

## Предложения

### по задачам развития финансового рынка России в современных условиях

Разделяя мнение Банка России о необходимости выполнения принципиально новых задач по развитию финансового рынка России в современных условиях и поддерживая практику выпуска Банком России до разработки стратегических документов консультативного характера, позволяющих обсудить соответствующие вопросы более обстоятельно, эксперты РСПП по результатам обсуждения размещенного на сайте Банка России для общественного обсуждения документа «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях» (далее – документ о новых задачах), считает важным при разработке Основных направлений развития финансового рынка на 2023 год и период 2024 и 2025 годов рассмотреть возможность учета следующих предложений.

#### I. Предложения системного и общего характера

Полностью поддерживая сформулированный Банком России в документе о новых задачах ключевой тезис о том, что «экстраординарное изменение обстоятельств, по всей видимости, надолго и будет иметь структурные последствия, требуются выработка системных решений в отношении развития российской экономики и финансового рынка, существенная адаптация, а в отдельных случаях и пересмотр подходов, приоритетов и планов при сохранении только тех из них, которые остаются актуальными и значимыми в изменившихся условиях» (с. 2), предлагается прямо выделить в качестве основной задачи – **содействие структурной трансформации российской экономики** и выстроить приоритетные направления развития финансового рынка в текущих условиях в четкой привязке к этой задаче, предусмотрев реализацию, прежде всего, следующего:

1. Усиление роли внутренних рычагов и инструментов экономического роста, в том числе роли Банка России РФ в непосредственном обеспечении экономики необходимым объемом финансовых ресурсов по доступной цене и с соответствующими, более длинными сроками, в том числе основанных на современных цифровых технологиях.

Российская экономика и, соответственно, финансовые рынки в условиях беспрецедентного санкционного давления должны будут развиваться в принципиально новых условиях. Первостепенную роль будут играть не внешние международные ресурсы и инструменты, а внутренние, эффективностью задействования которых во многом будет определяться экономический рост. В таких условиях наибольшее значение имеет обеспечение более прочного внутреннего спроса, большей ликвидности в экономике,

длинных денег, низких процентных ставок, эффективных механизмов денежной трансмиссии, обеспечивающих поступление ликвидности в необходимые сферы, стабильного и не обесценивающегося курса рубля, опоры на безопасные и независимые цифровые технологии в финансовой сфере, обладающие возможностью к масштабированию во внешнеэкономическом контуре.

При реализации этих задач целесообразно обратить особое внимание на успешный зарубежный опыт. Так, например, после того, как в экономической политике Китая была обозначена цель по усилению внутренних факторов роста экономики, подходы Народного банка Китая изменились – было приостановлено наращивание международных резервов и повышена роль регулятора при кредитовании банков. Это способствовало формированию очагов роста в экономике КНР, причем значение китайских банков еще больше возросло. За период с 2014 г. по 2021 г. в активах китайского центрального банка объем выданных кредитов коммерческим банкам увеличился в 4 раза, а их доля возросла с менее 10% до более 30%.

С учетом выше изложенного предлагается:

1.1. В документе о новых задачах предусмотрен блок «Участие банков в финансировании экономического развития» (п. 2.2). Всячески поддерживая практику выделения в стратегических документах Банка России разделов о влиянии финансового рынка на развитие экономики и о его роли для функционирования нефинансового сектора экономики в целом предлагается включить соответствующий блок в структуру Основных направлений развития финансового рынка, расширив при этом его содержание до участия всего финансового рынка в экономическом развитии и структурной трансформации российской экономики.

1.2. В документе о новых задачах прямо указывается, что «для финансирования приоритетных, имеющих стратегическое значение для страны инвестиционных проектов и программ должны использоваться в первую очередь средства государственного бюджета» (с. 9). Вместе с тем, РСПП еще в начале марта предлагал, в частности, предоставление субсидий из федерального бюджета российским организациям за счет использования механизма покупки Банком России государственных бумаг Минфина России. Данная мера позволила бы обеспечить экономку достаточной денежной ликвидностью, сформировать надежный источник длинных денег, повысить устойчивость и глубину финансового рынка, увеличивать его диверсификацию. Причем, если данные программы будут иметь целевой характер, при направлении полученной таким образом ликвидности на субсидирование

процентных ставок для поддержки реального сектора экономики и спроса на соответствующих рынках не произойдет существенного роста инфляции.

