического исполнения не только позволяет оценивать долговые обязательства как с ограниченным, так и с неограниченным сроком, но и, что более важно, позволяет наступить дефолту во время всего срока действия подлежащего долгового инструмента.

Структурный подход привлекателен с экономической точки зрения, так как он на-

прямую связывает дефолт с изменением структуры капитала компании и, таким образом, соотносится с основными рыночными понятиями. Другой привлекательной чертой данной структуры является то, что происхождение хеджированных стратегий по дефолтным требованиям является очевидным. Важным аспектом этого метода является то, что он позволяет изучить оптимальную структуру капитала компании. В частности, можно исследовать самое подходящее время для решения объявить банкротство как проблему динамичной оптимизации.

Некоторые авторы используют эту методику для предсказания риска возникновения дефолта, однако этот вопрос подробно не обсуждается в данной работе. Позвольте заметить, что структурный подход позволяет смоделировать временные рамки дефолта таким образом, что риск дефолта не будет неожиданным – в результате непрогнозируемое время события является предсказуемым по отношению к базовой фильтрации. Эта черта является источником наблюдаемого несоответствия между кредитными спредами с короткими сроками исполнения, спрогнозированными структурными моделями и рыночными данными.

Необходимо также упомянуть систематическое исследование технических инструментов, которые применяются для альтернативного подхода к моделированию кредитного риска, с использованием модели сокращенных форм, позволяющего моделировать случайное непредсказуемое наступление дефолта или других кредитных событий. На сегодняшний день большое внимание уделяется характеристике случайных непредсказуемых событий на основе рискованных функций, рискованных процессов и мартингалов рискованных процессов, а также оценке относительных (условных) вероятностей и (условных) ожиданий в контексте этих функций и процессов.

С точки зрения математической перспективы моделирование, основанное на модели, предполагающей оценку вероятного дефолта на основе стоимости активов в рамках непредсказуемого случайного события, зависит от метода моделирования

этих случайных временных интервалов, разработанных на основе теории надежности. Ключевой концепцией в этой методике является вероятность «выживания» подлежащего инструмента, а именно уровень риска, который представляет вероятность наступления дефолта. В самой простой версии модели, предполагающей оценку вероятности дефолта, нет указаний на факторы, вызывающие этот уровень риска.

Важные аспекты моделирования включают в себя: выбор основных критериев вероятности (реальных или нейтральных по отношению к риску – в зависимости от определенного использования), цель моделирования (управление риском или оценка деривативов) и источник интенсивности. В типичном случае стоимость компании не включается в модель; спецификация модели, предполагающей оценку вероятного дефолта, основывается либо на стандартизации модели в зависимости от рыночных данных, или на оценке, основанной на исторических наблюдениях. В этом смысле время дефолта определяется экзогенно. Стоит упомянуть, что при модели сокращенных форм время вероятности наступления дефолта нельзя предсказать также, как и время его прекращения по отношению к основному информационному потоку. И напротив, при использовании структурного подхода модель сокращенных форм, дает возможность вычислить вероятность возникновения случайных событий, что в данном контексте является привлекательной чертой. Также нет необходимости уточнять приоритетную структуру обязательств компании, как это часто бывает необходимым при использовании структурного подхода. Однако при так называемом гибридном подходе процесс оценки компании или другие процессы, представляющие основные понятия экономики, используются для моделирования уровня риска возникновения дефолта, и, таким образом, они косвенно используются для определения временных рамок дефолта.

Итак, основной целью моделей, представленных в данной статье, является оценка финансовых деривативов, подверженных кредитному риску.

Кредитные деривативы представляют собой деривативные ценные бумаги, реализуемые в частном порядке (закрытый аукцион), которые связаны с кредитовосприимчивыми активами в качестве основных подлежащих активов. Точнее, ценной бумагой эталонного выпуска кредитного дериватива может быть любой финансовый инструмент, который подвержен риску дефолта (или вообще кредитному риску). В качестве примера рассмотрим активно реализуемые государственные облигации, или портфель облигаций, которые могут служить базовыми активами, или индекс для такого дериватива. Кредитный дериватив также может иметь займ (или ссудный портфель), используемый в качестве основного подлежащего кредита. Очевидно, что кредитный дериватив образует свою стоимость от цены – и, таким образом, от кредитного качества – кредитного инструмента, подверженного дефолту.

Первые соглашения для неафишируемой передачи кредитного риска были подписаны только в начале 1990-х годов. В этой связи стоит упомянуть, что финансовые соглашения, содержащие признаки кредитных деривативов, такие как аккредитив или страхование облигаций, намного раньше использовались коммерческими банками. При использовании аккредитива эмитент платит банку ежегодную плату в обмен на обещание банка произвести платежи по долгам от имени эмитента, если эмитент не сможет сделать этого сам. При использовании страхования облигаций эмитент платит страхователю, чтобы гарантировать выполнение обязательств по облигациям. Однако, в отличие от кредитных деривативов, эти более традиционные способы защиты от кредитного риска не реализуются отдельно от основного обязательства.

Кредитные деривативы могут быть структурированы большим количеством способов; как правило, это сложные соглашения, приспособленные к определенным нуждам инвестора. Благодаря быстро растущему спросу за последние несколько лет кредитные деривативы были самыми быстроразвивающимися деривативными продуктами в мире. По оценкам J.P.Morgan, в апреле 2000 года общая номинальная стои-

мость просроченных кредитных деривативов перешагнула за миллиард долларов США. Общей чертой всех кредитных деривативов является тот факт, что они позволяют передавать кредитный риск от одной стороны другой стороне, таким образом, они являются естественным и удобным инструментом для контроля вероятности возникновения кредитного риска. Общий риск, который беспокоит инвестора, включает в себя два компонента: рыночный риск и кредитный риск, связанный с активами. В отличие от деривативов, зависящих от «стандартной» процентной ставки, кредитные деривативы позволяют изолировать кредитный риск отдельной компании от общего рыночного риска. Они также предоставляют способ синтезировать активы, которые недоступны для определенного инвестора другими способами (в данном случае, инвестор «покупает», а не «продает» – определенный кредитный риск).

Но остановимся на кредитных деривативах, ассоциируемых со структурой условий неисполнения обязательств. Так же, как и в случае с производными ценными бумагами, ассоциируемыми со структурой безрисковых условий, можно формально различить три основных типа соглашений: форвардные контракты, свопы и опционы.

Форвардный контракт обязывает покупателя купить определенный финансовый инструмент на дату, определенную в будущем по цене, предопределенной при заключении контракта. В форвардном контракте риск дефолта обычно берет на себя сторона, имеющая длинную позицию. Если наступает кредитное событие, сделка фиксируется на рынке и позиция закрывается. Форвардные контракты могут также заключаться в форме спрэда – т.е. соглашение может основываться на спрэде определенной облигации, по отношению к основному активу. В рыночной практике самыми популярными контрактами кредитных свопов являются: кредитный своп на все денежные потоки, своп активов и кредитный дефолтный своп. Кредитные опционы обычно используются в комплексных кредитных соглашениях, хотя существуют также и кредитные опционы, покупаемые и продаваемые без посредников, такие как опционы на

своп активов или опционы на кредитные спрэды.

Кредитные деривативы также могут быть разделены на три группы. Первая группа состоит из тех кредитных деривативов, которые связаны исключительно с дефолтом, а именно включает в себя контракты с выплатами, определенными дефолтом в противоположность изменениям кредитного качества базового инструмента. Своп на дефолт, опцион на дефолт и корзинный своп до первого дефолта могут служить типичными примерами таких продуктов дефолта. Вторая группа – это так называемые продукты спрэда, а именно кредитные деривативы, чья выплата в первую очередь определяется изменениями кредитного качества ценной бумаги эталонного выпуска, например: своп на кредитный спрэд, опцион на кредитный спрэд и сертификаты участия в кредите. Здесь можно различить подклассы кредитных деривативов, которые напрямую связаны с повышением или понижением рейтинга. Последняя группа включает в себе деривативы, которые позволяют передавать общий риск актива между обеими сторонами. В качестве примера искусственного фондирования можно привести кредитный своп на все денежные потоки. Однако благодаря сложности продаваемых и покупаемых кредитных деривативов приведенная выше классификация не является исчерпывающей. К сожалению, терминологические условности, относящиеся к этим контрактам, не являются полностью единообразными, хотя необходимо признать стандартизацию OTC 2 кредитных деривативов.

Дефолтные своп и опцион могут рассматриваться как своего рода контракты по страхованию долга, поэтому они также известны как страхование дефолта или защита от риска дефолта (они также иногда называются кредитный дефолтный своп/опцион). В этих контрактах периодически фиксированные платежи (в случае дефолтного свопа) или авансовый платеж (в случае дефолтного опциона) от «покупателя контракта защиты от дефолта» обмениваются на обещание определенного платежа от «продавца контракта на защиту от дефолта», который должен быть выполнен, только

если происходит определенное, заранее запланированное кредитное событие. Если кредитное событие происходит во время срока действия дефолтного свопа или опциона, продавец выплачивает покупателю сумму, чтобы покрыть убыток, и только после этого контракт заканчивает свое действие. Если кредитное событие не происходит до настоящего срока платежа по контракту, то обязательства сторон считаются выполненными. Самыми важными условиями свопов или опционов являются:

- определение кредитного события, на которое официально ссылаются как на дефолт (на практике может включать: банкротство, несостоятельность или дефолт по платежу, оговоренное снижение цены некоторых финансовых активов, снижение рейтинга юридического лица и т. д.);
- платеж по условному дефолту в зависимости от обстоятельств, который может быть структурирован различными путями (например, он может быть привязан к изменению цены финансового актива или может быть установлен на заранее определенном

уровне – например, фиксированный процент от условной суммы сделки), и в случае дефолтного свопа;

- определение периодических платежей, которые в огромной степени зависят от кредитного качества финансового актива.

Дефолтные свопы/опционы обычно оплачиваются за наличный расчет; договор может также предусматривать физическую доставку. Например, он может предусматривать платеж по номиналу, осуществляемый продавцом контракта, в обмен на доставку невыполненного обязательства по финансовому активу.

В заключение хотелось бы отметить, что некоторые аспекты данной публикации могут быть также полезными для практиков финансового рынка, связанных с управлением портфелями, чувствительными к кредитному риску; выпускникам вузов и исследователям в таких сферах, как теория финансов, математические финансы, разработка новых видов финансово-кредитных инструментов и теории вероятности. ●

## Экзаменационные материалы для получения диплома АССА

### Уважаемые читатели!

Мы открываем серию публикаций экзаменационных материалов для подготовки к получению одной из наиболее востребованных сегодня квалификаций АССА – Диплом по Международной Финансовой Отчетности (ДипИФР) / Diploma in the International Financial Reporting (DiplFR).

Данная программа была разработана на двух языках – английском и русском, для профессионалов в области финансов и бухгалтерского учета, которые желают освоить МСФО и получить международную квалификацию.

Экзамен также принимается либо на английском, либо на русском языке с получением соответствующих дипломов либо DiplFR, либо DiplFR (RUS) при подтверждении квалификации. Русскоязычный диплом эквивалентен его глобальной версии на английском языке, форматы этих экзаменов полностью соответствуют друг другу.

*Проверка знаний по программе осуществляется путем проведения трехчасового письменного экзамена, состоящего из двух разделов. Вопросы содержат как расчетные, так и дискуссионные части. По некоторым вопросам проверка знаний осуществляется с использованием сценариев/ ситуаций.*

*Отдельные вопросы могут содержать компоненты, посвященные различным темам программы. Например, вопрос на подготовку финансовой отчетности для публичного пользования может включать в себя компоненты, относящиеся к нескольким стандартам бухгалтерского учета. В сценарных вопросах соискателям может быть предложено прокомментировать избранный руководством компании подход к учету и определить более подходящий метод учета, исходя из описанных в вопросе обстоятельств.*

*Некоторые международные стандарты финансовой отчетности являются очень подробными и сложными. В целях экзамена на получение диплома «Подготовка финансовой отчетности по МСФО» соискателям необходимо лишь знать основные принципы и ключевые элементы этих стандартов.*

*Помимо этого, от них ожидается знание общей информации о международных стандартах финансовой отчетности, понимание их необходимости, а также наличие общего представления о проблемах гармонизации учета в условиях все возрастающей глобализации мировой экономики.*

В этом выпуске вашему вниманию предлагаются примеры заданий последних экзаменов DiplFR на английском языке. Подробное описание решений представленных задач будет дано в следующем номере журнала.

Надеемся, что представленные материалы помогут вам определить для себя уровень сложности экзамена, а также решить, какая форма подготовки к экзамену вам наиболее близка и эффективна.

Безусловно, предложенные задачи будут полезны всем нашим читателям для лучшего понимания и развития навыков применения на практике международных стандартов финансовой отчетности.

