

СОДЕРЖАНИЕ

ГЛАВНЫЙ РЕДАКТОР

Трохова О. В.

УЧРЕДИТЕЛЬ

Академия
банковского бизнеса

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Исаев С. М.
Насибян С. С.
Николаева О. Е.
Слепов В. А.
Спицына О. М.
Хандруев А. А.
Черник И. Д.

РЕДАКЦИЯ

119034 Москва,
ул. Пречистенка,
д. 10, офис 7
Тел.: 8 (499) 766-92-77,
766-97-92, 766-93-04

E-mail: study@v-consult.ru

Сайт: www.v-consult.ru

Отпечатано и разработано
в ООО «Издательская
группа «Граница»
123007 Москва,
Хорошевское шоссе, 38

Тел.: +7 495 941-26-66,
941-36-46

E-mail: granica_publish@mail.ru

Денежно-кредитная политика

Из Основных направлений единой государственной
денежно-кредитной политики на 2016 год
и период 2017 и 2018 годов 3

Страховой рынок: краткий обзор итогов
за 9 месяцев 2015 года и прогноз на 2016 год 27

Практика внутреннего аудита банка

Разина О. М.

1. Методические особенности проведения проверки
кредитных операций юридических лиц 34
2. Новые инструменты фрод-мониторинга 38

Налоговая политика

Информационный обзор документов (Росэкспертиза) 42

Информация

Указание Банка России от 21 октября 2015 года № 3826-У
«О внесении изменений в Положение Банка России
от 16 июля 2012 года № 385-П «О правилах ведения
бухгалтерского учета в кредитных организациях,
расположенных на территории Российской Федерации» 49

Методические рекомендации
о повышении внимания кредитных организаций
к отдельным операциям клиентов 54

«Внешаудит консалтинг»

Независимая аудиторская фирма ООО «Внешаудит консалтинг» работает на рынке аудиторских услуг более 10 лет. Фирма является членом Московской аудиторской палаты, включена в Реестр аудиторских фирм, положительно зарекомендовав себя на рынке аудиторских услуг Москвы.

Разработанные и апробированные в процессе нашей деятельности методики проверок, оценки и анализа способствуют высокой эффективности оказываемых услуг экономическим субъектам с учетом их профиля, объемов, структуры и других особенностей.

Благодаря накопленному опыту и профессиональному кадровому составу фирма «Внешаудит консалтинг» осуществляет аудиторскую деятельность в соответствии с российскими и международными стандартами.

Фирма оказывает следующие услуги:

- Банковский аудит по российским и международным стандартам
- Трансформация российской бухгалтерской отчетности в финансовую отчетность по международным стандартам
- Общий аудит, в т.ч. аудит унитарных предприятий
- Страховой и инвестиционный аудит
- Составление учетной политики по российским и международным стандартам отчетности
- Сопутствующие аудиту услуги
- Оценка бизнеса и имущества
- Восстановление и ведение бухгалтерского учета
- Due diligence
- Юридический консалтинг
- Налоговый аудит и консалтинг
- Постановка управленческого учета и бюджетирования по ЦФО

*Взаимоотношения нашей фирмы с клиентами
ориентированы на длительную перспективу*

ПРИГЛАШАЕМ ВАС К СОТРУДНИЧЕСТВУ

Москва, ул. Пречистенка, д.10. Тел.: 8 (499) 766-92-77, 766-97-92, 766-93-04
E-mail: trohova@v-consult.ru; сайт: www.v-consult.ru

Из Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов

2. РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ РОССИИ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 2015 ГОДУ

2.1. Условия реализации и основные меры денежно-кредитной политики

Годом ранее в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов» Банк России рассмотрел пять сценариев экономического развития, различающихся предположениями о динамике цен на нефть, а также о продолжительности действия финансовых и экономических санкций, введенных в отношении России. В сценариях экономического развития цена на нефть марки «Юралс» варьировалась от 84 до 105 долл. США за баррель в среднем за 2015 год (в рамках базового сценария предполагалось, что цена на нефть составит 95 долл. США за баррель). Сценарий, который предусматривал снижение цены на нефть до 60 долл. США за баррель в 2015 году, рассматривался Банком России в качестве стрессового.

Резкое ускорение в ноябре-декабре 2014 года снижения цены на нефть до уровня, близкого к заложенному в стрессовый сценарий, привело к заметному отклонению развития ситуации от базового прогноза. Неблагоприятные внешние факторы влияли на экономику России, как и предполагалось, через несколько каналов. Существенное ухудшение условий торговли определило резкое ослабление рубля. При этом скорость и масштаб изменений внешних условий оказывали негативное влияние на настроения и ожидания субъектов экономики, вели к росту неопределенности и повышению волатильности на финансовых рынках. В результате происходили снижение привлекательности вложений в российские активы, усиление оттока капитала, падение инвестиционной активности. Существенное ослабление рубля, дополненное ростом девальвационных ожиданий, определило резкое ускорение инфляции, которая превысила значения стрессового сценария Банка России.

Таким образом, российская экономика столкнулась, с одной стороны, с падением выпуска, с другой — с ускорением инфляции. В этих условиях Банк России проводил денежно-кредитную политику, стремясь соблюсти баланс между необходимостью снижения инфляции и недопущения чрезмерного охлаждения экономической активности при сохранении финансовой стабильности. Меры, направленные на ограничение роста инфляционных и девальвационных ожиданий и нормализацию ситуации на финансовом рынке, включали принятое 16 декабря 2014 года решение повысить ключевую ставку до 17,00% годовых, наращивание объема предоставления Банком России иностранной валюты на возвратной основе российским кредитным организациям, а также меры по поддержке устойчивости финансового сектора.

Реализация данных мер способствовала стабилизации ситуации на финансовом рынке, восстановлению доверия субъектов экономики к российской финансовой системе в целом и оказала сдерживающее воздействие на девальвационные и инфляционные ожидания в той мере, в которой рассматривал Банк России. Это создало возможность для начала снижения ключевой ставки уже с января 2015 года. При этом траектория изменения ключевой ставки в 2015 году определялась с учетом оценки баланса инфляционных рисков и рисков существенного снижения экономической активности. При принятии решений по денежно-кредитной политике Банк России опирался на среднесрочный макроэкономический прогноз, уточняемый на регулярной основе, в том числе с учетом изменения внешних условий, и публикуемый в ежеквартальном Докладе о денежно-кредитной политике¹.

¹ Доклад о денежно-кредитной политике публикуется в разделе «Денежно-кредитная политика» на официальном сайте Банка России. — URL: <http://www.cbr.ru/publ/?Prtid=ddcp>

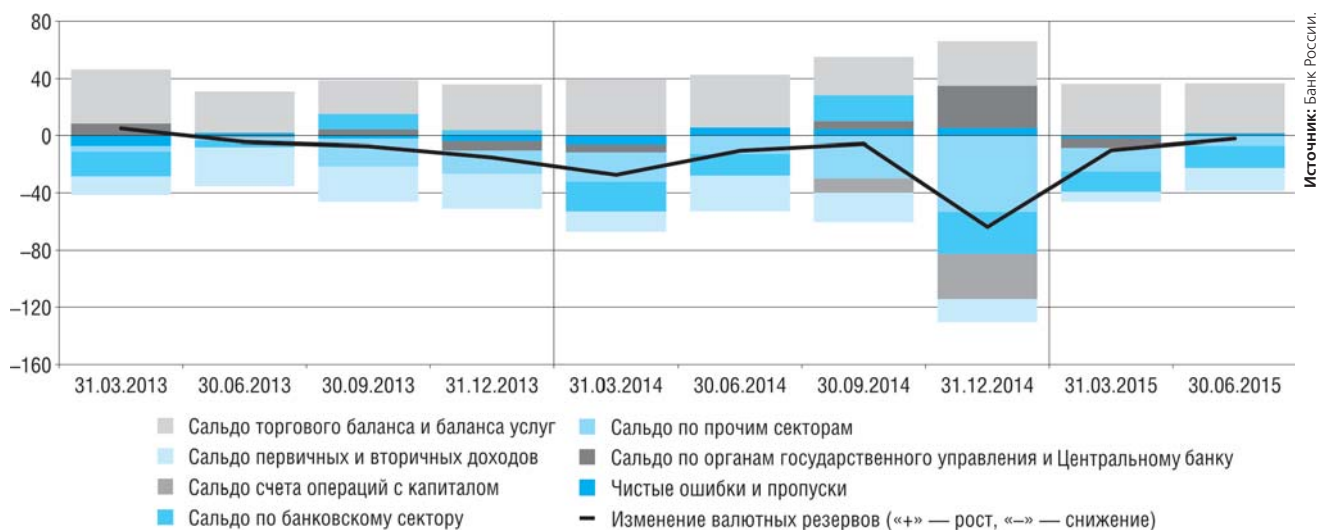


Рис. 1. Динамика основных компонентов платежного баланса, млрд долл. США

Внешнеэкономические условия в 2015 году оставались неблагоприятными. Средняя цена на нефть марки «Юралс» в январе-сентябре 2015 года составляла 54,5 долл. США за баррель и, по оценкам, будет находиться в диапазоне 45–55 долл. США за баррель до конца 2015 года, а в среднем за год составит порядка 53 долл. США за баррель. Кроме того, на протяжении всего 2015 года динамика цен на нефть характеризовалась повышенной волатильностью по сравнению с предыдущими годами, что оказывало дополнительное негативное влияние на настроения экономических агентов и уровень экономической активности в России.

Низкий уровень цен на нефть в 2015 году сложился в условиях сохранения сформировавшегося еще в 2014 году значительного избытка предложения на мировом рынке нефти, а также в результате укрепления доллара США на фоне сравнительно быстрого восстановления американской экономики и ожиданий начала нормализации денежно-кредитной политики ФРС США.

С одной стороны, рост спроса на энергоресурсы замедлился в связи с тем, что темп роста мировой экономики оказался ниже прогнозируемого (прежде всего из-за замедления экономического роста в странах с формирующимися рынками, на которые в последние годы приходилась основная часть прироста мирового спроса на нефть). По оценкам МВФ, темп прироста мировой экономики замедлится в 2015 году до 3,1% по сравнению с 3,4% годом ранее, стран с развивающимися рынками — с 4,6 до 4,0%.

С другой стороны, сохранению высокого объема предложения на рынке нефти способствовало решение ОПЕК не снижать уровень добычи в ответ на уже произошедшее в 2014 году падение цен. При этом объемы добычи сланцевой нефти в США сократились меньше, чем ожидали участники

рынка: благодаря прогрессу в технологиях нефтедобычи из нетрадиционных источников себестоимость добычи на действующих месторождениях сланцевой нефти в США значительно снизилась.

Наконец, дополнительное понижающее давление на цены на нефть оказывали ожидания дальнейшего увеличения предложения нефти со стороны Ирана в связи со снятием санкций, а также со стороны других стран — членов ОПЕК (таких, как Ливия, Ирак).

Несмотря на то что каждый из указанных факторов избытка предложения частично определил настроения участников мировых товарных рынков, к заметному снижению цен на нефть привела именно их одновременная реализация. В результате ситуация на мировом рынке энергоносителей оказалась более неблагоприятной, чем в стрессовом сценарии Банка России.

По оценкам, темпы экономического роста в странах — торговых партнерах России в 2015 году будут также ниже, чем прогнозировалось годом ранее.

В первую очередь это связано со снижением темпов роста экономики Китая на фоне исчерпания экстенсивной модели роста и схлопывания пузыря на рынке недвижимости и на фондовом рынке, а также с сокращением выпуска товаров и услуг в странах СНГ (прежде всего на Украине). В то же время, как и ожидалось, темпы экономического роста в развитых странах в 2015 году постепенно повышаются: ускорение роста наблюдается в США, странах еврозоны, Японии, экономика Соединенного Королевства продолжает расти уверенными темпами. Ключевыми факторами постепенного ускорения экономического роста в развитых странах являются мягкие финансовые условия и программы покупки активов, проводимые центральными банками отдельных стран (ЕЦБ и Банком Япо-

нии), низкие мировые цены на нефть, а также нейтральная бюджетно-налоговая политика.

В условиях снижения цен на большинство сырьевых товаров (в январе-сентябре 2015 года снижались цены на газ, уголь, железную руду, другие черные и цветные металлы) и падения цен на мировых рынках продовольствия инфляция в большинстве крупнейших экономик оставалась низкой. Так, в сентябре 2015 года годовой темп прироста потребительских цен в США составил 0,0%, в Китае -1,6%. В странах еврозоны индекс потребительских цен снизился по сравнению с сентябрем 2014 года на 0,1%. Вместе с тем, несмотря на сдержанный рост внешних цен, существенное повышательное давление на динамику внутренних цен импорта в российской экономике оказывали ослабление рубля и действие ограничений на ввоз отдельных категорий продовольственных товаров, введенных в августе 2014 года.

В условиях относительно низкой инфляции и невысоких темпов экономического роста центральные банки развитых стран в январе-сентябре 2015 года продолжали проводить мягкую денежно-кредитную политику. При этом денежно-кредитные условия в развитых экономиках оставались мягкими дольше, чем ожидалось годом ранее. В частности, было отложено повышение ставок ФРС США, что удерживало процентные ставки на мировых финансовых рынках на низком уровне. Однако этот фактор не оказал определяющего влияния на формирование внешних кредитных условий для российских заемщиков, так как из-за сохранения введенных против России финансовых и экономических санкций привлечение средств на международных рынках капитала российскими компаниями и банками в конце 2014 — начале 2015 года было существенно затруднено.

Вынужденное погашение внешних обязательств российскими компаниями и банками обусловило существенный отток капитала. По оценкам, пиковые объемы выплат по внешнему долгу пришлось на IV квартал 2014 — I квартал 2015 года (около 80 млрд долл. США). Несмотря на ограниченные возможности рефинансирования долга на внешних рынках капитала, выплаты осуществлялись в срок и в необходимых объемах, чему во многом способствовали операции рефинансирования в иностранной валюте Банка России. Объем платежей частного сектора по внешнему долгу за 2015 год с коррекцией на внутригрупповые кредиты и займы, а также на часть долга, которую можно рефинансировать на внешних рынках, оценивается на уровне около 70 млрд долл. США. Это составляет около 60% суммы, соответствующей официальному графику погашения внешнего долга. С учетом околонулевого чистого спроса на иностранные активы чистый отток частного капитала будет опреде-

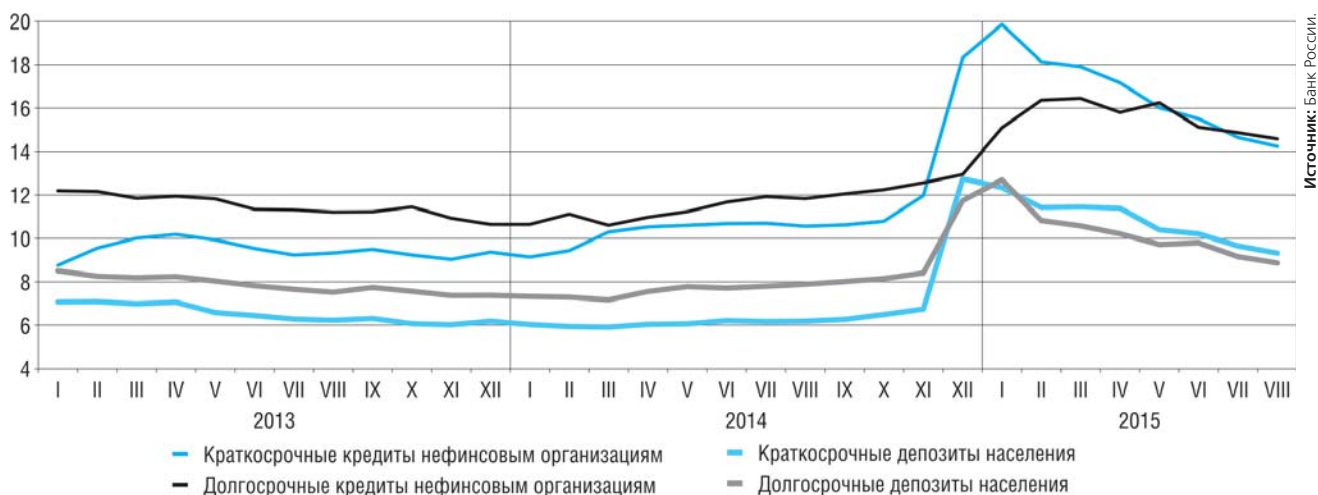
ляться прежде всего погашением внешних обязательств и составит, по оценкам, около 70 млрд долл. США в 2015 году.

В феврале-мае 2015 года ситуация на валютном рынке характеризовалась постепенным снижением волатильности курса рубля и его возвращением к фундаментально обоснованным значениям. В этот период нормализация ситуации с валютной ликвидностью в условиях увеличения задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России в иностранной валюте, прохождение пика выплат российских организаций по внешнему долгу и некоторое повышение цен на нефть способствовали укреплению рубля и снижению его волатильности. Однако последовавший понижательный тренд в динамике цен на нефть в совокупности с ожиданиями скорого ужесточения политики ФРС США обусловил ослабление рубля в июне-сентябре 2015 года.

Несмотря на произошедшее ослабление рубля, заметного роста напряженности (значительного увеличения волатильности курса и активизации спроса на иностранную валюту со стороны населения) на внутреннем валютном рынке в этот период не наблюдалось, что свидетельствует о постепенной адаптации участников рынка к неблагоприятным внешним условиям. По оценкам, чистые поступления по текущему счету платежного баланса в совокупности с накопленными валютными активами российских банков и компаний позволят им бесперебойно осуществлять платежи по внешнему долгу до конца 2015 года без создания дополнительного давления на обменный курс рубля. Сохранению стабильной ситуации на валютном рынке также будет способствовать возможность привлечения кредитными организациями валютной ликвидности на возвратной основе через действующие инструменты рефинансирования Банка России.

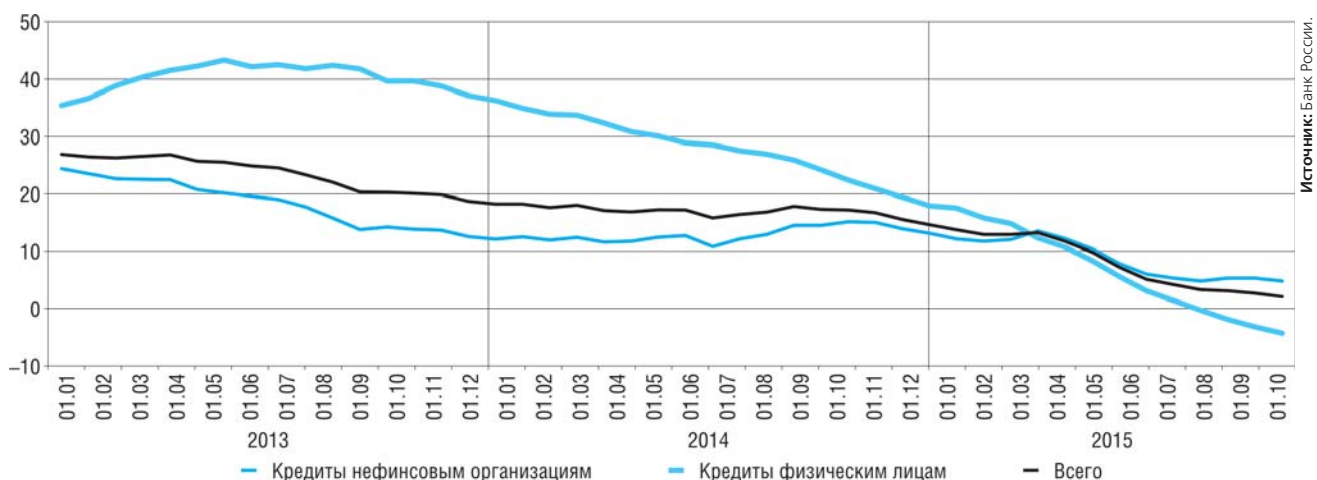
В целом в 2015 году внешние условия продолжали оказывать сдерживающее влияние на рост российской экономики. При этом их воздействие на инфляцию, в наибольшей степени реализовавшееся в конце 2014 — начале 2015 года, в течение года постепенно сокращалось, однако сохранение высокой внешней волатильности создавало дополнительную неопределенность и риски в ценовой динамике.

Внутренние финансовые условия развития экономики в 2015 году с учетом реализованного в конце 2014 года повышения Банком России ключевой ставки до 17,00% годовых оставались относительно жесткими, однако последовательно смягчались в течение года. В декабре 2014 — январе 2015 года вслед за повышением ключевой ставки росли ставки по кредитным и депозитным операциям банков. При этом рост ставок по депозитным операциям был более значительным в связи с усили-



Источник: Банк России.

Рис. 2. Динамика ставок по банковским операциям, % годовых



Источник: Банк России.

Рис. 3. Динамика кредитов реальному сектору* (прирост в % к соответствующему периоду предыдущего года)

* По данным отчетности по форме 0409101, с исключением валютной переоценки

вающейся конкуренцией между банками за вкладчиков в условиях удорожания и снижения доступности других источников фондирования, в том числе внешних заимствований.

В связи с началом снижения ключевой ставки в январе 2015 года на протяжении 2015 года наблюдалась тенденция к последовательному снижению рыночных процентных ставок. В то же время как ценовые, так и неценовые условия кредитования в экономике оставались более жесткими, чем в 2014 году.

Как и в предшествующие годы, изменение ставок в экономике в 2015 году было неоднородным. В сегменте краткосрочных кредитных и депозитных операций снижение ставок началось раньше и было более выраженным, чем в сегменте аналогичных долгосрочных операций. Это было обусловлено в том числе восприятием повышения ставок Банка России в конце года как временной меры. Ожидания снижения ключевой ставки Банка России

по мере замедления инфляции и охлаждения экономики, заложенные в ставки по долгосрочным операциям, привели к формированию инвертированной структуры ставок в начале года на кредитном и депозитном сегментах рынка. В этих условиях наблюдался рост доли краткосрочных депозитов и долгосрочных кредитов в общем объеме банковских операций.

Повышение кредитных рисков было одним из факторов, сдерживавших снижение кредитных ставок. В условиях сокращения реальных доходов и возросшей долговой нагрузки (в том числе с учетом увеличения стоимости заемных ресурсов и валютной переоценки) качество обслуживания обязательств российскими корпоративными и частными заемщиками несколько ухудшилось, что привело к росту просроченной задолженности по кредитам. Списание безнадежных кредитов и доначисление резервов на потери по ссудам, связанные с ухудшением качества кредитных портфелей банков, ока-

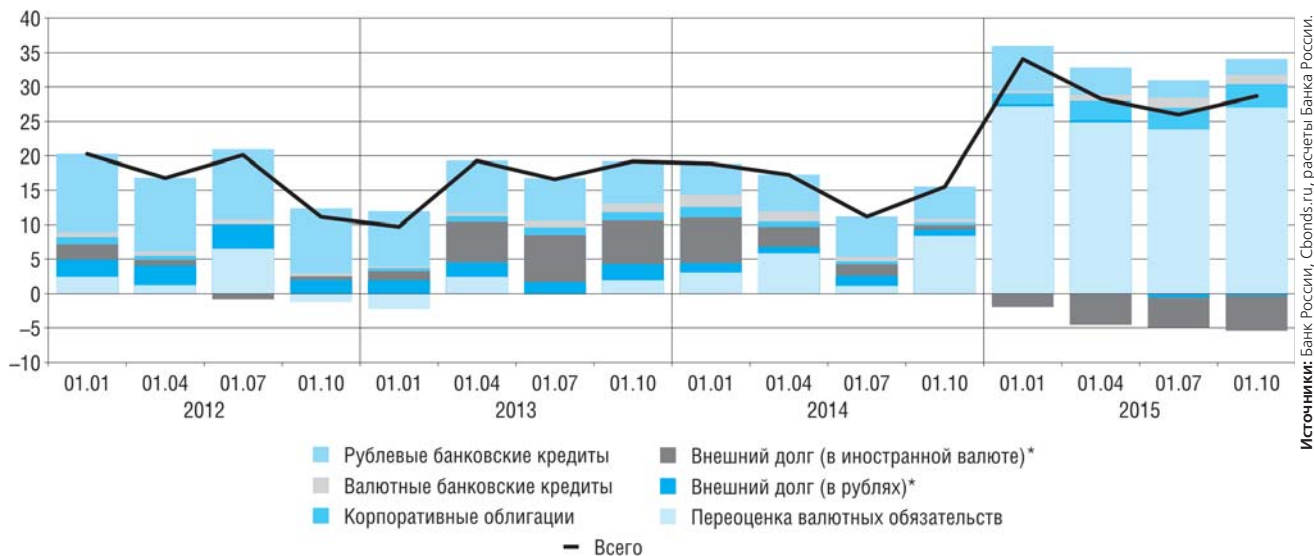


Рис. 4. Вклад отдельных элементов в годовой прирост долговых обязательств российских компаний, процентных пунктов

* Включает в себя обязательства как нефинансовых, так и небанковских финансовых организаций. Данные на 1 июля и 1 октября 2015 года – по предварительной оценке.

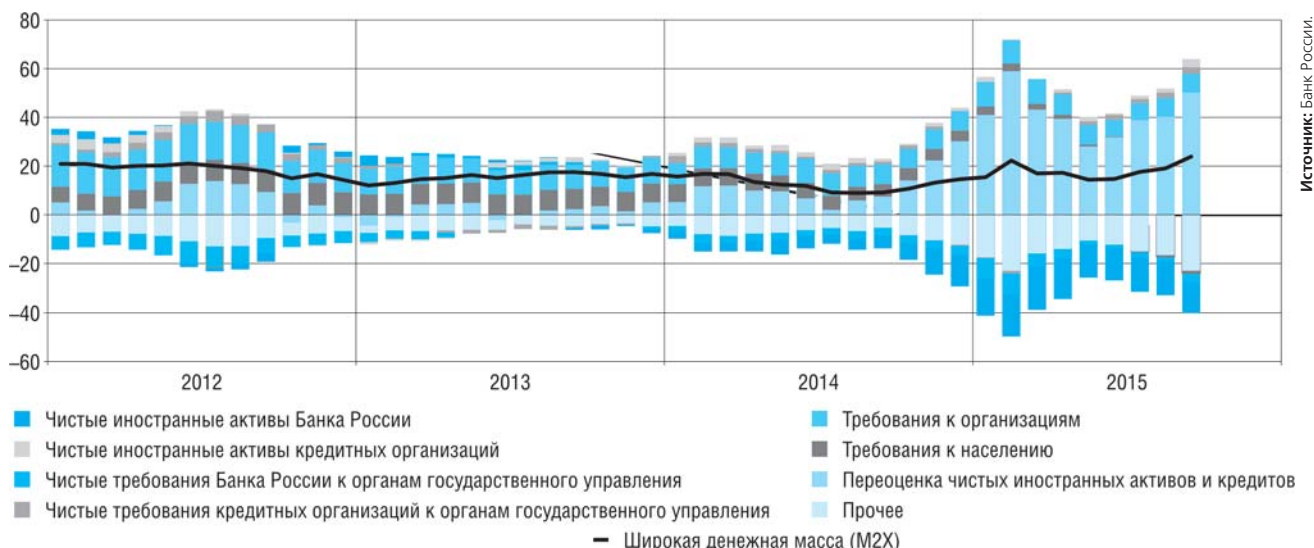


Рис. 5. Динамика источников формирования денежной массы (прирост за год), %

зывали давление на капитал российских банков. Однако ряд мер государственной поддержки банковского сектора, принятых в 2015 году (см. подраздел 2.3), сдерживал это давление.

В таких условиях объемы банковского кредитования оставались умеренными. При этом банки существенно ужесточили требования к заемщикам по сравнению с предыдущим годом и отдавали предпочтение менее рискованным направлениям вложения средств, снижая в большей степени объемы необеспеченного потребительского кредитования и кредитования малого и среднего бизнеса. Дополнительным фактором, стимулировавшим наращивание банками кредитования крупных компаний, являлся возросший спрос этих компаний

на кредиты в связи с замещением сокращающегося внешнего долга.

Сокращение кредитной активности в 2015 году в определенной степени компенсировалось другим источником прироста денежной массы – резким ростом чистых требований банковской системы к органам государственного управления, связанным с финансированием дефицита бюджета за счет средств Резервного фонда и инвестированием средств Фонда национального благосостояния. Благодаря этому замедление темпов роста денежной массы, наблюдавшееся в 2014 году, сменилось стабилизацией на невысоком уровне в 2015 году.