Банк России при возобновлении торгов ОФЗ на Московской бирже 21 марта 2022 года, а также 22 марта 2022 года в определенной степени реализовал предлагаемую меру - осуществлял покупку ОФЗ. Однако с 23 марта Банк России перестал участвовать в торгах.

Представляется необходимым дополнительно обсудить возможность использования указанного механизма для финансирования приоритетных, имеющих стратегическое значение для страны инвестиционных проектов и программ.

1.3. На съезде РСПП в июне 2022 года Председатель Банка России Э.С. Набиуллина предложила обсудить перспективы и конкретные шаги по переходу от преимущественного залогового кредитования к инвестиционному (проектному). Вместе с тем, в документе о новых задачах отсутствуют какие-либо значимые положения в этой части. Представляется целесообразным выделение Банком России вопросов перехода от преимущественного залогового кредитования к инвестиционному (проектному). Соответствующие анализ и детальные предложения РСПП, в том числе в части развития проектного финансирования будут отдельно направлены в Банк России, после их проработки профильными рабочими органами.

1.4. Реализация мер по выравниванию курса национальной валюты, в частности, путем:

1.4.1. Активизации создания Банком России резервов в валютах дружественных стран, прежде всего в юане, в том числе через следующие механизмы:

1.4.2. Прямые операции по купле-продаже юаней и других валют дружественных стран Банком России до стабилизации курса.

1.4.3. Выпуск Правительством Российской Федерации облигаций, номинированных в юанях и других валютах дружественных стран, на внутренний рынок по привлекательным ставкам. Облигации могут покупать как Банк России, так и для управления своими валютными позициями бизнес и население. Правительство может использовать накопленные юани и другие валюты дружественных стран для финансирования дефицита бюджета при ухудшении конъюнктуры. Покупка облигаций будет создавать спрос на юани и другие валюты дружественных стран, что через кросс-курс (арбитраж) рост юаня к рублю приведет к балансировке на необходимых для развития российской экономики уровнях курса рубля к доллару и евро.

1.4.4. Стимулирование банков, компаний и граждан выкупать валюту дружественных стран, в частности, путем:

1.4.4.1. Предоставления дополнительных гарантий по валютным счетам в валюте дружественных стран.

1.4.4.2. Введения нормативов по резервам в юанях и других приоритетных валютах дружественных стран против любых валютных обязательств банков (стимулирует «перекладку» в соответствующие валюты, создает спрос на них).

1.4.4.3. Отмены любых ограничений на перевод валют дружественных стран за рубеж.

1.4.4.4. Активизации усилий биржи и Банка России по предоставлению финансовым институтам дружественных стран доступа к российской биржевой инфраструктуре, а российским институтам - к клиринговым центрам зарубежных стран (стимулирует выход из «токсичных» валют в дружественные).

1.5. Предоставление и стимулирование льготных кредитов дружественным странам (например, Индия, Вьетнам, Малайзия, Индонезия и т.п.), а именно:

1.5.1. Правительственных кредитов в рублях по различным программам:

1.5.1.1. с обязательством выкупить на эти рубли «недружественные» валюты у российских компаний (в том числе за рубежом);

1.5.1.2. с обязательством возврата кредита в дружественных валютах (прежде всего, юанях);

1.5.1.3. с возможностью возврата кредита товарами, не производящимися или дефицитными в России (сырье, тропическое с/х, инвестиционное оборудование, фармацевтическая продукция) в течение длительного периода времени (5-10 лет);

1.5.1.4. кредитов под 0% при заключении контракта с российским экспортером высоких технологий и оборудования (Росатом, Силовые машины и т.п.).

1.5.2. Кредитов в валюте недружественных стран (при необходимости от тех, кто может предоставить соответствующие кредитные) под государственные гарантии.

1.6. Дальнейшее снижение ключевой ставки Банка России.

В мае 2022 ставка по кредитам нефинансовых организаций в рублях (до 1 года) составила 13.6% годовых. При этом в мае 2021 года 6.49% годовых. Ключевая ставка ЦБ в настоящий момент составляет 8%. При этом инфляция в России остановилась: с мая потребительские цены практически не растут, в течение июня наблюдалась дефляция. В этих условиях существует потенциал для дальнейшего снижения ключевой процентной ставки.

1.7. Увеличение ликвидности на рынке золота и других металлов, в том числе:

1.7.1. Либерализация рынка золота, увеличение количества лицензий на операции с золотом, либо снижение регулирования на данном рынке, открывающее его для новых категорий покупателей.

1.7.2. Разработка механизмов выведения на внешние рынки золота из резервов Банка России.