*Рубрику ведет Ольга Васильевна ТРОХОВА.*

**ВОПРОС 11 D**

Ниже приведены балансы компании D и двух ее дочерних компаний S и T на 31 марта 2006 г.:

	D		S		T	
	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000	\$000
<b>АКТИВЫ</b>						
<b>Необоротные активы:</b>						
Основные средства	28,000		25,000		20,000	
Фин. активы (Прим. 1-3)	49,000		–		–	
	<u>77,000</u>		<u>25,000</u>		<u>20,000</u>	
<b>Текущие активы:</b>						
Запасы (Прим. 4)	18,000		12,000		11,000	
Дебиторская з-ть (Прим. 4)	15,000		10,000		9,000	
	<u>33,000</u>		<u>22,000</u>		<u>20,000</u>	
Всего активы	110,000		47,000		40,000	
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
<b>Капитал:</b>						
Акционерный капитал (\$1)	25,000		15,000		10,000	
Эмиссионный доход	10,000		10,000		4,000	
Накопленная прибыль	36,000		8,000		9,300	
	<u>71,000</u>		<u>33,000</u>		<u>23,300</u>	
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Процентные заимствования	20,000		–		4,000	
Отложенные налоги	2,000		1,000		1,500	
	<u>22,000</u>		<u>1,000</u>		<u>5,500</u>	
<b>Текущие обязательства</b>						
Кредиторская з-ть (Прим. 4)	12,000		9,000		7,000	
Краткосрочные заимствования	5,000		4,000		4,200	
	<u>17,000</u>		<u>13,000</u>		<u>11,200</u>	
Всего капитал и обязательства	110,000		47,000		40,000	

**Примечание 1**

1 июля 1991 г. (дата возникновения компании S) D купила все акции S за \$25 млн.

**Примечание 2**

- (i) 1 апреля 2004 г. D купила 8 млн акций T по \$2.80 за акцию. 1 апреля 2004 г. накопленная прибыль T составляла \$12 млн.
- (ii) Балансовая стоимость чистых активов T на дату приобретения не отличалась существенно от их справедливой стоимости.

**Примечание 3**

До принятия МСФО (IFRS) 3 – Объединение компаний – группа следовала политике амортизации гудвила в течение 20 лет. Тестирование гудвила компании T на обесценение, проведенное 31 марта 2005 г., выявило обесценение на сумму \$80,000. В целях тестирования гудвила на обесценение компания T рассматривается как единица, генерирующая денежные средства. 31 марта 2006 г. ценность использования ЕГДС T равнялась \$24 млн.



**Примечание 4**

- (i) D поставляет товары S и T по цене, установленной с 20% надбавкой на себестоимость.
- (ii) 31 марта 2006 г. запасы S включали эти товары на сумму \$1.5 млн., а запасы T – на \$1.2 млн.
- (iii) 31 марта 2006 г. в состав дебиторской задолженности D входила сумма к получению от S в \$1.2 млн, в то время как кредиторская задолженность S в отношении D показывала остаток на \$600,000. 29 марта 2006 г. D отгрузила в адрес S товары по цене \$600,000. Компания S получила и учла эти товары 2 апреля 2006 г.
- (iv) 31 марта 2006 г. дебиторская задолженность D и кредиторская задолженность T включали внутригрупповой оборот на сумму \$800,000.

**Примечание 5**

Руководство группы D обеспокоено тем, что с момента приобретения T была убыточной, и предпочло бы не включать убытки T в консолидированную финансовую отчетность. Члены Правления D слышали, что в некоторых обстоятельствах МСФО разрешают не консолидировать дочерние компании. Компания T занимается, главным образом, розничной торговлей, а компании D и S – промышленным производством. Руководство D полагает, что в таких обстоятельствах консолидация T может ввести пользователей финансовой отчетности в заблуждение.

**Задание:**

- (a) Подготовить консолидированный баланс группы D на 31 марта 2006 г. (20 баллов)
  - (b) Написать меморандум в адрес Правления D с разъяснениями:
    - (i) когда МСФО позволяют не консолидировать дочерние компании.
    - (ii) относительно мнений, высказанных в Примечании 5. (5 баллов)
- (25 баллов)**

**ВОПРОС 12 G**

Ниже приведена оборотно-сальдовая ведомость компании G за год, окончившийся 31 марта 2006 г.:

	\$000	\$000
Выручка		132,000
Производственные расходы	90,000	
Расходы на сбыт	8,000	
Административные расходы	12,000	
Запасы на 31 марта 2005 г. (Прим. 1)	18,200	
Проценты по займам (Прим. 2)	3,000	
Налог на прибыль (Прим. 3)	100	
Дивиденды, уплаченные по обыкновенным акциям	2,000	
Земля и здания (Прим. 4)	50,000	
Оборудование (Прим. 4)	37,000	
Износ основных средств:		
– Земля и здания (Прим. 4)		3,360
– Оборудование (Прим. 4)		10,500
Дебиторская задолженность	44,000	
Денежные средства	28,560	
Кредиторская задолженность		10,000
Долгосрочные заимствования (Прим. 2)		30,000
Отложенные налоги (Прим. 3)		4,000
Привилегированные акции (Прим. 2)		20,000
Акционерный капитал		40,000
Резерв переоценки на 31 марта 2005 г. (Прим. 5)		4,000
Накопленная прибыль		39,000
	292,860	292,860

**Примечание 1 – Запасы**

- (a) Себестоимость запасов на 31 марта 2006 г. равнялась \$20 млн., в т.ч. \$960,000 – в отношении запчастей, купленных у европейского поставщика 31 января 2006 г. за €800,000. Все эти запчасти по состоянию на 31 марта 2006 г. оставались неиспользованными. Платеж поставщику (в евро) был осуществлен 31 мая 2006 г. Курсы доллара к евро:

<i>Дата</i>	<i>Курс обмена долларов за 1 евро</i>
31 января 2006 г.	1.2
31 марта 2006 г.	1.3
31 мая 2006 г.	1.35

31 января 2006 г. Компания G включила \$960,000 в состав кредиторской задолженности и более никаких действий по отображению данной закупки в учете не предпринимала.

- (b) 15 апреля 2006 г. запасы, себестоимость которых по состоянию на конец года составляла \$500,000, были повреждены в результате наводнения, вследствие чего они были проданы в последней декаде апреля 2006 г. лишь за \$200,000. Для всех прочих запасов вероятная чистая цена продажи превышала себестоимость.

**Примечание 2 – Эмиссия привилегированных акций**

1 апреля 2005 г. компания G эмитировала 20 млн. привилегированных акций номиналом \$1 по номиналу. Затраты на эмиссию на сумму \$200,000 включены в административные расходы. Дивиденды по привилегированным акциям не выплачиваются, но сами эти акции подлежат выкупу 31 марта 2010 г. по \$1.60 за акцию. Эффективная ставка по привилегированным акциям равна 10%.

**Примечание 3 – Налоги**

- (i) Расходы по налогу на прибыль за год, окончившийся 31 марта 2006 г., оцениваются в \$2.2 млн.
- (ii) Налог на прибыль за год, окончившийся 31 марта 2005 г., который вошел в текущие обязательства на 31 марта 2005 г. в размере \$2 млн., в 2006 финансовом году был полностью погашен платежом в \$2.1 млн.
- (iii) 31 марта 2006 г. балансовая стоимость основных средств компании G превышала их налоговую базу на \$18 млн., не включая налогооблагаемых временных разниц, возникших в связи с переоценкой недвижимости (см. Примечание 5). Никаких иных налогооблагаемых или вычитаемых временных разниц у компании G на 31 марта 2006 г. не было.
- (iv) Ставка налога на прибыль в юрисдикции, где компания G осуществляет хозяйственную деятельность, равна 25%.

**Примечание 4 – Основные средства**

	Недвижимость		Оборудование	
	Земля \$000	Здания \$000	Машины \$000	Мебель \$000
Историческая /Переоцененная стоимость на 31 марта 2006 г.(см. Прим. 5)	22,000	28,000	28,000	9,000
Ставка амортизации (%)	0	3	25	20
Метод амортизации	–	Равномерно	Равномерно	Равномерно
Износ на 31 марта 2005 г.	0	3,360	8,000	2,500

Амортизация основных средств распределяется следующим образом:

- (i) Машины и здания – на Себестоимость.
- (ii) Мебель – на Административные расходы

**Примечание 5 – Переоценка недвижимости**

- (i) 31 марта 2006 г. компания G дооценила свою недвижимость до рыночной стоимости – \$55 млн. Результаты переоценки не отображены ни в Примечании 4, ни в остатке по Резервы переоценки, приведенном в оборотно-сальдовой ведомости.
- (ii) Вследствие переоценки возникли налогооблагаемые временные разницы на \$3 млн.

**Задание:**

- (a) Подготовить отчет о прибыли и убытках компании G за год, окончившийся 31 марта 2006 г. (12 баллов)
- (b) Подготовить отчет об изменении собственного капитала компании G за год, окончившийся 31 марта 2006 г. (5 баллов)
- (c) Подготовить баланс компании G на 31 марта 2006 г. (8 баллов)

Примечания к отчету о прибыли и убытках и балансу готовить не нужно. Однако в расчетах необходимо обосновать ваш подход к учету статей, приведенных в оборотно-сальдовой ведомости, и информации, данной в Примечаниях, со ссылками на соответствующие МСФО.

**(25 баллов)**

**ВОПРОС 13 ВИЗЕР**

Вы – бухгалтер компании Визер, которая готовит отчетность по МСФО. Ваш ассистент готовит проект финансовой отчетности компании за год, окончившийся 31 марта 2006 г., в связи с чем у него появился ряд вопросов:

- (a) 1 апреля 2005 г. наша компания предоставила группе работников высшего руководящего звена 50 опционов, каждый из которых дает право на покупку до 5,000 акций компании 1 апреля 2007 г. Это было сделано. В частности, для того, чтобы удержать их в компании: право на реализацию опциона возникает только в том случае, если его держатель остается работником Визер до 1 апреля 2007 г. По мнению директора по кадрам, 90% сотрудников, получивших опционы, останутся в компании до 1 апреля 2007 г. и смогут полностью реализовать свои опционы.
- (i) Опцион дает право на покупку акций Визер по цене \$20 за акцию.
- (ii) Рыночная стоимость одной акции Визер 1 апреля 2005 г. равнялась \$15, 31 марта 2006 г. – \$18, а на сегодня наши акции поднялись уже до \$19.
- (iii) 1 апреля 2005 г. рыночная стоимость одного опциона была \$2, 31 марта 2006 г. – \$2·20 и \$2·25 на сегодняшний день.

Я эту операцию никак в учете не отобразил, т.к. цена, по которой акции могут быть куплены согласно опциону, выше их нынешней рыночной стоимости, т.е. маловероятно, что они будут реализованы. Правильно ли это? (8 баллов)

- (b) 1 марта 2006 г. руководство компании начало переговоры с представителями трудового коллектива о закрытии двух из пяти центров розничной торговли (это закрытие является частью программы реорганизации). Решение Правления по этому поводу было принято 25 марта 2006 г., о чем было объявлено 27 марта 2006 г., а 28 марта 2006 г. сотрудникам были разосланы уведомления об увольнении/переходе на другую должность. Реорганизация завершилась к 31 мая 2006 г. Расходы на нее составили:
- (i) Прямые расходы в связи с закрытием торговых центров – \$1 млн, в т.ч. выплаты уволенным – \$400,000.
- (ii) Расходы в связи с переводом сотрудников, сохранивших работу, на новые должности – \$200,000.
- (iii) Убыток от продажи оборудования – \$150,000.
- (iv) Прибыль от продажи зданий двух торговых центров – \$300,000.
- (v) Операционный убыток двух закрывавшихся центров за период с 1 апреля по 31 мая 2006 г. – \$100,000.
- (vi) Чистые расходы по пп. (i)-(v) – \$1,150,000.

Я начислил резерв в проекте финансовой отчетности на сумму \$1,150,000 и показал расходы на реорганизацию в отчете о прибыли и убытках на ту же сумму. Помимо этого, в отчетности за год, окончившийся 31 марта 2006 г., я показал результаты двух закрытых торговых центров как прекращенную деятельность, оставив, однако, их чистые активы в соответствующих статьях баланса, поскольку они фактически были проданы после 31 марта 2006 г. Все ли я правильно сделал? (9 баллов)

- (с) 1 апреля 2005 г. компания Визер эмитировала 1 млн. 6% облигаций по номиналу \$1 за штуку, которые подлежат погашению 31 марта 2008 г. либо по желанию держателей могут быть конвертированы в акции Визер на ту же дату. Если бы право конвертации предоставлено не было, то по облигациям пришлось бы платить 9%. Я включил 6% облигации в долгосрочные обязательства на сумму \$1 млн., а затраты на их эмиссию в сумме \$60,000 включил в финансовые расходы в отчете о прибыли и убытках. Хоть это правильно?

Дисконтированные стоимости \$1 через:

	6%	9%
год	0.943	0.917
2 года	0.890	0.842
3 года	0.840	0.772

(8 баллов)

**Задание:**

Подготовить ответ по каждому из вопросов ассистента со ссылками на соответствующие МСФО. Ответ обосновать.