Структура денежной массы в 2015 году претерпела определенные изменения. Одним из источни-

ков восстановления притока средств населения на банковские депозиты в 2015 году являлось сокращение объема наличных денег (как рублей, так и иностранной валюты) в обращении. Темпы притока средств населения и организаций на рублевые депозиты несколько превышали темпы притока средств на валютные депозиты (в долларовом эквиваленте), что отражало сохранение умеренной чувствительности субъектов экономики к изменениям валютного курса по мере адаптации к его возросшей волатильности.

Как ожидается, по итогам 2015 года темпы роста денежной массы в национальном выражении и широкой денежной массы с исключением валютной переоценки будут небольшими. Темп прироста кредитов нефинансовым организациям и населению в рублях и иностранной валюте по итогам года не превысит 7%. Более сдержанная динамика денежных и кредитных агрегатов в 2015 году по отношению к базовому прогнозу, представленному в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов», определялась более глубоким спадом экономической активности и сохранением более жестких денежно-кредитных условий, чем предполагалось в базовом сценарии.

Действие обозначенных внешних и внутренних факторов, влияющих на экономическую активность, по оценкам, приведет к сокращению объема ВВП в 2015 году на 3,9-4,4%. Такой масштаб спада будет соответствовать нижней границе прогнозного интервала стрессового сценария. Год назад в базовом сценарии Банка России в 2015 году прогнозировался нулевой прирост ВВП.

Сдерживающее влияние на экономическое развитие в 2015 году продолжают оказывать факторы структурного характера, такие как неблагоприятная демографическая ситуация, высокий уровень износа основных фондов и низкий коэффициент их обновления, институциональные ограничения, снижающие в краткосрочном периоде потенциал роста производительности труда. В то же время спад экономической активности в 2015 году был обусловлен в том числе сокращением доходов экономики, ужесточением внешних и внутренних финансовых условий, а также денежно-кредитной политики, ухудшением настроений экономических агентов. Соответственно, существенно более слабым, чем ожидалось, сложится внутренний спрос — как потребительский, так и инвестиционный.

Подстройка рынка труда к охлаждению экономической активности в 2015 году происходила через снижение спроса на труд и увеличение уровня безработицы, а также через сокращение заработной плат в реальном выражении.

Уровень безработицы увеличился с 5,2% в январе до 5,5% в сентябре (с учетом коррекции на се-

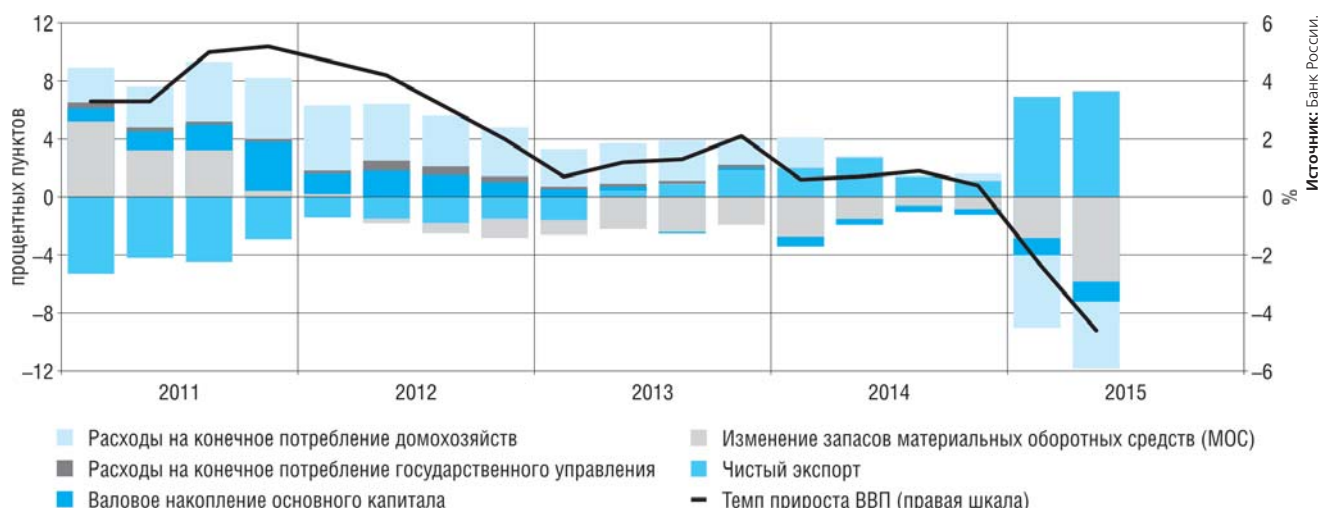
зонность). Отмечалось сокращение количества вакансий, заявленных работодателями в государственные учреждения службы занятости населения. При этом масштаб уменьшения количества открытых вакансий, наблюдаемый в настоящее время, превышает таковой в период кризиса 2008-2009 годов. По итогам 2015 года прогнозируется повышение безработицы. В условиях значительного экономического спада рост безработицы сдерживается долгосрочной тенденцией к сокращению предложения трудовых ресурсов, обусловленной демографическими факторами.

Необходимость оптимизации расходов предприятий на оплату труда, принятое решение об отмене индексации заработной платы в секторах, финансируемых из федерального бюджета, на фоне высокой инфляции обусловили в 2015 году сокращение заработной платы в реальном выражении. В сентябре 2015 года реальная заработная плата была на 9,7% ниже, чем в сентябре 2014 года. В целом за 2015 год ожидается ее снижение на 8-9% по сравнению с предыдущим годом.

Снижение доходов населения в реальном выражении и замедление темпов роста потребительского кредитования на фоне высокой накопленной долговой нагрузки населения обусловили сокращение потребительского спроса. В сентябре снижение оборота розничной торговли составило 10,4% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Под влиянием вышеуказанных факторов в 2015 году расходы на конечное потребление могут сократиться, по оценкам, на 6,2-6,9%.

Низкий уровень предпринимательской уверенности, сокращение доходов от экспортных операций, ограничение доступа российских компаний к международным финансовым рынкам, ужесточение внутренних условий заимствования обусловили дальнейшее снижение инвестиционной активности. Сокращение инвестиций в основной капитал в сентябре 2015 года составило 5,6% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. По оценкам, снижение валового накопления основного капитала может составить 7-8% по итогам 2015 года. При этом, в отличие от кризиса 2008-2009 годов, в 2015 году ожидается меньшее сокращение запасов материальных оборотных средств. Это связано с тем, что оптимизация их уровня уже проводилась организациями в 2013-2014 годах.

Несмотря на более медленный рост внешнего спроса, чем ожидалось годом ранее, темпы прироста физического объема экспорта по итогам года могут составить 1,5-2,5% (в базовом годовом сценарии предполагался нулевой рост). Указанная тенденция обусловлена в том числе тем, что масштабное ослабление рубля в реальном выражении в конце 2014 — начале 2015 года оказало определен-



Источник: Банк России.

Рис. 6. Структура прироста ВВП по элементам использования (к соответствующему кварталу предыдущего года)

ную поддержку экспортно ориентированным секторам российской экономики (прежде всего нефтяному сектору, а также металлургии), частично компенсировав предприятиям потери, связанные со снижением цен на мировых товарных рынках. Сокращение физических объемов импорта в 2015 году в условиях падения внутреннего спроса, по оценкам, будет более существенным, чем ожидалось годом ранее, и может составить около 30%. Ослабление рубля в конце 2014 – начале 2015 года также оказало понижающее давление на импорт и способствовало развитию импортозамещения в производстве отдельных товаров. В результате чистый экспорт в 2015 году внесет значимый положительный вклад в темп прироста ВВП.

Обозначенные тенденции в российской и мировой экономике нашли отражение в структуре статей текущего счета платежного баланса России. Значительное снижение цены на нефть в 2015 году по сравнению с 2014 годом оказало сильное понижающее давление на стоимостный объем экспорта. Несмотря на рост в реальном выражении, стоимостный объем экспорта товаров и услуг за январь-сентябрь 2015 года сократился на 32%. Снижение экспорта по итогам 2015 года, по оценкам, составит около 30%. В то же время стоимостный объем импорта сокращается более высокими по сравнению с объемами экспорта темпами под влиянием замедления экономического роста и произошедшего ослабления рубля в реальном выражении, а также в условиях действия международных торговых санкций.

Профицит торгового баланса в 2015 году сократится по сравнению с уровнем прошлого года, однако сальдо текущего счета, по оценкам, увеличится до 65 с 58 млрд долл. США годом ранее за счет улучшения баланса услуг и баланса неторговых компонентов, прежде всего сокращения инвестиционных доходов к выплате.

Формирование инфляционной динамики в 2015 году происходило под действием разнонаправленных факторов. В значительной степени оно определялось распределенным влиянием значительного ослабления рубля в конце 2014 года, которое привело к повышению цен на импортную промежуточную и конечную продукцию, а также имело ряд вторичных эффектов. Обесценение национальной валюты привело к существенному повышению инфляционных ожиданий в конце 2014 – начале 2015 года, что стало одной из причин роста склонности экономических агентов к потреблению и повышению давления на цены со стороны спроса в этот период. Результатом стало существенное ускорение роста цен на непродовольственные товары длительного пользования. Кроме того, опосредованный эффект ослабления рубля, связанный с повышением доходности экспортных операций, обусловил рост внутренних цен производителей на отдельные категории товаров.

Стабилизация валютного рынка, которой способствовали принятые Банком России меры, определила последовательное снижение вклада курсовой динамики в темпы роста цен. По оценке, ко II кварталу 2015 года было исчерпано влияние на издержки и цены действующих с середины 2014 года ограничений на импорт отдельных товаров. Важным фактором замедления инфляции являлось также сжатие внутреннего спроса. Кроме того, по мере замедления роста цен улучшались инфляционные ожидания. В результате годовая инфляция, достигнув пикового значения в марте 2015 года (16,9% к соответствующему месяцу 2014 года), в июне снизилась до 15,3%. После повышения в июле-августе до 15,8%, обусловленного индексацией тарифов на услуги коммунального хозяйства и повышением курсовой волатильности, инфляция вновь начала снижаться. В октябре темп прироста потребительских цен составил 15,6%. Вклад в него



Источники: Росстат, расчеты Банка России.

Рис. 7. Инфляция и ее компоненты (в процентных пунктах к соответствующему периоду предыдущего года)

курсовой динамики оценивается примерно в 6,5 процентного пункта. Его высокое значение сформировано разовыми эффектами, имевшими место в конце 2014 — начале 2015 года, включающими в том числе повышение масштаба переноса курсовых колебаний на цены. В дальнейшем в условиях снижения волатильности валютного курса рубля его влияние на темпы роста цен будет ослабевать. По итогам 2015 года прогнозируется снижение инфляции до 12–13%.

В 2015 году Банк России постепенно смягчал денежно-кредитную политику. В первом полугодии в условиях ослабления инфляционных рисков при сохранении рисков значительного охлаждения экономики ключевая ставка была снижена в совокупности на 5,5 процентного пункта, до 11,50% годовых. В июле — начале сентября на фоне наблюдавшегося ослабления рубля инфляционные риски выросли. В связи с этим Банк России в июле уменьшил масштаб снижения ключевой ставки до 50 базисных пунктов, снизив ее до 11,00% годовых, а в сентябре-октябре сохранил ключевую ставку неизменной.

2.2. Применение инструментов денежно-кредитной политики

Банк России управляет процентными ставками денежного рынка в условиях структурного дефицита ликвидности, то есть наличия у банковского сектора устойчивой потребности в привлечении средств у Центрального банка. В связи с этим Банк России проводит операции преимущественно по предоставлению ликвидности. Объем предложения средств на аукционах определяется Банком России на основе прогноза ликвидности банковского сектора. При этом Банк России стремится предоставить необходимый объем ликвидности банковскому сектору за счет аукционных операций. Минимальная стоимость предоставления средств в рамках

этих операций привязана к уровню ключевой ставки Банка России. Это позволяет сформировать предпосылки для перераспределения средств кредитными организациями на межбанковском денежном рынке по ставкам, близким к ключевой ставке Банка России (подробнее см. подраздел 1.2).

По итогам 2015 года ожидается сокращение структурного дефицита ликвидности и задолженности кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России. В «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов» предполагалось увеличение потребности кредитных организаций в операциях рефинансирования Банка России по итогам 2015 года. Отклонение фактической динамики структурного дефицита ликвидности от прогноза связано с изменением действия факторов формирования ликвидности.

Предполагалось, что основным источником увеличения потребности кредитных организаций в рефинансировании будет рост объема наличных денег в обращении. Между тем в первой половине 2015 года произошло значительное по сравнению с аналогичным периодом предыдущих лет уменьшение их объема. Это было связано с общим снижением экономической активности, повышением склонности населения к сбережению, в том числе за счет роста привлекательности рублевых депозитов в банках на фоне изменения ставок по вкладам (подробнее см. подраздел 2.1). Несмотря на возвращение динамики наличных денег в обращении к сезонным тенденциям с мая 2015 года, накопленный эффект данного фактора по итогам года приведет к притоку ликвидности в банковский сектор в размере 0–0,3 трлн руб.

В 2015 году значительно изменилось влияние потоков по бюджетному каналу на ликвидность банковского сектора. Традиционно в течение года доходы расширенного правительства превышают его расходы, что формирует дополнительную по-

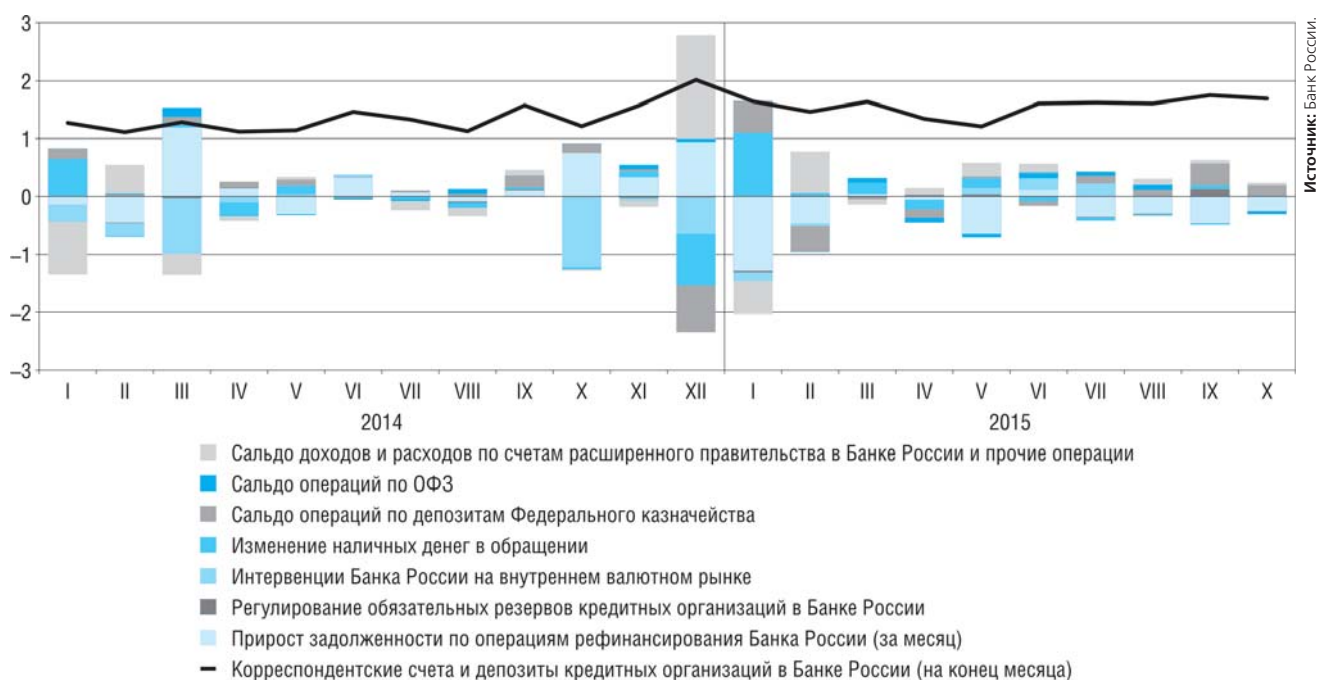


Рис. 8. Динамика ликвидности банковского сектора и факторов ее формирования, трлн руб.

требность кредитных организаций в привлечении средств. Однако в начале 2015 года расходование бюджетных средств осуществлялось повышенными темпами, что наряду с отдельными крупными операциями, затрагивающими счета расширенного правительства в Банке России, такими как перечисление средств пенсионных накоплений в негосударственные пенсионные фонды² и инвестирование средств Фонда национального благосостояния, способствовало притоку ликвидности в банковский сектор. При этом в течение года сокращение доходов федерального бюджета привело к необходимости финансирования бюджетных расходов за счет средств Резервного фонда.

Федеральное казначейство продолжило проводить в 2015 году аукционы по размещению временно свободных средств федерального бюджета на депозиты в кредитных организациях. Данные операции позволяют сглаживать влияние внутригодовой динамики бюджетных потоков на ликвидность банковского сектора. В первой половине 2015 года на фоне снижения потребности банковского сектора в ликвидности, а также уменьшения нагрузки на рыночное обеспечение, используемое кредитными организациями в операциях репо с Банком России, спрос на средства Федерального казначейства со стороны кредитных организаций

² В управляющие компании (УК) и негосударственные пенсионные фонды (НПФ) переданы средства страховых взносов на накопительную пенсию за вторую половину 2013 года, пенсионные накопления граждан, принявших решение о переходе из государственной УК в НПФ, взносы граждан в рамках программы софинансирования накопительной части пенсии, средства материнского капитала и прочее.

был ограничен. Во второй половине 2015 года Федеральное казначейство увеличило объем средств, размещенных в кредитных организациях, что дополнительно способствовало снижению их потребности в операциях рефинансирования Банка России.

Для расширения возможностей по управлению временно свободными остатками бюджетных средств на счетах в Банке России Федеральное казначейство приступило в 2015 году к размещению средств в кредитных организациях по договорам репо. Эти операции имеют вспомогательный характер по отношению к банковским депозитам. Они не оказывают существенного влияния на уровень ликвидности банковского сектора в силу их незначительного объема и направлены на сглаживание внутринедельной динамики остатков средств на счетах федерального бюджета в Банке России.

По итогам 2015 года превышение расходов расширенного правительства над его доходами будет способствовать притоку ликвидности в банковский сектор в размере 2–3 трлн руб. Масштаб изменения потребности в рефинансировании за счет действия данного фактора будет зависеть от объемов расходования средств Резервного фонда и инвестирования средств Фонда национального благосостояния.

Влияние операций Банка России на внутреннем валютном рынке на ликвидность банковского сектора в течение 2015 года носило разнонаправленный характер. Продажа Банком России в январе 2015 года иностранной валюты, связанная с конверсионными операциями Федерального казначейства, способствовала оттоку ликвидности из бан-



Источник: Банк России.

Рис. 9. Процентный коридор и ставка MIACR по однодневным рублевым кредитам в 2015 году, %

ковского сектора. В мае Банк России принял решение о начале проведения операций по покупке иностранной валюты на внутреннем валютном рынке для пополнения международных резервов, что способствовало увеличению уровня ликвидности банковского сектора. Проведение этих операций было приостановлено в июле. В случае отказа от их проведения до конца 2015 года операции Банка России на внутреннем валютном рынке по итогам года приведут к притоку ликвидности в размере 0,4 трлн руб. Оценка роста потребности кредитных организаций в рефинансировании, представленная в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов», основывалась на предположении об отсутствии операций Банка России на внутреннем валютном рынке для пополнения международных резервов.

Совокупное действие указанных факторов способствовало снижению потребности банковского сектора в ликвидности. По оценкам, в зависимости от масштаба трат суверенных фондов задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России по итогам 2015 года составит 4,4–5,2 трлн руб.

Под влиянием ситуации с ликвидностью банковского сектора изменялась и динамика краткосрочных ставок денежного рынка внутри процентного коридора Банка России. При этом значительный уровень структурного дефицита ликвидности, несмотря на его постепенное сокращение, а также особенности функционирования российского денежного рынка, большую часть года по-прежнему оказывали повышательное давление на ставки межбанковского рынка. Исключением стал период январь-февраль 2015 года, когда приток ликвидности в банковский сектор за счет высоких темпов расходования бюджетных средств привел к некоторому снижению ставок денежного рынка. По ито-

гам года средний спред однодневной рублевой ставки MIACR к ключевой ставке Банка России составит около 20 базисных пунктов, а волатильность ставок денежного рынка в этот период – 40 базисных пунктов³.

Банк России в полной мере компенсировал потребность банковского сектора в ликвидности в рамках своих аукционных операций. Объем предложения средств по операциям рефинансирования Банка России определялся спросом кредитных организаций на ликвидность и динамикой факторов ее формирования. При определении объема предоставления ликвидности Банк России исходил из того, что средства будут перераспределяться между кредитными организациями на межбанковском рынке. Возможность для такого перераспределения формировалась в том числе за счет предоставления кредитным организациям права на усреднение обязательных резервов, то есть возможности выполнять обязательные резервные требования, поддерживая часть обязательных резервов на корреспондентских счетах в Банке России в среднем в течение установленного периода.

Банк России продолжил анонсированную в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов» работу по совершенствованию механизма обязательных резервных требований. Так, было принято решение повысить с 10 сентября 2015 года коэффициент усреднения обязательных резервов, используемый банками для расчета усредненной величины обязательных резервов, с 0,7 до 0,8⁴. Данная мера расширила возможности кредитных организаций по перераспределению

³ Среднеквадратическое отклонение спреда однодневной рублевой ставки MIACR к ключевой ставке Банка России.

⁴ Для небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитно-кредитные операции, коэффициент усреднения был повышен с 0,7 до 1,0.



Рис. 10. Структура задолженности по операциям Банка России в разрезе сроков в 2015 году, трлн руб.

средств на межбанковском рынке и повысила их устойчивость к изменению уровня ликвидности банковского сектора. При этом изменение коэффициента усреднения привело к перераспределению средств между счетами кредитных организаций по учету обязательных резервов и их корреспондентскими счетами в Банке России и не оказало существенного влияния на потребность банковского сектора в операциях рефинансирования Банка России.

Уменьшение потребности в рефинансировании в течение года отразилось на изменении структуры задолженности кредитных организаций по операциям Банка России. Основными операциями рефинансирования, направленными на управление ставками денежного рынка, как и ранее, оставались аукционы репо Банка России на срок 1 неделя. По мере снижения структурного дефицита ликвидности объем предоставления средств в рамках данных операций существенно сократился. В 2015 году средний уровень задолженности по операциям репо может составить 1,6 трлн руб. (в 2014 году — 2,7 трлн руб.). При этом задолженность по этим операциям будет находиться в диапазоне от 0,8 до 3,0 трлн руб. (от 1,8 до 3,8 трлн руб. в 2014 году).

Дополнительным инструментом рефинансирования банковского сектора в 2015 году оставались кредиты, обеспеченные нерыночными активами или поручительствами. Сокращение структурного дефицита ликвидности, по оценкам Банка России, может способствовать снижению уровня задолженности по данным операциям с 4,4 трлн руб. в начале года до 2,1 трлн руб. по его итогам. При этом изменилась и структура задолженности кредитных

организаций по этим операциям. В первой половине 2015 года на фоне ожидаемого сохранения структурного дефицита ликвидности Банк России увеличивал объем предложения средств на аукционах по предоставлению кредитов под залог нерыночных активов, заместив таким образом задолженность кредитных организаций по аналогичным кредитам постоянного действия, предоставленным в декабре 2014 года. В результате задолженность кредитных организаций по кредитам постоянного действия, обеспеченным нерыночными активами или поручительствами, уменьшилась с 2,1 до 0,1 трлн руб. Во второй половине года по мере изменения потребности банковского сектора в рефинансировании Банк России постепенно сокращал объем предоставления средств в рамках аукционов по предоставлению кредитов под залог нерыночных активов. В результате задолженность по данным операциям по итогам года может уменьшиться с 2,4 до 2,0 трлн руб.

В условиях снижения нагрузки на рыночное обеспечение кредитные организации предъявляли ограниченный спрос на операции «валютный своп» по предоставлению рублевой ликвидности. Объем депозитных операций в 2015 году также был незначительным.

В рамках действующей операционной процедуры Банк России продолжал ежедневно оценивать потребность кредитных организаций в ликвидности. В случаях краткосрочных отклонений спроса на ликвидность от ее предложения, которые не могли быть урегулированы кредитными организациями за счет усреднения обязательных резервов

или рынка межбанковского кредитования, Банк России проводил аукционы «тонкой настройки» по предоставлению или абсорбированию средств. При этом если в январе-феврале на фоне притока ликвидности в результате действия факторов ее формирования Банк России проводил депозитные аукционы, то с марта, когда существенные изменения структурного дефицита ликвидности отсутствовали, внутринедельная динамика ликвидности банковского сектора способствовала возникновению потребности в проведении операций «тонкой настройки» в форме аукционов репо. По мере адаптации кредитных организаций к операционной процедуре, не предполагающей с февраля 2014 года проведение ежедневных аукционов репо⁵, потребность в проведении операций «тонкой настройки» уменьшается. Так, если с февраля по декабрь 2014 года Банк России провел 36 таких операций, то с января по октябрь 2015 года их количество сократилось до 19.

Банк России в 2015 году реализовал ряд изменений в системе инструментов денежно-кредитной политики, заявленных в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов». Так, для расширения доступа кредитных организаций к рефинансированию Банк России в июне 2015 года дополнил систему инструментов денежно-кредитной политики аукционом «валютный своп» «тонкой настройки» на 1–2 дня. Данные операции будут проводиться по решению Банка России совместно с аукционами репо «тонкой настройки» в случаях, если высокий уровень нагрузки на рыночное обеспечение по основным операциям может оказать негативное влияние на возможности Банка России по управлению процентными ставками денежного рынка. В 2015 году такие операции не проводились.

Как и планировалось, Банк России продолжил в 2015 году работу по увеличению объема обеспечения, которое кредитные организации могут использовать в операциях рефинансирования Банка России. Был существенно расширен Ломбардный список Банка России, а также Перечень Банка России. С 2015 года в Ломбардный список Банка России могут включаться облигации юридических лиц – резидентов Российской Федерации, являющихся нефинансовыми организациями, и облигации с ипотечным покрытием, эмитенты (выпуски) которых не имеют рейтингов рейтинговых агентств или исполнение обязательств эмитента по которым не обеспечено государственными гарантиями Российской Федерации либо солидарным поручительством ОАО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию». В 2015 году также принимались ре-

шения об увеличении поправочных коэффициентов, снижении дисконтов, применяемых для корректировки стоимости активов, принимаемых в обеспечение по операциям рефинансирования Банка России.

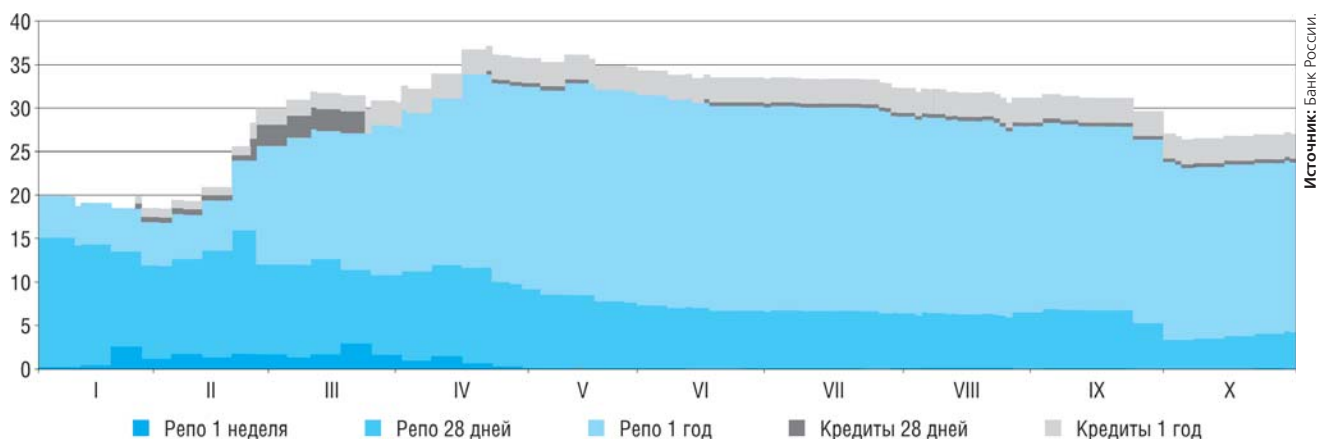
2.3. Денежно-кредитная политика во взаимодействии с другими функциями Банка России

Изменение ситуации в экономике стало серьезным вызовом не только для денежно-кредитной политики, но и для государственной экономической политики в целом. В 2015 году на начальном этапе адаптации к существенному ухудшению внешнеэкономических условий, произошедшему во второй половине 2014 года, особое значение приобрели вопросы поддержания доверия к национальной валюте и финансовой системе, обеспечения стабильного функционирования финансовых рынков и банковского сектора, поддержания отдельных сегментов экономики. Для решения этих задач Банк России наряду с инструментами денежно-кредитной политики задействовал также операции с иностранной валютой, специализированные механизмы рефинансирования, изменение нормативов пруденциального регулирования.