1.7.3. Выпуск цифровых финансовых активов на золото и другие металлы с допуском нерезидентов к операциям с ними.

Текущее законодательство о цифровых финансовых активах (Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации») позволяет осуществить выпуск ЦФА на золото и другие металлы.

Аналогичные прецеденты есть и в международной практике, так в 2020 году Стамбульский клиринговый расчетно-контрольный банк («Takasbank») запустил собственную платформу для торговли цифровым золотом, основанную на технологии блокчейна. Данный цифровой актив («BiGA Digital Gold») полностью обеспечен физическими золотыми резервами Стамбульской биржи (Borsa Istanbul).

Целесообразно предусмотреть конкретные шаги по развитию данного направления в России, ЕАЭС и БРИКС, в том числе для осуществления клиринга и расчетов с активизацией уже созданной инфраструктуры оборота цифровых прав.

2. Формирование комплекса мер по стимулированию инвестиций и функционирования отраслей российской экономики, которые могут давать и поддерживать импульс развития российской экономики, то есть с максимальным экономическим мультипликатором (например, жилищное строительство, инфраструктурное строительство), в частности:

2.1. Реализация программ по целевому кредитованию бизнеса под импорт, разработку и производство оборудования под крайне льготный процент (например, 1% в иностранной валюте). В программах предлагается предусмотреть:

- администрирование программ коммерческими банками, имеющими доступ к иностранной валюте и расчетам в соответствующих валютах (при кредитовании импорта оборудования, его комплектующих, услуг иностранных специалистов по его разработке, монтажу и обслуживанию и т.п.);

- гарантирование таких кредитов Правительством Российской Федерации или субсидирование ставок;

- ограничение продолжительности соответствующих программ для ускорения принятия бизнесов решений о соответствующем инвестировании (например, 1,5 года для проектов по импорту оборудования, 3 года для проектов по производству оборудования и и 5 лет для разработки и внедрения производства оборудования);

- ускоренная амортизация купленного оборудования (например, 1 год).

2.2. Стимулирование развития строительства недвижимости (промышленного и жилого):

2.2.1. Программы по поддержке спроса на недвижимость, прежде всего, жилья, в частности, путем:

2.2.1.1. Продления программы льготной ипотеки на новостройки на 1 год – до 1 июля 2023 года.

2.2.1.2. Обеспечения льготной ставки по ипотеке для особых жизненных ситуаций (например, рождение детей) и групп населения, нуждающихся в социальной поддержке: процентная ставка не выше 1-5%.

3. Создание органа постоянного рабочего взаимодействия Банка России и представителей финансового и нефинансового секторов российской экономики по вопросам реализации мероприятий, направленных на поддержку и развитие финансового рынка в условиях международных ограничений, содействие структурной трансформации российской экономики и экономическому развитию.

Ситуация меняется крайне быстро и часто непредсказуемо, как на внутреннем, так и на внешнем периметре. В этих условиях особое значение имеет постоянное рабочее взаимодействие между Банком России и участниками финансового рынка и реального сектора экономики, их объединениями с целью реализации мероприятий, направленных на поддержку и развитие финансового рынка в условиях международных ограничений, содействие структурной трансформации российской экономики. К задачам соответствующей рабочей группы может относиться, в частности:

- выработка предложений и анализ эффективности реализуемых мер в части содействия финансовым рынкам структурной трансформации российской экономики и экономическому развитию;

- анализ ключевых задач, проблематики и приоритетов развития финансового рынка в современных условиях;

- минимизация рисков и негативных последствий введенных ограничений и реализации новых антикризисных мер;

- решение проблематики развития платежно-расчетной инфраструктуры с основными торговыми партнерами из дружественных стран, выстраиванию независимых каналов передачи финансовых сообщений и развитию иных альтернативных механизмов расчетов.

4. Поддерживая усилия Банка России по созданию благоприятных условий для развития рынка цифровых финансовых активов и утилитарных цифровых прав, способствующего появлению инновационных инвестиционных инструментов, расширению возможностей по привлечению инвестиций, представляется целесообразным создание механизма стандартизации и тиражирования лучших бизнес-практик использования цифровых финансовых инструментов, а также развитие экспертно-аналитическую деятельность с целью информирования бизнес-сообщества о ключевых преимуществах и перспективах цифровизации активов и их оборота.