(25 баллов)

## ВОПРОС 14 БИНО

Ниже приведены выдержки из финансовой отчетности компании Бино за год, окончившийся 31 марта 2006 г.:

**Отчет о прибыли и убытках – год, окончившийся 31 марта:**

	2006 г.	2005 г.
	\$000	\$000
Выручка	600	500
Себестоимость	(300)	(240)
Валовая прибыль	300	260
Прочие операционные расходы	(156)	(145)
Операционная прибыль	144	115
Инвестиционный доход	6	15
Финансовые расходы	(50)	(45)
Прибыль от продажи недвижимости (Прим. 1)	10	
Прибыль до налогов	110	85
Налоги	(33)	(25)
Прибыль после налогов	77	60

**Отчет об изменении собственного капитала – год, окончившийся 31 марта**

	2006 г.	2005 г.
	\$000	\$000
Собственный капитал на начало периода	217	182
Чистая прибыль за период	77	60
Дивиденды уплаченные (25)	(25)	
Собственный капитал на конец периода	269	217

## Балансы на 31 марта:

	2006 г.		2005 г.	
	\$000	\$000	\$000	\$000
<b>АКТИВЫ:</b>				
<b>Необоротные активы:</b>				
Основные средства (Прим. 2)		240		280
Расходы на разработку (Прим. 3)		25		19
		265		299
<b>Текущие активы:</b>				
Запасы		105		90
Дебиторская задолженность		120		100
Денежные средства		30		75
		255		265
		520		564
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал:</b>				
Акционерный капитал		100		100
Резерв переоценки		–		20
Накопленная прибыль		169		97
		269		217
<b>Долгосрочные обязательства:</b>				
Процентные заимствования		30		90
Обязательства по фин. аренде		80		70
Отложенные налоги		29		24
		139		184
<b>Текущие обязательства:</b>				
Кредиторская з-ть (Прим. 4)		75		63
Овердрафт		12		80
Обязательства по фин. аренде		25		20
		112		163
		520		564

**Примечание 1 – Прибыль от продажи недвижимости**

1 октября 2005 г. Бино продала объект недвижимости и сразу же взяла его в операционную аренду. В текущем периоде амортизация на нее не начислялась. В 2002 г. она была переоценена; дооценка была включена в Резерв переоценки, который до продажи недвижимости оставался без изменений.

**Примечание 2 – Основные средства**

	31 марта 2006 г.	31 марта 2005 г.
	\$000	\$000
Земля и здания	–	90
Собственное оборудование	150	120
Арендуемое оборудование	90	70
	240	280

В течение периода компания Бино заключила новый договор о финансовой аренде оборудования, в связи с чем Необоротные активы баланса выросли на \$40,000. Выбытия оборудования в течение года не было (ни собственного, ни арендуемого). Амортизация необоротных активов за год составила \$58,000.

#### Примечание 3 – Расходы на разработку

Это – историческая стоимость расходов на разработку, включенных в активы баланса в соответствии с МСФО (IAS) 38 – Нематериальные активы. В течение отчетного периода Бино начислила их амортизацию в отчете о прибыли и убытках на сумму \$10,000 согласно МСФО (IAS) 38.

#### Примечание 4 – Кредиторская задолженность

	31 марта 2006 г.	31 марта 2005 г.
	\$000	\$000
Кредиторская задолженность	57	50
Обязательство по налогу на прибыль	10	8
Начисленные процентные расходы	8	5
	75	63

#### Задание:

- (a) Подготовить отчет о движении денежных средств компании Бино за год, окончившийся 31 марта 2006 г. в соответствии с МСФО (IAS) 7 – Отчет о движении денежных средств косвенным методом. Четко показать расчеты. (20 баллов)
- (b) Объяснить без пересчета:
- (i) Как изменился бы Ваш ответ, если бы отчет о движении денежных средств был подготовлен прямым методом.
  - (ii) Как были бы получены суммы, которые подлежали бы включению в отчет о движении денежных средств, подготовленный прямым методом.
  - (iii) Почему Совет по МСФО рекомендует компаниям использовать прямой метод, а не косвенный. (5 баллов)
- (25 баллов)**

## ВОПРОС 15 Н

Компания Н делает взносы в пенсионный фонд (план) с установленными выплатами. 31 марта 2003 г. на балансе Н было показано чистое обязательство в отношении вознаграждения работников по окончании трудовой деятельности, которое состояло из:

	\$000
Рыночная стоимость активов фонда	60,000
Приведенная стоимость обязательств фонда	(70,000)
Непризнанные актуарные убытки	5,000
	(5,000)

Ниже приведена информация о фонде за три последующих года:

	Год, окончившийся 31 марта		
	2004 г.	2005 г.	2006 г.
	\$000	\$000	\$000
Рыночная стоимость активов фонда на начало года	60,000	62,000	64,000
Приведенная стоимость обязательств фонда на начало года	70,000	84,000	96,000
Ожидаемая доходность активов	3,000	3,200	3,500

Стоимость текущих услуг	6,000	6,400	6,500
Взнос работодателя в фонд	4,000	4,300	4,400
Выплаченные пенсии	3,500	3,600	3,600
Рыночная стоимость активов фонда			
на конец года	62,000	64,000	66,000
Приведенная стоимость обязательств фонда			
на конец года	84,000	96,000	108,000
Ставка дисконтирования на начало года	10%	9%	8%

Актuarные прибыли или убытки, выходящие за пределы коридора существенности, подлежат признанию в отчет о прибыли и убытках немедленно и в полном объеме.

### Задание:

- (a) Объяснить, почему МСФО (IAS) 19 – Вознаграждения работникам – по-разному подходит к учету пенсионных фондов в отчетности работодателя в зависимости от их вида, и описать, как должно учитывать пенсионные фонды с установленными взносами. (4 балла)
- (b) Описать требования МСФО (IAS) 19 относительно учета пенсионных планов с установленными выплатами в финансовой отчетности работодателя. (6 баллов)
- (c) Подготовить выдержки из отчета о прибыли и убытках и баланса компании Н в отношении пенсионного плана за три года, оканчивающиеся 31 марта 2004, 2005 и 2006 гг. (15 баллов)
- (25 баллов)**

## ВОПРОС 16 ЮНАЙТЕД

Юнайтед владеет 80% акций Сити с момента создания последней. 1 июня 2005 г. Юнайтед приобрела 35% акций компании Н. Ниже приведены отчеты о прибыли и убытках и об изменении собственного капитала 3-х компаний за год, окончившийся 30 сентября 2005 г.:

### Отчет о прибыли и убытках

	Юнайтед \$000	Сити \$000	Н \$000
Выручка (Прим. 1)	150,000	100,000	96,000
Себестоимость	(110,000)	(78,000)	(66,000)
Валовая прибыль	40,000	22,000	30,000
Расходы на сбыт	(7,000)	(6,000)	(6,000)
Административные расходы	(8,000)	(7,000)	(7,200)
Операционная прибыль	25,000	9,000	16,800
Инвестиционный доход (Прим. 2)	6,280	–	–
Финансовые расходы	(5,000)	(3,000)	(4,200)
Прибыль до налогов	26,280	6,000	12,600
Налоги	(7,000)	(1,800)	(3,600)
Прибыль после налогов	19,280	4,200	9,000

### Отчет об изменении собственного капитала

Остаток на 1 октября 2004 г.	122,000	91,000	82,000
Прибыль после налогов	19,280	4,200	9,000
Дивиденды, уплаченные 30 июня 2005 г.	(6,500)	(2,500)	(4,800)
Остаток на 30 сентября 2005 г.	134,780	92,700	86,200

**Примечание 1 – Продажи между компаниями**

Юнайтед продает товары Сити с наценкой к их себестоимости в 25%. Ниже приведены данные об этих продажах:

<i>Закупки в течение года</i>	<i>Запасы на начало года</i>	<i>Запасы на конец года</i>
\$000	\$000	\$000
20,000	2,000	3,000

Прочих продаж между компаниями Юнайтед, Сити и Н в течение года не было.

**Примечание 2 – Инвестиционный доход**

Инвестиционный доход Юнайтед включает дивиденды от Сити и Н, а также дебиторскую задолженность – процентный доход от Сити. Дивиденды от Н включены в отчет о прибыли и убытках Юнайтед в полном объеме, без учета того, сколько времени в течение года Юнайтед владела акциями Н. Дебиторская задолженность по процентам возникла в отношении кредита на сумму \$20 млн., предоставленного компании Сити по фиксированной ставке 8% годовых. Кредит был предоставлен несколько лет назад.

**Примечание 3 – Инвестиции Юнайтед в другие компании**

<i>Компания</i>	<i>Дата приобретения</i>	<i>Гудвил на дату приобретения</i>	<i>Разница между балансовой и справедливой стоимостями</i>
		\$000	\$000
Сити	1 июля 1994 г.	–	–
Н	1 июня 2005 г.	8,400	выше на 7,200

Показанный выше гудвил Н рассчитан с учетом справедливых стоимостей ее чистых активов. Этот гудвил с 1 июня 2005 г. не был подвержен обесценению.

На дату приобретения справедливая стоимость основных средств Н была выше их балансовой стоимости на \$7,200, остаточный срок службы – 5 лет. Учетная политика группы предполагает ежемесячную амортизацию основных средств в течение срока их службы с отнесением ее на себестоимость.

**Примечание 4 – Дополнительная информация**

- Покупая акции Н, Юнайтед заключила договор с двумя другими акционерами Н о совместном контроле над этой компанией начиная с 1 июня 2005 г. Согласно договору, стороны принимают все ключевые решения по Н совместно.
- Все обыкновенные акции компании Сити дают право на 1 голос на общем собрании акционеров.
- В своей консолидированной отчетности Юнайтед учитывает инвестиции в акции других компаний следующим образом:
  - Дочерние компании – консолидируются полностью.
  - Совместные предприятия учитываются по методу пропорциональной консолидации.
  - Ассоциированные компании учитываются по методу участия в капитале.
  - Прочие инвестиции – как финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменения на прибыль/убыток.

Ваш ассистент, ознакомившись с рабочими документами, которые готовились в процессе составления консолидированной финансовой отчетности Юнайтед в прошлые годы, обратил внимание на то, что Сити всегда консолидировалась полностью как дочерняя компания, а Н – отображалась по методу участия в капитале как ассоциированная компания. По его мнению, так происходило потому, что Юнайтед владеет более чем 50% акций Сити, и более чем 20%, но менее чем 50% акций Н.



**Задание:**

- (a) Подготовить консолидированный отчет о прибыли и убытках и консолидированный отчет об изменении собственного капитала группы Юнайтед за год, окончившийся 30 сентября 2005 г. (20 баллов)
- (b) Прокомментировать мнения ассистента относительно способов учета компаний Сити и Н, со ссылками на МСФО. Подробно разъяснять механизм консолидации не нужно. (5 баллов)  
**(25 баллов)**

**ВОПРОС 17 АЛЬБИОН**

Ниже приведена оборотно-сальдовая ведомость компании Альбион за год, окончившийся 30 сентября 2005 г.:

	\$000	\$000
Выручка		130,000
Расходы на разработку (Прим. 1)	12,000	
Производственные расходы	75,000	
Расходы на сбыт	7,000	
Административные расходы (Прим. 2)	26,000	
Запасы на 30 сентября 2004 г. (Прим. 3)	18,200	
Проценты по займам	3,000	
Налог на прибыль (Прим. 4)		200
Дивиденды, уплаченные по обыкновенным акциям	2,000	
Основные средства по историч. стоимости (Прим. 5 и 6)	57,000	
Износ основных средств на 30 сентября 2004 г. (Прим. 5 и 6)		15,590
<b>Счет ошибок</b> (Прим. 6)		1,200
Дебиторская задолженность	44,000	
Денежные средства	33,790	
Кредиторская задолженность		12,000
Резервы (Прим. 2)		4,000
Долгосрочные заимствования		40,000
Арендная плата (Прим. 7)	8,000	
Отложенные налоги (Прим. 4)		6,000
Акционерный капитал		50,000
Накопленная прибыль		27,000
	<u>285,990</u>	<u>285,990</u>

**Примечание 1 – Расходы на разработку**

Эти расходы связаны с проектом по разработке нового продукта, начавшимся 1 января 2005 г. В течение полугодия, окончившегося 30 июня 2005 г., ежемесячные расходы по проекту составляли \$1 млн. 30 июня 2005 г. удалось подтвердить техническую осуществимость и коммерческую жизнеспособность проекта. В период с 1 июля 2005 г. по 30 сентября 2005 г. на проект было израсходовано \$6 млн., и к 30 сентября 2005 г. разработка нового продукта была в целом завершена. Его промышленное производство начнется с 1 января 2006 г., и, по мнению руководства, дисконтированная стоимость чистых денежных поступлений от него превышает все издержки по проекту.

**Примечание 2 – Административные расходы**

Административные расходы включают \$4 млн. по формированию резерва в отношении иска одного из покупателей к компании Альбион, который был вчинен до 30 сентября 2005 г. Покупатель предъявил претензии на сумму \$10 млн. По мнению руководства, существует 40% вероятность того, что покупатель выиграет дело в суде, и поэтому было решено начислить резерв в объеме 40% от общей суммы претензий.

**Примечание 3 – Запасы на 30 сентября 2005 г.**

Стоимость запасов, рассчитанная по состоянию на 30 сентября 2005 г. согласно требованиям МСФО (IAS) 2 Запасы, составляла \$22 млн.

**Примечание 4 – Налоги**

- Расходы по налогу на прибыль за год, окончившийся 30 сентября 2005 г., оцениваются в \$1.5 млн.
- Налог на прибыль за год, окончившийся 30 сентября 2004 г., который вошел в текущие обязательства на 30 сентября 2004 г. в размере \$2.1 млн., в 2006 финансовом году был полностью погашен платежом в \$1.9 млн.
- 30 сентября 2005 г. балансовая стоимость чистых активов компании Альбион превышала их налоговую базу на \$28 млн.
- Ставка налога на прибыль в юрисдикции, где компания Альбион осуществляет хозяйственную деятельность, равна 25%.