При этом в ходе разработки и применения таких мер существенное внимание уделялось в том числе оценке их влияния на условия осуществления денежно-кредитной политики и перспективы достижения инфляцией целевого уровня. Параметры операций устанавливались и изменялись таким образом, чтобы минимизировать их воздействие на эффективность управления процентными ставками, не искажать действие трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики и нормальную работу рынков, а также не способствовать формированию или наращиванию дисбалансов в экономике.

Во второй половине 2014 года ужесточение условий доступа российских компаний и банков к западным финансовым рынкам в результате введения внешних финансовых санкций и ухудшения геополитической обстановки в совокупности с резким снижением мировых цен на нефть привело к значительному росту напряженности на внутреннем валютном рынке и в результате – к увеличению рисков для финансовой и ценовой стабильности. Наиболее острая фаза напряженности была пройдена в декабре 2014 года. Этому в значительной мере способствовали действия Банка России, включая повышение ключевой ставки и меры по поддержанию стабильности финансового сектора, в том числе операции на валютном рынке. Однако в начале 2015 года сохранялась существенная курсовая волатильность, на рубль продолжал оказывать

⁵ Пресс-релиз Банка России «О системе процентных инструментов денежно-кредитной политики Банка России» от 13 сентября 2013 года.



Источник: Банк России.

Рис. 11. Задолженность кредитных организаций перед Банком России по валютному репо и кредитам в иностранной валюте в 2015 году, млрд долл. США*

* Объем задолженности кредитных организаций рассчитан по второй части сделок репо и может уменьшаться на сумму компенсационных взносов и выплат по ценным бумагам. В случае уменьшения стоимости ценных бумаг ниже установленного Банком России допустимого уровня кредитная организация осуществляет выплату компенсационного взноса денежными средствами, что уменьшает ее обязательства перед Банком России по второй части сделок репо. При получении Банком России выплат (купонного дохода, частичного погашения номинальной стоимости) по ценным бумагам, переданным ему кредитными организациями по первой части сделок, на аналогичную сумму осуществляется корректировка обязательств кредитной организации перед Банком России по второй части сделок репо (то есть указанные выплаты учитываются в счет погашения задолженности кредитных организаций).

влияние повышенный спрос на иностранную валюту, обусловленный необходимостью погашения существенных объемов внешнего долга. Для стабилизации ситуации на валютном рынке в этих условиях Банк России использовал операции предоставления иностранной валюты на возвратной основе, как предполагалось в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов». При этом в январе 2015 года с целью дальнейшего расширения возможностей кредитных организаций по управлению собственной валютной ликвидностью и по рефинансированию внешних кредитов российских организаций – экспортеров в иностранной валюте Банк России в дополнение к операциям репо в иностранной валюте начал проведение аукционов по предоставлению кредитов в иностранной валюте, обеспеченных залогом прав требования по кредитам в иностранной валюте.

В условиях роста потребности российских компаний и банков в иностранной валюте для целей обслуживания внешних обязательств Банк России в начале года наращивал объемы операций валютного рефинансирования. За период с начала января до середины апреля 2015 года совокупная задолженность кредитных организаций по данным операциям выросла на 16,8 млрд долл. США, до 36,7 млрд долл. США. После успешного прохождения российскими организациями пика выплат по внешнему долгу в феврале–марте наблюдались признаки значительного улучшения ситуации с валютной ликвидностью банковского сектора: возвращение балансовых показателей, характеризующих имеющийся у банков объем валютной ликвидности и стоимость ее заимствования на денежном рынке, к уровням, наблюдавшимся в период до введения международных финансовых санкций. Наряду с другими факторами, такими как восстановление

Таблица 1. Процентные ставки по операциям Банка России по предоставлению иностранной валюты на возвратной основе, % годовых

Вид инструмента	Инструмент	Часть сделки	Срок	Ставка с			
				23.12.2014	30.03.2015	13.04.2015	21.04.2015
Операции постоянного действия*	Операции «валютный своп» по продаже долларов США за рубли	Рублевая**	1 день	Ключевая ставка – 1,00			
		Валютная					
Аукционные операции***	Операции репо в долларах США и евро****	1 неделя	LIBOR + 0,50	LIBOR + 1,00	LIBOR + 1,50	LIBOR + 2,00	
		28 дней	LIBOR + 0,50	LIBOR + 1,00	LIBOR + 1,50	LIBOR + 2,00	
		12 месяцев	LIBOR + 0,50	LIBOR + 1,00	LIBOR + 1,75	LIBOR + 2,50	
	Кредиты в долларах и евро****	28 дней	LIBOR + 0,75	LIBOR + 1,25	LIBOR + 1,75	LIBOR + 2,25	
		365 дней	LIBOR + 0,75	LIBOR + 1,25	LIBOR + 2,00	LIBOR + 2,75	

Источник: Банк России.

* Сделки заключаются по фиксированным процентным ставкам.
 ** Ставка по рублевой части сделок установлена на уровне ключевой ставки, уменьшенной на 1 процентный пункт.
 *** Приведены минимальные процентные ставки.
 **** Используются ставки LIBOR в соответствующих валютах на сопоставимые сроки.

цен на нефть относительно минимумов начала года, ослабление доллара США к корзине основных мировых валют в марте-апреле, снижение спроса на иностранную валюту со стороны корпоративного сектора и населения, это внесло значительный вклад в снижение волатильности на валютном рынке и более быстрое возвращение курса рубля к фундаментально обоснованным уровням в февралю-апреле.

Укрепление рубля имело положительное влияние на динамику внутренних цен и стало одним из факторов замедления инфляции с апреля 2015 года. Таким образом, операции валютного рефинансирования не только способствовали обеспечению устойчивого функционирования финансового сектора, но также оказали положительное воздействие на условия реализации денежно-кредитной политики через уменьшение инфляционного давления со стороны динамики курса рубля. Наряду с другими факторами это влияние принималось во внимание при принятии решений об уровне ключевой ставки и в том числе позволило осуществлять ее активное снижение в первой половине 2015 года.

При этом предоставление иностранной валюты в форме возвратных операций не оказывало значимого воздействия на процесс управления процентными ставками денежного рынка, так как не приводило к оттоку рублевой ликвидности из банковского сектора. Увеличение объема операций валютного репо в первой половине 2015 года создавало дополнительную нагрузку на рыночное обеспечение, используемое также для основных операций рефинансирования в рублях. Однако в условиях снижения уровня структурного дефицита ликвидности и роста объемов доступного обеспечения на фоне активного размещения корпоративных облигаций и ОФЗ в целом наблюдалось уменьшение нагрузки на рыночное обеспечение. С учетом прогнозируемого развития ситуации с ликвидностью проблем с достаточностью рыночного обеспечения до конца 2015 года не ожидается.

Использование операций Банка России по предоставлению валютной ликвидности позволило в значительной мере смягчить прохождение наиболее сложного этапа адаптации экономики к условиям ограниченного доступа на международные рынки капитала. В дальнейшем на фоне стабилизации ситуации на финансовых рынках Банк России предпринимал меры, призванные стимулировать банки более активно искать альтернативные источники финансовых ресурсов в иностранной валюте, чтобы инструменты Банка России не подменяли собой рыночные механизмы. В конце марта – апреле 2015 года минимальные процентные ставки по инструментам предоставления ликвидности в иностранной валюте были повышены с целью их сближения с рыночными процентными ставками.

Кроме того, с учетом снижения потребности банковского сектора в операциях по предоставлению валютного рефинансирования Банк России с июня 2015 года приостановил проведение аукционов репо в иностранной валюте на срок 364 дня. В период до конца 2015 года Банк России будет готов оперативно принимать решения об изменении лимитов на аукционах валютного репо и кредитных аукционах в случае изменения потребности банковского сектора в валютной ликвидности и при необходимости увеличивать объем предоставленных средств. Ожидается, что объем поступлений по текущему счету платежного баланса и уровень уже накопленных российскими компаниями и банками запасов ликвидных валютных активов в совокупности с операциями валютного рефинансирования Банка России позволят им бесперебойно осуществлять платежи по внешнему долгу в этот период.

В условиях стабилизации ситуации на валютном рынке Банк России в мае 2015 года принял решение о необходимости пополнения международных резервов, учитывая их особую значимость для поддержания устойчивого функционирования финансового сектора в период действия негативных внешних шоков, продолжительность которых может быть значительной.

Объемы операций для пополнения резервов на каждый день устанавливались с учетом конъюнктуры валютного рынка, изменения внешнеэкономических условий, состояния российской экономики и платежного баланса. Покупка иностранной валюты на внутреннем валютном рынке осуществлялась в небольших объемах (100-200 млн долл. США) равномерно в течение дня. Объемы операций на каждый день устанавливались таким образом, чтобы обеспечить минимизацию их влияния на динамику курса рубля и его волатильность и в результате – на уровень рисков для ценовой и финансовой стабильности. В случае необходимости покупки валюты приостанавливались на один день или более продолжительный период. За май-июль совокупный объем покупки иностранной валюты составил 10,1 млрд долл. США, с 28 июля 2015 года операции не проводились в условиях роста курсовой волатильности под влиянием внешнеэкономических факторов.

Решения о возможности возобновления операций по пополнению международных резервов будут приниматься с учетом развития ситуации на внутреннем валютном рынке, а также на мировых рынках и в экономике России в целом (подробнее см. подраздел 3.3).

В начале 2015 года Банк России также проводил на внутреннем валютном рынке операции, связанные с продажей Федеральным казначейством иностранной валюты с его валютных счетов в Банке России; объем операций составил 2,3 млрд долл.

США. Операции, связанные с пополнением или расходом Министерством финансов Российской Федерации и Федеральным казначейством суверенных фондов, в 2015 году проводились путем конвертации средств в иностранной валюте в рубли на счетах в Банке России, то есть не оказывали влияния на валютный курс.

Достижению целей по обеспечению устойчивости российского финансового сектора в 2015 году служило также применение Банком России антикризисных мер в области банковского регулирования. В первом полугодии 2015 года продолжали действовать введенные в декабре 2014 года временные изменения порядка оценки и классификации активов и обязательств кредитных организаций, в том числе мораторий на признание отрицательной переоценки по портфелям ценных бумаг, право использовать фиксированные курсы иностранных валют при расчете пруденциальных нормативов, смягчение порядка оценки качества ссудной задолженности⁶.

Использование указанных регуляторных послаблений позволило уменьшить неблагоприятное влияние значительного ухудшения внешних и внутренних экономических условий, произошедшего в конце 2014 года, на выполнение пруденциальных нормативов банков и их кредитную активность и способствовало поддержанию стабильного функционирования банковской системы. Это, в свою очередь, способствовало сохранению нормальных условий для реализации денежно-кредитной политики, так как ее влияние на экономику осуществляется через процентные ставки, формирование которых происходит в финансовом секторе, в том числе под воздействием динамики балансовых показателей банков.

В течение 2015 года ряд временных послаблений был продлен до 1 января 2016 года⁷, включая изменения в части оценки качества кредитов и учета активов и обязательств по фиксированному курсу (с уточнением применяемых значений курсов с 1 октября 2015 года), тогда как действие прочих послаблений было прекращено. Данные изменения проводились с учетом анализа широкого спектра показателей деятельности банковского сектора и после консультаций с участниками рынка. При этом по мере адаптации банков к последствиям произошедших шоков планируется полный отказ от временных послаблений, чтобы не исказить работу нормальных рыночных механизмов и стимулов в деятельности банков, в том числе в части оценки рисков.

⁶ См. пресс-релизы Банка России от 17 декабря 2014 года и от 21 сентября 2015 года «О мерах Банка России по поддержанию устойчивости российского финансового сектора».

⁷ См. пресс-релизы Банка России от 15 мая 2015 года и от 21 сентября 2015 года «Об антикризисных мерах в сфере банковского регулирования».

В условиях постепенного сворачивания антикризисных мер в сфере банковского регулирования поддержанию устойчивости банковского сектора будет способствовать реализация при участии Банка России государственной программы докапитализации банков через механизм ОФЗ. Данная программа также окажет определенную поддержку динамике приоритетных направлений кредитования, включая ипотечное кредитование, кредитование малого и среднего бизнеса, субъектов Российской Федерации, сельского хозяйства, обрабатывающей промышленности, строительства, транспорта, связи и ЖКХ, так как их наращивание является одним из условий участия в докапитализации.

В 2015 году Банк России также продолжил использование ранее введенных специализированных механизмов рефинансирования, как и предполагалось в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов». К ним относились программы, направленные на поддержку финансирования инвестиционных проектов, кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства и экспортно ориентированных отраслей экономики, а также ипотечного кредитования в рамках программы «Военная ипотека». Ряд указанных инструментов был разработан и осуществляется в рамках государственных программ развития отдельных секторов экономики или реализуется совместно с Правительством Российской Федерации.

Поддержка отдельных значимых сегментов кредитования путем предоставления средств на льготных условиях и создания дополнительных стимулов была необходима в условиях, когда их развитие являлось значимым для формирования благоприятных тенденций в структуре экономического роста, но в силу действия ряда неблагоприятных факторов не могла быть обеспечена исключительно через воздействие рыночных механизмов. При этом степень жесткости денежно-кредитных условий в целом оставалась достаточной для обеспечения снижения инфляции до целевого уровня в среднесрочной перспективе.

В 2015 году было продолжено совершенствование программы, направленной на поддержку кредитования малого и среднего бизнеса. Банком России был увеличен до трех лет максимальный срок предоставления кредитов АО «МСП Банк» под залог прав требования по межбанковским кредитным договорам, заключенным АО «МСП Банк» с банками-партнерами в рамках Программы финансовой поддержки развития малого и среднего предпринимательства. Акционерному обществу «МСП Банк» была предоставлена возможность рефинансировать в Банке России кредиты, предоставленные микрофинансовым организациям на

цели кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства. Кроме того, был разработан механизм предоставления кредитов, обеспеченных поручительствами АО «Корпорация «МСП». Был повышен максимальный объем средств, предоставляемых в рамках программы стимулирования финансирования инвестиционных проектов, одобренных в соответствии с правилами, утвержденными Правительством Российской Федерации, а также под обеспечение облигациями, размещенными в целях финансирования инвестиционных проектов и включенными в Ломбардный список Банка России, — с 50 до 100 млрд руб.

Процентные ставки по специализированным инструментам рефинансирования с начала 2015 года не изменялись и оставались ниже ключевой ставки. Предоставление средств по более низкой процентной ставке и на более длительные сроки, чем в рамках стандартных инструментов, было направлено на создание дополнительных стимулов для кредитования банковским сектором отдельных сегментов экономики и повышение доступности финансовых ресурсов для их развития. По состоянию на 30 октября 2015 года задолженность по специализированным инструментам рефинансирования составила 106,7 млрд руб., увеличившись на 80,6 млрд рублей по отношению к началу года

(см. табл. 5 Приложения). Вместе с тем объем средств, выданных в рамках данных программ, оставался значительно меньше объема основных операций по управлению ликвидностью банковского сектора и их реализация не оказывала значимого воздействия на уровень процентных ставок в экономике в целом, а следовательно, на эффективность влияния денежно-кредитной политики на экономические процессы.

Также в 2015 году Банк России продолжил работу по оздоровлению банковского сектора, направленную на обеспечение его стабильного функционирования, поддержание доверия к нему со стороны населения и организаций, дестимулирование недобросовестного поведения на финансовых рынках, что необходимо, в частности, для формирования нормальных условий для реализации денежно-кредитной политики. Совершенствование механизмов банкротства и финансового оздоровления банков (в том числе с применением процедуры урегулирования обязательств) должно способствовать повышению эффективности защиты интересов клиентов банков и минимизации влияния данных процедур на функционирование и устойчивость финансового сектора в целом и в результате — на работу трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики.

3. СЦЕНАРИИ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 2016–2018 ГОДАХ

3.1. Сценарии макроэкономического развития в 2016–2018 годах

Банк России принимает решения в области денежно-кредитной политики на основе оценки текущей экономической ситуации и среднесрочного макроэкономического прогноза. При этом не только рассматриваются наиболее вероятные сценарии развития экономики, но и анализируются внешние и внутренние риски, реализация которых может оказать влияние на финансовую систему и экономику в целом и, соответственно, на принятие решений в области денежно-кредитной политики.

При разработке макроэкономических сценариев Банк России исходит из прогноза развития внешних условий, а также предполагаемого действия ряда внутренних факторов, находящихся вне влияния денежно-кредитной политики, в частности государственной политики и структурных характеристик экономики. С другой стороны, прогноз развития экономической ситуации формируется с учетом проведения активной денежно-кредитной политики, направленной на обеспечение внутренней

ценовой стабильности, то есть на снижение и стабилизацию на низком уровне инфляции в рассматриваемом трехлетнем периоде. Основным инструментом влияния денежно-кредитной политики на экономику является ключевая ставка Банка России, уровень которой определяется с учетом необходимости обеспечить достижение цели по инфляции при сохранении условий для устойчивого развития экономики и поддержания финансовой стабильности на среднесрочном горизонте.

Условия реализации денежно-кредитной политики на прогнозном горизонте 2016–2018 годов, как ожидается, останутся достаточно сложными, что в значительной степени будет определяться внешнеэкономической ситуацией. Наибольшей неопределенностью среди внешних факторов, оказывающих значительное влияние на экономику России, характеризуется динамика мировых цен на нефть. Банк России рассмотрел три сценария экономического развития с различными предпосылками о траектории изменения цен на нефть на мировых рынках. Базовый сценарий предполагает сохранение среднегодового уровня цены на нефть марки «Юралс»

около 50 долл. США за баррель в течение всего трехлетнего периода. Оптимистичный сценарий предполагает постепенный рост среднегодового уровня цены на нефть до 70–80 долл. США за баррель в 2018 году, рискованный сценарий – сохранение среднегодового уровня цены на нефть ниже 40 долл. США за баррель в 2016–2018 годах.

Определяющими факторами формирования ценовой конъюнктуры рынка нефти со стороны предложения будут являться технологические изменения и активность расширения добычи нефти из нетрадиционных источников (сланцевая нефть). Определенные риски связаны с возможным влиянием на динамику предложения геополитических обстоятельств.

Динамика спроса на мировом рынке энергоносителей будет определяться перспективами роста мировой экономики, темпы которого во всех рассматриваемых сценариях, как ожидается, останутся невысокими. В крупнейших экономиках с развитыми рынками предполагается постепенное восстановление экономической активности относительно низких уровней последних лет. В то же время в отношении темпов роста экономик с развивающимися рынками сохраняется более высокая неопределенность. В частности, одним из значительных рисков является возможность ухудшения ситуации в экономике Китая на фоне исчерпания экстенсивной модели роста и дальнейшей коррекции на финансовых рынках с учетом накопленных дисбалансов. Так как масштаб экономики Китая значителен, это может оказать ощутимое влияние на конъюнктуру мировых финансовых и товарных рынков, в том числе рынка нефти, и негативно отразиться на перспективах роста других стран с формирующимися рынками. Наиболее неблагоприятному развитию событий соответствует рассмотренный Банком России рискованный сценарий, сохранению наиболее устойчивого внешнего роста – оптимистичный сценарий.

Помимо цен на нефть и динамики внешнего спроса Банк России также учитывает другие внешние факторы, которые будут влиять на развитие российской экономики, включая внешние инфляционные тенденции и финансовые условия. С учетом прогноза невысоких темпов роста ВВП стран – торговых партнеров, рассматриваемого во всех сценариях, инфляция в странах – основных торговых партнерах России несколько ускорится с текущих низких уровней, однако в целом будет оставаться невысокой. Значимых изменений ценовой конъюнктуры большинства мировых товарных рынков, помимо рынка энергоносителей, не предполагается. Сдержанная динамика внешней инфляции будет оказывать влияние как на внутреннюю ценовую конъюнктуру через импортные цены, так и на формирование валютного курса через условия торговли.

Во всех рассматриваемых сценариях ожидается сохранение внешних санкций в отношении российской экономики на протяжении трехлетнего периода без значимого изменения масштаба или характера их действия. Сдерживающее влияние санкций на российскую экономику будет транслироваться через повышенный уровень экономической неопределенности, сохранение ограниченного доступа российских компаний и банков к внешнему финансированию и использованию импорта высокотехнологичной продукции для осуществления инвестиций.

Действие финансовых санкций будет иметь определяющее влияние на формирование жестких условий внешнего финансирования для российских заемщиков. Другим фактором будет повышение процентных ставок на мировых финансовых рынках по мере ожидаемого перехода большего числа центральных банков, прежде всего стран с развитыми рынками, к постепенному ужесточению денежно-кредитной политики на фоне восстановления экономической активности и уменьшения дефляционных рисков. На стоимость заимствований российских заемщиков на внешних рынках также будет влиять предполагаемая в сценариях траектория изменения цен на нефть, которая отразится на оценках перспектив роста экономики России международными инвесторами и, соответственно, на рисковых премиях.

На прогнозном горизонте предполагается сохранение действующих ограничений на ввоз отдельных видов импортных товаров, установленных в ответ на введение внешних санкций в отношении России, однако их расширения не ожидается. Соответственно данный фактор не будет оказывать значимого дополнительного давления на общий уровень инфляции. Вместе с тем сохранение действующих торговых ограничений может влиять на интенсивность сезонных колебаний цен продовольственных товаров.

Среди внутренних условий одним из важных факторов является влияние государственной политики. На прогнозном горизонте бюджетная политика, по оценкам Банка России, будет оказывать небольшое влияние на экономический рост. Возможности расширения расходов бюджета ограничиваются сокращением относительно предыдущих лет поступлений нефтегазовых доходов, которое будет наибольшим в рисковом сценарии и наименьшим в оптимистичном сценарии. Сохранение консервативного подхода к государственным расходам позволит ограничить бюджетный дефицит и обеспечить долгосрочную устойчивость государственных финансов с учетом объективных изменений внешних условий и растущей нагрузки на бюджет со стороны пенсионной системы. При этом сохранение умеренных темпов индексации оплаты труда

в бюджетном секторе и тарифов на услуги естественных монополий позволит предотвратить нежелательный рост инфляционных рисков, а также создаст условия для оптимизации издержек производителей.

Прогноз Банка России предполагает, что в рамках всех представленных сценариев в среднесрочной перспективе продолжат действовать структурные ограничения для роста российской экономики, в том числе связанные с неблагоприятными демографическими тенденциями и невысокой мобильностью трудовых ресурсов. Их воздействие будет замедлять дальнейшую подстройку экономики к фундаментальному ухудшению внешнеэкономических условий относительно предыдущих лет и сдерживать восстановление экономического роста.

Важным условием повышения долгосрочного потенциала роста экономики должны стать структурные изменения, связанные с перетоком производственных ресурсов из менее конкурентоспособных отраслей в более конкурентоспособные. Кроме того, крайне важными будут меры государственной политики в направлении улучшения делового климата, поддержки повышения качества трудовых ресурсов и роста производительности. В случае если их реализация позволит экономике более динамично преодолевать ресурсные ограничения на среднесрочном горизонте, Банк России не исключает выхода темпов экономического роста на более высокий уровень, чем в рассмотренных сценариях, без дополнительного роста инфляционного давления в экономике.

На прогнозном горизонте в базовом и оптимистичном сценариях будут сформированы условия для снижения инфляционных ожиданий в экономике и последовательного замедления инфляции. В этих сценариях в 2016 году ожидается динамичное замедление инфляции до уровня 5,5–6,5% по итогам года. Наиболее быстрое снижение годовых темпов инфляции (до уровня около 8%) будет наблюдаться в I квартале 2016 года, что в значительной мере будет определяться выходом из базы расчета периода резкого роста цен в результате эффекта переноса влияния масштабного ослабления рубля конца 2014 – начала 2015 года.

Дальнейшее замедление темпов роста цен в течение 2016 года будет поддерживаться ожидаемой стабильной динамикой валютного курса и инфляционных ожиданий и сдержанной потребительской активностью. Факторами, ограничивающими рост расходов домохозяйств, будут умеренный рост зарплаты и сохранение относительно высокой склонности населения к сбережению при снижении активности заимствований с учетом относительно жестких финансовых условий. В прогнозном периоде не предполагается реализации каких-либо внешних и внутренних проинфляцион-

ных шоков со стороны издержек (в частности, с учетом данных по текущему урожаю, а также планируемых темпов индексации тарифов компаний инфраструктурного сектора).

Ключевым условием для продолжения последовательного замедления инфляции и сближения ее с целевым уровнем в 2017–2018 годах будет сохранение на протяжении большей части прогнозного периода относительно сдержанной динамики доходов и потребительского спроса в условиях реализации консервативной бюджетной политики и умеренно жесткой денежно-кредитной политики.

По мере снижения инфляционных ожиданий и инфляции Банк России будет снижать ключевую ставку. Вместе с тем изменение процентной политики будет носить плавный характер, и до устойчивой стабилизации инфляции на низком уровне денежно-кредитная политика останется умеренно жесткой. Это необходимо не только с точки зрения обеспечения ценовой стабильности, но и для поддержания финансовой стабильности. Основным внутренним источником риска для последней может являться чрезмерное ускорение роста кредитной нагрузки, не пропорциональное динамике доходов экономики, возможное в случае избыточного смягчения финансовых условий.

Изменение ключевой ставки будет с лагом до полугода последовательно переноситься в динамику депозитных и кредитных ставок и рыночных кривых доходностей. На прогнозном горизонте смягчение кредитных условий будет происходить не только в форме снижения рыночных процентных ставок вслед за ключевой ставкой Банка России, но и в форме коррекции неценовых условий кредитования. Их смягчение будет поддерживаться улучшением оценки финансового состояния заемщиков, в том числе по мере снижения накопленной долговой нагрузки за счет сохранения на первом этапе невысоких темпов роста кредита экономике при умеренно жесткой денежно-кредитной политике.

Смягчение внутренних финансовых условий будет создавать предпосылки для последовательного восстановления роста кредитной активности в 2017–2018 годах. При этом ожидаются постепенное увеличение доли внутренних кредитов в общем объеме заимствований и снижение уровня долларизации как активов, так и обязательств субъектов экономики. Повышению доверия к национальной валюте и увеличению склонности к сбережению и кредитованию посредством российской финансовой системы должно способствовать проведение последовательной и предсказуемой денежно-кредитной политики, направленной на обеспечение внутренней ценовой стабильности и подразумевающей поддержание режима плавающего валютного курса, и сохранение финансовой стабильно-

Таблица 2. Основные показатели прогноза Банка России, % (если не указано иное)

	2014	2015	2016		2017		2018	
	факт	оценка	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный
Цена на нефть марки «Юралс», средняя за год, долларов США за баррель	98	53	50	60	50	70	50	75
Валовой внутренний продукт, в постоянных ценах, прирост к предыдущему году	0,6	-(3,9-4,4)	-(0,5-1,0)	0,0-0,5	0,0-1,0	1,0-2,0	2,0-3,0	2,5-3,5
Инфляция, декабрь к декабрю предыдущего года	11,4	12,0-13,0	5,5-6,5	5,5-6,5	4,0	4,0	4,0	4,0
Денежная масса в национальном определении, прирост за год	2,2	5-8	4-7	8-10	8-11	13-16	13-16	13-16
Денежная база в узком определении, прирост за год	2,7	(-1)-1	1-4	5-8	2-5	5-8	5-8	5-8
Кредит нефинансовым организациям и населению в рублях и иностранной валюте, прирост за год	25,9	4-7	4-7	7-9	8-11	13-16	13-16	13-16

Источник: Банк России.

сти. Это будет формировать условия для устойчивого и сбалансированного роста активности банковского сектора и последовательного развития финансовых рынков, что должно вносить вклад в рост экономической активности в среднесрочном периоде.