## **II. Предложения по блокам документа о новых задачах**

### **4. Обеспечение устойчивости финансовых организаций и раскрытие информации.**

4.1. Представляется, что в условиях негативного воздействия внешних условий одной из важных задач должно являться исключение всех не являющихся необходимыми регуляторными издержками, решение которой максимально способствует развитию конкуренции и носит яркий антикризисный характер, высвобождает ресурсы для развития технологий, сохранения занятости в отрасли и снижения стоимости услуг для потребителей.

В этой связи, видится необходимым специально отметить курс на снижение регуляторных расходов (за счет исключения излишних требований) и регуляторных рисков (за счет совершенствования процедур принятия нормативных правовых актов), в том числе представляется необходимой максимально оперативная ревизия требований в сферах, связанных с реализацией международных подходов (ПОД/ФТ, FATCA, отчетность по МСФО, нормативы по Базелю).

4.2. Поддерживается намерение Банка России сохранить максимальную прозрачность на финансовом рынке. На данном этапе необходимо сохранить достаточные форматы раскрытий финансовой отчетности, как по МСФО, так и по РСБУ, для всех участников рынка. Вместе с тем, учитывая риски, связанные с принятыми антироссийскими санкциями, считаем, что отчетность, подготовленная соответствующими организациями в полном объеме должна быть защищена от публичного доступа и

предоставляться только в Банк России. Для публичного доступа будут доступна «усеченная» версия отчетности, где могут быть пропущены наиболее «чувствительные» разделы информации. В связи с этим, предлагается:

4.2.1. Ограничить список изъятий в финансовых и нефинансовых раскрытиях в финансовой отчетности, привязав их к конкретным рискам, а также ограничить перечень организаций, которые могут воспользоваться такими изъятиями. Такие меры важны для предупреждения всевозможных злоупотреблений предоставленным правом и защиты интересов участников финансового рынка в прозрачной и доступной информации.

4.2.2. Учитывая интересы государства в достоверной и полной информации, не вводить ограничения в отношении аудита «полного формата» отчетности в тех случаях, когда обязательный аудит предусмотрен действующим регулированием.

4.2.3. Регулятору в сфере аудита выпустить рекомендации по проведению проверки «усеченной» финансовой отчетности и формату аудиторского заключения по результатам такой проверки в рамках проведения аудита «полноформатной» финансовой отчетности.

4.3. Введенные ограничения по раскрытию информации существенно затруднили для финансовых организаций и инвесторов возможность оценивать риски и эффективность инвестиций. Банк России планирует дать возможность всем финансовым организациям раскрывать финансовую отчетность (исключая информацию, публикация которой может привести к риску введения санкций), а затем сделать это обязанностью. При этом, на обозримом горизонте не рассматривается раскрытие информации о бенефициарах и структуре собственности. С учетом того, что содержащаяся в финансовой отчетности информация представляется критически важной для инвесторов и участников рынка, представляется целесообразным принятие решения об обязанности ее раскрытия в возможно более короткие сроки.

Также представляется нецелесообразным отказ от отчетности по МСФО и, наоборот, важен переход большей части компаний на подготовку отчетности по международным стандартам. Аналитика, качественная консолидированная отчетность, информация о практиках корпоративного управления, нефинансовая отчетность помогут формировать объективные ожидания участников финансового рынка, тем самым способствуя более справедливому ценообразованию активов и повышению привлекательности рынка для инвесторов.

4.4. Рационализация объема информации, подлежащей публичному раскрытию.

Предлагается рассмотреть возможность сокращения объема публично раскрываемой описательной информации (например, в части отчетности по управлению рисками и

капиталом), а также детализацию форм отчетности, которые потенциально могут содержать избыточный объем информации о портфелях Банков (например, раскрытия по банкам, перешедшим на внутренние рейтинги (ПВР) в отчетности по рискам и капиталу). Данную информацию, на наш взгляд, целесообразно перевести в категорию отчетности для Банка России.

4.5. Представляется целесообразным рассмотреть возможность предоставления рейтинговым агентствам на условиях конфиденциальности расширенной информации о корпоративном управлении, иным нефинансовым факторам деятельности, финансовом положении компаний (в первую очередь банков). Также представляется целесообразным формирование внутристрановой информационной системы раскрытия информации и предоставления в такую систему доступа участникам рынка по принципу «необходимости и достаточности» информации.

#### 4.5.1. Регуляторный арбитраж.

Предлагается проработать вопрос устранения регуляторного арбитража, возникающего в результате применения к банкам мер макропруденциального регулирования при отсутствии пропорциональных мер в отношении микрофинансовых организаций (далее - МФО).

4.6. Усиление контроля за деятельностью МФО в части предоставления займов без личного присутствия клиента.