**Примечание 5 – Основные средства**

	Недвижимость		Оборудование
	Земля	Здания	
	\$000	\$000	\$000
Историческая стоимость на 30 сентября 2005 г. (см. Прим. 6)	12,000	18,000	27,000
Оценка срока службы на дату покупки	–	50 лет	4 года
Износ на 30 сентября 2004 г.	0	4,500	11,090

Амортизация основных средств распределяется следующим образом:

- 80% на Себестоимость.
- 10% на Расходы на сбыт.
- 10% на Административные расходы.

Амортизация необоротных активов начисляется полностью в день их покупки и не начисляется в год продажи.

По состоянию на 30 сентября 2004 г. ни один объект необоротных активов не был полностью самортизирован. Приведенные выше данные не включают амортизацию по арендуемым активам (см. Прим. 7), которая подлежит отнесению на себестоимость.

**Примечание 6 – Счет ошибок**

В течение года было продано оборудование, первоначальная стоимость которого составляла \$6 млн. и в отношении которого на 30 сентября 2004 г. был начислен износ на сумму \$4.5 млн. Поступления от продажи были занесены на счет ошибок. Прибыль или убыток от продажи оборудования необходимо рассматривать как корректировку амортизационных расходов.

**Примечание 7 – Арендная плата**

1 апреля 2005 г. Дельта взяла в аренду специализированный станок сроком на 4 года, внося проплату на сумму \$8 млн. [может быть переведено как депозит. – Прим. пер.], за которым последуют 4 ежегодных платежа по \$9 млн., вносимых 31 марта, первая такая плата – 31 марта 2006. Арендодатель купил этот станок за \$40 млн. 31 марта 2005. 31 марта 2009 г. ликвидационная стоимость станка будет нулевой. Дельта будет нести расходы по его техобслуживанию и страховке. Договор аренды не может быть расторгнут (разве что за невнесение арендатором арендной платы). Арендодатель сообщил Дельте, что ставка, подразумеваемая в договоре аренды, равна 5%.

1 октября 2004 г. Альбион взяла в финансовую аренду станки сроком на 5 лет, на условиях внесения раз в полгода арендной платы на сумму \$4 млн. (первый платеж – 31 декабря 2004 г.). Арендодатель купил этот станок за \$31 млн. 30 сентября 2004 г. и сообщил Альбиону, что полугодовая процентная ставка, подразумеваемая в договоре аренды, равна 5%.

**Задание:**

- (a) Подготовить отчет о прибыли и убытках компании Альбион за год, окончившийся 30 сентября 2005 г. (12 баллов)
- (b) Подготовить отчет об изменении собственного капитала компании Альбион за год, окончившийся 30 сентября 2005 г. (4 баллов)
- (c) Подготовить баланс компании Альбион на 30 сентября 2005 г. (9 баллов)
- Примечания к отчету о прибыли и убытках и балансу готовить не нужно. Однако в расчетах необходимо обосновать ваш подход к учету статей, приведенных в оборотно-сальдовой ведомости, и информации, данной в Примечаниях, со ссылками на соответствующие МСФО.
- (25 баллов)**

**ВОПРОС 50 ПЕЛАС**

Вы – бухгалтер транснациональной корпорации Пелас. Идет работа над подготовкой финансовой отчетности компании за год, окончившийся 30 сентября 2005 г. Согласно политике компании, в случае публикации нового МСФО до окончания финансового года, его требования учитываются при подготовке финансовой отчетности в год опубликования, даже если переходные положения позволяют перейти к его применению позже. Руководство компании обратилось к Вам за разъяснениями по следующим вопросам:

1. 31 августа 2005 г. Правление решило свернуть деятельность одного из хозяйственных сегментов компании, т.к. данное направление не вписывалось в новую корпоративную стратегию. Прекращение деятельности началось 15 октября 2005 г. и должно завершиться 31 декабря 2005 г. 10 сентября 2005 г. сотрудникам были разосланы уведомления об увольнении или о переходе на другую работу в компании. 13 сентября 2005 г. начались переговоры с поставщиками и клиентами, на которых повлияло решение о сворачивании деятельности, а также переговоры о продаже активов прекращаемого сегмента. Смета расходов в связи с прекращением деятельности хозяйственного направления:
- (a) выплаты увольняемым – \$20 млн.
- (b) Сотрудники, согласившиеся уволиться по собственному желанию, получают право на единовременную выплату в размере \$10 млн. из средств пенсионного фонда (плана) в обмен на согласие отказаться от своих прав на пенсии. Компания Пелас внесет эти средства в пенсионный фонд 31 января 2006 г.
- (c) Расходы на переобучение и переезд сотрудников, сохранивших работу, – \$6.5 млн.
- (d) Расходы в связи с разрывом хозяйственных договоров, включая оплату профессиональных услуг, – \$5 млн.
- (e) Оборудование, имевшее 30 сентября 2005 г. остаточную стоимость \$12 млн., будет продано за \$1 млн.
- (f) Недвижимость, имевшая 30 сентября 2005 г. остаточную стоимость \$10 млн., будет продана за \$15 млн. Потенциальный покупатель не заинтересован в покупке оборудования.
- (g) Операционные убытки хозяйственного сегмента за октябрь – декабрь 2005 г. составят \$9 млн. (12 баллов)
2. В 2006 г. планирует осуществить значительные инвестиции в Европе, предположительно на сумму 40 млн. евро. Указанные средства потребуются 28 февраля 2006 г. Чтобы оградить себя от рисков, связанных с колебанием курса Евро к доллару, компания заключила форвардный контракт о покупке 40 млн. евро за \$45 млн. Срок исполнения контракта – 28 февраля 2006 г. 30 сентября 2005 г. обменный курс был таков, что данный контракт имел справедливую стоимость \$500,000 (финансовый актив). (5 баллов)

3. Пелас имеет зарубежную дочернюю компанию, расположенную в Фарленде. Никаких других компаний группы Пелас в Фарленде нет. Эта дочерняя компания регулярно продает товары компании Пелас, и 30 сентября 2005 г. запасы Пелас включают товары, купленные у дочерней компании, на которых последняя заработала прибыль на сумму \$1 млн. [после пересчета по надлежащему курсу]. За год, окончившийся 30 сентября 2005 г., зарубежная дочерняя компания имела налоговые убытки на сумму \$4 млн. Налоговое законодательство Фарленд позволяет использовать налоговые убытки в будущие периоды, когда у компании появится налогооблагаемая прибыль. Руководство группы Пелас полагает, что причины, приведшие к убыткам, более не повторятся, и что в будущем дочерняя компания будет прибыльной. Ставка налога на прибыль как для Пелас, так и для зарубежной дочерней компании составляет 30% (8 баллов)

**Задание:**

Подготовить разъяснения для руководства компании Пелас относительно того, как вышеописанные события должны быть отображены в консолидированной финансовой отчетности группы Пелас за год, окончившийся 30 сентября 2005 г., с указанием соответствующих сумм и описанием информации, подлежащей раскрытию в примечаниях. Ответ обосновать и привести ссылки на соответствующие МСФО.

**(25 баллов)****ВОПРОС 51 ВОНДЕРЕРС**

МСФО (IAS) 18 – Выручка был опубликован с целью стандартизации порядка признания и оценки выручки. Подходы, положенные в основу стандарта, базируются на концепции дохода, как он определен в Принципах подготовки и составления финансовой отчетности (Framework).

**Задание:**

- (a) Объяснить определение дохода согласно Принципам и сравнить его с определением Выручки, приведенным в МСФО (IAS) 18. (4 баллов)
- (b) Описать требования МСФО (IAS) 18 относительно признания и оценки выручки:
- (i) от продажи товаров;
  - (ii) от предоставления услуг;
  - (iii) от использования активов компании. (9 баллов)

В течение года, окончившегося 30 сентября 2005 г., компания Вондерерс осуществила следующие хозяйственные операции:

1. 1 октября 2004 г. Вондерерс продала банку участок земли за \$10 млн. Балансовая стоимость земли на дату продажи равнялась \$5 млн., а рыночная стоимость – \$15 млн. Несмотря на это Вондерерс продолжала строительные работы на этом участке. Согласно договору купли-продажи, Вондерерс сохранила право выкупить участок обратно за \$12 млн. 30 сентября 2006 г., а банк – потребовать от компании выкупить участок за ту же сумму и на ту же дату.
2. 30 сентября 2005 г. Вондерерс заключила договор о продаже товаров на сумму \$500,000, включая гарантийное обслуживание, предусматривающее бесплатное устранение любых неполадок в течение двух лет с даты продажи. По имеющимся оценкам, расходы по гарантийному ремонту составят в среднем \$50,000 в год. Прибыльность услуг по ремонту аналогичных товаров составляет около 20%.
3. 1 октября 2004 г. Вондерерс поставила товары клиенту на сумму \$600,000. Оплата будет произведена 30 сентября 2006 г. Вондерерс обычно кредитует поставку своих товаров под 8% годовых.

**Задание:**

- (c) Объяснить и показать, как операции 1-3 должны быть отображены в финансовой отчетности Вондерерс за год, окончившийся 30 сентября 2005 г., со ссылками на соответствующие положения МСФО (IAS) 18. (12 баллов)

**(25 баллов)**

## ВОПРОС 52 ОРИЕНТ

Ориент регулярно покупает дочерние компании. Конец финансового года Ориент – 30 сентября.

30 июня 2005 г. Ориент купила все 100 млн. обыкновенных акций Рейнджерс путем обмена: одна акция Ориент была выпущена в обмен на 2 акции Рейнджерс. 30 июня 2005 г. рыночная стоимость акции Ориент равнялась \$5·40, а акции Рейнджерс – \$2·40.

Справедливая стоимость чистых активов Рейнджерс на 30 июня 2005 г., согласно балансу, подготовленному руководством Рейнджерс, составляла \$180 млн. Однако Правление Ориент обратило внимание на то, что при этом не были учтены:

- (i) торговые марки, созданные компанией Рейнджерс, справедливая стоимость которых на 30 июня 2005 г. равнялась \$10 млн.
- (ii) стоимость будущих услуг трудового коллектива Рейнджерс, которая 30 июня 2005 г. оценивалась в \$15 млн.

### Задание:

- (a) Рассчитать гудвил Рейнджерс на 30 июня 2005 г. и разъяснить, как будет оцениваться его балансовая стоимость на 30 сентября 2005 г. (без расчетов, но со ссылками на МСФО).

(8 баллов)

30 сентября 2005 г. компания Ориент протестировала гудвил, возникший на момент приобретения Рейнджерс, на обесценение – несмотря на прибыльность компании Рейнджерс. Чистые активы Рейнджерс были распределены между тремя единицами, генерирующими денежные средства (ЕГДС). Ниже приведены балансовые стоимости ЕГДС до обесценения:

	<i>ЕГДС А</i>	<i>ЕГДС В</i>	<i>ЕГДС С</i>
	\$m	\$m	\$m
Патенты	5	–	–
Основные средства	60	30	40
Чистые текущие активы	20	25	20
	85	55	60
Ценность использования ЕГДС	72	68	65

Все чистые активы Рейнджерс, помимо гудвила, возникшего на дату ее вхождения в группу Ориент, удалось распределить между ЕГДС. Рыночная стоимость патентов Рейнджерс не поддается оценке, но в отношении текущих активов можно утверждать, что их рыночные стоимости выше балансовых. Ценность использования всей компании Рейнджерс как ЕГДС на 30 сентября 2005 г. равна \$205 млн.

### Задание:

- (b) Кратко объяснить цель тестирования на обесценение, а также зачем чистые активы Рейнджерс были распределены между ЕГДС в процессе тестирования на обесценение.
- (c) Показать, как убыток от обесценения ЕГДС А повлияет на балансовую стоимость чистых активов А в консолидированной отчетности Ориент.
- (d) Объяснить, как обесценение гудвила, возникшего на момент приобретения Рейнджерс, будет отображено в консолидированной отчетности группы Ориент на 30 сентября 2005 г.

(5 баллов)

(5 баллов)

(7 баллов)

**(25 баллов)**

# Осуществление реформы аудита в Российской Федерации

(в рамках проекта TACIS)

Настоящий публикуемый документ «**Белая книга по новой концепции системы аттестации аудиторов Российской Федерации**» был разработан в рамках проекта TACIS «Осуществление реформы аудита в Российской Федерации». В ней описывается процедура организации системы аттестации аудиторов в России на долгосрочную перспективу на постпереходный период.

Вопрос об аттестации аудиторов лег в основу проведения заседания «круглого стола», которое проводилось 21 июня 2005 года. В документе представлено общее мнение всех участников заседания «круглого стола».

«Белая книга» состоит из двух основных разделов:

– *Введение.*

– *Как должна выглядеть система аттестации аудиторов в постпереходный период.*

## ВВЕДЕНИЕ

### Цели и сфера применения

Целью документа является определение принципов и описание порядка проведения аттестации аудиторов в Российской Федерации. Основной задачей документа является повышение качества российской аудиторской профессии не только путем устранения недостатков в существующей системе, но и путем отражения новых требований, которые могут возникнуть в ходе развития российской системы финансовой отчетности.

«Белая книга» не является последним словом в реформировании системы аттестации аудиторов в России. Даже в случае ее принятия потребуются дальнейшие шаги по ее совершенствованию.