Одним из важных факторов, определяющих скорость восстановления экономического роста в рассмотренных сценариях, будет изменение деловых настроений и ожиданий, которое наряду с динамикой внешних и внутренних финансовых условий будет влиять на склонность к инвестированию в российскую экономику. Выход темпов прироста инвестиций в основной капитал в положительную область ожидается в 2016 году в оптимистичном сценарии и возможен в 2017 году в базовом сценарии. Этот процесс будет поддержан смягчением внутренних финансовых условий, в том числе по мере снижения ключевой ставки Банка России на прогнозном горизонте. Кроме того, благоприятным фактором будет высвобождение дополнительных средств для инвестиций в основной капитал за счет умеренного роста издержек на оплату труда и услуги инфраструктурных компаний. Вклад в увеличение инвестиций также будут вносить меры по финансированию инфраструктурных проектов за счет средств Фонда национального благосостояния.

Потребительский спрос в краткосрочном периоде будет сдерживаться ухудшением ситуации на рынке труда, характеризующейся сокращением спроса на рабочую силу со стороны компаний и слабым ростом номинальной зарплаты как в частном, так и в государственном секторе. Рост потребительских расходов также будет ограничиваться сдержанным ростом необеспеченного потребительского кредитования при сохранении стабильной склонности населения к сбережению. В дальнейшем активизация спроса будет происходить по мере повышения доходов населения на фоне роста производственной активности, поддерживаемой активизацией инвестиций и положительной динамикой производительности труда. Благоприятным фактором также будет повышение доступности за-

емных ресурсов, в том числе с учетом снижения процентных ставок. Восстановление положительных темпов прироста потребления ожидается с 2016 года в оптимистичном сценарии и с 2018 года в базовом сценарии.

С учетом указанных тенденций в базовом сценарии темпы прироста российской экономики останутся отрицательными в 2016 году, а затем будут постепенно восстанавливаться.

В данном сценарии при низком внешнем спросе и неблагоприятной ценовой конъюнктуре мировых товарных рынков стоимостный объем российского экспорта будет расти очень медленно, однако темпы роста спроса на импорт также будут относительно низкими, что в совокупности обеспечит сохранение стабильных уровней сальдо торгового баланса и сальдо текущего счета платежного баланса России. Помимо динамики торговых компонентов, последнее будет обусловлено уменьшением оттока средств по балансу первичных и вторичных доходов, в большой степени обеспеченным сокращением процентных и дивидендных платежей по внешним обязательствам на фоне последовательного сокращения внешнего долга.

Продолжение выплат по внешним обязательствам будет вносить определяющий вклад в формирование отрицательного сальдо финансового счета платежного баланса России. Вместе с тем на фоне ожидаемого сохранения стабильной курсовой динамики, замедления роста доходов в экономике и сохранения привлекательных рублевых процентных ставок, в том числе с учетом динамики ключевой ставки Банка России, прогнозируется весьма невысокая активность вложений резидентов в иностранные финансовые активы. С учетом этого чистый отток капитала частного сектора сократится относительно предыдущих лет и будет находиться в интервале 50-60 млрд долларов США в год. В данном сценарии Банк России не видит предпосылок для использования операций на внутреннем валютном рынке и ожидает, что платежный баланс России будет сбалансирован при околонулевом изменении валютных резервов.

Таблица 3. Динамика элементов использования ВВП (в постоянных ценах, прирост в % к предыдущему году)

	2014	2015	2016		2017		2018	
	факт	факт	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный
ВВП	0,6	-(3,9-4,4)	-(0,5-1,0)	0,0-0,5	0,0-0,1	1,0-2,0	2,0-3,0	2,5-3,5
Расходы на конечное потребление	0,9	-(6,2-6,9)	-(1,0-1,4)	0,0-0,3	(-0,7)-0,3	0,8-1,5	1,5-2,5	2,0-3,0
• домашних хозяйств	1,3	-(9,0-9,4)	-(1,0-2,0)	0,0-0,6	-(0,0-0,9)	1,1-1,7	1,8-2,9	2,5-3,5
Валовое накопление	-7,3	-(27,0-32,0)	-(3,2-6,6)	1,1-3,2	(-0,5)-2,5	4,7-7,7	5,5-7,2	11,5-14,0
• валовое накопление основного капитала	-2,0	-(7,0-8,0)	-(2,8-3,8)	0,6-1,6	(-0,5)-0,5	3,0-4,0	4,0-5,0	5,0-6,0
Чистый экспорт	29,8	89,5-106,5	8,5-10,5	-(1,5-3,5)	8,5-10,5	-(1,5-3,5)	-(5,0-7,0)	-(14,5-16,5)
• экспорт	-0,1	1,5-2,5	0,0-1,0	0,4-1,4	1,0-2,0	1,6-2,6	1,9-2,8	1,9-2,8
• импорт	-7,9	-(26,0-30,0)	-(1,5-2,5)	0,5-2,6	(-1,0)-0,5	3,1-4,0	4,5-6,0	7,0-9,0

Источник: Банк России.

Сохранение сдержанной динамики внутреннего потребительского спроса, относительно стабильной курсовой динамики и инфляционных ожиданий при отсутствии непредвиденных проинфляционных шоков обеспечит последовательное снижение уровня инфляции и выход ее на целевой уровень 4% в 2017–2018 годах. В этом сценарии указанная выше совокупность экономических условий создаст основания для постепенного снижения ключевой ставки Банка России в прогнозном периоде.

В оптимистичном сценарии сдерживающее влияние внешних факторов будет менее выраженным и восстановление положительных темпов прироста российской экономики ожидается уже в 2016 году.

Спрос на российский экспорт (как сырьевой, так и несырьевой) сложится на более высоком уровне, чем в базовом сценарии. В свою очередь, рост импорта в физическом выражении будет определяться повышением инвестиционного спроса, а затем и восстановлением потребительской активности. Несмотря на несколько опережающий рост импорта в реальном выражении относительно экспорта, сальдо текущего счета платежного баланса в долларовом эквиваленте останется на более высоком уровне, чем в базовом сценарии. Чистый отток капитала частного сектора на фоне более динамичного восстановления роста доходов в экономике и большего притока средств по счету текущих операций будет также несколько выше базового сценария, находясь в интервале 55–65 млрд долл. США в год. В целом состояние платежного баланса России в данном сценарии позволит Банку России в течение прогнозного периода постепенно наращивать объем валютных резервов (подробнее см. подраздел 3.3). Улучшение внешнеторговых условий на фоне повышения цен на нефть определит нахождение реального курса рубля на более высоком уровне.

Благоприятная курсовая динамика в совокупности с предполагаемым снижением инфляционных ожиданий и умеренным ростом потребительского спроса обеспечит замедление инфляции до целевого уровня 4% в 2017–2018 годах при более

быстром, чем в базовом сценарии, снижении ключевой ставки Банка России.

В рисковом сценарии более неблагоприятное развитие внешней ситуации относительно предполагающегося в базовом и оптимистичном сценариях обусловит более сильный и продолжительный спад экономики. Негативное влияние внешнеэкономической конъюнктуры на экономику реализуется через сокращение доходов от экспорта, ухудшение платежеспособности заемщиков, имеющих задолженность в иностранной валюте, снижение привлекательности вложений в российскую экономику для российских и внешних инвесторов, а также через ограничение возможностей по финансированию бюджетных расходов. Действие указанных факторов обусловит необходимость более глубоких структурных изменений в российской экономике, связанных с потерями в экономическом росте. В этих условиях спад ВВП в 2016 году может усилиться до 5% и более.

С учетом увеличения неопределенности развития внешней и внутренней ситуации данный сценарий предполагает рост волатильности на финансовых рынках. В таких условиях возможно резкое ухудшение курсовых и инфляционных ожиданий, которое существенно повышает инфляционные риски и риски для финансовой стабильности. Для предотвращения нарастания указанных рисков в подобной ситуации Банк России может использовать как меры процентной политики, так и другие инструменты, в том числе операции на внутреннем валютном рынке (подробнее см. подраздел 3.3).

В рисковом сценарии охлаждение экономической активности, в большой степени обусловленное причинами структурного характера, будет иметь ограниченный дезинфляционный эффект. В связи с этим, а также с учетом сохранения рисков со стороны курсовых и инфляционных ожиданий инфляция будет находиться на более высоких уровнях, составляя 7–9% в 2016 году. Ключевая ставка Банка России в течение продолжительного периода будет оставаться более высокой, чем в базовом и оптимистичном сценариях.

В рамках любого из рассмотренных сценариев возможна также реализация дополнительных рис-

Таблица 4. Платежный баланс Российской Федерации, млрд долл. США

	2014	2015	2016		2017		2018	
	факт	факт	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный	базовый	оптимистичный
Счет текущих операций	59	65	61	81	61	77	55	72
• торговый баланс	190	150	143	166	141	162	136	163
– экспорт	498	346	336	379	335	433	348	489
– импорт	-308	-197	-194	-213	-194	-271	-212	-326
• баланс услуг	-55	-39	-37	-39	-38	-45	-44	-53
– экспорт	66	51	52	54	52	59	54	63
– импорт	-121	-91	-89	-93	-90	-104	-98	-117
• баланс первичных и вторичных доходов	-75	-45	-44	-46	-42	-40	-38	-37
Счет операций с капиталом	-42	0	0	0	0	0	0	0
Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом	17	65	61	81	61	77	55	72
Финансовый счет (кроме резервных активов)	-134	-73	-61	-66	-61	-62	-55	-57
• сектор государственного управления и Центральный банк	29	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-3
• частный сектор (включая чистые ошибки и пропуски)	-154	-70	-58	-63	-58	-59	-52	-54
Изменение валютных резервов («+» – снижение, «-» – рост)*	108	8	0	-15	0	-15	0	-15

Источник: Банк России.

* Изменения валютных резервов за счет операций Банка России, включая операции репо в иностранной валюте, операции «валютный своп» Банка России, а также конверсионные операции Банка России на внутреннем валютном рынке для обеспечения использования средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния. Во всех представленных сценариях с учетом перехода к режиму плавающего валютного курса предполагается отсутствие в 2016–2018 годах прямых операций Банка России по покупке/продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке в рамках курсовой политики.

ков, которые могут повлиять на инфляционную динамику. На текущем этапе, по оценкам Банка России, риски в ценовой динамике распределены несимметрично и в значительной степени смещены в сторону проинфляционных, что требует сохранения относительно консервативного подхода к формированию денежно-кредитной политики. Риском для прогноза инфляции являются скачки традиционно отличающихся высокой волатильностью цен на продовольствие в зависимости от урожая отдельных сельскохозяйственных культур. Инфляционный эффект также могут иметь изменения бюджетной и тарифной политики, не предполагаемые в рассмотренных сценариях. Сохраняются внешние риски со стороны геополитических факторов, влияние которых на ценовую динамику может быть реализовано через изменение валютного курса.

Ускорение годовых темпов инфляции под действием указанных выше факторов, как правило, имеет краткосрочный характер (до одного года – полутора лет). В этом случае инфляция возвращается на траекторию, соответствующую достижению целей в среднесрочном периоде, без дополнительного изменения денежно-кредитной политики. Вместе с тем в случае распространения влияния подобных факторов на динамику цен широкого круга товаров и услуг, а также роста инфляционных ожиданий Банк России будет проводить более жесткую денежно-кредитную политику.

Банк России на регулярной основе по мере поступления новых данных будет осуществлять

оценку и уточнение параметров прогноза макроэкономического развития, которые могут оказать влияние на решения в области реализации денежно-кредитной политики для достижения установленной цели. Соответствующая информация будет оперативно представляться в публикуемом ежеквартально Докладе о денежно-кредитной политике Банка России.

3.2. Развитие системы инструментов денежно-кредитной политики

Банк России предусматривает сохранение структурного дефицита ликвидности банковского сектора в 2016–2018 годах. При этом в течение рассматриваемого периода ожидается сокращение потребности кредитных организаций в рублевом рефинансировании Банка России, что будет обусловлено главным образом притоком ликвидности в банковский сектор за счет использования средств суверенных фондов в связи с необходимостью финансирования расходов федерального бюджета. При этом увеличение объема наличных денег в обращении на фоне восстановления российской экономики приведет к незначительному оттоку ликвидности из банковского сектора. По прогнозу Банка России, задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования будет в основном зависеть от объема потребности в использовании или накоплении средств Резервного фонда в ближайшие три года. В базовом сценарии задолженность кредитных организаций к 2018 году

может составить 1,0 трлн руб., а в оптимистичном - увеличиться до 5,3 трлн руб.

Банк России будет по-прежнему управлять ликвидностью банковского сектора с помощью системы инструментов денежно-кредитной политики. В целом процесс ее формирования завершен, и в дальнейшем не предполагается значительных изменений. Вместе с тем в предстоящие три года Банк России продолжит совершенствовать отдельные ее элементы.

С начала 2016 года график периодов усреднения обязательных резервов будет синхронизирован с расчетами по основным операциям рефинансирования Банка России, что приведет к снижению вероятности возникновения существенных отклонений спроса на ликвидность от ее предложения. Длина периодов усреднения будет установлена равной 4–5 неделям. Кроме того, в предстоящий трехлетний период Банк России планирует продолжить повышение коэффициента усреднения обязательных резервов, что расширит возможности кредитных организаций по управлению собственной ликвидностью в условиях локальных ее изменений за счет использования механизма усреднения обязательных резервов. В частности, в дни формирования краткосрочной потребности в ликвидности (например, из-за непредвиденных платежей в бюджет) кредитные организации могут снизить уровень корреспондентских счетов в Банке России на необходимую величину, не привлекая средства на денежном рынке или у Банка России. И наоборот, в случае формирования краткосрочного избытка банки не будут стремиться разместить данные средства на денежном рынке.

По мере постепенной адаптации кредитных организаций к сделанным ранее и указанным выше изменениям в системе инструментов и повышению ими качества управления собственной рублевой ликвидностью ожидается сокращение частоты использования кредитными организациями операций постоянного действия и необходимости проведения Банком России аукционов «тонкой настройки». В конечном итоге это приведет к снижению уровня волатильности краткосрочных процентных ставок денежного рынка и будет способствовать повышению эффективности трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики.

Другим направлением работы Банка России в 2016–2018 годах будет совершенствование технологических аспектов проведения операций. В частности, будет организован доступ к трехсторонним сервисам управления обеспечением по операциям репо с корзиной обеспечения через биржевые и внебиржевые каналы предоставления ликвидности. Банк России также планирует развивать электронный документооборот с кредитными организациями при проведении операций по предоставле-

нию кредитов, обеспеченных нерыночными активами.

Кроме того, Банк России усовершенствует договорную базу, регламентирующую проведение операций репо на российском финансовом рынке, путем перехода к единому генеральному соглашению Банка России по всем видам операций репо на условиях единого ликвидационного неттинга.

Банк России также планирует работать в направлении улучшения расчетно-клиринговой инфраструктуры российского финансового рынка с акцентом на развитие и диверсификацию систем управления обеспечением по операциям репо. Данная мера включает осуществление интеграции российского фондового и денежного рынков с международными депозитарными системами и системами управления обеспечением.

Банк России продолжит работу по повышению согласованности времени работы платежной системы, финансовых рынков и времени проведения операций Банка России. Это позволит увеличить эффективность перераспределения ликвидности в банковском секторе и сократить операционные издержки кредитных организаций, а также будет способствовать созданию условий для повышения эффективности механизма реализации денежно-кредитной политики в результате уменьшения частоты использования кредитными организациями операций Банка России постоянного действия по предоставлению рублевой ликвидности.

Банк России по-прежнему будет взаимодействовать с Федеральным казначейством по вопросам управления остатками бюджетных средств на счетах в Банке России и влияния бюджетных потоков на реализацию денежно-кредитной политики Банком России. Проведение Федеральным казначейством операций по размещению временно свободных бюджетных средств на банковские депозиты, а также операций репо позволит сгладить влияние бюджетных потоков на ликвидность банковского сектора.

3.3. Денежно-кредитная политика во взаимодействии с другими функциями Банка России: перспективы развития

В предстоящие три года вероятно сохранение ряда проблем в российской экономике, требующих продолжения реализации Банком России дополнительных нестандартных мер. Данные проблемы будут носить как внешний, так и внутренний характер. Среди внешних факторов следует выделить сохранение санкций со стороны ряда стран в отношении российских компаний. Внутренние проблемы обусловлены текущей структурой российской экономики и ресурсными ограничениями, в том числе связанными с неблагоприятными демографиче-

скими тенденциями. Применяя дополнительные меры, Банк России продолжит оценивать их влияние на российскую экономику, с тем чтобы не допустить искажения работы рыночных механизмов, а также формирования и наращивания дисбалансов.

Для обеспечения стабильного функционирования банковского сектора и финансового рынка в условиях сохранения ограниченного доступа российских организаций на международные рынки капитала Банк России продолжит проведение операций рефинансирования в иностранной валюте. Данные операции будут проводиться преимущественно в форме аукционов репо. Решения об объеме предоставления иностранной валюты на аукционах будут по-прежнему приниматься Банком России на основе прогноза платежного баланса, в том числе будет учитываться ожидаемый объем погашения финансовыми и нефинансовыми компаниями внешнего долга. При развитии ситуации в экономике по базовому и оптимистичному сценариям по мере постепенной адаптации кредитных организаций и компаний к введенным ограничениям и переориентации на другие источники финансирования, в том числе азиатские рынки капитала, Банк России рассмотрит возможность сокращения объемов рефинансирования кредитных организаций в иностранной валюте. Вместе с тем при развитии ситуации по рисковому сценарию, вероятно, потребуется увеличение объема предоставления иностранной валюты кредитным организациям на возвратной основе.

Банк России продолжит следовать режиму плавающего валютного курса, при этом в случае возникновения угроз для финансовой стабильности будет готов совершать интервенции на внутреннем валютном рынке. Для выявления возникновения угроз для финансовой стабильности Банк России будет осуществлять мониторинг широкого круга показателей, в том числе индикаторов волатильности на валютном рынке, а также показателей отклонения уровня валютного курса от фундаментально обоснованного уровня.

Для того чтобы в случае возникновения продолжительных негативных шоков была возможность обеспечивать бесперебойное обслуживание иностранных обязательств в течение нескольких лет, а также для стабильного функционирования российской финансовой системы в целом и валютного рынка в частности необходим значительный объем международных резервов. Банк России оценил необходимый объем международных резервов на уровне около 500 млрд долл. США и планирует продолжить проведение операций по покупке иностранной валюты для увеличения объема международных резервов до указанного уровня.

Как и ранее, Банк России не будет устанавливать конкретное значение курса рубля, при дости-

жении которого проведение указанных операций может быть возобновлено или приостановлено. При принятии решений о проведении операций по покупке иностранной валюты и их объемах Банк России будет принимать во внимание тенденции в курсовой динамике, складывающиеся под влиянием фундаментальных и конъюнктурных факторов, состояние российской экономики и платежного баланса. В целом данные операции будут проводиться в небольших объемах равномерно в течение дня таким образом, чтобы не оказывать влияния на внутрисдневную динамику курса рубля. Опосредованное воздействие, которое интервенции для целей пополнения резервов могут оказать на курс национальной валюты в среднесрочной перспективе, будет приниматься во внимание при подготовке макроэкономических прогнозов и, следовательно, при принятии решений об уровне ключевой ставки. Кроме того, данные операции будут учитываться Банком России при принятии решений об объемах предоставления рублевой ликвидности банковскому сектору и не будут оказывать влияния на эффективность управления процентными ставками.

Наращивание международных резервов до уровня 500 млрд долл. США потребует продолжительного времени и будет зависеть от развития ситуации по тому или иному сценарию.

Операции по покупке иностранной валюты в целях пополнения международных резервов, как и операции валютного рефинансирования, направлены на достижение обеспечения стабильного функционирования финансового сектора, однако на разном временном горизонте. Использование операций предоставления иностранной валюты необходимо в наиболее острой фазе адаптации экономики к условиям ограниченного доступа на международные рынки капитала, а накопление достаточного уровня международных резервов позволяет увеличить запас прочности для прохождения внешних шоков в будущем. При этом в связи с тем, что операции предоставления иностранной валюты проводятся на возвратной основе, в среднесрочной перспективе они не оказывают влияния на уровень достаточности международных резервов, приводя только к краткосрочному сокращению их объема.

В целях стимулирования отдельных сегментов кредитного рынка, развитие которых сдерживается структурными факторами, Банк России в 2016–2018 годах также продолжит использовать специальные инструменты рефинансирования, в рамках которых средства предоставляются кредитным организациям по льготным процентным ставкам на длительные сроки. Данные механизмы направлены на поддержку финансирования инвестиционных проектов, в том числе субъектов малого и среднего предпринимательства, экспортно ориентирован-

ных организаций, а также ипотечного кредитования. Банк России будет осуществлять мониторинг и анализ эффективности специализированных механизмов и принимать меры по оптимизации условий их применения. При этом Банк России по-прежнему будет ограничивать объемы предоставления средств в рамках данных программ, поскольку они не относятся к основным инструментам денежно-кредитной политики и их применение не должно снижать эффективность проводимой денежно-кредитной политики и препятствовать достижению цели по инфляции. Банк России планирует использовать специализированные инструменты рефинансирования до тех пор, пока на финансовом рынке не будут созданы условия для замещения программ стимулирования приоритетных сегментов экономики рыночными механизмами.

В предстоящий трехлетний период также будет продолжена работа в направлении усиления координации мер, принимаемых Банком России при выполнении возложенных на него функций.

Банк России продолжит изучение каналов взаимного влияния мер денежно-кредитной политики, макропруденциальной политики и политики по обеспечению финансовой стабильности в целом для обеспечения эффективности воздействия принимаемых мер. Банк России будет стре-

миться интегрировать количественные оценки данных взаимных влияний в существующие прогнозные модели для их более полного учета при принятии решений.

Банк России планирует проведение комплексной оценки влияния изменения пруденциальных нормативов на кредитную деятельность банков, операции Банка России и в целом на условия проведения денежно-кредитной политики. Полученная информация позволит Банку России в случае необходимости обеспечить возможность адаптации параметров инструментов денежно-кредитной политики к новым условиям.

В целях повышения прозрачности проводимой денежно-кредитной политики, а также для обмена мнениями о ситуации в банковском секторе, экономике в целом и перспективах ее развития Банк России будет предпринимать дальнейшие шаги по расширению взаимодействия с кредитными организациями, банковскими ассоциациями, аналитиками и представителями научного сообщества. Банк России продолжит проведение регулярных встреч с экспертами банковского сектора, опросов кредитных организаций и банковских ассоциаций по наиболее актуальным вопросам денежно-кредитной политики и обеспечения финансовой стабильности. ●

Страховой рынок: краткий обзор итогов за 9 месяцев 2015 года и прогноз на 2016 год

Рынок продолжает стагнировать: рост сборов по итогам 9 месяцев 2015 года в сравнении с аналогичным периодом прошлого года составил всего 3,6%. Однако динамика сегментов разнонаправлена, ряд видов страхования, прежде всего ОСАГО, показал краткосрочный бурный рост. Следующий год не будет проще: комбинированная убыточность по рынку снова превысит 100%, краткосрочный рост рентабельности сменится снова падением ее уровня, а многие компании не смогут показать прибыль. Концентрация в автостраховании достигнет максимума – топ-10 компаний будут собирать более 80% взносов. Интенсивность ухода с рынка компаний (в том числе через отзыв лицензий) будет такой же высокой, как в 2015 году. Крупнейшие компании будут чувствовать себя с точки зрения финансовой устойчивости гораздо лучше, чем рынок в целом.

Мы выделяем 5 ключевых тенденций.

1. Произошло самое резкое за как минимум 5 лет изменение структуры рынка по видам страхования, доля ОСАГО уже превысила долю автокаско, а в следующем году достигнет рекордных 23–24%.

2. Впервые страхование жизни показало отрицательную динамику по числу новых договоров (при продолжении по инерции роста сбора премий) на фоне ускорения роста выплат в этом сегменте. При этом кредитное страхование «обвалилось» уже гораздо раньше – еще в прошлом году, сейчас мы видим квартальное сокращение «некредитной» жизни, и это очень негативный тренд.

3. Концентрация на рынке достигла исторического максимума и продолжает расти: топ-24 компании контролируют 80% всех взносов, на сегментах автоскаско и ОСАГО – 11 и 10 компаний соответственно, а в страховании имущества физических лиц 8 компаний собирают 80% взносов.

4. Выплаты по итогам 9 месяцев 2015 года растут опережающими темпами в сравнении с премиями. Средний уровень выплат составил 47,4% (годом ранее 44,9%), уровень выплат-нетто – 48,3% (годом ранее – 48,9%). Пока уровень в целом не критичен, комбинированный коэффициент убыточности по рынку – 99%, хотя эффект снижения доли РВД близок к исчерпанию. Доля РВД в целом по рынку стабилизировалась на уровне 42%, и остается открытым вопрос, будет ли снижаться дальше и «пробьет» ли отметку в 40%.

5. Заметен прогресс в части качества активов: доля «фиктивных» и неликвидных активов у топ-50 компаний снизилась; сказались и жесткие меры регулятора (некоторые участники рынка с неудовлетворительным качеством портфеля были удалены с рынка), и действия ряда компаний по улучшению структуры инвестиций. Хотя глобально проблема достаточности и покрытия качественными активами резервов не решена, и это вопрос во многом мотивации и ресурсов акционеров.

Рынок добровольного страхования продолжает затажное падение, вмененное страхование также теряет в объемах, минимальный рост номинального объема сбора обеспечивается за счет ОСАГО, ресурс которого по состоянию на 9 месяцев почти исчерпан, и страхованием жизни, где наблюдаемые тенденции указывают на скорый переход от роста к стагнации.

По итогам III квартала ОСАГО выросло на 59%, имущество физических лиц – на 12,3%, страхование жизни на 28% (но число новых клиентов начало впервые падать), все остальные сегменты продолжили или начали сокращаться. Из отдельных видов страхования особенно значительно падение в сельхозстраховании (–68,8%) и страховании ответственности владельцев ж/д транспорта (–74,4%).

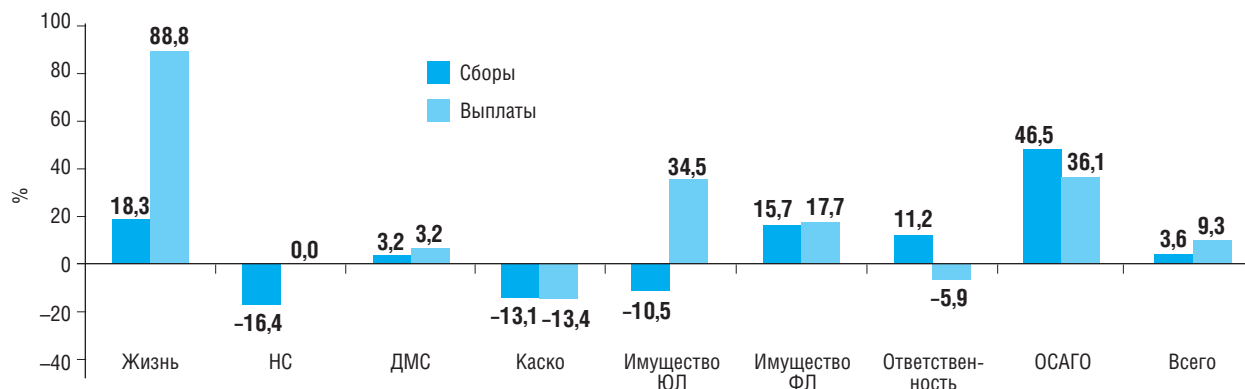


Рис. 1. Динамика основных видов страхования: 9 месяцев 2015 года / 9 месяцев 2014 года

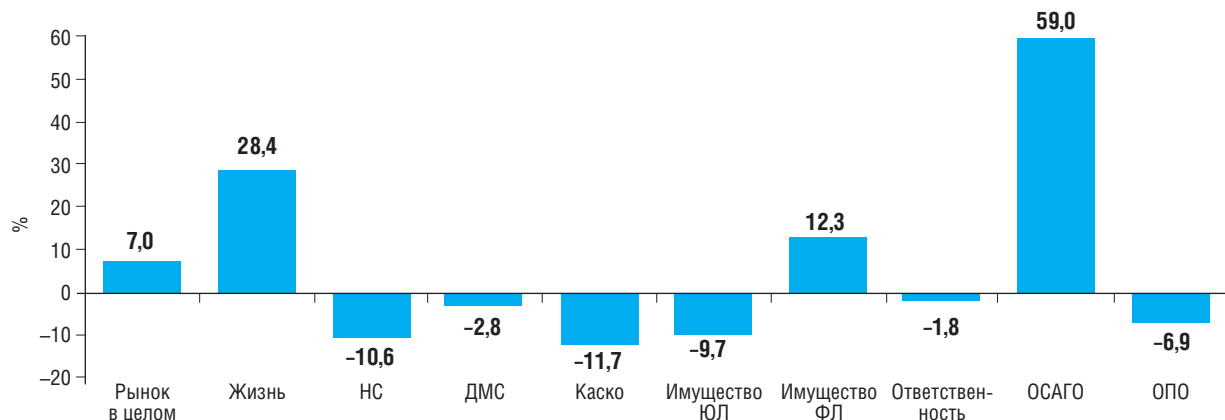


Рис. 2. Динамика сборов в III квартале 2015 года к III кварталу 2014 года

Основными макроэкономическими факторами, влияющими на динамику рынка, являются продолжающийся экономический спад (ожидаемое сокращение ВВП по итогам года составит около 4% по различным прогнозам), высокая инфляция, падение реальных доходов и сокращение платежеспособного спроса населения, снижение доходов бизнеса, высокая стоимость денег и сокращение банковского кредита. Кроме того, страховая отрасль по-прежнему воспринимается не как инструмент финансовой стабилизации и защиты имущественных интересов, а как не создающая реальной потребительской ценности отрасль, увеличивающая и без того высокую финансовую нагрузку на бизнес и домохозяйства.

В IV квартале замедлится рост объемов сборов по ОСАГО, сохранится рост в страховании имущества физлиц, продолжится падение по всем остальным линиям бизнеса. В целом можно ожидать нулевой динамики IV квартала 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рост рынка за год составит при таком сценарии 2,7%. Среди отдельных линий бизнеса наиболее серьезное падение продемонстрируют виды, связанные со страхованием банковских заемщиков, а также автокаска. Продолжится сокращение сборов в страховании имущества, пострадают все виды страхования,

связанные с туристическим сектором. В корпоративном страховании возможна стабилизация или даже рост спроса в страховании ответственности, однако другие сегменты будут снижаться, наиболее заметный спад можно ожидать в авиационном страховании в связи с сокращением количества перевозок.

Падение продаж обострит проблему недостаточности средств в обеспечение страховых резервов ряда компаний. Продолжится сокращение количества страховщиков, в основном по результатам применения мегарегулятором санкций в отношении наименее устойчивых компаний. На этом фоне продолжится концентрация страхового рынка в руках крупнейших операторов, воспринимаемых клиентами как более надежных. Если будет принято решение об увеличении минимальных требований к капиталу страховщиков, мы увидим большое количество сданных лицензий, а также сделок по слиянию или продаже страховых активов собственниками, не способными удовлетворить новым требованиям по капиталу. Повышение требований к аналитическому учету и отчетности страховщиков вызовет необходимость в значительных инвестициях средств в развитие собственной инфраструктуры, что помешает компаниям в течение 2016 года достичь целей по сокращению РВД, а для наиболее мелких из них станет достаточным основанием для ухода с рынка.

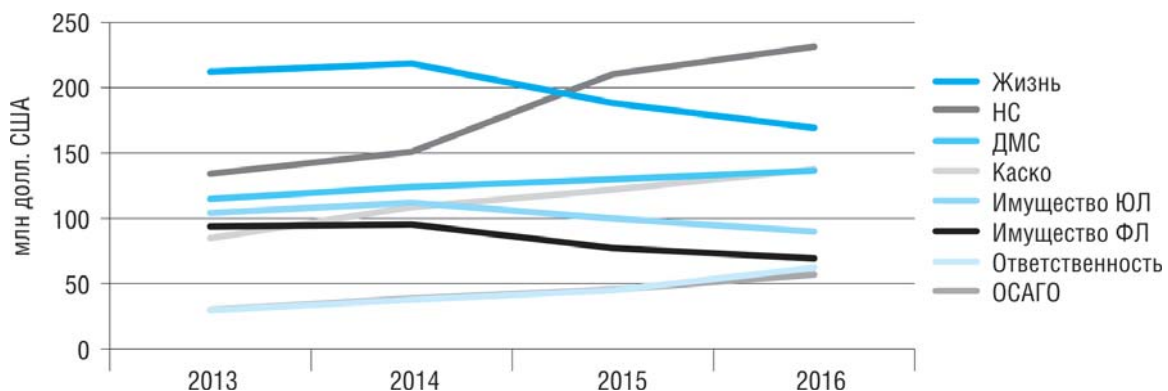


Рис. 3. Динамика сборов по отдельным линиям бизнеса

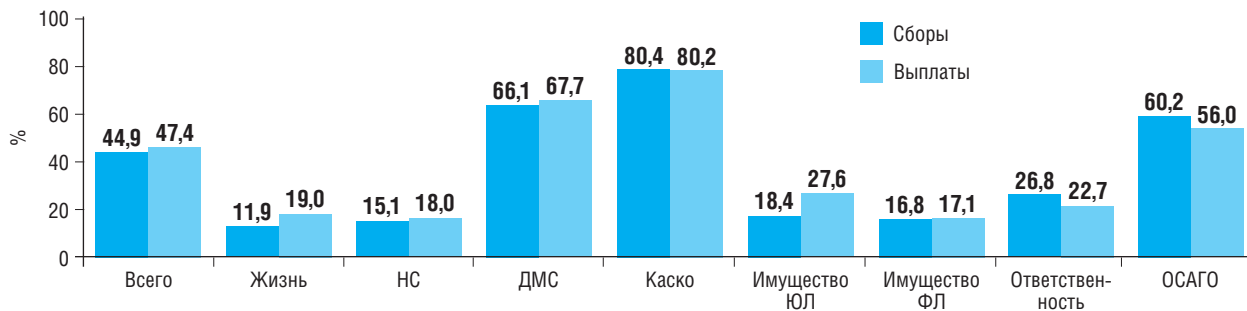


Рис. 4. Количество страховых компаний на рынке

Точки роста на нынешнем рынке можно искать только в добровольном страховании, так как потенциал обязательного исчерпан, а вмененное падает вслед за операциями банковского сектора, обеспечивавшими его в предыдущие годы. Основным сегментом, который демонстрирует потенциал роста, является страхование имущества физических лиц.

Региональная структура рынка остается стабильной, доля ЦФО составляет по итогам 9 месяцев 2015 года 58,3%, далее следуют ПФО (11,7%) и СЗФО (10,1%). Единственной заметной динамикой является стремительное увеличение объемов и доли Крымского ФО, объясняющееся эффектом низкой базы. Несмотря на рост, доля КФО составила всего 0,05%.

Выплаты по итогам 9 месяцев 2015 года растут опережающими темпами в сравнении с премиями. Средний уровень выплат составил 47,4% (годом ранее 44,9%), уровень выплат-нетто – 48,3% (годом ранее – 48,9%). На фоне стагнирующего рынка это все равно достаточно низкий показатель, хотя комбинированная убыточность остается на уровне порядка 99%. Основным фактором, влияющим на рентабельность страхового бизнеса, остается высо-

кий уровень расходов на ведение дела. Критически высоким показатель выплат можно признать только для автокаско, где он составил 80,2% (81,4% нетто-перестрахование). По остальным линиям бизнеса выплаты остаются на приемлемых уровнях. На фоне резкого роста тарифов произошло сокращение выплат в ОСАГО с 60,2 до 56%.

На фоне падения продаж по основным линиям бизнеса следует ожидать дальнейшего роста уровня выплат по ним. В сочетании с низкой обеспеченностью страховых резервов реальными активами это вызовет серьезные проблемы с платежеспособностью многих страховщиков. Что касается ОСАГО, потенциал роста премий в этой линии бизнеса практически исчерпан, однако потенциал увеличения страховых сумм еще далеко не отыгран. Поэтому до конца 2015 года и весь 2016 год мы будем наблюдать непрерывный рост показателей выплат и, как следствие, сокращения рентабельности данного вида страхования.

Концентрация рынка продолжает расти, а темпы этого роста только увеличиваются. В III квартале 2015 года количество действующих страховых компаний сократилось сразу на 26 компаний, их

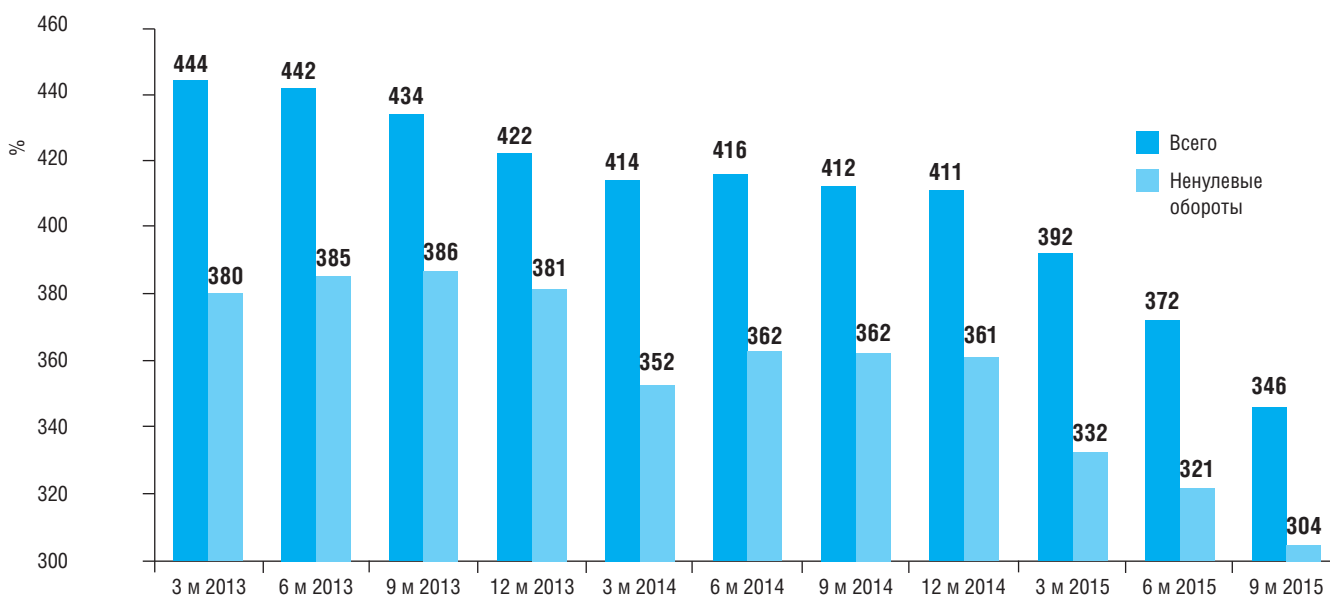


Рис. 5. Количество компаний, контролирующих 80% рынка

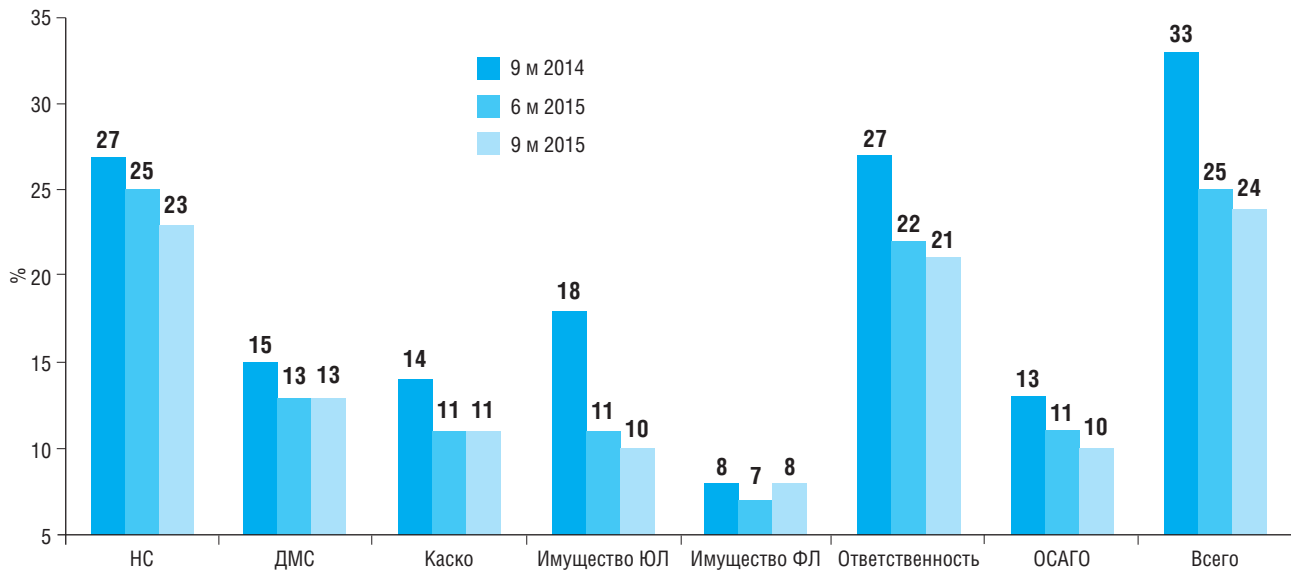


Рис. 6. Количество компаний, контролирующих 80% рынка

общее число составило 346 (в том числе 304 компании, показавшие в отчетности ненулевые обороты). По сравнению с началом года рынок потерял уже 65 операторов, или 15,8% их общей численности. Темпы сокращения количества страховщиков в 2015 году резко выросли. Таким образом, ЦБ исполняет свои обещания по «чистке» отрасли. Нет никаких оснований ожидать, что данный процесс остановится или замедлится, таким образом, по итогам 2015 года можно прогнозировать сокращение количества операторов страховой отрасли до 320–325 компаний.

Перспективы остающихся страховщиков из числа мелких и средних компаний не вызывают особого оптимизма. Рынок продолжает концентрироваться вокруг крупнейших операторов. Если по итогам 9 месяцев 2014 года 80% рынка разделили между собой 33 компании, то годом позже те же 80% захватили уже 24 страховщика.

В отдельных видах страхования ситуация еще более драматичная: 80% рынка ДМС контролируют лишь 13 компаний, в сегменте автокаско — 11, в страховании имущества юрлиц и ОСАГО — по 10 страховщиков. Наиболее критическая ситуация наблюдается в сегменте страхования имущества физических лиц, где 80% рынка принадлежат лишь 8 компаниям. И это при том, что данный сегмент рынка является объективно единственной надеждой рынка на выход из кризиса.

Крупнейшие игроки в основных сегментах остались на своих местах, изменения можно охарактеризовать как позиционные. Состав лидеров рынка остается устойчивым, их положение упрочивается. «РЕСО-Гарантия» и «Ингосстрах» поменялись местами в борьбе за 3–4-е места в итоговом рейтинге. Пятерку крупнейших компаний по стра-

хованию жизни покинула компания «МетЛайф», ей на смену пришла «СиВ Лайф». Хабаровский «Резерв», занимавший 3-ю позицию в рейтинге страхования от несчастного случая, покинул пятерку лидеров. «АльфаСтрахование» поднялось сразу на две позиции в ДМС и заняло 3-е место, поменявшись таким образом с «Альянсом». Лидером сегмента автокаско стала «РЕСО-Гарантия», поднявшаяся с 3-го места. Прежний лидер, «Росгосстрах», опустился на 3-ю позицию. В страховании имущества юрлиц с 5-го на 3-е место поднялся «Капитал-Страхование», а в страховании имущества физлиц аналогичным достижением может похвастаться «ВТБ-Страхование».

Структура рынка меняется стремительно. Если год назад крупнейшим сегментом было автокаско с долей 21,3%, то по итогам 9 месяцев 2015 года лидером с долей 20,1% стал сегмент ОСАГО. Есть все основания считать, что рост доли ОСАГО только продолжится и достигнет к концу года 23–24%. Также растет доля страхования жизни и страхования имущества физлиц. Стабильной остается доля ДМС, все остальные крупнейшие линии бизнеса теряют рынок. Несмотря на то, что лидером падения является автокаско, совокупная доля моторного страхования составила 38,0% рынка в сравнении с 35,5% годом ранее. Учитывая, что моторное страхование в любой своей ипостаси является наиболее проблемным с точки зрения взаимоотношений с клиентами, роста убытков и падения спроса (в ОСАГО оно выражается в стремительном росте количества фальшивых полисов на рынке и саботаже страхования со стороны клиентов), рост его доли приведет к снижению устойчивости страхового рынка в целом. Рынку нужны новые точки опоры для устойчивого роста.

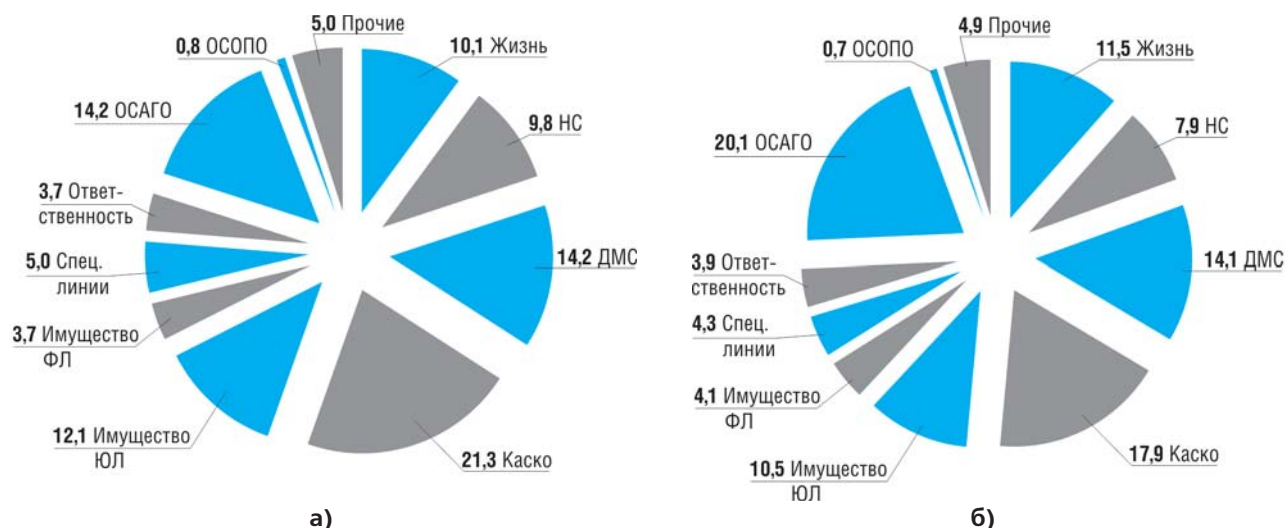


Рис. 7. Структура рынка: а) за 9 месяцев 2014 года; б) за 9 месяцев 2015 года

Лидером роста остается ОСАГО. В относительном выражении сборы по этому виду выросли на 46,5%, отыграв оба повышения тарифа, первое из которых произошло как раз год назад. Причем, если весь рынок в абсолютном выражении вырос к прошлому году менее чем на 27 млрд руб., то сегмент ОСАГО прибавил более 49 млрд руб.

Автокаска является главным антилидером рынка, сборы в этом сегменте сократились более чем на 21 млрд руб. (-13,1%). Количество заключенных договоров снизилось на 26,8%. При этом средняя премия выросла с 40,9 до 48,6 тыс. руб. Повышение стоимости страхования на фоне снижения доходов населения и, соответственно, платежеспособного спроса привело к фактическому бегству клиентов с рынка. Учитывая, что себестоимость страхования, т.е. стоимость запчастей и ремонта автомобилей, уменьшаться не собирается, налицо системный кризис в данном сегменте. Единственный просматривающийся выход из него – радикальное изменение продуктовой линейки страховщиков, включение в нее бюджетных и супербюджетных продуктов, сокращение убыточности за счет вертикальной интеграции страхования – оказания части услуг по ремонту силами инженерных подразделений самих страховых компаний либо их дочерних проектов. Применение технологий управления убыточностью, таких как телематика и страхование с франшизой, выглядит малоперспективным, так как наталкивается на психологическое неприятие со стороны большинства потенциальных клиентов.

Страхование жизни занимает второе место среди крупных сегментов по темпам роста (+18,7% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года). Однако количество заключенных договоров сократилось на 38,6%, в том числе в инвестиционном страховании жизни – на 77,9%. Такой катастрофический обвал говорит о том, что потенциал

роста в этом сегменте исчерпан, а рост достигается в основном за счет очередных платежей по ранее заключенным договорам. Пока не будут решены системные проблемы данного сегмента, и прежде всего проблема отсутствия доверия к страховым компаниям, продолжение роста представляется маловероятным. Уровень выплат по данному виду остается низким (18,9%), однако их объем вырос на 88,8% к аналогичному периоду прошлого года. Вероятнее всего, в ближайшие кварталы мы увидим продолжение данной тенденции и, как следствие, сокращение рентабельности данного вида страхования.

В страховании имущества юридических лиц падение премий составило 10,5%, количество заключенных договоров сократилось на 10,0%. Высокая стоимость денег, приводящая к сокращению объемов кредитования, ограничивает возможности роста данного сегмента за счет страхования банковских залогов. Добровольное страхование корпоративного имущества будет ограничено падающими доходами юридических лиц и вводимыми ими программами сокращения издержек, жертвами которых одними из первых станут расходы на страхование.

Эти же факторы скажутся и на сегменте ДМС. В ДМС наблюдается умеренный рост на уровне 5%, причем выплаты растут опережающими темпами по сравнению с премиями.

Это обусловлено фактором «ножниц», в которые попали страховщики. С одной стороны, на них давит ценовая конкуренция и требования корпоративных клиентов по снижению тарифов, с другой – рост стоимости услуг ЛПУ. В 2016 году условия работы страховщиков по ДМС только ужесточатся, для успешной работы в этом сегменте придется искать новые пути, в том числе разработку новых продуктов, повышение технологичности в предоставлении медицинских услуг в рамках договоров ДМС.

	Уровень выплат-нетто	Отдано в Re	% Re в выплатах	Сборы посредников	КВ
Жизнь	18,9	0,4	0,0	95,8	26,2
НС	17,2	4,4	8,7	66,3	34,8
ДМС	68,2	2,8	2,1	39,6	12,2
Каско	81,4	5,1	3,8	84,0	20,3
Имущество ЮЛ	13,1	55,8	79,0	35,6	21,0
Имущество ФЛ	17,6	5,1	2,3	93,8	30,7
Ответственность	30,5	33,0	9,6	61,3	23,9
ОСАГО	56,0	0,0	0,0	72,9	6,3
ОСОПО	3,2	10,0	5,5	49,5	10,2
Всего	48,3	11,8	10,2	65,6	19,7

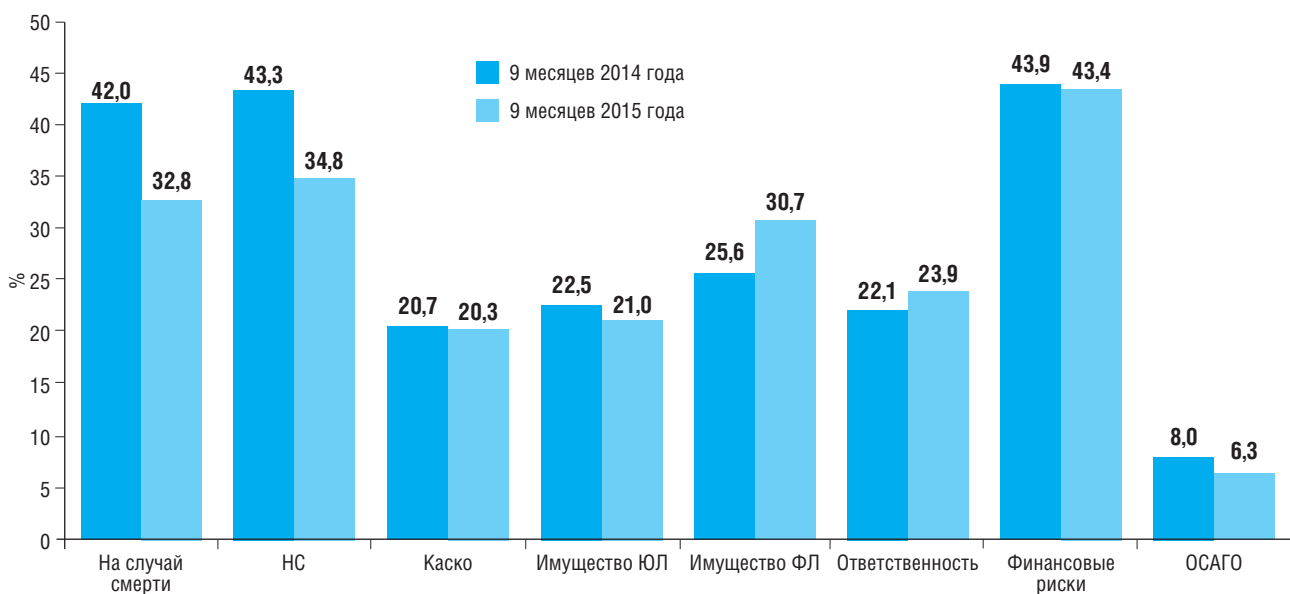


Рис. 7. Комиссионные вознаграждения по отдельным видам страхования

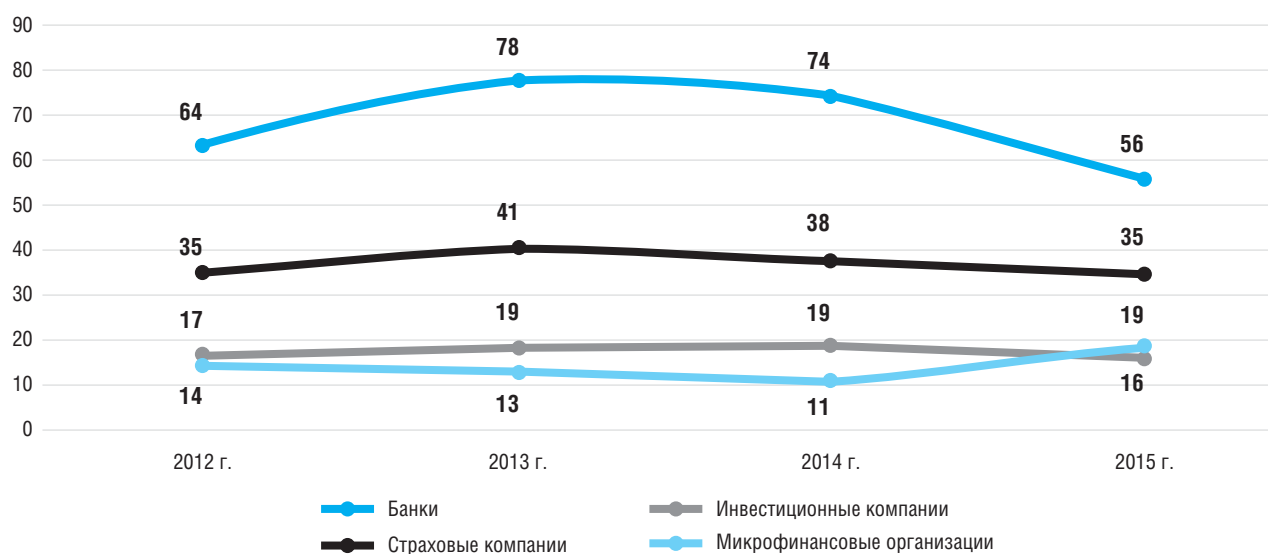


Рис. 8. Доля россиян, доверяющих различным финансовым организациям (% тех, кто доверяет; всероссийский опрос, $n = 1600$)

Относительно «светлым пятном» на рынке является сегмент страхования имущества физических лиц, растущий на 15,7%. Количество заключаемых договоров страхования также увеличилось по сравнению с прошлым годом на 13,9%. Однако при двукратном росте страховой суммы также в два раза сократился средний тариф, что может говорить о попытках страховщиков, учитывая фактор инфляции, удержать клиентов единственным известным им способом — снижением цены страхования. Учитывая низкий уровень выплат, такой маневр следует признать адекватной мерой в условиях сокращения платежеспособного спроса и общего кризиса интереса к страхованию. Однако в долгосрочной перспективе такая политика приведет к преждевременному исчерпанию потенциала роста данного сегмента и падению его рентабельности ниже привлекательного для страховых компаний уровня.

Зависимость страхового рынка от посредников продолжает оставаться высокой. 65,6% всех договоров были заключены при их участии (годом ранее 66,5%), при этом среднерыночный уровень комиссии составил 19,7% (годом ранее 22,6%). Особо заметным было снижение КВ в страховании

жизни на случай смерти и страховании от НС, вызванное сокращением программ банкострахования. С 8,0 до 6,3% сократилась комиссия по ОСАГО, несмотря на рост тарифов и соблазн для отдельных страховщиков переделывать рынок. В ближайшее время следует ожидать стабилизации ставки КВ по ОСАГО на уровне 5,0–5,5%.