- Во-первых, это будет вызвано изменениями в спросе, предъявляемом к аудиторской профессии в ответ на происходящие изменения в экономике, кроме того, по мере развития и становления аудиторской профессии с более выраженным характером, государство должно будет принять решение о возможном делегировании дополнительных функций самой профессии. Таким образом, любое реформирование аудита или системы аттестации аудиторов будет являться реакцией на существующие обстоятельства и требования, и всякий раз при изменении ситуации должна будет проводиться реформа.

- Во-вторых, «Белая книга» составляется до окончательного принятия Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» и, как следствие, до создания САО<sup>1</sup>. После создания САО и после накопления ими опреде-

<sup>1</sup> Под саморегулируемым аудиторским объединением признается некоммерческая организация, созданная в целях саморегулирования, основанная на членстве, объединяющая аудиторов и (или) аудиторские организации, при условии ее соответствия требованиям, предусмотренным проектом Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «Об аудиторской деятельности». Некоммерческая организация приобретает статус саморегулируемого аудиторского объединения с даты внесения уполномоченным федеральным органом сведений о некоммерческой организации в государственный реестр саморегулируемых аудиторских объединений. (Проект Федерального закона «О внесении изменений в Федеральный закон «Об аудиторской деятельности».)

ленного опыта по применению своих полномочий и выполнению своих функций, которые они получают в результате принятия данного законопроекта, разработчики политики смогут определиться, какими дополнительными функциями и полномочиями наделять САО.

Если в первом пункте речь идет об экономических изменениях и необходимости пересмотра правил, то во втором пункте речь идет о саморегулируемых аудиторских объединениях, которые в России законодательно еще не существуют и по своему определению находятся на стадии становления, кроме того, может возникнуть дополнительная необходимость (российская особенность) в пересмотре государственной политики в отношении регулирования профессии по мере того, как будет развиваться сама профессия и организации, ее представляющие.

В соответствии с законопроектом «О консолидированной финансовой отчетности» публичных компаний и банков консолидированная финансовая отчетность должна быть составлена по МСФО и заверена независимым аудитором.

С принятием этого закона существенно повысятся требования к подготовке обязательной финансовой отчетности и аудиту этой отчетности. Будут предъявляться более высокие требования к знаниям и навыкам, необходимым для составления такой финансовой отчетности, по сравнению с текущими знаниями и навыками. Первая степень защиты правильности составления финансовой отчетности – это обязательный аудит, и, как следствие, возрастет потребность в уровне знаний и навыков аудиторов, проводящих обязательный аудит.

Более того, продолжают быстро развиваться РСБУ, а целью проходящей реформы является приведение российских стандартов в соответствие с МСФО, насколько это представится практически возможным.

Кроме того, в ходе этого процесса будет возлагаться большая ответственность даже на тех аудиторов, которые не осуществляют аудит публичных компаний и банков.

Существующие требования и процедуры аттестации аудиторов представляются недостаточными. Перечень изучаемых предметов недостаточно широк, а объем экзаменационных вопросов не позволяет в полном объеме оценить уровень знаний и навыков претендента, необходимых для аудитора. Более того, в настоящее время не гарантируется независимость претендентов и экзаменаторов, что может дать почву для подозрений в коррумпированности системы сдачи квалификационного экзамена.

В предлагаемой нами концепции предполагается, что система аттестации будет охватывать больше предметов, с более углубленным их изучением, что повысит требования к обязательному практическому опыту работы в аудите, и будут введены необходимые средства безопасности для предупреждения каких-либо недобросовестных действий.

### **Ограничения в системе аттестации как элементе, обеспечивающем высокое качество аудита**

Аудит – это практическая профессия, требующая не только высоких теоретических способностей, но и, в большей степени, практического опыта и этического поведения.

Как теоретические знания, так и практический опыт должны поддерживаться на соответствующем уровне и актуализироваться на протяжении всей профессиональной деятельности.

Аттестация – это «фотография», снятая на момент входа претендента в профессию. С помощью системы аттестации в профессию должны попадать только претенденты с соответствующей квалификацией. По своей сути система аттестации не в силах обеспечить того, что аудитор будет продолжать получать технические и практические навыки.

Теоретические знания и практические навыки у всех аудиторов разные. Они будут зависеть от размера и типа компаний, в которых они проводят аудит. Каждой отрасли экономики присущи свои уникальные характеристики, требующие особых знаний. Разнообразие аудиторских клиентов и отраслей экономики настолько велико, что ни один человек не

в силах быть экспертом во всех областях. Опыт работы аудитора будет во многом зависеть от этапа его профессиональной карьеры (например, недавно аттестованный аудитор и матерый и опытный аудитор (партнер). Наличие сданных экзаменов и формальных документов не является самым эффективным и действенным способом проверки соответствия аудитора уровню предстоящего аудита.

В каждой аудиторской компании должны существовать процедуры, обеспечивающие контроль за необходимым объемом знаний и практического опыта аудиторов для выполнения ими своих обязанностей. Это одно из направлений, которое будет проверяться во время внешнего инспектирования со стороны САО.

Таким образом, непрерывное профессиональное совершенствование, включающее дополнительную теоретическую подготовку, учитывающую текущие потребности аудитора для выполнения своей работы, являются ключом к:

- (а) следованию любым изменениям в законодательной и деловой практике;
- (б) приобретению конкретных знаний бизнеса клиента и методов аудита,

в отличие от прохождения специализированного отраслевого обучения и лицензирования по каждому отдельному виду аудита (например, аудит банков, страховых компаний, бирж и участников финансового рынка). Такой способ решения представляется нам лучшим, чем получение специального теоретического обучения с последующей сдачей экзамена, потому что он будет подстроен непосредственно под ту работу, которой в настоящее время занимается тот или иной аудитор, соответствовать конкретной фазе карьерного роста специалиста и, кроме того, представлять собой постоянное условие для роста, а не разовую сдачу экзамена в определенный момент времени.

Принятие этой концепции подразумевает выдачу аттестата единого образца и отказ от отраслевой аттестации, т. е. выдачи квалификационных аттестатов разных типов, как это существует сейчас. Эта практика присуща многим странам с развитой экономикой.

Повышение квалификации и контролирование этого процесса, а также мероприятия, которые будут проводиться САО в этой связи (они должны стать неотъемлемой частью внешнего контроля качества), – это вопросы, достойные составления отдельной «белой книги», и поэтому более подробно в настоящем документе рассматриваться не будут.

## **КАК ДОЛЖНА ВЫГЛЯДЕТЬ СИСТЕМА АТТЕСТАЦИИ АУДИТОРОВ В ПОСТПЕРЕХОДНЫЙ ПЕРИОД**

### **Аудитор**

Аудитор – это физическое лицо, успешно сдавшее квалификационный экзамен, ставшее членом саморегулируемого профессионального объединения (САО) и внесенное в единый реестр аудиторов.

Аудитор не будет нести полной ответственности за проведение аудита (подписание аудиторского заключения) до тех пор, пока он не получит как минимум два года опыта работы непосредственно в аудите после получения аттестата аудитора (постквалификационный опыт работы).

### **Институциональная организация**

• Саморегулируемые аудиторские объединения (САО), действующие в соответствии с законом об аудиторской деятельности

- Аттестационная комиссия при Минфине России
- Экзаменационная комиссия при аттестационной комиссии
- Составители экзаменационных билетов при экзаменационной комиссии
- Проверяющие (маркеры) при аттестационной комиссии
- Экзаменационные центры при аттестационной комиссии
- Апелляционная комиссия при аттестационной комиссии

Далее по тексту каждый из этих институтов будет описан подробно.



### Требования к аттестации аудиторов

Аудитор должен иметь:

- Безупречную репутацию
- Высококачественное базовое образование
- Результаты тестирования технических знаний по аудиту, проводимого на уровне не ниже университетского диплома
  - Достаточный практический опыт в аудите (особенно обязательный аудит), полученный в контролируемой обстановке

Аттестационная комиссия проверяет наличие указанных требований у претендента на получение аттестата аудитора.

#### Безупречная репутация

Безупречность репутации подтверждается следующим образом:

- Рекомендации от двух аудиторов, имеющих как минимум 5 лет работы после получения квалификации и проработавших с претендентом не менее 2-х лет.
- Справка об отсутствии судимости (кроме административных правонарушений)

*Безупречность репутации должна сохраняться и после прохождения квалификации, за чем должны следить САО, членом которого является аудитор. Это больше вопрос ведения реестра аудиторов в САО и не является темой настоящего документа.*

#### Высококачественное базовое образование

- Высшее образование по любой специальности

*В силу языковых отличий может потребоваться более конкретное определение понятия «университетское образование» – это диплом о высшем образовании признанного российского университета или иностранного университета, отвечающего установленным стандартам.*

#### Результаты тестирования технических знаний по аудиту, проводимого на уровне не ниже университетского диплома

Аттестационная комиссия отвечает за разработку и утверждение экзаменационной программы, отвечающей следующим критериям:

- Экзамен проводится в письменной форме
- Экзамен проводится в три этапа
- Экзамен должен соответствовать практической работе претендента
- Уровень сложности должен соответствовать университетскому диплому
- Неподкупность и честность экзаменационного процесса

В теоретическую часть экзамена должны входить следующие предметы:

- (а) общие вопросы и принципы теории бухучета
- (б) требования законодательства и стандарты составления индивидуальной и консолидированной финансовой отчетности
- (в) российские и международные стандарты финансовой отчетности
- (г) финансовый анализ
- (д) анализ затрат и управленческий учет
- (е) управление рисками и система внутреннего контроля
- (ж) аудит
- (з) законодательные требования и профессиональные стандарты проведения обязательного аудита
- (и) российские и международные стандарты аудита
- (к) профессиональные навыки
- (л) профессиональная этика и независимость

Также в экзамен должны быть включены следующие предметы в той степени, в которой они относятся к аудиту:

- (а) законодательство о компаниях и корпоративном управлении
- (б) законодательство о неплатежеспособности и банкротстве предприятий
- (в) налоговый кодекс
- (г) гражданское и коммерческое право
- (д) законодательство о соцобеспечении и трудовое законодательство
- (е) информационные технологии и компьютерные системы
- (ж) бизнес-экономика, общая экономика и финансовая экономика
- (з) математика и статистика
- (и) основные принципы финансового управления предприятиями

### **Продолжительность и структура экзамена**

Экзамен должен проводиться в три этапа.

*Первый этап* должен состоять из 6 экзаменационных билетов по три часа на сдачу каждого. Эти экзаменационные билеты должны быть составлены таким образом, чтобы можно было проверить наличие знаний по предмету, и должны быть представлены в виде вопросов с вариантами ответов, или же в виде математических расчетов таким образом, чтобы его можно было сдать на компьютере. Запрещается пользоваться учебниками или справочной литературой.

*Второй этап* должен состоять из 6 экзаменационных билетов по три часа на сдачу каждого. На этом этапе претендентам должно быть предложено написать эссе или дать расширенный ответ, демонстрирующий знание предмета претендентом. Составители вопросов должны указать, какой справочной литературой (или калькуляторами) может пользоваться претендент на экзамене, если таковое предусмотрено.

*Третий этап* должен состоять из одного задания продолжительностью 5 часов.

### **Освобождение от экзаменов**

На первом этапе сдачи квалификационного экзамена аттестационная комиссия может принять решение об освобождении претендента от сдачи некоторых предметов, если он изучал их в университете.

В аттестационную комиссию могут обратиться университеты с целью получения признания того, что выдаваемые ими дипломы подтверждают прохождение предметов, необходимых для сдачи на первом этапе, и их можно перезачесть.

Аттестационная комиссия публикует перечень университетов, курс предметов в которых освобождает от сдачи квалификационного экзамена на первом этапе.

### **Определение и опубликование структуры и содержания экзаменов и предметов**

Аттестационная комиссия должна обозначить перечень предметов для изучения на протяжении всех тринадцати «бумаг». В случае изменения в перечне предметов аттестационная комиссия должна сообщить об этом заранее, как минимум за один год.

Аттестационная комиссия должна конкретно указать темы, по которым составители экзаменационных билетов будут задавать вопросы, требующие глубоких и расширенных ответов. Это те темы, которые должна указать аттестационная комиссия как темы, по которым аудиторы должны увеличить свою теоретическую подготовку. Эти темы должны быть опубликованы за год вперед.

### **Как приобрести достаточный практический опыт работы в аудите (особенно обязательном аудите) в соответствующей контролируемой среде**

Претенденты на получение квалификационного аттестата должны продемонстрировать, что у них есть как минимум 3 года опыта работы в контролируемой среде в одной или нескольких компаниях, имеющих право проводить стажировку.

Все отметки по стажировке должны производиться той аудиторской компанией, в которой претендент проходит стажировку по утвержденной форме. Все оригиналы таких дневников остаются в компании. Данные должны быть актуальными и доступными для ознакомления во время внешней проверки. В случае перехода претендента из одной компании в другую, ему выдается должным образом заверенная копия его дневника по стажировке для передачи в новую компанию.

Претендент имеет право знакомиться с отметками в своем дневнике по стажировке в любое время.

На момент прохождения аттестации практический опыт работы должен составлять минимум 3 года, из которых 90 недель должны быть в аудите, из которых 45 недель должны быть в обязательном аудите.