Одна из ключевых задач, поставленных регулятором в опубликованной в декабре Стратегии развития финансового рынка, — рост финансовой грамотности, защита прав потребителей финансовых (в том числе страховых) услуг и повышения доверия к страховому рынку. По результатам очередного исследования НАФИ Индекс доверия страховому рынку продолжает падать. Хотя надо заметить, что этот показатель для банковского рынка снизился более драматично. Вопрос, с одной стороны, доверия потребителей, а с другой — адекватности судебных решений по страховым событиям и мошенничества остается для рынка ключевой долгосрочной проблемой, требующей дальнейших усилий со стороны не только участников рынка, но и регулятора.

См. полную версию: www.nacfin.ru

О. М. РАЗИНА,

кандидат экономических наук,
аудитор отдела банковского аудита ЗАО АКГ «РБС»,
член саморегулируемой ассоциации аудиторов «Содружество»

1. Методические особенности проведения проверки кредитных операций юридических лиц

В публикации раскрываются особенности техники внутреннего аудита кредитных операций юридических лиц. Практическое использование предложенного алгоритма проверки позволяет усовершенствовать методическую основу аудиторских процедур, снизить потенциальные риски корпоративного кредитного портфеля банка и разработать дополнительные индикаторы для выявления проблемных ссуд.

В последние годы качество кредитных портфелей корпоративного бизнеса банков России заметно ухудшилось ввиду кризисной ситуации в экономике, повышения долговой нагрузки на заемщиков, а также ужесточения требований законодательства Банка России¹. В этой связи особенно актуальной задачей для внутреннего аудита становится оптимизация методической основы для проверки кредитных операций юридических лиц и других хозяйствующих субъектов, отнесенных к данной категории.

Новые требования Банка России заключаются в необходимости предоставления банком-кредитором развернутой информации (включая финансовую и бухгалтерскую отчетность) о наиболее крупных заемщиках для цели подтверждения уровня риска по клиенту. Дополнительному мониторингу со стороны регулятора может быть подвергнут любой кредит или кредитная линия, ввиду чего банки все активнее внедряют передовые методики по проверке ссудной и приравненной к ней задолженности.

Традиционно программа проверки кредитных операций юридических лиц включает анализ наиболее крупных кредитов, просроченной и проблемной задолженности, реструктурированных ссуд и ссуд связанных заемщиков. Практика показывает, что выборка количественного и качественного состава кредитов, подвергаемых аудиту, во многом определяет исход последующей проверки с точки зрения минимизации кредитного риска.

В последние годы достаточно популярной зарубежной методикой анализа деятельности заемщика с целью подтверждения его платежеспособности является мето-

дика 6К² (характер, потенциал, капитал, залог, условия и контроль)³. Впервые она была использована для подтверждения внешнего **кредитного рейтинга компаний на рынке, а впоследствии стала применяться и для внутренней оценки** финансового состояния компаний. Применение данной методики в целях внутреннего аудита предполагает выполнение следующих шагов:

(1) – Проверка характера деятельности заемщика. Аудитор должен иметь четкое представление, на какие цели была выдана ссуда и как это согласуется с графиком платежей. На данном этапе особое внимание уделяется анализу реальной деятельности заемщика с точки зрения его деловой репутации на рынке, репутации менеджмента, бизнес-связей и пр. Например, в качестве индикаторов оценки могут выступать такие показатели, как срок действия компании на рынке, принадлежность компании к государственному или частному сектору, опыт кредитования в других банках (кредитная история)⁴ и пр.

(2) – Проверка финансового и правового потенциала деятельности заемщика. Аудиту подвергается способность компании-заемщика в выполнении своих обязательств перед банком-кредитором. В качестве потенциальных индикаторов могут выступать такие показатели, как прибыль, объем продаж, рентабельность, текущая задолженность (отношение задолженности к активам компании), существующая структура затрат. Кроме того, аудиту подвергаются правовые и учредительные документы, местонахождение компании, наличие лицензии и пр.

(3) – Проверка возможности заемщика генерировать денежные потоки для удовлетворения обязательств перед банком-кредитором. В этих целях используются такие индикаторы, как существующие активы компании, капитальные вложения и пр.

(4, 5) – Проверка обеспечения кредита, финансового состояния заемщика осуществляется аудитором на комплексной основе, исходя из первичных документов,

¹ По данным Банка России за период с 1 января 2014 года по 1 августа 2015 года размер просроченной задолженности по кредитам нефинансовых компаний (юридических лиц) вырос более чем в два раза, с 812 до 1604,02 млрд. руб. / Основные характеристики кредитных операций банковского сектора // Обзор банковского сектора РФ. № 155. 2015. – URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf. – Прим. автора.

² Rose S.P., Hudgins C.H. Banking Management and Financial Services. – Beograd: Data Status, 2005.

³ Методология 6К – от англ. character, capacity, capital, collateral, condition and control. – Прим. автора.

⁴ Batles R. Credit Management. – New York: The Ronald Press Company, 2001.

как правило, находящихся в кредитном и залоговом досье. Проводится аудит соответствия информации в первичных документах данным бухгалтерского учета. В качестве потенциальных индикаторов могут выступать данные внутренней отчетности о комплектности кредитных и залоговых досье заемщиков.

(6) — Проверка качества управления компанией и деловой репутации менеджмента. Аудиторы могут использовать данные открытых источников (СМИ, интернет-ресурсы, данные специализированных сайтов и рейтинговых агентств, биржевые отчеты). В данном случае индикатором будет выступать любая негативная информация в отношении компании-заемщика на рынке.

Однако, на наш взгляд, даже самые совершенные зарубежные методики не дают полного представления об алгоритме проверочных действий аудитора. На практике они нуждаются в дополнительной адаптации. Учитывая особенности отечественного законодательства и информационных источников, проведем пример адаптации данной методики в рамках осуществления проверки кредитных операций компаний (юридических лиц) с использованием следующего алгоритма.

Сбор общей информации о деятельности компании-заемщика. Открытые информационные источники не всегда могут гарантировать достоверность сведений о компании, а некоторые из них и вовсе могут носить противоречивый характер, т.е. содержать информацию, не соответствующую действительности. Выбор достоверного источника информации является одной из ключевых задач аудитора.

• Официальный сайт компании-заемщика — представляет собой один из таких источников, не только аккумулирующий информацию о публичной деятельности компании, но и содержащий данные о финансовой отчетности, структуре холдинга (группы), в которую входит заемщик, раскрытие которой осуществляется в соответствии с действующим законодательством. Данная информация позволяет установить состав собственников /учредителей или руководстве, которые могут негативно повлиять на бизнес заемщика, а также информацию о наличии серьезных разногласий и конфронтации между акционерами/учредителями или их возможной смене. На основе данных официального сайта заемщика аудитор может провести предварительное ознакомление на предмет установления перспектив деятельности в рамках принятой стратегии развития.

• В целях сбора предварительных данных целесообразно использовать данные системы СПАРК⁵ или данные сайта ФНС России, что позволяет собрать дополнительную информацию о принадлеж-

ности заемщика к группе компаний (холдингу), установить реальный срок регистрации юридического лица и результаты его фактической деятельности за проверяемый период. Например, если срок регистрации юридического лица не превышает одного года, это свидетельствует о повышенных рисках для банка и может выступать как дополнительный стоп-фактор при принятии решения о выдаче кредита.

• Использование внешних информационных источников, таких как Mergers&Acquisitions, Factiva, Cbonds, сайты контролирующих и лицензирующих органов. Полученная информация позволяет провести анализ наличия или отсутствия потенциальных проблем с обслуживанием задолженности, а также оценить влияние результатов деятельности компании на финансовое положение (включая признаки преднамеренного банкротства), деловой репутации на рынке.

Анализ данных кредитного досье компании-заемщика. Данный этап проверки характеризуется необходимостью проверки комплектности первичных документов, включая данные бухгалтерской и финансовой отчетности компании за проверяемый период. Аудитор должен удостовериться не только в достоверности финансовых показателей, но и в их соответствии реальной деятельности заемщика.

• В качестве дополнительных индикаторов для целей аудита могут выступать отдельные финансовые показатели (чистая прибыль (убыток), величина чистых активов, размер выручки от реализации и/или прочие доходы от основной деятельности).

• Особое внимание уделяется информации о фактах реальной деятельности компании-заемщика. Под отсутствием реальной деятельности понимается отсутствие выручки от реализации или прочих доходов, связанных с предоставлением за плату во временное пользование активов, с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, возможное участие в уставном капитале других компаний включая получение доходов по ценным бумагам.

• В рамках анализа первичных документов необходимо проверить цель выдачи кредита. При несоответствии цели выдачи кредита фактическому использованию средств аудиту подвергаются все обороты по расчетному счету компании и компаний-контрагентов (при наличии открытого счета в банке-кредиторе).

Проверка связанности заемщика в целях его идентификации. Выявление связанности заемщика с компаниями, входящими в группу или холдинг, является одним из важнейших этапов проверки аудитора. Во внутренних информационных системах банков, как правило, содержатся различ-

⁵ Официальный сайт системы профессио-нального анализа рынка и компаний. — URL: <http://www.spark-interfax.ru/Front/Index.aspx> — Прим. автора.

ные ресурсы, позволяющие выявить факты принадлежности компании к группе лиц, связанных с его деятельностью (Ф.И.О. руководителя/акционеров, юридический или фактический адрес, наименование компаний-контрагентов). Добросовестные компании-заемщики, как правило, самостоятельно раскрывают схему владения бизнесом и заинтересованы в информировании банка-кредитора. Однако на практике встречаются случаи отсутствия подобной схемы, что осложняет работу аудитора и требует дополнительной проверки.

- Определение связанных заемщиков в целом регулируется действующими нормативными актами Банка России⁶. Например, инструкция Банка России № 139-И регламентирует понятие «связанности» и «существенное влияние»⁷. Однако данный нормативный документ раскрывает понятие связанности только с точки зрения юридической стороны, оставляя без внимания экономическую связанность лиц⁸.

- Выявление экономической связанности заемщиков достаточно полно раскрыто в международных стандартах финансовой отчетности. Например, «понятие связанности определяется в МСФО (IAS) 24 через список сторон, которые признаются связанными в параграфе 9 МСФО (IAS) 24. Также упоминается в параграфе 6 МСФО (IAS) 24, где отмечается, что «отношения со связанными лицами могут оказывать воздействие на прибыль или убытки и финансовое состояние учреждения»⁹. Аналогичную формулировку содержат разъяснения Банка России, регламентированные в письме № 106-Т¹⁰, где сказано, что «связанные между собой экономически таким образом, что ухудшение финансового положения одного из них обуславливает или делает вероятным ухудшение финансового положения другого заемщика». Установление круга связанных с заемщиком лиц позволяет наиболее полно оценить финансовое положение заемщика, а также рисков, присущих его деятельности. По результатам проведенного анализа осуществляется проверка лимита на группу связанных лиц.

Проведение анализа финансового состояния компании-заемщика. Существенным элементом аудита кредитных операций — является проверка основных показателей, характеризующих

⁶ Инструкция Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И (ред. от 30 сентября 2014 года) «Об обязательных нормативах банков».

⁷ Один из заемщиков может оказывать прямо или косвенно (через третьих лиц) существенное влияние на решения, принимаемые органами управления другого заемщика (других заемщиков), или третье лицо, которое может также являться самостоятельным заемщиком, оказывает существенное прямое или косвенное влияние на решения, принимаемые органами управления другого заемщика (других заемщиков). — *Прим. автора.*

⁸ Макаров И.С. Система мониторинга рисков группы связанных заемщиков // Банковское кредитование. № 3. 2014. — С. 61–72.

деятельность заемщика (динамика выручки нетто, рентабельность продаж по EBITDA, активов и основной деятельности, оборачиваемость текущих активов, долговая нагрузка, определяемая как соотношение заемных и собственных средств, покрытие общей задолженности, чистой задолженности, расходов на процент выплаты, коэффициент текущей ликвидности). В целях аудита необходимо определить динамику отклонения данных показателей хотя бы в течение двух последних квартальных дат и исходя из запланированных значений в соответствии с бизнес-планом.

- Проведение вертикального и горизонтального анализа бухгалтерской отчетности. Некоторые практики¹¹ не считают эффективным данный анализ в целях аудита, однако мы не разделяем данную точку зрения, полагая, что его проведение позволяет получить наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре активов заемщика, их источников, а также динамике их изменений. Например, увеличение объема внеоборотных активов может свидетельствовать о приобретении заемщиком имущества или осуществлении инвестиций в строительство. Если по какой-либо из статей раздела «Внеоборотные активы» произошло значительное увеличение, необходимо обратить внимание на статьи обязательств с целью установления, за счет каких средств (собственных или заемных, долгосрочных или краткосрочных) были осуществлены эти капитальные вложения. Если в составе внеоборотных активов присутствует незавершенное строительство, нужно учитывать, что эти активы могут иметь ценность в том случае, если инвестиции в строительство будут продолжены, поскольку данный фактор может свидетельствовать о том, что инвестиции могут быть заморожены, а реальная стоимость этих активов будет ниже балансовой. Кроме того, снижение показателя «внеоборотные активы» может означать как продажу основных средств, так и начисление амортизации.

- Анализ совокупной долговой нагрузки компании-заемщика. В ходе проведения аудита целесообразно сопоставить информацию о потенциальной задолженности (задолженности, образовавшейся в результате судебных исков или неурегулированной задолженности) с предполагаемыми сроками возврата кредита, учитывая прогноз движения денежных средств. В результате чего дать оценку наличия источников для погашения задолженности, либо

⁹ Бортников Г.П. Связанные одной целью, скованные одной цепью // Управление в кредитной организации. № 2. 2012. — С. 37–49.

¹⁰ Письмо Банка России от 10 сентября 2004 года № 106-Т «О расчете норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6)».

¹¹ Амзель А.Г. Аналитические процедуры для выявления рисков существенного искажения в результате недобросовестных действий // Аудитор. № 12. 2013. — С. 22–26.

наоборот, дефицита оборотных средств в краткосрочной или долгосрочной перспективе. Кроме того, целесообразно осуществить проверку предварительного анализа долговой нагрузки заемщика, осуществляемую, как правило, кредитным инспектором на этапе выдачи кредита, и дать обоснованную оценку сделанных корректировок денежного потока на прочие финансовые доходы или расходы.

- Анализ правильности расчета дебиторской и кредиторской задолженности. Данный анализ может осуществляться на основании следующих показателей (период оборачиваемости денежных средств, оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, срочная/просроченная дебиторская и кредиторская задолженность). Например, в случае выявления повышенного риска концентрации дебиторской или кредиторской задолженности в задачи аудитора входит проверка полноты и достоверности отражения просроченных обязательств в финансовой отчетности заемщика, а также выявление ключевых дебиторов и кредиторов заемщика.

- Мониторинг финансового состояния заемщика. Мониторинг — представляет собой постоянный процесс слежения за качеством финансового состояния компании и обслуживания долга. Требование по регулярному мониторингу финансового положения вытекает из положения Банка России № 254-П¹². В научно-практическом плане мониторинг также служит индикатором слежения за проблемными кредитами, а в банковской терминологии это называется EWS — Early Warning Signals, или «ранние сигналы/признаки проблемности»¹³. Процесс реализации мониторинга, как правило, осуществляется на ежемесячной/ежеквартальной основе в рамках анализа данных кредитного портфеля. В случае резкого изменения каких-либо финансовых показателей заемщика без обоснованных причин аудитор должен проверить наличие заключения о мониторинге ссуды и сделать выводы о качестве сформированного РВПС (резерва на возможные потери по ссудам).

Проверка проведения анализа кредитных рисков андеррайтером. Задачей данного этапа проверки является последующий контроль полномочий при выдаче ссуды, соблюдения лимита кредитного риска на заемщика, изучение обоснованности выводов андеррайтера и возможность установления фактов злоупотребления служебным положением. Например, целесообразно осуществить про-

верку структуры сделки, согласованной с кредитным инспектором, и дать заключение о наличии или отсутствии изменений. Зачастую именно на этом этапе проверки аудиторы выявляют признаки внутреннего мошенничества при выдаче потенциально проблемных или невозвратных кредитов.

По результатам проведенной проверки аудитор должен дать общее заключение о реальности установленного размера резерва на возможные потери по ссуде, характеризующего кредитный риск по конкретной компании-заемщику.

Таким образом, практическое использование алгоритма проверки юридических лиц с использованием международных стандартов позволяет наиболее комплексно провести оценку кредитного портфеля, что предопределяет вероятность снижения кредитного риска, выявление на раннем этапе потенциально проблемных кредитов и установления фактов фальсификации или мошеннических действий, допускаемых как со стороны заемщика, так и ответственных лиц банка. •

Список литературы

1. Основные характеристики кредитных операций банковского сектора // Обзор банковского сектора РФ. № 155. 2015. — URL: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf
2. *Rose S.P., Hudgins C.H.* Banking Management and Financial Services. — Beograd: Data Status, 2005.
3. *Batles R.* Credit Management. — New York: The Ronald Press Company, 2001.
4. Инструкция Банка России от 3 декабря 2012 года № 139-И (ред. от 30 сентября 2014 года) «Об обязательных нормативах банков».
5. Письмо Банка России от 10 сентября 2004 года № 106-Т «О расчете норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6)».
6. Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. Банком России 26 марта 2004 года № 254-П) (ред. от 21 октября 2014 года).
7. *Амзельт А.Г.* Аналитические процедуры для выявления рисков существенного искажения в результате недобросовестных действий // Аудитор. № 12. 2013. — С. 22–26.
8. *Макаров И.С.* Система мониторинга рисков группы связанных заемщиков // Банковское кредитование. № 3. 2014. — С. 61–72.
9. *Бортников Г.П.* Связанные одной целью, скованные одной цепью // Управление в кредитной организации. № 2. 2012. — С. 37–49.
10. *Половинкина О.М.* Методика оценки финансового положения крупных корпоративных заемщиков // Банковское кредитование. № 4. 2014. — С. 46–56.

¹² Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. Банком России 26 марта 2004 года № 254-П) (ред. от 21 октября 2014 года).

¹³ *Половинкина О.М.* Методика оценки финансового положения крупных корпоративных заемщиков // Банковское кредитование. № 4. 2014. — С. 46–56.

2. Новые инструменты фрод-мониторинга

В статье рассмотрена возможность практического применения результатов фрод-мониторинга в структуре внутреннего аудита для минимизации риска мошенничества в банках. Результатом его проведения является разработка внутренних индикаторов, служащих сигналами для проведения проверочных мероприятий и предотвращения рисков, и программы оптимизации процесса фрод-мониторинга.

В современных условиях чрезвычайно востребованным инструментом для выявления мошеннических операций в банковской деятельности является фрод-мониторинг. Риск возникновения мошенничества можно рассматривать как разновидность операционного риска, возможность предотвращения которого связана с необходимостью формирования новых индикаторов, являющихся сигналами для проведения внутренних расследований с целью минимизации риска мошенничества.

Как свидетельствуют аналитические исследования, наиболее подвержены риску мошенничества операции с банковскими картами, поскольку их осуществление сопряжено с дистанционным обслуживанием и позволяет даже при отсутствии карты владельца совершить любую транзакцию. Согласно международным статистическим данным¹ только за 2013 год убытки от мошенничества по банковским картам в мире достигли 16,31 млрд долл. при общем объеме операций в 29 трлн долл. По данным Банка России², только за 2014 год потери от мошенничества с банковскими картами в России превысили 3,5 млрд руб. Для практической деятельности банка мониторинг мошенничества должен осуществляться в режиме реального времени с целью своевременного реагирования и своевременного предотвращения.

В международной банковской практике фрод-мониторинг³ определяется как процедура по выявлению незаконных методов и действий, связанных с умышленным искажением информации или обманом. Целью подобных действий, как правило, является завладение денежными средствами, находящимися на счетах клиентов, или обеспечение личной выгоды и корыстных мотивов. В зарубежной банковской сфере фрод-мониторинг, как особый вид внутреннего контроля, получил развитие около десяти лет назад ввиду активного распространения электронных каналов связи, проведения дистанционных операций и расчетов, внедрения IT-технологий удаленного доступа к счетам клиентов.

Нельзя забывать, что банковская деятельность традиционно восприимчива к операционным рискам, поэтому их активное распространение грозит не только потерей доверия со стороны клиентов, но и возможным банкротством в случае массовых мошеннических операций.

В практике фрод-мониторинга принято различать внутреннее и внешнее вмешательство в операционную деятельность. И если внешний канал может носить открытый характер, т.е. связан с любым источником возникновения рисков, то внутренний относится к сфере аудиторского контроля за действием сотрудников банковской организации.

Почему же именно внутренний аудит отвечает за эффективность работы в сфере фрод-мониторинга и внедрения эффективной программы для защиты активов кредитной организации и ее репутации? Задача внутреннего аудита сводится к возможности предотвращения и обнаружения мошеннических действий среди персонала и лиц, осуществляющих контроль за основными бизнес-процессами в банке. Сокращая риски мошеннических действий, аудиторы снижают их влияние на деятельность банка, иными словами, выполняют роль превентивной защиты от непредвиденных событий.

Международная сеть профессиональных практик (МФПС)⁴ регламентирует использование следующих стандартов, связанных с фрод-мониторингом, с учетом роли внутреннего аудита в его реализации:

– 1200 – Знание и профессиональный подход.

1 210-A2 – Внутренние аудиторы должны обладать достаточными знаниями для того, чтобы оценить риск мошенничества и порядок управления им в организации для получения практических знаний с целью его обнаружения, выявления лиц, ответственных за его возникновение и последующего расследования.

1220.A1 – Внутренние аудиторы должны проявлять должную профессиональную оценку текущей деятельности в организации для:

– выявления процедур и схем уклонения от добросовестных действий;

⁴ The International Professional Practices Framework (IPPF).

¹ URL: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=8222923>

² URL: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=7943647>

³ The International Professional Practices Framework (IPPF).

- адекватного и эффективного управления банковскими рисками и контроля бизнес-процессов;
- снижения вероятности возникновения ошибок и мошеннических действий.

- 2060 – Отчетность высшему руководству и Совету директоров.

Руководитель внутреннего аудита должен периодически отчитываться перед руководством кредитной организации. Такая отчетность должна включать информацию о рисках, включая риск мошенничества, вопросы внутреннего управления и другую информацию, являющуюся значительной для менеджмента банка.

- 2 120 – Управление рисками.

- 2120.A2 – Внутренний аудит должен оценивать вероятность и потенциал защиты при возникновении мошеннических действий.

- 2210 – Ключевые цели:

- 2210.A2 – Внутренние аудиторы должны оценивать вероятность возникновения существенных ошибок, мошеннических действий и других потенциальных рисков, возникающих в операционной деятельности.

Используя программное обеспечение для анализа данных, аудиторы могут анализировать не только отдельные операции, но и цепочку бизнес-процессов, определив среди общего массива те, которые указывают на мошеннические действия и повышают риски. Такой анализ, как правило, затрагивает отдельные транзакции и место, т.е. источник, где они находятся и хранятся. Совокупность приемов, способов контроля и выявления мошенничества характеризует фрод-мониторинг как отдельный вид внутреннего аудита для кредитной организации.

Однако за кажущейся простотой понимания процедур фрод-мониторинга стоит сложнейшая работа аудитора, которая связана с разработкой точечных индикаторов и сигналов, дающих возможность предвидеть наступление рисков. В зависимости от типа операций или бизнес-процессов шкала индикаторов может носить открытый характер, включая показатели внутренней или внешней отчетности, динамику совершения транзакций, количественные и качественные показатели о клиентах, развернутые данные по внутренним структурным подразделениям и сотрудникам. Симптоматика аналитических данных может дополняться и изменяться в процессе анализа текущей деятельности кредитной организации, исходя из чего складывается общая модель или цикл проведения фрод-мониторинга на практике.

Научный и практический интерес представляет позиция Дэвида Кордера, который в своей книге⁵ «Технология анализа мошеннических действий и их профилактика» предложил простейшие аналитические методы обнаружения мошенничества при проведении фрод-мониторинга:

⁵ Coderre D.G. Fraud Analysis Techniques Using ACL, John Wiley & Sons, 2009.

- расчет статистических параметров (например, средних, стандартных отклонений, высокие / низкие значения) – для определения всплесков, не характерных для обычных операций, что указывает на вероятность возникновения мошенничества;

- корреляция числовых параметров и значения чисел – для выявления необычных (т.е. чрезмерно высоких или чрезмерно низких значений, не характерных для обычных операций);

- использование различных источников данных о клиентах или их контрагентах, что позволяет сопоставлять и выявлять неточности в именах, адресах, номерах счетов и пр. характеристиках, свидетельствующих о мошенничестве;

- суммирование числовых значений – определение контрольных сумм или итоговых значений, которые могут быть сфальсифицированы;

- проведение заведомо убыточных операций или операций, не характерных для определенного клиента или компании.

В практике проведения фрод-мониторинга важно учитывать, что случайная выборка не является эффективным способом для выявления или обнаружения мошенничества, поскольку помимо действий намеренного характера оно может произойти случайно, т.е. совершено неумышленно. Именно поэтому фрод-мониторинг должен быть построен как постоянный и непрерывный процесс, в результате которого формируются контрольные точки, указывающие на потенциальные и реализованные риски.

В научно-практическом плане достаточно интересной представляется точка зрения специалистов КПМГ⁶ (ведущей компании в аудиторской деятельности), которые в своем докладе обращают внимание на то, что «в отличие от ретроспективного анализа непрерывный фрод-мониторинг позволяет отслеживать мошеннические операции на еженедельной или ежемесячной основе.

В качестве примера приведем отдельные индикаторы, использование которых позволяет аудитору понять наличие признаков фиктивной или мошеннической деятельности среди сотрудников кредитной организации, участвующих в процессе выдачи кредитов физическим лицам:

- дробление кредитов, выданных одному заемщику. Как правило, данный показатель характеризует недобросовестные действия кредитного инспектора или андеррайтера и указывает на фиктивность выполнения плана по выдаче кредитов. Если в течение менее одной-двух недель одному заемщику выдается несколько кредитов, дополнительно можно проанализировать родственные связи заемщика и сотрудника банка. В практике встречаются случаи, когда одновременно с выдачей

⁶ «Fraud Risk Management: Developing a Strategy for Prevention, Detection and Response». KPMG International, 2006.

кредита открывается вклад на длительный срок, который впоследствии досрочно закрывается;

— мошеннические или фиктивные действия сотрудников банка по искусственному выполнению плановых показателей. Фактически данный индикатор дублирует предыдущий, с той лишь разницей, что он позволяет дополнительно отслеживать срок выдачи и досрочного погашения кредита или кредитной карты. Например, такой срок может составлять до 30–35 дней, что характеризует фиктивность выдачи кредита;

— выявление ипотечных или жилищных кредитов, по которым оформлено обеспечение не на всю сумму кредита. В зону особого риска входят кредиты, имеющие просроченную задолженность по первому или второму платежу;

— необоснованная или фиктивная выдача кредитных карт. Фиксируются случаи выдачи кредитной карты либо при отсутствии заявки на ее выдачу, либо выдачи клиентам, уже имеющим просроченную задолженность. Дополнительным признаком могут служить такие характеристики, как возраст заемщика (менее 21 года или старше 70 лет), отсутствие оборотов по текущему счету в течение длительного периода (заработная плата, пенсия, перечисления социального характера и пр.), отсутствие действующих кредитов. Кроме того, возможны мошеннические действия сотрудников банка при оформлении договоров страхования. Например, мошеннические действия сотрудников банка при оформлении договоров страхования, аннулирование оформленных договоров страхования при отсутствии оснований, сторнирование действующей операции по оплате договора страхования.

Дополнительно выявлять мошеннические схемы по выдаче кредитов физическим лицам позволяет систематизация отчетности по кредитам физических лиц, включая управленческую (внутреннюю) отчетность. Зачастую такие операции характеризуются высокой скоростью принятия решения по выдаче кредита, отсутствием необходимой документации и количеством выданных кредитов на одного заемщика.