### **Регистрация ученических контрактов**

Претендент заключает ученический контракт с компанией, где он проходит стажировку.

Ученический контракт – это трудовой контракт, включающий в себя особые условия, в соответствии с которыми компания обязана предоставить претенденту соответствующие условия для прохождения стажировки. Кроме того, контрактом могут оговариваться оплата тарифов по сдаче экзамена и теоретической подготовки, если такая предусмотрена для успешной сдачи экзамена.

До вступления в силу ученический контракт регистрируется в САО. К каждому претенденту прикрепляется куратор или наставник.

### **Краткое описание процедуры аттестации аудиторов**

- Претендент на получение аттестата аудитора должен иметь как минимум три года для завершения всего процесса.
- С компанией по прохождению стажировки претендент заключает ученический контракт.
- Компания по предоставлению стажировки регистрирует контракт в аттестационной комиссии вместе с должным образом заверенной копией диплома о высшем образовании.
- Аттестационная комиссия выдает справку о соответствии диплома о высшем образовании и регистрации ученического контракта. В справке указывается, что претендент освобождается от сдачи первого этапа квалификационного экзамена.
- Экзамены первого и второго этапов проводятся 4 раза в год, а третий этап – 2 раза в год. За полгода до сессии экзаменационная комиссия сообщает дату проведения экзаменов и адреса экзаменационных центров.
- Претендент обязан зарегистрироваться на экзамен минимум за 2 месяца до объявленной даты с указанием экзаменационного центра, где он планирует сдачу экзамена.
- Претендент может, но не обязан проходить теоретическую подготовку в учебном центре. При регистрации на экзамен претендента просят для статистики сообщить, в каком учебном центре он проходил подготовку, если таковая была.
- Каждому претенденту присваивается идентификационный номер. Этот номер будет проставлен на экзаменационной работе претендента без указания его имени. Проверяющий не должен идентифицировать работы претендентов.
- Претендент сдает все бумаги, от которых он не получил освобождение, чтобы перейти на следующий этап. Если претендент не сдает отдельные «бумаги», у него есть 4 попытки на пересдачу.
- На первый этап квалификационного экзамена претендент допускается не ранее, чем через 1 год после подписания ученического контракта.
- На второй этап претендент допускается только после успешной сдачи первого этапа и не ранее, чем через два года после подписания ученического контракта.
- На третий этап претендент допускается только после успешной сдачи второго этапа и не ранее, чем через три года после подписания ученического контракта.

- Третий этап сдачи квалификационного экзамена должен быть сдан в течение 8 лет после подписания контракта.
- После успешной сдачи каждого этапа экзаменационного процесса претендент получает свидетельство.
- Претенденты, успешно сдавшие третий этап квалификационного экзамена, направляют в аттестационную комиссию заявление о выдаче аттестата с приложением справок о безупречной репутации и отсутствии судимостей, а также должным образом заверенную копию дневника по стажировке. (На этот момент аттестационная комиссия уже знает о его образовании и результатах сдачи квалификационного экзамена.) Аттестационная комиссия выдает аттестат аудитора.
- После чего претендент должен стать членом одного из САО с указанием названия аудиторской компании, в которой он намерен работать. Информация вносится в единый реестр акционеров.

В случае неуспешной сдачи экзамена на получение квалификационного аттестата претендент может обратиться в аттестационную комиссию за разъяснениями причин неудовлетворительной сдачи экзамена. По поводу проставленных оценок апелляции не принимаются.

В случае неуспешной сдачи экзамена на получение квалификационного аттестата претендент может подать апелляцию, за исключением апелляции по поводу полученной оценки. Как правило, это может быть плохое самочувствие в день экзамена. Если решение будет принято в пользу претендента, то данная попытка не будет засчитана как одна из 4-х допустимых попыток пересдачи.

### **Тариф за сдачу экзамена**

Тарифы за сдачу квалификационного экзамена устанавливаются аттестационной комиссией и утверждаются Уполномоченным федеральным органом.

Тарифы устанавливаются исходя из бюджета аттестационной комиссии в размере, покрывающем издержки на поддержание системы аттестации аудиторов, а именно:

- Регистрация ученического контракта
- Расходы на составление каждой «бумаги» для сдачи первого этапа экзамена
- Расходы на составление каждой «бумаги» для сдачи второго этапа экзамена
- Расходы на составление «бумаги» для сдачи третьего этапа экзамена
- Расходы, связанные с предоставлением обоснования неудовлетворительной сдачи квалификационного экзамена
- Расходы, связанные с рассмотрением апелляции

Оплата производится путем зачисления средств на счет аттестационной комиссии в момент регистрации ученического контракта, или регистрации на следующий этап экзамена, или в момент подачи заявления на выдачу сертификата соответственно.

## **Подробности институциональной организации**

### **САО**

Деятельность САО регулируется законом об аудиторской деятельности и соответствующими нормативными актами.

### **Аттестационная комиссия**

Аттестационная комиссия должна отвечать за организацию аттестационной системы, включая бюджетные и финансовые вопросы.

Члены комиссии не будут иметь доступа к экзаменационным билетам (за исключением базы данных) до окончания проведения экзамена.

Аттестационная комиссия обеспечивает честное проведение экзамена в соответствии с законодательными и нормативными актами.

Комиссия назначается Уполномоченным федеральным органом по согласованию с заинтересованными сторонами.

- Не менее 15%, но не более 30% представителей соответствующих государственных органов, а именно Минфин России, ЦБ РФ, ФСФР РФ и МЭРТ
- Не менее 15%, но не более 30% представители САО
- Не менее 15%, но не более 30% из числа практикующих аудиторов (следует соблюдать необходимые пропорции по международным компаниям, крупным российским и мелким и средним российским компаниям)
- Не менее 15%, но не более 30% представители делового сообщества.

Кандидатура председателя комиссии назначается Уполномоченным федеральным органом.

Комиссия устанавливает перечень 13 предметов для экзаменов.

Комиссия имеет право выбирать наиболее значимые области и области, которые в обязательном порядке следует включить в экзаменационный билет для того, чтобы приблизить экзамен к тем проблемным местам, существующим в российской аудиторской практике, которые требуют усовершенствования и укрепления. Эти «фокусные вопросы» должны опубликовываться ежегодно за 12 месяцев до проведения экзамена.

Комиссия утверждает содержание экзаменационных программ, составленных экзаменационной комиссией.

Аттестационная комиссия утверждает и публикует отчет экзаменационной комиссии по каждой экзаменационной сессии. В отчет включаются данные статистического анализа уровня успешной сдачи экзамена в разрезе по всем экзаменационным и учебным центрам. В отчете также будут представлены отчеты составителей экзаменационных билетов с выводами по результатам по каждой «бумаге».

Аттестационная комиссия назначает членов экзаменационной комиссии и утверждает состав составителей экзаменационных вопросов, представленный экзаменационной комиссией.

Аттестационная комиссия разрабатывает правила и процедуры аккредитации компаний на право предоставления стажировки.

Аккредитованные аудиторские компании, проводящие стажировку, должны:

- иметь в штате достаточное количество аттестованных аудиторов для обучения стажеров;
- проводить достаточное количество обязательных аудитов, чтобы у стажера была возможность получить достаточный опыт;
- прикреплять наставника к стажерам;
- вести дневник по практике стажера в установленной форме.

*Примечание: проблема может возникнуть в связи с обязательным предоставлением опыта работы в аудите по МСФО, при этом не имея таких аудитов. Эта проблема требует дополнительного рассмотрения.*

### **Экзаменационная комиссия при аттестационной комиссии**

Члены экзаменационной комиссии представляются Уполномоченным федеральным органом и утверждаются аттестационной комиссией.

Экзаменационная комиссия отвечает за контроль над содержанием экзаменационного билета и обеспечивает порядок во время экзамена.

Академическое сообщество должно составлять не более 50% от общего состава комиссии.

Минимум 25% от общего состава комиссии должны быть представлены практикующими аудиторами.

Экзаменационная комиссия не должна иметь доступ к содержанию экзаменационных билетов (за исключением базы данных) вплоть до окончания экзамена.

Экзаменационная комиссия может разработать руководство по предметам, которые будут включены в экзаменационный билет (подробная учебная программа).

Экзаменационная комиссия назначает составителей экзаменационных билетов.

Экзаменационная комиссия назначает проверяющих экзаменационных работ.

Экзаменационная комиссия составляет отчет по результатам всех экзаменационных сессий.

Экзаменационная комиссия принимает решение, стоит ли и какие вопросы можно включить в банк данных из тех вопросов, которые были предложены претендентам на первом этапе экзамена, и утверждает вопросы, попадающие в банк данных. Она должна контролировать периодическое обновление базы данных с целью отражения возможных происходящих изменений в законодательстве, стандартах и т. д.

### **Рассмотрение экзаменационных вопросов и проверочных табелей**

С точки зрения сохранности данных экзаменационная комиссия (за исключением тех вопросов, которые хранятся в базе данных) не должна иметь доступа к содержанию экзаменационного вопроса вплоть до окончания экзамена.

По окончании экзамена экзаменационная комиссия собирается в полном составе для ознакомления с экзаменационными вопросами, проверочными табелями и результатами в целях извлечения уроков на будущее. Результаты обсуждения будут опубликовываться как руководство к действию будущим претендентам, фирмам и учебным центрам.

### **Составители экзаменационных вопросов в составе экзаменационной комиссии**

Для составления вопроса по каждой «бумаге» экзаменационная комиссия назначает двух составителей вопросов и одного испытуемого, который выбирается из числа аудиторов, получивших аттестат аудитора не более пяти лет назад.

И составители вопросов, и испытуемый должны присягнуть в сохранении тайны и быть независимыми от учебных центров. Каждый испытуемый может быть задействован для проверки только одной «бумаги» в сессию. Составители вопросов должны быть специалистами высокого класса в данной области.

Круг людей, знающих содержание данного экзаменационного вопроса, ограничивается этими тремя лицами.

Составители вопросов также составляют проверочный табель для работы проверяющих. Вопросы должны охватывать широкий спектр тем в данной области, при этом должна обеспечиваться актуальность этих тем. Сложность вопросов должна соответствовать уровню сложности выпускных экзаменов в вузе.

Роль испытуемого заключается в том, чтобы он или она, оказавшись в экзаменационных условиях, протестировали на себе объем и качество составленного вопроса.

После того как испытуемый ответит на вопрос, он садится вместе с составителями вопроса для обсуждения и внесения необходимых правок.

Составители вопросов контролируют процесс проверки экзаменационных работ.

### **Проверяющие работ при экзаменационной комиссии**

Экзаменационная комиссия назначает команду проверяющих по каждой «бумаге».

Проверяющие должны быть экспертами в той области, которую они проверяют.

Проверяющие назначаются сроком от 3 до 5 лет, при этом их замена должна производиться таким образом, чтобы соблюдался принцип непрерывности.

Достаточным количеством проверяющих считается, когда на каждые 100 работ существует 2 проверяющих.

Перед проверкой каждой «бумаги» проводится совместное заседание с участием всех составителей вопросов и проверяющих.

Составители вопросов должны объяснить, как пользоваться проверочным табелем. Для образца выбираются любые 20 работ, которые проверяются всеми составителями вопросов и проверяющими.

Составители вопросов знакомятся с результатами проверки и проверяют их на предмет правильности и последовательности.

### **Процедура проверки работ**

Проходной балл для успешной сдачи экзамена составляет 50%.

Координация проверочного процесса осуществляется централизованно.

Каждую работу проверяют два независимых проверяющих, при этом они не должны делать никаких пометок на самой работе, а все комментарии они должны делать только на специально подготовленных проверочных табелях.

Работы оцениваются по 100-балльной шкале в соответствии с проверочным табелем, проходящий балл – 50.

За работу ставится средняя оценка, проставленная двумя проверяющими.

Если оценки проверяющих расходятся более чем на 5 баллов или средняя оценка находится между 47 и 53 баллами, то работу должен проверить составитель вопроса и его решение будет определяющим.

### **Результаты**

Результаты по всем экзаменационным работам представляются коллективно в экзаменационную комиссию. Составители экзаменационных вопросов должны будут написать отчет по итогам экзамена с указанием основных проблем, с которыми столкнулись претенденты в ходе сдачи экзамена. Этот отчет должен быть опубликован.

Экзаменационная комиссия утверждает результаты при условии, что она соглашается с представленными доказательствами.

В случае несогласия с результатами комиссия должна принять соответствующие меры по своему усмотрению.

Претенденту сообщают о результатах по всем «бумагам», которые он сдавал на данном этапе.

### **Экзаменационные центры при аттестационной комиссии**

Для проведения экзаменов аттестационная комиссия назначает экзаменационные центры.

Аттестационная комиссия должна опубликовать требования к экзаменационным центрам и утвердить порядок их аккредитации.

Аттестационная комиссия разрабатывает порядок проведения квалификационного экзамена.

Экзаменационные и учебные центры должны быть независимы друг от друга (кроме тех экзаменационных центров, на базе которых проводится компьютерное тестирование с вопросами из базы данных).

Экзаменационные центры должны разработать порядок по обеспечению конфиденциальности содержания экзаменационных вопросов, которые, в свою очередь, должны храниться в запечатанных конвертах непосредственно до начала экзамена.

Претенденты не имеют права покидать экзаменационную комнату до окончания экзамена.

По окончании экзамена работы собираются, помещаются в конверт, печатаются и передаются нарочным в аттестационную комиссию.

Аттестационная комиссия должна внедрить систему, позволяющую осуществлять выборочную проверку работы экзаменационных центров, о проведении которой экзаменационные центры заранее уведомляться не будут.

### **Апелляционная комиссия при Аттестационной комиссии**

Аттестационная комиссия назначает апелляционную комиссию.

Апелляции по поводу «неправильно проставленной оценки» не принимаются к рассмотрению.

Апелляции заслушиваются по причине плохого самочувствия, недомогания и т.п.

**Е. В. БОРОВИКОВА,**

*старший преподаватель кафедры налогов и налогообложения ВГНА  
Минфина России, кандидат экономических наук*

## **Налоговая нагрузка и учетная политика в целях налогообложения кредитных организаций**

В любой налоговой системе банки занимают особое положение. Это обусловлено тем, что во взаимоотношениях с налоговыми органами банк выступает в трех лицах:

- как самостоятельный налогоплательщик;
- как посредник между государством и другими налогоплательщиками, через которого осуществляют финансово-хозяйственные операции предприятия, организации, граждане;
- как налоговый агент в части исчисления, удержания и перечисления налогов из денежных средств клиентов-налогоплательщиков.

Исходя из специфики банков как субъектов налоговых правоотношений необходима оценка налоговой нагрузки на кредитные организации как одного из основных показателей налоговой политики в отношении этих организаций финансового сектора экономики, а также разработки процедур мониторинга применяемой учетной политики в целях налогообложения.

В системе финансового планирования предприятия неотъемлемым составным элементом является налоговое планирование, обусловленное стремлением и одновременно правом налогоплательщика уменьшить налоговые обязательства на основе действий, не противоречащих законодательным актам, а также самим налоговым законодательством, предусматривающим различные налоговые режимы. Объем налогового планирования и его эффективность необходимо соотносить с затратами на его проведение и уровнем налоговой на-

грузки предприятия. Если отношение последнего к выручке не превышает 10%, вряд ли целесообразными окажутся мероприятия по дальнейшему снижению налогов. Если этот показатель превысит 50 – 60%, налоговое планирование также неэффективно, так как величина предполагает смену вида деятельности или любые другие существенные изменения.

Анализ налоговой нагрузки кредитных организаций г. Москвы и Московской области, рассчитанной как отношение совокупности налоговых платежей к выручке, позволяет сделать вывод, что этот показатель для них сравнительно невысок. Это обусловлено, прежде всего, тем, что НДС, выступающий в качестве основного налогового платежа для преобладающего большинства видов деятельности, не взимается с целого ряда выполняемых банком операций. В структуре налоговых платежей кредитных организаций наибольший удельный вес занимает налог на прибыль (около 50%), остальные 50% приходятся на ЕСН, НДС, налог на имущество, транспортный налог и прочие.

Весьма важным является тот факт, что в настоящее время наполнение региональных бюджетов происходит за счет налога на доходы физических лиц и налога на прибыль. В период с 2000 по 2003 г. налог на прибыль составлял половину налоговых поступлений в бюджеты субъектов РФ. И хотя в последние годы его доля сократилась до 30% из-за крайне низкой собираемости, он остается одним из главных фискальных инструментов для регионального



уровня. В этой связи проблема развития банковской системы, прежде всего, на территории субъектов Федерации как источника генерирования платежей по налогу на прибыль, приобретает весьма актуальное звучание.

Как показывают исследования, экономический потенциал во многих регионах страны не подкреплен соответствующим банковским капиталом, что сдерживает развитие как отдельных регионов, так и экономики страны в целом. Более 80% банковских активов и свыше 70% капитала контролируется кредитными организациями Москвы при том, что 90% ВВП страны производится в регионах. К мероприятиям, способствующим перераспределению капитала из центра в регионы, могут быть отнесены следующие:

- разработка государственной программы развития региональных банков, в которой будет поставлена задача региональным органам власти и деловым кругам целенаправленно предпринимать усилия по созданию на региональном уровне благоприятных возможностей для приложения капиталов банков;

- реализация через межбанковский рынок возможности региональным банкам действовать в качестве операторов по размещению избыточных ресурсов крупными банками Центрального региона;

- расширение доступа региональных банков к инструментам рефинансирования через территориальные управления Банка России.

При решении практических задач постановки и ведения бухгалтерского и налогового учета в кредитных организациях важно учесть наиболее сложные позиции нормативного законодательства и особенности финансовой деятельности этих организаций.

Так, для подтверждения **правильности исчисления налога на прибыль** необходимо проследить за правильностью включения в расчетную базу статей доходов и расходов. При этом важными являются следующие этапы:

- оценка правильности определения суммы наращенного по процентным доходам (ст. 291 НК РФ);

- оценка правильности отнесения процентных расходов к учитываемым в целях налогообложения (ст. 269 НК РФ);

- определение границ ставок по выданным кредитам;

- проверка правильности переоценки счетов в иностранной валюте;

- проверка правильности определения цен по операциям с ценными бумагами.

При оценке правильности отнесения процентных расходов к учитываемым в целях налогообложения (ст. 269 НК РФ) необходимо сопоставить ставки, по которым банк предоставляет кредиты, с нормативными значениями: ставка рефинансирования, увеличенная в 1,1 раза, – для кредитов в рублях; 15% – для кредитов в иностранной валюте.

Резерв на возможные потери по ссудам, резерв под обесценение ценных бумаг должны создаваться в учете в соответствии с налоговым законодательством.

Определение налоговой базы по административным расходам банков не имеет каких-либо существенных отличий от иных налогоплательщиков. Тем не менее их необходимо проверить на экономическую обоснованность, на соблюдение норм их отнесения на расходы в целях налогообложения (для нормируемых расходов).

В течение налогового периода кредитные организации могут осуществлять операции со следующими ценными бумагами:

- корпоративные ценные бумаги (акции, облигации);

- не обращающиеся на организованном рынке ценные бумаги;

- государственные и муниципальные ценные бумаги;

- еврооблигации;

- сделки РЕПО и др.

При проверке правильности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами необходимо выделить следующие основные этапы:

- проверка правильности наращенных процентных доходов по ценным бумагам (отдельно по каждому виду);

- проверка на соответствие Налоговому кодексу цен реализации (минимальная котировка) и приобретения (максимальная котировка) обращающихся ценных бумаг;

– проверка правильности определения расчетной цены по не обращающимся на организованном рынке ценным бумагам (векселям);

– проверка рыночного уровня цен по операциям с еврооблигациями;

– проверка наращивания процентов по обратным сделкам РЕПО, открытым на конец года.

Кредитные организации должны обратить внимание на то, что отслеживание минимальных цен котировок при реализации котируемых ценных бумаг предусмотрено Налоговым кодексом в отличие от максимальных котировок. Однако существует риск того, что налоговые органы оспорят экономическую обоснованность расходов по приобретению обращающихся ценных бумаг как завышенных на осно-

вании положений статьи 252 Налогового кодекса РФ.

**При расчете НДС**, подлежащего уплате в бюджет, первоочередной задачей является идентификация не облагаемых данным налогом операций и, соответственно, оборотов по ним. При этом следует руководствоваться ст. 149 НК РФ, а также нормами закона «О банках и банковской деятельности». Отметим, что к операциям, которые вправе осуществлять банк и которые облагаются НДС, относятся:

– приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;

– доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;

#### Фрагмент учетной политики банка в целях налогообложения

<b>Налог на прибыль</b>	
Метод начисления амортизации	Линейный
Формирование резервов	Предусмотрена возможность формирования резервов (резерв по сомнительным долгам, резерв по ссудной и приравненной к ней задолженности, резерв под обесценение ценных бумаг)
Метод списания стоимости ценных бумаг при реализации	ФИФО, для векселей – метод оценки по стоимости единицы
Квалификация операций с ценными бумагами	Если операция с ценными бумагами может быть квалифицирована так же, как операция с финансовыми инструментами срочных сделок, то данная операция квалифицируется как сделка на поставку ценных бумаг с отсрочкой исполнения
Определение расчетной цены дисконтных векселей при реализации	Расчетная цена определяется как $P_c = (N - K) * D / (T + K)$ , где N – номинал векселя; K – покупная стоимость векселя; D – кол-во дней, прошедших после приобретения векселя до реализации (иного выбытия) векселя; T – кол-во дней от приобретения до погашения векселя. При погашении векселя в срок расчетная цена не определяется
Определение предельного размера процентных расходов по долговым обязательствам	Банк определяет процентные расходы, относимые на затраты как ставка рефинансирования ЦБ РФ * 1,1 для обязательств в рублях и 15% – для обязательств в иностранной валюте
<b>Налог на добавленную стоимость</b>	
Включение в состав затрат сумм НДС, уплаченных поставщикам, по товарам (работам, услугам)	Суммы НДС, уплаченные (или подлежащие уплате - в зависимости от признания расхода) поставщикам по приобретаемым товарам (работам, услугам), включаются в затраты, принимаемые к вычету при исчислении налога на прибыль (п.5 ст.170 НК РФ). Суммы НДС, уплаченные по приобретенным ОС, НМА, материальным запасам, включаются в затраты в момент передачи ОС, НМА, материальных запасов в эксплуатацию

– предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;

– лизинговые операции;

– оказание консультационных и информационных услуг.

**Учетная политика** кредитной организации также должна предусматривать, прежде всего, определение особенностей, связанных с исчислением налога на прибыль и НДС.

Если говорить о тенденциях развития отдельных сегментов финансового сектора экономики, то весьма заметно опережающее развитие банковского сектора и, наоборот, отставание остальных институтов. Такую тенденцию нельзя признать благоприятной. При заметной деформации финансового рынка как механизма распределения финансовых ресурсов в экономике в сторону банков, банковский сектор аккумулирует в себе риски всех других отраслей и секторов. При этом отмечается тенденция последовательного роста риска банковских активов, сопряженная со снижением уровня достаточности капитала. Таким образом, в случае возникновения нестабильности или кризиса в отдельной группе отраслей, многократно усиленный банковским сектором негативный эффект способен привести к

системному кризису. Одно из предложений по ускорению капитализации банков, сформулированное в «Стратегии повышения конкурентоспособности банковской системы РФ», разработанной Ассоциацией российских банков, касается устранения двойного налогообложения доходов на вложенный капитал (налог на прибыль и налог на дивиденды). Сделано предположение, что освобождение от налогов сумм начисляемых дивидендов создаст условия для реинвестирования средств.

Анализируя данную позицию и подтверждая ее жизнеспособность, следует подчеркнуть тем не менее, что уровень налоговой нагрузки на кредитные организации нельзя признать чрезмерным, хотя отдельные недостатки механизма налогообложения очевидны. Они связаны, в первую очередь, с отсутствием четких, детально проработанных норм налогового законодательства по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, РЕПО, хеджирования, лизинговым сделкам и др. Поэтому дальнейшие преобразования в области налогообложения и учета должны касаться совершенствования и закрепления на законодательном уровне методики, различных приемов и инструментария этих участков финансово-управленческой деятельности кредитных организаций. ●

**И. Д. ЧЕРНИК,**  
кандидат юридических наук,  
государственный советник Российской Федерации 2-го класса,  
член Палаты налоговых консультантов

## Об изменениях правового регулирования полномочий банков в налоговых правоотношениях с 2007 года

27 июня 2006 года принят Федеральный закон № 137-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с осуществлением мер по совершенствованию налогового администрирования».

Указанный нормативный акт внес принципиальные изменения в часть первую Налогового кодекса Российской Федерации, в том числе – в части, определяющей статус банков как участников налоговых правоотношений.

Изменения, внесенные Федеральным законом № 137-ФЗ, вступают в силу с 1 января 2007 года, но их характер таков, что желательно ознакомление с изменениями заранее.

Прежде всего, установлено, что правила, предусмотренные частью первой Налогового кодекса в отношении банков, распространяются и на Центральный банк Российской Федерации.

В связи с расширением прав налоговых органов изменились обязанности банков.

Так, налоговые органы получают с 2007 года право требовать от банков документы, подтверждающие факт списания со счетов налогоплательщика, плательщика сбора или налогового агента и с корреспондентских счетов банков сумм налогов, сборов, пеней и штрафов и перечисления этих сумм в бюджетную систему Российской Федерации.

Налоговые органы получают право предъявлять в суды иски о возмещении ущерба, причиненного государству и (или) муниципальному образованию вследствие неправомερных действий банка по списа-

нию денежных средств со счета налогоплательщика после получения решения налогового органа о приостановлении операций, в результате которых стало невозможным взыскание налоговым органом недоимки, задолженности по пеням, штрафам с налогоплательщика в порядке, предусмотренном настоящим Кодексом.

Налоговые органы получают также право требовать от банка копию поручения налогоплательщика на перечисление налога в бюджетную систему Российской Федерации на соответствующий счет Федерального казначейства, оформленного налогоплательщиком на бумажном носителе.

Банк, в свою очередь, будет обязан представить в налоговый орган копию указанного поручения в течение пяти дней со дня получения требования налогового органа.

С 2007 года усиливается ответственность банков за исполнение поручений на перевод денег в бюджетную систему Российской Федерации.