Аналогичным образом может быть выстроена работа по выявлению мошеннических действий сотрудников банка при выдаче кредитов юридическим лицам, при этом размер потенциального ущерба для банка может быть значительно выше. В этом случае следует обратить внимание на следующие индикаторы:

- наличие просроченной задолженности по первому или второму платежу. Выявляются сотрудники, выдавшие наибольшее количество кредитов за определенный промежуток времени;

- реструктуризация задолженности. Осуществляется анализ реструктурированных (включая пролонгацию) кредитов без видимых признаков просроченной задолженности;

- необоснованный размер РВПС (резерв на возможные потери по ссудам). Выявляются случаи необоснованного снижения резерва по ссудам в разрезе сотрудника, ответственного за выдачу кредита, а также необоснованного включения отдельных ссуд в ПОС (портфель однородных ссуд);

- удельный вес просроченной задолженности в разрезе структурного подразделения/сотрудников, ответственных за выдачу кредита. Дополнительному анализу подвергается динамика удельного веса просроченной задолженности;

- жалобы клиентов на конкретных сотрудников за период. Проводится анализ жалоб клиентов, ответственных за выдачу кредитов;

- время совершения операций не соответствует рабочему времени сотрудников. На основе АБС (автоматизированная банковская система) выявляются случаи регистрации кредитных заявок во внерабочее время.

Перечень индикаторов анализа внутренних аудиторов в результате проведения фрод-мониторинга может постоянно корректироваться. Составляя карту потенциальных рисков, аудитор видит совершенно четкие сигналы в разрезе отдельных индикаторов, сотрудников и конкретных подразделений, деятельность которых связана с определенным направлением банковского бизнеса (кредиты, вклады, ценные бумаги и пр.).

В последнее время особое внимание со стороны внутренних аудиторов уделяется необходимости контроля операционных и репутационных рисков банка, как наиболее значимых для кредитно-финансовой сферы. В зону особого риска попадают операции, совершаемые с использованием наличных денежных средств и средств, находящихся на счетах клиентов. Потенциальными индикаторами для выявления мошеннических действий со стороны сотрудников кредитной организации могут стать:

- досрочное закрытие депозитных счетов и вкладов;

- сторнирование операций по приходу и расходу в течение одного операционного дня;

- совершение расходных операций по счетам клиентов, длительное время не использующих денежные средства;

- совершение операций по счетам клиентов, попадающих в зону повышенного риска (несовершеннолетние лица, пенсионеры, лица, получающие социальные пособия и пр.);

- массовая выдача кредитных карт, депозитных сертификатов, оформление вкладов за короткий промежуток времени на большие суммы.

Поскольку специфические риски варьируются в зависимости от специализации деятельности банка, в задачи аудитора должна входить разработка универсальных тестов и аналитических мето-

дов, способных повысить эффективность фрод-мониторинга. Не менее сложной задачей является разработка самих индикаторов, способных улавливать и выявлять реальные случаи мошенничества, предотвращая потенциальные риски. Учитывая высокие трудозатраты, процесс фрод-мониторинга необходимо постоянно совершенствовать и по возможности автоматизировать ввиду того, что традиционные способы его проведения не позволяют обработать большое количество операций за короткий промежуток времени. Так называемые «ложные сигналы» фрод-мониторинга не только несут за собой дополнительные временные издержки, но и дополнительные трудозатраты персонала, что наносит не менее существенный ущерб кредитной организации.

В этой связи для внутреннего аудитора возникает необходимость оптимизировать действующие программы фрод-мониторинга в банке, что предполагает использование алгоритма включающего четыре основных шага.

1 шаг. Проведение периодического анализа результатов фрод-мониторинга с целью своевременного выявления областей высокого риска.

С точки зрения аналитической процедуры аудитору следует ответить на следующие вопросы:

- каково реальное соотношение трудозатрат по выявлению риска мошенничества и реального риска, нанесшего ущерб банку;
- существует ли возможность расширения или настройки действующей системы индикаторов или тестов в условиях меняющейся внутренней среды;
- какова вероятность ошибки в результате настройки индикатора для зон высокого риска.

2 шаг. Оценка эффективности системы фрод-мониторинга для менеджмента банка.

Аудитор должен провести проверку определения частоты «ложных сигналов» и причин их возникновения, а также использования статистического анализа для корректировки уже действующих индикаторов и возможность их настройки.

3 шаг. Использование дополнительных контрольных процедур и проверочных действий.

На данном этапе аудитору необходимо определить методы, которые могут быть потенциально использованы для прогнозирования мошенничества, выявить возможности моделирования индикаторов (их перенастройка) за короткий промежуток времени в целях повышения визуализации данных при одновременном снижении трудозатрат. Например, моделирование индикаторов может быть реализовано на основе данных внутренней отчетности.

4 шаг. Сопоставление потенциального и реализованного риска в рамках конкретных операций или транзакций за определенный промежуток времени.

В этом случае целесообразно провести дополнительную проверку:

- наличия плана мероприятий по снижению потенциальных и реализованных рисков, возможность его выполнения;
- оценить, насколько снизился процент уже выявленных мошеннических действий за определенный период по сравнению с текущим;
- оценить существенность влияния риска мошеннических действий сотрудников банка на финансовые показатели банка. В данном случае можно также использовать данные внутренней отчетности.

По результатам проведенной работы сотрудники службы внутреннего аудита проводят разработку новых индикаторов оценки риска мошенничества, определяют наиболее уязвимые бизнес-процессы и внутренние структурные подразделения с точки зрения возникновения риска, выявляют необходимость проведения дополнительных контрольных процедур для отдельных операций банка, а также проводят оценку (реализованного или потенциального) ущерба от мошеннических действий. Установление суммы ущерба необходимо банку в целях корректировки размера операционного риска на капитал согласно требованиям «Базель III»⁷.

Таким образом, формирование системы фрод-мониторинга в банке является сегодня чрезвычайно актуальной и важной задачей для внутреннего аудита. Ее решение во многом определяет возможность снижения мошеннических действий со стороны сотрудников банка, вероятность конфликтных и судебных разбирательств, а также минимизацию ключевых банковских рисков. •

Список литературы

1. Божор Ю.А. Необходимость создания в России федеральной системы фрод-мониторинга // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. № 6. 2013. – С. 80–87.
2. Божор Ю.А. Претензионная работа по операциям с пластиковыми картами // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. № 2. 2014. – С. 40–49.
3. Седых Ю.Н. Мошенничество среди сотрудников банка // Молодой ученый. № 4. 2012. – С. 169–171.
4. The International Professional Practices Framework (IPPF). – URL: <https://www.na.theiia.org/standards-guidance/Pages/Standards-and-Guidance-IPPF.aspx>
5. Coderre D.G. Fraud Analysis Techniques Using ACL, John Wiley & Sons, 2009.
6. Fraud Risk Management: Developing a Strategy for Prevention, Detection and Response». KPMG International, 2006.

⁷ Положение о методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III») (утв. Банком России 28 декабря 2012 года № 395-П) (ред. от 5 сентября 2014 года). – Прим. автора.

ООО «Росэкспертиза»

Департамент налогового и правового консультирования

Информационный обзор документов за октябрь 2015 года

I. Нормативные акты

1. Закон РФ от 5 октября 2015 года № 278-ФЗ. Внесены изменения в п. 7 ст. 217 НК РФ, которые вступают в силу с 1 января 2015 года. Изменениями предусмотрено, что НДФЛ не облагаются доходы, получаемые налогоплательщиками в виде международных, иностранных или российских премий за выдающиеся достижения в области туризма. Перечень премий утверждается Правительством РФ (в Перечне, утвержденном 6 февраля 2001 года № 89, премии в области туризма отсутствуют).

2. Постановление Правительства РФ от 30 сентября 2015 года № 1042.

Утвержден перечень медицинских товаров, реализация которых на территории РФ и ввоз в РФ не облагается НДС. Новый перечень вступает в силу с 13 октября 2015 года и фактически объединяет 4 ранее применяемых перечня.

3. Постановление Правительства РФ от 20 июля 2015 года № 269н.

С отчетности за 9 месяцев 2015 года вводится новая форма расчета РВ-ЗПФР, представляемого работодателями, уплачивающими взносы на дополнительное социальное обеспечение (касается выплат работникам угольной промышленности и членам экипажей судов гражданской авиации).

4. Постановление Правительства РФ от 8 октября 2015 года № 1073.

Экологический сбор за 9 месяцев 2015 года подлежит уплате по сроку не позднее 15 октября 2015 года. За IV квартал — до 1 февраля 2016 года. Сбор уплачивается территориальному органу Федеральной службы по надзору в сфере природопользования. Уплачивают сбор производители и импортеры товаров (включая упаковку), подлежащих утилизации после утраты ими потребительских свойств.

5. Приказ МФ РФ от 14 сентября 2015 года № 142н.

В 2016 году на территории Республики Алтай будет проведен эксперимент по оптимизации управления и структуры территориальных налоговых органов. Предусмотрено создание вместо территориальных инспекций одной инспекции — Управления ФНС по Республике Алтай. Эксперимент проводится в рамках совершенствования процедуры налогового администрирования.

6. Информация МФ РФ № ПЗ-13/2015.

Разъяснены правила комплектования, учета и хранения первичных и отчетных документов предприятий.

7. Информация Минэкономразвития от 14 октября 2015 года.

Доведены показатели средних цен на углеводородное сырье, добытое на новом морском месторождении за период с 1 по 30 сентября 2015 года.

8. Приказ Минтруда и социальной защиты РФ от 17 сентября 2015 года № 646н.

Отменены формы учета работников, выезжающих в командировку и прибывающих в организацию из других организаций.

9. Приказ Минтруда и социальной защиты РФ от 6 октября 2015 № 691н.

Утвержден профессиональный стандарт «Специалист по управлению персоналом». Стандарт применяется при формировании кадровой политики, организации аттестации работников, заключении трудовых договоров и т. д.

10. Информация ЦБ РФ от 30 октября 2015 года. Ключевая ставка ЦБ сохраняется на уровне 11%.

II. Разъяснения МФ РФ по трансфертному ценообразованию, деофшоризации и т. п.

1. Письмо МФ РФ от 4 сентября 2015 года № 03-01-11/51070.

Сделки между взаимозависимыми лицами, в которых одна из сторон не является налоговым резидентом РФ, признаются контролируруемыми вне зависимости от размера доходов, полученных по таким сделкам. Данная норма применима и в отношении сделок с резидентами стран Евразийского экономического союза.

2. Письмо МФ РФ от 7 октября 2015 года № 03-08-05/57368.

В случае если прибыль контролируемой иностранной компании освобождается от налогообложения на основании условий, указанных в ст. 25.13-1 НК РФ, это не освобождает налогоплательщика — российского резидента от подачи уведомлений, предусмотренных ст. 25.14 НК РФ.

3. Письмо МФ РФ от 19 июня 2015 года № 03-01-18/35527.

Цены по контролируемым сделкам не могут быть предметом камеральных или выездных проверок территориальных налоговых органов. При этом налоговый орган при «обычной» налоговой проверке может направить сведения в ФНС о следующих сделках:

- контролируемые сделки, не включенные в уведомление, или отраженные в нем недостоверно;
- сделки, не подпадающие под контроль по суммовому критерию, в отношении которых есть основания полагать, что фактические цены сильно занижены, а при применении рыночных цен суммовой критерий был бы превышен.

Положения раздела V.1 НК РФ о порядке определения рыночных цен применяются также в отношении признания отдельных видов доходов и расходов (безвозмездная передача, доход в натуральной форме, другие виды операций, для которых нормы II части НК РФ делают прямую отсылку к разделу V.1) по сделкам между взаимозависимыми лицами. В отношении таких доходов/расходов территориальный орган вправе проверить цены в рамках камеральной/выездной проверки.

III. Разъяснения МФ РФ

1. Письмо МФ РФ от 17 августа 2015 года № 03-03-06/1/47512.

Проценты по долговым обязательствам между взаимозависимыми лицами в случае отсутствия признаков контролируемости определяются по фактической ставке и учитываются во внереализационных доходах.

2. Письмо МФ РФ от 14 августа 2015 года № 03-03-06/1/47252.

Неверное указание наименования товара в счете-фактуре лишает права на вычет НДС.

3. Письмо МФ РФ от 7 сентября 2015 № 03-04-07/51476.

Согласно Определению Верховного Суда РФ от 10 марта 2015 года № 1-КФ-64, выплаты штрафа и неустойки по решению суда за несоблюдение исполнителем добровольного порядка удовлетворения требований потребителя не подлежат обложению НДФЛ.

4. Письмо МФ РФ от 17 августа 2015 года № 03-05-05-02/47450.

Изменение кадастровой стоимости земельного участка, произошедшее в результате изменения вида разрешенного использования участка в течение налогового периода, учитывается при определении налоговой базы по земельному налогу в следующем налоговом периоде.

5. Письмо МФ РФ от 10 сентября 2015 года № 03-03-06/52289.

Работа с ПЭВМ по считыванию, вводу информации, работа в режиме диалога в сумме не менее 50% рабочего времени связана с вредными и опасными производственными факторами, что требует обязательного проведения медосмотров. Расходы на проведение обязательных медицинских осмотров работников относятся к прочим расходам в целях налога на прибыль.

6. Письмо МФ РФ от 30 сентября 2015 года № БС-3-11/36602.

На основании пп. 7 п. 2 ст. 358 НК РФ транспортные средства, находящиеся в розыске (угон, хищение), не являются объектом по транспортному налогу. Документы, подтверждающие факт угона выдаются органами МВД (ГУВД, ОВД, УВД и др.). Для освобождения от уплаты налога в налоговый орган следует предоставить подлинник справки об угоне или ее копию. Такое подтверждение налогоплательщик должен представлять ежегодно до снятия угнанного транспортного средства с учета.

7. Письмо МФ РФ от 25 сентября 2015 года № 03-08-05/54902.

Право на зачет иностранного налога возникает при соблюдении двух условий:

- наличие документа, подтверждающего удержание налога за пределами РФ;
- учет доходов, с которых был уплачен налог, при формировании базы по налогу на прибыль в текущем либо предшествующих налоговых периодах.

При получении налогоплательщиком убытка у него отсутствует возможность произвести зачет налога, уплаченного на территории иностранного государства. При этом налоговым законодательством не установлено ограничение проведения процедуры зачета налога одним налоговым периодом, в котором получены доходы. Такой зачет может быть произведен в трех налоговых периодах, следующих после налогового периода, в котором доходы были получены и учтены в целях налога на прибыль в РФ (с учетом соблюдения требования о сроке исковой давности).

8. Письмо МФ РФ от 11 сентября 2015 года № 03-04-06/52460.

Страховые взносы, уплачиваемые работодателями по договору медицинского страхования за высококвалифицированных иностранных специалистов и членов их семей, НДФЛ не облагаются (взносы по такому договору могут быть квалифицированы как взносы по договору обязательного страхования).

9. Письмо МФ РФ от 26 августа 2015 года № 03-07-09/49050.

Если ошибка в счете-фактуре допущена только в части КПП покупателя, это не будет являться основанием для отказа в вычете НДС

10. Письмо МФ РФ от 9 сентября 2015 года № 03-03-06/51823.

В НК РФ не предусмотрена обязанность организаций, не являющихся банками, переоценивать драгоценные металлы, в том числе находящиеся на обезличенных металлических счетах.

11. Письмо МФ РФ от 9 октября 2015 года № 03-03-06/57885.

Расходы по возмещению стоимости питания работников при однодневных командировках не могут рассматриваться как расходы, связанные со служебной командировкой.

12. Письмо МФ РФ от 3 сентября 2015 года № 03-05-05-01/50668.

Пониженные налоговые ставки и налоговые льготы являются разными элементами налогообложения. Статьей 88 НК не предусмотрено право налоговых органов при проведении камеральных проверок истребовать у налогоплательщика документы, подтверждающие право на применение пониженных налоговых ставок.

13. Письмо МФ РФ от 26 августа 2015 года № СД-4-15/14986.

Налогоплательщик, применяющий заявительный порядок возмещения НДС, имеет право представить банковскую гарантию в последний день 5-дневного срока, отведенного для принятия налоговым органом решения о возмещении (отказе в возмещении) суммы НДС, заявленной к возмещению в заявительном порядке.

14. Письмо МФ РФ от 17 августа 2015 года № 03-07-11/47347.

Если поставка не состоялась, покупатель должен восстановить НДС, ранее предъявленный к вычету по предоплате.

15. Письмо МФ РФ от 5 октября 2015 года № 03-03-06/2/56751.

Задолженность может быть признана безнадежной, если невозможность ее взыскания подтверждена постановлением судебного пристава-исполнителя об окончании исполнительного производства либо в случае ликвидации организации в установленном порядке. Датой признания задолженности безнадежной будет, соответственно, дата постановления судебного пристава-исполнителя об окончании исполнительного производства, дата

внесения записи в ЕГРЮЛ о ликвидации организации.

16. Письмо МФ РФ от 29 октября 2015 года № 03-02-РЗ/62336.

Разъяснен порядок комплектования документов, представляемых в налоговый орган.

IV. Разъяснения налоговых органов

1. Письмо ФНС РФ от 14 июля 2015 года № ЕД-4-3/12317@.

Приведены контрольные соотношения для проверки декларации по налогу на прибыль.

2. Письмо ФНС РФ от 7 августа 2015 года № ЕД-4-2/13892@.

В случае приостановления выездной налоговой проверки налогоплательщик обязан представить в налоговый орган ранее запрошенные и не представленные к моменту приостановления документы.

3. Письмо ФНС РФ от 20 августа 2015 года № ПА-4-11/14755@.

Разъяснено, что основанием для продления до 4-6 месяцев срока выездной налоговой проверки является получение в ходе налоговой проверки информации от госорганов, свидетельствующей о нарушении законодательства, требующей дополнительной проверки.

4. Письмо ФНС РФ от 22 сентября 2015 года № БС-19-11/233.

Имущественный вычет на приобретение жилья может предоставляться налогоплательщику налоговым агентом (при наличии уведомления налогового органа о праве на вычет). Вычет предоставляется начиная с месяца, в котором налогоплательщик обратился за его предоставлением к налоговому агенту.

МФ РФ придерживается аналогичной позиции, уточняя, что вычет предоставляется применительно ко всей сумме дохода, начисленной налогоплательщику нарастающим итогом с начала налогового периода – Письмо МФ РФ от 25 сентября 2015 года № 03-04-05/55051. Такой же подход содержится в судебной практике – Определение ВС РФ от 13 апреля 2015 года №307-КГ15-324.

5. Письмо ФНС РФ от 7 сентября 2015 года № ГД-4-3/15640.

Крупнейшие налогоплательщики в декларации по НДС и в счетах-фактурах указывают КПП, содержащийся в Уведомлении о постановке на учет в налоговом органе юридического лица в качестве крупнейшего налогоплательщика. Указание КПП по

месту нахождения организации не является основанием для отказа в вычете НДС.

6. Письмо ФНС РФ от 22 сентября 2015 года № СА-4-7/16633.

Излишне возмещенная налогоплательщику налоговым органом сумма НДС признается недоимкой. В этой связи применение штрафа по ст. 122 НК РФ является правомерным. Такой вывод сделан ФНС в связи с позицией Президиума ВАС РФ от 31 января 2012 года № 12207/11 и Пленума ВАС РФ от 30 июля 2013 года №57 (п. 20).

7. Письмо ФНС РФ от 24 сентября 2015 года № СД-4-15/16779@.

В случае ошибочного указания в разделе 8–9 налоговой декларации по НДС не соответствующего признака актуальности следует подать уточненную декларацию.

8. Письмо ФНС РФ от 9 октября 2015 года № ЕД-4-2/17621.

Даны разъяснения по вопросам проведения выездных проверок:

- налоговый орган вправе вызывать налогоплательщиков и налоговых агентов для дачи пояснений в связи с налоговой проверкой, а также в иных случаях, связанных с исполнением законодательства о налогах и сборах. В уведомлении налоговый орган обязан указать подробное описание цели вызова;

- вручение налогоплательщику решения по результатам рассмотрения материалов налоговой проверки за пределами срока, установленного п.1 ст. 101 НК РФ, не приводит к нарушению существенных условий процедуры рассмотрения материалов налоговой проверки в случае ознакомления налогоплательщика со всеми материалами проверки и обеспечения возможности представления им соответствующих возражений, а также его участия в процессе рассмотрения материалов налоговой проверки;

- при проведении выездной налоговой проверки налоговый орган вправе истребовать документы, подтверждающие реальность произведенных работ, а также документы, подтверждающие соблюдение налогоплательщиком степени осмотрительности и осторожности в выборе контрагента и заключении договоров.

9. Письмо ФНС РФ от 8 октября 2015 года № ГД-4-14/15525.

Подготовлен обзор судебной практики по делам, связанным с госрегистрацией юрлиц и ИП:

- отсутствие в заявлении сведений о юридическом лице было признано несоответствием формальным требованиям порядка составления и представления документов при государственной

регистрации, что явилось основанием для отказа в государственной регистрации внесения изменений в сведения о юридическом лице;

- поводом для отказа в госрегистрации послужило представленное в регистрирующий орган заявление, которое содержало недостоверные сведения об участниках создаваемого в результате реорганизации юридического лица (к моменту регистрации вновь созданного общества один из участников прекратил свою деятельность).

10. Письмо ФНС РФ от 19 октября 2015 года № БС-4-11/18217.

Налоговый агент с 2016 года обязан сообщать о невозможности удержать НДСФЛ не позднее 1 марта следующего года. Данная норма действует и в отношении доходов за 2015 год.

11. Письмо ФНС РФ от 20 октября 2015 года № СД-4-3/18304@.

Для расчета НДС размер Кв за сентябрь составляет 8,0795.

12. Письмо ФНС РФ от 16 октября 2015 года № БС-4-11/18050@.

Статьей 378.2 НК РФ не предусмотрено внесение изменений в течение налогового периода в перечень объектов, облагаемых по кадастровой стоимости, в части добавления в него новых объектов. Если объект неправомерно был включен в перечень (ошибка органа власти или решение суда), то налоговая база по такому объекту в соответствующем налоговом периоде определяется как среднегодовая стоимость.

13. Письмо ФНС РФ от 2 октября 2015 года № СД-19-15/244.

Общество выставило контрагенту счет-фактуру, указав ставку НДС 18% вместо нулевой. Инспекция отказала контрагенту в вычете, и он потребовал от Общества вернуть НДС. Общество вправе принять к вычету уплаченный в бюджет НДС после того, как признает требование контрагента. Для вычета необходимо документально подтвердить момент признания требования.

14. Письмо ФНС РФ от 21 сентября 2015 года № АС-4-10/16581@.

Доведена информация, что с 14 июля 2015 года Минтранс внес изменения в Методические рекомендации по нормативам расхода топлива и ГСМ на автотранспорте.

V. Разъяснения других ведомств

1. Письмо Минтруда и социальной защиты от 16 сентября 2015 года № 17-3/В-464.

Если оплата образовательных услуг производится головной организацией за лицо, не являющееся ее работником, и непосредственно детскому саду, то такая выплата не признается объектом обложения страховыми взносами.

2. Письмо Минтруда и социальной защиты от 26 августа 2015 года № 14-2/В-644.

Согласно ст. 136 ТК РФ оплата отпуска должна производиться не позднее чем за 3 дня до его начала. Данная норма носит императивный характер и исключений не имеет. Норма ст. 136 ТК РФ будет нарушена и в том случае, когда оплата отпуска в более поздний срок была согласована с работником. Нарушение трудового законодательства влечет наложение штрафа по п. 1 ст. 5.27 КоАП РФ. Срок давности привлечения к ответственности – 2 месяца со дня совершения правонарушения.

3. Письмо Минтруда и социальной защиты от 22 сентября 2015 года № 17-3/В-473.

Передача сотруднику подарка в рамках договора дарения страховыми взносами не облагается.

4. Письмо Минтруда и социальной защиты от 16 сентября 2015 года № 17-3/ООГ-1275.

Выплаты в пользу работника, который числится занятым на работах с вредными, тяжелыми и опасными условиями труда, поименованных в пунктах 1–18 части 1 статьи 30 Федерального закона № 400-ФЗ, начисляемые в месяце нахождения работника в учебном отпуске, отпуске без содержания, в полном объеме подлежат обложению страховыми взносами в Пенсионный фонд РФ по дополнительным тарифам в общеустановленном порядке.

5. Письмо Минтруда и социальной защиты от 13 октября 2015 года № 17-3/В-504.

С выплат гражданам Кыргызской Республики уплачиваются взносы в ПФ, ФСС и ФФОМС, причем по ставкам, установленным для граждан РФ.

VI. Арбитражная практика

1. Постановление Пленума ВС РФ от 29 сентября 2015 года № 43.

Разъяснены вопросы, связанные с применением норм ГК РФ по исковой давности.

2. Определение ВС РФ от 28 августа 2015 года № 307-КГ15-10206.

Юридическое лицо, не прошедшее госрегистрацию, не обладает правоспособностью, сделки, заключенные с ним, ничтожны. Если компания не проверила своего контрагента, она несет риск наступления неблагоприятных налоговых последствий, вызванных ненадлежащим исполнением

данных действий. Налоговый орган правомерно отказал компании в вычете НДС.

Полезная информация по проверке контрагентов:

www.egrul.nalog.ru – проверь контрагента

www.rnp.fas.gov.ru – реестр недобросовестных поставщиков

www.plan.genproc.gov.ru/plan2015 – единый реестр проверок на 2015 год.

3. Президиум ВС РФ от 21 октября 2015 года.

Приведен обзор практики рассмотрения дел, связанных с НДФЛ. В частности:

- полученные в долг денежные средства не признаются облагаемым налогом доходом, поскольку не образуют экономической выгоды;

- получение благ в виде оплаченных за физлицо товаров (работ, услуг) и имущественных прав не облагается налогом, если предоставление таких благ обусловлено прежде всего интересом передающего (оплачивающего) их лица;

- выплаты компенсационного характера, предусмотренные трудовым законодательством и осуществленные из расчета предполагаемых или фактических затрат работника, связанных с исполнением трудовых обязанностей, НДФЛ не облагаются;

- полученная в натуральной форме выгода подлежит налогообложению, если она не носит обезличенного характера и может быть определена в отношении каждого из граждан, являющихся плательщиками налога;

- доход от реализации имущества по договору мены определяется исходя из стоимости полученного имущества. При этом налогоплательщик вправе применить имущественный налоговый вычет;

- получение имущественного налогового вычета в течение нескольких налоговых периодов не будет являться повторным, если вычет предоставляется в связи с достройкой (отделкой) объекта недвижимости, не завершено строительство (полученного без отделки) на момент приобретения;

- выплаты гражданам штрафов и неустоек в связи с нарушением прав потребителей облагаются НДФЛ, кроме денежной компенсации морального вреда;

- рассмотрены нюансы при совершении операций с ценными бумагами.

4. Постановление АС ВВО от 11 сентября 2015 года № А39-4809/2014.

Общество выплачивало сотрудникам компенсацию за разъездной характер работы. Данные выплаты страховыми взносами Общество не облагало. Суд поддержал организацию, указав, что данные выплаты являются возмещением расходов работни-

ков, вызванных необходимостью выполнять трудовые обязанности вне места постоянной работы.

5. Постановление АС СЗО от 16 сентября 2015 года № А05-9557/2014.

Заключение договора субподряда и направление работников в командировку сроком более месяца не свидетельствует о создании обособленного подразделения, поскольку направление работников в командировку без создания стационарных рабочих мест не приводит к образованию обособленного подразделения.

6. Постановление АС МО от 9 сентября 2015 года № А40-158139/14.

Общество вело работы по модернизации в течение 2006–2008 годов (затраты отражались на счете 08). В 2013 году провели пусконаладку и приняли объект на учет как основное средство. НДС предъявили к вычету в 2013 году. Суд поддержал налоговиков, указав, что вычет может быть произведен в периоде оприходования товаров (работ, услуг) вне зависимости от того, на каком счете учтены затраты. В данном случае 3-летний срок для вычета НДС истек.

7. Постановление АС ЗСО от 2 сентября 2015 года № Ф04-23209/2015.

Суд снизил организации размер штрафа, применив следующие основания: сумма штрафа не соответствует тяжести правонарушения; компания признала вину и до подачи заявления в суд погасила недоимку; организация ранее не привлекалась к ответственности за неуплату НДС. Суд отклонил довод предприятия о тяжелом финансовом положении, так как было установлено, что при наличии недоимки по налогам компания выдавала займы третьим лицам.

8. Постановление АС УО от 26 августа 2015 года № Ф09-4342/15.

Компания получила заем на покупку вертолета. Затем вертолет был передан в аренду займодавцу. Суды установили фиктивность сделки, ее направленность на незаконный вычет НДС из бюджета.

9. Постановление АС ЗСО от 26 июня 2015 года № Ф04-20803/2015.

Вывод суда о законности начисленного по итогам проверки налога на доходы, выплаченные иностранной компании, не лишает возможности произвести возврат при последующем подтверждении ее местонахождения.

10. Постановление АС ЦО от 22 июля 2015 года № Ф10-2217/2015.

Наличие (отсутствие) дохода от деятельности не имеет правового значения при решении вопроса

об экономической обоснованности расходов по сделкам.

11. Постановление АС СЗО от 24 июля 2015 года № Ф07-4769/2015.

При проверке инспекторы пытались проверить цены компании на предмет их соответствия рыночным. Суд указал, что инспекция вправе была учесть вместе с иными обстоятельствами и факт взаимозависимости компаний. Однако это не свидетельствует о том, что территориальная инспекция в рамках выездной или камеральной проверок вправе осуществлять контроль цен в сделках между взаимозависимыми лицами.

12. Постановление АС ВСО от 26 августа 2015 года № Ф02-4497/2015.

В рамках камеральной проверки ИФНС вправе затребовать не любые документы, а непосредственно связанные с заявленными в декларации вычетами НДС, предусмотренными ст. 172 НК РФ.

13. Постановление АС МО от 20 августа 2015 года № Ф05-10928/2015.

Налоговая доказала, что общество выполняло СМР собственными силами, а не с привлечением подрядчика. Суд поддержал налоговый орган, так как было установлено, что все строительные рабочие осуществляли трудовую деятельность в обществе.

VII. Проекты законодательства по налогам

1. На едином портале правовой информации размещен проект федерального закона «О внесении изменений в часть первую НК РФ». Предлагается продлить мораторий на создание КГН до 2019 года. Планируется изменить минимальный срок, на который может быть создана КГН, с 2 до 5 лет. Предлагается, что участник будет не вправе добровольно выходить из КГН в течение 5 лет.

2. На рассмотрение в Госдуму внесен законопроект №911054-6, которым вносятся изменения в ст. 102 НК РФ «Налоговая тайна». Поправки расширяют перечень сведений, на которые не будет распространяться режим налоговой тайны.

Предлагается сделать открытыми сведения о наличии недоимки и задолженности по пеням и штрафам. Из состава сведений, составляющих налоговую тайну, предлагается исключить:

- сведения о среднесписочной численности работников за календарный год и совокупной суммы их доходов;
- уплаченных в предыдущем году сумм налогов (в том числе, в качестве налогового агента и без учета сумм, уплаченных на таможне);
- о суммах доходов и расходов по данным бухгалтерской отчетности, составленной за предшествующий год.

3. ФНС опубликовало на сайте regulation.gov.ru проект списка стран, с которыми у России нет обмена налоговой информацией, либо такой обмен не успешен. Список необходим для того, чтобы

определиться, должна ли контролируемая иностранная компания платить налог. В перечне 119 стран, в том числе Австрия, Великобритания, Швейцария, Мальта.

СПРАВОЧНО

ООО «Росэкспертиза» осуществляет консультирование по вопросам налогового и иных отраслей права, трансфертного ценообразования, методологии налогового и бухгалтерского учета и т. д.

Мы поможем решить любые ситуации, касающиеся уплаты налогов и налоговых отношений:

- консультации по актуальным налоговым вопросам на основе налогового законодательства, правоприменительной и судебной практики;
- разработка налоговой политики;
- разработка учетной политики для бухгалтерского и налогового учета;
- консультации по проблемам трансфертного ценообразования;
- анализ налоговых последствий, наступивших вследствие реорганизации бизнес-процессов, совершения сделок;
- защита и представительство налогоплательщика в налоговых органах и арбитражных судах;
- анализ системы налогообложения;
- правовой и налоговый Due Diligence.

Обращайтесь по электронному адресу: chernik@rosexpertiza.ru, а также по тел.: +7 495 721-38-83, доб. 51-12, или факсу: +7 495 721-38-94.

Наши эксперты обладают многолетним опытом работы в различных направлениях налогового и правового консультирования, проведения прединвестиционных обследований предприятий, налогового аудита, досудебного урегулирования налоговых споров, судебной защиты при налоговых спорах и т.д.

ООО «Росэкспертиза» имеет лицензию Управления ФСБ России по г. Москве и Московской области на работу со сведениями, составляющими государственную тайну.

ООО «Росэкспертиза» имеет филиалы в разных субъектах Российской Федерации, что делает работу с нами максимально удобной для клиентов.

Сотрудники имеют квалификационные аттестаты аудиторов нового образца, значительное число специалистов являются членами Палаты налоговых консультантов.

Среди наших клиентов – Сургутнефтегаз, Норильский Никель, КИНЕФ, Силовые машины, Вымпел-Ком, крупные транспортные предприятия, строительные компании, коммерческие банки и страховые организации, другие известные российские и иностранные фирмы.

Сотрудники Департамента налогового и правового консультирования готовят настоящий информационный обзор с целью предоставить клиентам и партнерам актуальную информацию об изменениях законодательства, арбитражной практике, разъяснениях контрольных органов.

Ответственный редактор Информационного обзора – директор по налоговому аудиту, аттестованный аудитор, член Российской коллегии аудиторов Елена Дмитриевна Шалаева.

Тел.: +7 812 335-95-90, факс: +7 812 335-95-91. E-mail: Shalaeva@rosexpertiza.ru

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

21 октября 2015 г.

г. Москва

№ 3826-У

УКАЗАНИЕ

О внесении изменений в Положение Банка России от 16 июля 2012 года № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации»

1. В соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 14 октября 2015 года № 29) внести в приложение к Положению Банка России от 16 июля 2012 года № 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации», зарегистрированному Министерством юстиции Российской Федерации 3 сентября 2012 года № 25350, 15 октября 2012 года № 25670, 15 октября 2013 года № 30198, 9 декабря 2013 года № 30568, 23 декабря 2013 года № 30721, 27 декабря 2013 года № 30883, 7 августа 2014 года № 33470, 2 сентября 2014 года № 33940, 28 января 2015 года № 35764, 9 февраля 2015 года № 35936, 1 апреля 2015 года № 36678, 28 апреля 2015 года № 37042, 17 июня 2015 года № 37684, 16 июля 2015 года № 38043 («Вестник Банка России» от 25 сентября 2012 года № 56 - 57, от 24 октября 2012 года № 62, от 23 октября 2013 года № 57, от 19 декабря 2013 года № 74, от 14 января 2014 года № 1, от 15 января 2014 года № 2, от 20 августа 2014 года № 74, от 12 сентября 2014 года № 82, от 4 февраля 2015 года № 9, от 17 февраля 2015 года № 13, от 22 апреля 2015 года № 36, от 26 мая 2015 года № 45, от 25 июня 2015 года № 55, от 24 июля 2015 года № 61), следующие изменения.

1.1. В Плане счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях:

наименование счета № 30414 изложить в следующей редакции: «Клиринговые банковские счета для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

наименование счета № 30416 изложить в следующей редакции: «Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

наименование счета № 30417 изложить в следующей редакции: «Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения, открытых в Банке России»;

наименование счета № 30420 изложить в следующей редакции: «Средства для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, для индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

наименование счета № 30421 изложить в следующей редакции: «Средства нерезидентов для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, для индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

наименование счета № 30424 изложить в следующей редакции: «Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

после строки счета № 61601 дополнить строкой следующего содержания:

«61602 Вспомогательный счет для отражения выбытия товарных запасов центрального контрагента, выполняющего функции оператора товарных поставок -»;

наименование счета № 907 изложить в следующей редакции: «**Неразмещенные ценные бумаги и ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом**»;

после строки счета № 90705 дополнить строками следующего содержания:

«90706 Ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом П
90707 Выкупленные ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контр- А»;
агентом

после строки счета № 90804 дополнить строкой следующего содержания:

«90807 Ценные бумаги, полученные при внесении активов в имущественный пул, формируемый кли- А»;
ринговой организацией — центральным контрагентом

после строки счета № 91220 дополнить строкой следующего содержания:

«91225 Товары, переданные на хранение для зачисления на товарный счет участника клиринга П».

1.2. В части II:

в пункте 1.1:

абзац шестой изложить в следующей редакции:

«при принятии Банком России решения об уменьшении размера уставного капитала кредитных организаций до величины собственных средств (капитала) или до одного рубля в корреспонденции со счетом по учету нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).»;

дополнить абзацем следующего содержания:

«Порядок ведения аналитического учета по счетам по учету уставного капитала определяется кредитной организацией.»;

перед пунктом 3.35 слова «**Счет № 30414 «Клиринговые банковские счета для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения»** заменить словами «**Счет № 30414 «Клиринговые банковские счета для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения»**»;

абзац первый пункта 3.35 изложить в следующей редакции:

«3.35. Назначение счета — учет в кредитных организациях, которые осуществляют денежные расчеты по итогам клиринга, на отдельных банковских счетах клиринговых организаций (в том числе клиринговых организаций, осуществляющих функции центрального контрагента) (далее — клиринговые банковские счета) денежных средств (в том числе индивидуального клирингового и иного обеспечения) участников клиринга и иных лиц, которые могут быть использованы для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, а также обязательств, возникших по договору имущественного пула, и обязательств по уплате вознаграждения в соответствии с законом о клиринге. Счет пассивный.»;

перед пунктом 3.37 слова «Счета: № 30416 «**Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения**» № 30417 «**Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения, открытых в Банке России**» заменить словами «Счета: № 30416 «**Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения**» № 30417 «**Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения, открытых в Банке России**»»;

абзац первый пункта 3.37 изложить в следующей редакции:

«3.37. Назначение счетов — учет клиринговыми организациями (в том числе клиринговыми организациями, осуществляющими функции центрального контрагента) денежных средств (в том числе индивидуального клирингового и иного обеспечения) на их клиринговых банковских счетах, открытых в кредитных организациях, которые осуществляют денежные расчеты по итогам клиринга (счет № 30416), и (или) Банке России (счет № 30417), предназначенных для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, а также обязательств, возникших по договору имущественного пула, и обязательств по уплате вознаграждения клиринговым организациям и иным организациям, обеспечивающим заключение и исполнение сделок в соответствии с законом о клиринге. Счета активные.»;

перед пунктом 3.39 слова «Счета: № 30420 «**Средства для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения**» № 30421 «**Средства нерезидентов для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения**» заменить словами «Счета: № 30420 «**Средства для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, для индивидуального клирингового и иного обеспечения**» № 30421 «**Средства нерезидентов для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, для индивидуального клирингового и иного обеспечения**»»;

пункт 3.39 изложить в следующей редакции:

«3.39. Назначение счетов — учет в клиринговых организациях (в том числе клиринговых организациях, осуществляющих функции центрального контрагента) денежных средств (в том числе индивидуального

клирингового и иного обеспечения) участников клиринга и иных лиц резидентов (счет № 30420) и участников клиринга и иных лиц нерезидентов (счет № 30421), зачисленных на клиринговый банковский счет и предназначенных для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, а также обязательств, возникших по договору имущественного пула, и обязательств по уплате вознаграждения клиринговой организации и иным организациям, обеспечивающим заключение и исполнение сделок, в соответствии с законом о клиринге. Счета пассивные.

Порядок аналитического учета определяется клиринговой организацией. При этом аналитический учет должен обеспечить получение информации о денежных средствах, перечисленных на клиринговые банковские счета клиринговой организации, предназначенных для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, денежных средствах, являющихся предметом индивидуального клирингового и иного обеспечения, а также денежных средствах, внесенных по договору имущественного пула, по каждому участнику клиринга и иному лицу, внесшему их на клиринговый банковский счет.»;

перед пунктом 3.41 слова **«Счет № 30424 «Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения»** заменить словами **«Счет № 30424 «Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, индивидуального клирингового и иного обеспечения»**;

абзац первый пункта 3.41 изложить в следующей редакции:

«3.41. Назначение счета — учет денежных средств, перечисленных на клиринговый банковский счет клиринговой организации, которые могут быть использованы для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу (в том числе индивидуальное клиринговое и иное обеспечение), а также обязательств, возникших по договору имущественного пула, и обязательств по уплате вознаграждения клиринговой организации и иным организациям, обеспечивающим заключение и исполнение сделок в соответствии с законом о клиринге. Счет активный.»;

пункт 6.21 изложить в следующей редакции:

«6.21. Назначение счета — учет на счетах второго порядка материальных запасов по их видам (целевому назначению). Счет активный.

Порядок учета материальных запасов изложен в приложении 9 к настоящим Правилам.

По дебету счета № 61011 также отражается стоимость товарных запасов, полученных клиринговой организацией — центральным контрагентом при выполнении функций оператора товарных поставок, в корреспонденции со счетом № 47408. По кредиту счета № 61011 списывается стоимость товарных запасов, переданных клиринговой организацией — центральным контрагентом при выполнении функций оператора товарных поставок в корреспонденции со счетом № 61602.

Учет резервов на возможные потери по внеоборотным запасам осуществляется на счете № 61012. Счет пассивный. Порядок формирования резервов на возможные потери устанавливается отдельными нормативными актами Банка России.»;

после пункта 6.25 дополнить словами и пунктом 6.251 следующего содержания:

«Счет № 61602 «Вспомогательный счет для отражения выбытия товарных запасов центрального контрагента, выполняющего функции оператора товарных поставок»

6.25¹. Назначение счета — учет выбытия поставочных производных финансовых инструментов при выполнении клиринговой организацией — центральным контрагентом функций оператора товарных поставок, товарных запасов клиринговой организации — центрального контрагента, выполняющей функции оператора товарных поставок, и выведения результатов этих операций.

По дебету счета списываются:

справедливая стоимость поставочного производного финансового инструмента, представляющего собой актив, в корреспонденции со счетом № 52601;

стоимость товарных запасов, переданных клиринговой организацией — центральным контрагентом при выполнении функций оператора товарных поставок.

По кредиту счета списываются:

справедливая стоимость поставочного производного финансового инструмента, представляющего собой обязательство, в корреспонденции со счетом № 52602;

сумма обязательств по производному финансовому инструменту в корреспонденции со счетом № 47407.»;

перед пунктом 9.2 слова **«Счет № 907 «Неразмещенные ценные бумаги» Счет № 90701 «Бланки собственных ценных бумаг для распространения»** заменить словами **«Счет № 907 «Неразмещенные ценные бумаги и ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом» Счет № 90701 «Бланки собственных ценных бумаг для распространения»**;

после пункта 9.6 дополнить словами и пунктами 9.6¹ и 9.6² следующего содержания:

«Счет № 90706 «Ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом»

9.6¹. Назначение счета — учет клиринговой организацией — центральным контрагентом выпущенных при формировании имущественного пула клиринговых сертификатов участия. Учет клиринговых сертификатов участия ведется по номинальной стоимости. Счет пассивный.

По дебету счета списывается стоимость погашенных клиринговых сертификатов участия в корреспонденции со счетом № 99998.

По кредиту счета отражается стоимость выпущенных клиринговых сертификатов участия в корреспонденции со счетом № 99998.

Аналитический учет ведется на лицевых счетах, открываемых по имущественным пулам и участникам пула.

Счет № 90707 «Выкупленные ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом»

9.62. Назначение счета — учет клиринговой организацией — центральным контрагентом выкупленных у Банка России клиринговых сертификатов участия, выпущенных клиринговой организацией — центральным контрагентом при формировании имущественного пула. Учет клиринговых сертификатов участия ведется по номинальной стоимости. Счет активный.

По дебету счета отражается стоимость выкупленных у Банка России клиринговых сертификатов участия в корреспонденции со счетом № 99999.

По кредиту счета списывается стоимость выкупленных у Банка России клиринговых сертификатов участия в корреспонденции со счетом № 99999 при исполнении обязательств клиринговой организации — центрального контрагента по возврату клиринговых сертификатов участия по договорам репо; при реализации активов из имущественного пула.

Порядок ведения аналитического учета определяется клиринговой организацией — центральным контрагентом.»;

после пункта 9.10 дополнить словами и пунктом 9.10¹ следующего содержания:

«Счет № 90807 «Ценные бумаги, полученные при внесении активов в имущественный пул, формируемый клиринговой организацией — центральным контрагентом»

9.10¹. Назначение счета — учет кредитными организациями клиринговых сертификатов участия, полученных при внесении активов в имущественный пул, формируемый клиринговой организацией — центральным контрагентом. Учет клиринговых сертификатов участия ведется по номинальной стоимости. Счет активный.

По дебету счета отражается стоимость выпущенных клиринговых сертификатов участия в корреспонденции со счетом № 99999.

По кредиту счета списывается стоимость погашенных клиринговых сертификатов участия в корреспонденции со счетом № 99999.

Аналитический учет ведется на лицевых счетах, открываемых по имущественным пулам.»;

пункт 9.19 дополнить абзацем следующего содержания:

«На счете № 91225 учитываются товары, переданные на основании договора хранения имущества участником клиринга клиринговой организации, выполняющей функции оператора товарных поставок, зачисленные на товарный счет участника клиринга и предназначенные для исполнения и (или) обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу. Порядок аналитического учета определяется клиринговой организацией, выполняющей функции оператора товарных поставок. При этом аналитический учет должен обеспечить получение информации по участникам клиринга и видам товара. Товары учитываются в условной оценке 1 рубль за 1 единицу измерения товара, определенную условиями клиринга. Счет пассивный.»;

абзац двадцать второй пункта 9.21 изложить в следующей редакции:

«На счете № 91419 «Ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе», отражается стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах настоящей главы без первоначального признания на балансовых счетах, переданных контрагентам по операциям, совершаемым на возвратной основе.».

1.3. В приложении 8 к приложению:

в главе А:

графу 3 строки счета № 30414 изложить в следующей редакции: «Клиринговые банковские счета для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

графу 3 строки счета № 30416 изложить в следующей редакции: «Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

графу 3 строки счета № 30417 изложить в следующей редакции: «Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств, индивидуального клирингового и иного обеспечения, открытых в Банке России»;

графу 3 строки счета № 30420 изложить в следующей редакции: «Средства для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, для индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

графу 3 строки счета № 30421 изложить в следующей редакции: «Средства нерезидентов для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, для индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

графу 3 строки счета № 30424 изложить в следующей редакции: «Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, индивидуального клирингового и иного обеспечения»;

после строки счета № 61601 дополнить строкой следующего содержания:

«	61602	Вспомогательный счет для отражения выбытия товарных запасов центрального контрагента, выполняющего функции оператора товарных поставок	—							»;
---	-------	--	---	--	--	--	--	--	--	----

в главе В:

графу 2 строки счета № 907 изложить в следующей редакции: «Неразмещенные ценные бумаги и ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом»;

после строки счета № 90705 дополнить строками следующего содержания:

«	90706	Ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом	П							»;
	90707	Выкупленные ценные бумаги, выпущенные клиринговой организацией — центральным контрагентом	А							»;

после строки счета № 90804 дополнить строкой следующего содержания:

«	90807	Ценные бумаги, полученные при внесении активов в имущественный пул, формируемый клиринговой организацией — центральным контрагентом	А							»;
---	-------	---	---	--	--	--	--	--	--	----

после строки счета № 91220 дополнить строкой следующего содержания:

«	91225	Товары, переданные на хранение для зачисления на товарный счет участника клиринга	А							».
---	-------	---	---	--	--	--	--	--	--	----

2. Настоящее Указание вступает в силу со дня его официального опубликования в «Вестнике Банка России», за исключением положений, для которых настоящим пунктом установлен иной срок вступления их в силу.

Абзацы второй — седьмой, десятый — пятнадцатый подпункта 1.1, абзацы седьмой — девятнадцатый, тридцать четвертый — пятьдесят первый, пятьдесят четвертый — пятьдесят пятый подпункта 1.2, абзацы третий — восьмой, одиннадцатый — тринадцатый подпункта 1.3 пункта 1 вступают в силу с 1 января 2016 года.

Председатель Центрального банка
Российской Федерации

Э. С. Набиуллина

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

4 декабря 2015 г.

№ 35-МР

Методические рекомендации о повышении внимания кредитных организаций к отдельным операциям клиентов

В результате осуществления Банком России надзорной деятельности за кредитными организациями наблюдается снижение объема операций по обналичиванию денежных средств с использованием банковских счетов.

Вместе с тем на фоне снижения объемов операций по обналичиванию денежных средств в банковском секторе недобросовестными хозяйствующими субъектами используются альтернативные схемы по получению наличных денежных средств, в том числе при активном участии лиц, осуществляющих розничную торговлю товарами (в частности, продовольственными товарами, строительными материалами, автомобилями, легкими автотранспортными средствами) за наличный расчет, в том числе через торговую сеть (далее — организация розничной торговли).

Так, полученные организацией розничной торговли в результате торговой деятельности наличные денежные средства, подлежащие в соответствии с Указанием Банка России от 11 марта 2014 года № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства» хранению на банковских счетах в банках (далее — наличная выручка), передаются третьим лицам — заказчикам наличных денежных средств, которые «оплачивают» полученные в наличной форме денежные средства, перечисляя денежные средства в безналичной форме на расчетный счет (расчетные счета) организации розничной торговли, в том числе путем проведения многочисленных транзитных операций. При этом вышеуказанные зачисления денежных средств на расчетный счет организации розничной торговли, как правило, производятся по договорам, исполнение которых не предполагает уплату налога на добавленную стоимость (агентские договоры, договоры об оказании услуг, договоры займа, уступки прав требования и т.п.) (далее — Зачисления).

По оценкам Банка России, действительными целями указанных операций с наличными денежными средствами могут являться уклонение от уплаты налогов, легализация (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и иные противозаконные цели.

Учитывая изложенное, в целях обеспечения реализации принципа «знай своего клиента» и программы управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, в том числе управления риском потери деловой репутации, связанным с вовлечением кредитной организации в осуществление противоправной деятельности, Банк России рекомендует кредитным организациям, в которых открыты расчетные счета организаций розничной торговли, на которые внесение наличной выручки не производится либо производится в незначительных объемах и регулярно (как правило, более одного раза в неделю) поступают Зачисления, следующее:

обеспечивать повышенное внимание всем операциям организации розничной торговли;

направлять в уполномоченный орган информацию о Зачислениях на основании пункта 3 статьи 7 Федерального закона от 7 августа 2001 года № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее — Федеральный закон № 115-ФЗ);

запрашивать у организации розничной торговли документы (сведения), являющиеся основанием для Зачислений, обосновывающие экономический смысл и законные цели Зачислений;

запрашивать у организации розничной торговли документы о сумме полученной наличной выручки (например, за месяц), соотносить эти данные с информацией, полученной при идентификации организации розничной торговли (в частности, с информацией о целях установления и предполагаемом характере деловых отношений, полученной в соответствии с пунктом 1.1 статьи 7 Федерального закона № 115-ФЗ);

запрашивать у организации розничной торговли документы, подтверждающие внесение организацией розничной торговли в соответствующий период времени наличных денежных средств на расчетный счет (расчетные счета), открытый (открытые) в другой кредитной организации (других кредитных организациях), в объеме, сопоставимом с суммой полученной наличной выручки;

в случае непредставления организацией розничной торговли документов (сведений), предусмотренных абзацами восьмым – десятым настоящих методических рекомендаций, реализовывать в отношении нее право, предусмотренное пунктом 11 статьи 7 Федерального закона № 115-ФЗ;

в случае принятия в течение календарного года двух решений об отказе на основании пункта 11 статьи 7 Федерального закона № 115-ФЗ в выполнении распоряжения о совершении операции организации розничной торговли рассматривать вопрос о реализации в отношении нее права, предусмотренного абзацем третьим пункта 5.2 статьи 7 Федерального закона № 115-ФЗ;

в отношении владельца банковского счета, с которого осуществляются Зачисления, реализовывать меры, предусмотренные письмом Банка России от 31 декабря 2014 года № 236-Т «О повышении внимания кредитных организаций к отдельным операциям клиентов».

С Федеральной службой по финансовому мониторингу (Г.В. Бобрышева) согласовано.

Настоящие методические рекомендации подлежат опубликованию в «Вестнике Банка России».

Заместитель председателя
Банка России

Д. Г. Скобелкин

Внимание авторов журнала!

В связи с формированием новой редакции Перечня ведущих научных периодических изданий сообщаем вам информацию о новых требованиях и условиях публикации научных статей.

ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ И СОДЕРЖАНИЮ МАТЕРИАЛОВ

- 1 Статьи должны соответствовать тематике журнала, носить, как правило, аналитический, а не описательный характер, автором должен быть четко определен круг рассматриваемых вопросов, их актуальность и цели исследования. Обзорные статьи по возможности должны содержать выводы, обобщения, сводные данные. Рецензии на книги, учебники должны содержать не только перечень составляющих частей издания или изложение основных аспектов его содержания, но и характеристику и оценку издания.
- 2 В статьях необходимо сформулировать авторский подход к теме, провести анализ и на его основе дать систематизацию взглядов по исследуемой проблеме. Позиция автора должна быть аргументирована и логически выдержана.
- 3 Заглавие не должно быть длинным, должно полностью отвечать содержанию статьи.
- 4 В статье необходимо приводить ссылки как на литературные источники, так и на приведенные в ней статистические данные. Автор несет ответственность за достоверность цитирования источников.
- 5 Редакция оставляет за собой право отбирать к публикации статьи, соответствующие тематике издания, представляющие научную значимость и интерес для читателей.
- 6 Редакция оставляет за собой право не публиковать статьи, содержание которых затрагивает честь и достоинство третьих лиц, а также имеет информацию и рекомендации сомнительного характера.
- 7 В журнале не публикуются статьи, содержащие рекламные материалы.
- 8 В журнале не публикуются материалы, содержащие элементы плагиата и любого другого несанкционированного использования объектов чужой интеллектуальной собственности. Тексты с заимствованиями более 10% не могут быть опубликованы в журнале. Статьи, поступившие в редакцию, проходят проверку с помощью системы AntiPlagiat.ru (www.antiplagiat.ru).
- 9 К изданию принимаются статьи, ранее нигде не публиковавшиеся. Автор не должен предлагать свою статью другим журналам и изданиям, если она принята редакцией.
- 10 Научные статьи должны полностью соответствовать требованиям к оформлению научных статей, предъявляемым ВАК. (Требования, предъявляемые согласно «Информационному сообщению о порядке формирования Перечня ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени доктора и кандидата наук» № 45.1-132 от 14.10.2008, <http://vak.ed.gov.ru/common/img/files/vak/news/dep-art/10-2008/inflletter-14-10-2008-1.doc>)

ТЕХНИЧЕСКИЕ ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ СТАТЕЙ

Редакция принимает статьи на бумажном носителе (1 экземпляр), подписанном автором (а при наличии нескольких авторов — всеми соавторами), с обязательным предоставлением электронной версии по электронной почте, на дискете или CD-диске. Материал должен быть подготовлен в текстовом редакторе MS Word-2003.

1 Сведения об авторе (авторах)

- 1.1 Фамилия, имя, отчество полностью (на русском и английском языках).
- 1.2 Полное название организации — места работы каждого автора в именительном падеже, страна, город (на русском и английском языках). Если все авторы статьи работают в одном учреждении, можно не указывать место работы каждого автора отдельно.
- 1.3 Адрес электронной почты для каждого автора.
- 1.4 Корреспондентский почтовый адрес и контактный телефон для связи с авторами статьи (можно один на всех авторов).
- 1.5 Подразделение организации.
- 1.6 Должность, звание, ученая степень.
- 1.7 Другая информация об авторах.

2 Название статьи

- 2.1 Приводится на русском и английском языках.

3 Аннотация

- 3.1 Рекомендуемый объем аннотации — 500 печатных знаков.
- 3.2 Приводится на русском и английском языках.

4 Ключевые слова

- 4.1 Ключевые слова или словосочетания отделяются друг от друга точкой с запятой.
- 4.2 Приводятся на русском и английском языках.

5 Наличие обязательной тематической рубрики (кода)

- 5.1 Код УДК и/или ГРНТИ и/или код ВАК (согласно действующей номенклатуре специальностей научных работников) и другие библиотечно-библиографические предметные классификационные индексы

6 Список литературы

- 6.1 Пристатейные ссылки и/или списки пристатейной литературы следует оформлять по ГОСТ Р 7.0.5–2008. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления.
- 6.2 Ссылки на используемые источники приводятся после цитаты в квадратных скобках с указанием порядкового номера источника цитирования, например [7]. Пристатейный библиографический список литературы располагается после текста статьи, нумеруется (начиная с первого номера), предваряется словами «Список литературы» и оформляется в порядке упоминания или цитирования в тексте статьи (не в алфавитном порядке). Под одним номером допустимо указывать только один источник.

Примечание. В материалах, не являющихся научными статьями, предоставление данных в соответствии с пп. 1 и 2 на английском языке и пп. 3–5 необязательно.