Банки будут обязаны исполнять поручение налогоплательщика на перечисление налога в бюджетную систему Российской Федерации на соответствующий счет Федерального казначейства, а также поручение налогового органа на перечисление налога в бюджетную систему Российской Федерации за счет денежных средств налогоплательщика или налогового агента *в очередности, установленной гражданским законодательством Российской Федерации.*

Поручение налогоплательщика или поручение налогового органа исполняется банком в течение одного операционного дня, следующего за днем получения такого поручения, если иное не предусмотрено Налого-

вым Кодексом. При этом плата за обслуживание по указанным операциям не взимается.

При предъявлении физическим лицом поручения на перечисление налога в обособленное подразделение банка, не имеющее корреспондентского счета (субсчета), срок для исполнения банком поручения налогоплательщика продлевается в установленном порядке на время доставки такого поручения организацией федеральной почтовой связи в обособленное подразделение банка, имеющее корреспондентский счет (субсчет), но не более чем на пять операционных дней.

При невозможности исполнения поручения налогоплательщика или поручения налогового органа в установленный срок в связи с отсутствием (недостаточностью) денежных средств на корреспондентском счете банка, открытом в учреждении Центрального банка Российской Федерации, банк обязан в течение дня, следующего за днем истечения установленного срока исполнения поручения, сообщить о неисполнении (или частичном исполнении) поручения налогоплательщика в налоговый орган по месту нахождения банка и налогоплательщику, а о неисполнении (частичном исполнении) поручения налогового органа – в налоговый орган, который направил это поручение, и в налоговый орган по месту нахождения банка (его обособленных подразделений).

Эти правила должны будут соблюдаться также в отношении обязанности банков по исполнению поручений налоговых агентов, плательщиков сборов и распространяются на перечисление сборов, пеней и штрафов, а также при исполнении банком поручений местных администраций и организаций федеральной почтовой связи на перечисление в бюджетную систему Российской Федерации на соответствующий счет Федерального казначейства денежных средств, принятых от физических лиц – налогоплательщиков (налоговых агентов, плательщиков сборов).

При исполнении банками поручений по возврату налогоплательщикам, налоговым агентам и плательщикам сборов сумм излишне уплаченных (взысканных) налогов, сборов, пеней и штрафов плата за обслуживание по указанным операциям не должна взиматься.

В случае принятия налоговым органом решения о приостановлении операций налогоплательщика-организации по его счетам в банке оно будет передаваться налого-

вым органом в банк на бумажном носителе или в электронном виде.

Установлены правила взаимодействия банков и налоговых органов в этом случае.

Решение об отмене приостановления операций по счетам налогоплательщика-организации в банке вручается представителю банка должностным лицом налогового органа под расписку или направляется в банк в электронном виде.

Копия решения о приостановлении операций по счетам налогоплательщика-организации в банке или решения об отмене приостановления операций по счетам налогоплательщика-организации в банке передается налогоплательщику-организации под расписку или иным способом, свидетельствующим о дате получения налогоплательщиком-организацией копии соответствующего решения.

Банк обязан сообщить в налоговый орган об остатках денежных средств налогоплательщика-организации на счетах в банке, операции по которым приостановлены, не позднее следующего дня после дня получения решения этого налогового органа о приостановлении операций по счетам налогоплательщика-организации в банке.

Решение налогового органа о приостановлении операций по счетам налогоплательщика-организации в банке подлежит безусловному исполнению банком.

Приостановление операций налогоплательщика-организации по его счетам в банке действует с момента получения банком решения налогового органа о приостановлении таких операций и до отмены этого решения.

Дата и время получения банком решения налогового органа о приостановлении операций по счетам налогоплательщика-организации в банке указываются в уведомлении о вручении или в расписке о получении такого решения. При направлении в банк решения о приостановлении операций по счетам налогоплательщика-организации в банке в электронном виде дата и время его получения банком определяются в порядке, устанавливаемом Центральным банком Российской Федерации по согласованию с федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов.

Приостановление операций по счетам налогоплательщика-организации в банке отменяется решением налогового органа

не позднее одного операционного дня, следующего за днем получения налоговым органом документов (их копий), подтверждающих факт взыскания налога.

Вышеуказанные нормы будут действовать также в отношении приостановления операций по счетам в банках налогового агента – организации и плательщика сбора – организации, по счетам в банках индивидуальных предпринимателей – налогоплательщиков, налоговых агентов, плательщиков сборов, а также по счетам в банках нотариусов, занимающихся частной практикой (адвокатов, учредивших адвокатские кабинеты), – налогоплательщиков, налоговых агентов.

В Налоговом кодексе зафиксировано, что при наличии решения о приостановлении операций по счетам организации банк не вправе открывать этой организации новые счета.

С 2007 года ужесточается режим принудительного взыскания налогов, сборов, штрафов со счетов налогоплательщиков, открытых в банках.

Поскольку банки по объективным причинам оказываются включенными в эту процедуру, представляется необходимым описать несколько подробнее, каким образом будет происходить процесс, регулируемый статьей 46 НК РФ, с 2007 года.

Итак, взыскание налога производится по решению налогового органа путем направления в банк, в котором открыты счета налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя, поручения налогового органа на списание и перечисление в бюджетную систему Российской Федерации необходимых денежных средств со счетов налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя.

Это поручение подлежит безусловному исполнению банком в очередности, установленной гражданским законодательством Российской Федерации.

Поручение налогового органа на перечисление налога должно содержать указание на те счета налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя, с которых должно быть произведено перечисление налога, и сумму, подлежащую перечислению.

Взыскание налога может производиться с рублевых расчетных (текущих) счетов, а

при недостаточности средств на рублевых счетах – с валютных счетов налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя.

Взыскание налога с валютных счетов налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя производится в сумме, эквивалентной сумме платежа в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации, установленному на дату продажи валюты.

При взыскании средств, находящихся на валютных счетах, руководитель (заместитель руководителя) налогового органа одновременно с поручением налогового органа на перечисление налога направляет поручение банку на продажу не позднее следующего дня валюты налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя. Расходы, связанные с продажей иностранной валюты, осуществляются за счет налогоплательщика (налогового агента).

Не производится взыскание налога с депозитного счета налогоплательщика (налогового агента), если не истек срок действия *депозитного* договора. При наличии указанного договора налоговый орган вправе дать банку поручение на перечисление по истечении срока действия депозитного договора денежных средств с депозитного счета на расчетный (текущий) счет налогоплательщика (налогового агента), если к этому времени не будет исполнено направленное в этот банк поручение налогового органа на перечисление налога.

Поручение налогового органа на перечисление налога должно быть исполнено банком не позднее одного операционного дня, следующего за днем получения им указанного поручения, если взыскание налога производится с рублевых счетов, и не позднее двух операционных дней, если взыскание налога производится с валютных счетов, если это не нарушает порядок очередности платежей, установленный гражданским законодательством Российской Федерации.

При недостаточности или отсутствии денежных средств на счетах налогоплательщика (налогового агента) – организации или индивидуального предпринимателя в день получения банком поручения налогового органа на перечисление налога такое поручение должно исполняться по мере поступления денежных средств на эти

счета не позднее одного операционного дня, следующего за днем каждого такого поступления на рублевые счета, и не позднее двух операционных дней, следующих за днем каждого такого поступления на валютные счета, если это не нарушает порядок очередности платежей, установленный гражданским законодательством Российской Федерации.

Эти нормы будут распространяться также при взыскании сборов, пеней и штрафов за несвоевременную уплату налога.

В императивном (безусловном) порядке с 2007 года установлены следующие обязанности банков.

Так, банки будут обязаны сообщать не только об открытии или о закрытии счета, но и об изменении реквизитов счета организации (индивидуального предпринимателя) на бумажном носителе или в электронном виде в налоговый орган по месту своего нахождения в течение пяти дней со дня соответствующего открытия, закрытия или изменения реквизитов такого счета.

Порядок сообщения банком об открытии или о закрытии счета, об изменении реквизитов счета в электронном виде должен быть установлен Центральным банком Российской Федерации по согласованию с федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов.

Форма сообщения банка налоговому органу об открытии или о закрытии счета, об изменении реквизитов счета устанавливается федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов.

Банки будут обязаны выдавать налоговым органам справки о наличии счетов в банке и (или) об остатках денежных средств на счетах, выписки по операциям на счетах организаций (индивидуальных предпринимателей) в соответствии с законодательством Российской Федерации в течение пяти дней со дня получения мотивированного запроса налогового органа.

Справки о наличии счетов и (или) об остатках денежных средств на счетах, а также выписки по операциям на счетах организаций (индивидуальных предпринимателей) в банке могут быть запрошены налоговыми органами в случаях проведения мероприятий налогового контроля у этих организаций (индивидуальных предпринимателей).

Форма и порядок направления налоговым органом запроса в банк устанавливаются федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов.

Форма и порядок представления банками информации по запросам налоговых органов устанавливаются федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов, по согласованию с Центральным банком Российской Федерации.

Эти правила применяются также в отношении счетов, открываемых для осуществления профессиональной деятельности нотариусам, занимающимся частной практикой, и адвокатам, учредившим адвокатские кабинеты.

Стоит обратить внимание, что глава 18 части первой Налогового кодекса «Виды нарушений банком обязанностей, предусмотренных законодательством о налогах и сборах, и ответственность за их совершение» дополнена новой статьей 135.1 следующего содержания:

Статья 135.1 Непредставление банком справок (выписок) по операциям и счетам в налоговый орган.

Непредставление банком справок (выписок) по операциям и счетам в налоговый орган в соответствии с пунктом 2 статьи 86 настоящего Кодекса – влечет взыскание штрафа в размере 10 тысяч рублей.

Заинтересованным лицам стоит обратить внимание и на то обстоятельство, что Федеральный закон № 137-ФЗ внес изменения и в Закон Российской Федерации от 21.03.1991 г. №943-1 «О налоговых органах Российской Федерации».

Согласно одному из внесенных дополнений налоговые органы получают право контролировать выполнение кредитными организациями установленных Налоговым кодексом Российской Федерации обязанностей в порядке, утверждаемом федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным по контролю и надзору в области налогов и сборов, по согласованию с Центральным банком Российской Федерации. При этом налоговым органам предоставлено право *получать доступ к информации, составляющей банковскую тайну в пределах, необходимых для осуществления такого контроля.*

## Литература по банковскому делу

**Аудит в России. Антология российского аудита.** Под ред. доктора экономических наук, профессора А.В. Крикунова. Учебник для вузов. – М.: Маркет ДС, 2006. – 592 с. (Университетская серия).

В учебнике отражено состояние законодательной базы и предлагаемые изменения в области регулирования аудиторской деятельности в Российской Федерации. Эти изменения приобретают особую актуальность в связи с повышением роли института аудита как неотъемлемой части контроля за достоверностью информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**Галузина С.М., Пупшис Т.Ф.** Международный учет и аудит. – СПб., 2006. – 272 с. (Серия «Краткий курс»).

Актуальной проблемой для современной российской экономики является приведение существующей в нашей стране системы бухгалтерского учета и отчетности в соответствие с международными стандартами и требованиями рыночной экономики. Из этой книги читатели могут узнать, как построить учетную политику предприятия, приблизить финансовый учет и отчетность к международным стандартам.

Книга предназначена для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям, а также для специалистов – экономистов, бухгалтеров, аудиторов.

**Аудит и контроллинг персонала организации:** Учебное пособие / Под ред. профессора П.Э. Шлендера. – М.: Вузовский учебник, 2006. – 224 с.

В учебном пособии рассмотрены теоретические основы аудита и контроллинга персонала организации. Подробно изложены методология проведения аудита персонала, анализ трудовых показателей, рассмотрены виды контроллинга персонала, уделено внимание бюджетированию и контролю персонала.

Пособие рекомендуется для студентов, аспирантов и преподавателей высших учебных заведений экономических специальностей, экономистов по труду, специалистов кадровых служб.

**Грачева М.Е.** Международные стандарты аудита (МСА). Учебное пособие. – М.: Издательство РИОР, 2006. – 104 с.

В книге освещены следующие темы: международные стандарты аудита и их роль в становлении аудиторской деятельности; аспекты аудита и стандарты, посвященные организации аудиторской проверки; планирование аудита и оценка аудиторского риска и существенности; система внутреннего контроля в аудите; аудиторские доказательства; аудиторское заключение (отчет); положения по международной аудиторской практике.

**Тавасиев А.М.** Основы банковского дела: Учебное пособие для вузов. – М.: Маркет ДС, 2006. – 568 с. (Университетская серия).

В пособии даны важнейшие вопросы, раскрывающие природу банков, иных кредитных организаций и банковской системы, управления банковской системой в целом и отдельно взятым коммерческим банком по существенным направлениям их формирования и функционирования. Книга содержит совокупность современных знаний, необходимых всем, кто изучает теорию и практику банковского дела в России.

**Жарковская Е.П.** Банковское дело. Учебник. – М.: Омега-Л, 2006. – 452 с.

В учебнике исследуются следующие вопросы: история развития, виды и современное состояние банковских систем; банковские системы Канады, Великобритании, США, Китая, России; центральные банки: сущность, функции и роль в регулировании экономики; коммерческие банки: функции и структура; деятельность и эффективность коммерческих банков.

*Материал предоставлен начальником отдела информационно-библиотечного обеспечения Административного департамента  
Министерства финансов Российской Федерации М. А. Мавлихановой*