Представляется необходимым реализовать контроль за способами идентификации клиента (реализованными МФО при предоставлении займов) и подтверждением факта обращения владельца предоставляемого персональные данные через удаленные каналы подачи заявок.

#### 4.7. Порядок расчета показателя долговой нагрузки (далее - ПДН):

4.7.1. Предлагается предусмотреть возможность учета дохода, определяемого кредитной организацией на основе модельной оценки.

4.7.2. Представляется целесообразным увеличить предельную сумму кредитов, в рамках которой кредитная организация вправе включать в расчет ПДН величину дохода, указанную клиентом в заявлении на предоставление кредита и скорректированную с кредитной организацией с использованием собственных методик (моделей).

4.7.3. Предлагается не вводить для кредитных организаций обязанность доведения до клиентов сведений о размере показателя долговой нагрузки.

#### 4.8. Макропруденциальные лимиты на отдельные виды кредитов.

В рамках цели по восстановлению финансовой устойчивости при сохранении и расширении потенциала кредитования предлагается не вводить макропруденциальные лимиты на отдельные виды кредитов, при этом сохранить полномочия Банка России по установлению надбавок к коэффициентам риска в зависимости от значения ПДН и LTV и таким образом влиять на показатели кредитования через управление достаточностью капитала банков.

#### 4.9. Автономный фонд поддержки финансового/банковского сектора.

Вопрос создания механизмов поддержки финансового/банковского сектора представляется крайне спорным. В случае создания такого фонда необходимо обеспечить условия для недопущения повышения издержек банков и участников финансового рынка, которые, в конечном итоге, могут отразиться на себестоимости их услуг для клиентов.

Применительно к идее Банка России о формировании такого фонда за счет отчислений финансовых посредников (по аналогии с фондом страхования вкладов) опасения вызывает неопределенность понятия «форс-мажор», периметр вхождения банков в данный фонд, а также вероятная непрозрачность распределения производимых выплат при реализации независимых от финансовых организаций геополитических рисков. Учитывая, что фонд создается для покрытия потерь, возникших не по вине финансовых институтов, а обусловленных форс-мажорными обстоятельствами в связи с изменением регуляторных норм, как на национальном, так и на международном уровне, целесообразно данный фонд формировать за счет государственных средств.

4.10. Разработка целостного сквозного регулирования заблокированных активов (в резервах, капитале и ПВР).

Вопрос заблокированных активов необходимо решать комплексно как в части резервирования, так и потребления данными активами капитала. В силу форс-мажорного характера их образования, нерационально переносить покрытие данных активов (прибылью и капиталом) за счет «работающих активов» банков, перенося данные дополнительные расходы на клиентов.

Отдельно необходимо системно подойти к учету данных активов в рамках продвинутых методов оценки рисков: в части операционных рисков Банком России подтверждено, что потери по таким активам не подлежат отнесению к убыткам от операционного риска, включаемым в модель SMA. Симметричные подходы, на наш взгляд, должны быть реализованы для учета дефолтов и ухудшения рейтингов по заблокированным активам в ПВР.

Согласно документу о новых задачах, не рассматривается выкуп заблокированных активов у финансовых организаций. Предлагается выделение данных активов в отдельные специальные компании, а также их объединение в специальные фонды, чтобы участники рынка могли совместно отстаивать свои интересы и интересы своих клиентов, а также имели возможности для встречного обмена требованиями с контрагентами из недружественных стран. Идея объединения финансовых организаций для отстаивания интересов клиентов, активы которых заблокированы, заслуживает поддержки, однако в документе о новых задачах не детализированы соответствующие механизмы. Предлагается в следующих публичных документах подробно раскрыть механизмы как создания таких специальных компаний, так и механизмы их объединения в специальные фонды, а также распространять лучшие практики отстаивания такими компаниями и фондами своих интересов при переговорах с контрагентами. Также было бы полезным обозначить роль Банка России как мегарегулятора в вопросах отстаивания интересов российских владельцев активов, включая специальных компаний и фондов. Целесообразно рассмотреть механизм допуска нерезидентов из «недружественных» стран к приобретению за счет заблокированных денежных средств со счетов типа «С» иностранных ценных бумаг у российских инвесторов. Также предлагается разрешить нерезидентам поэтапную продажу российских ценных бумаг на внутреннем рынке, а на вырученные средства целенаправленно выкупать у российских инвесторов заблокированные иностранные ценные бумаги. Эти меры позволят частично снять проблему блокировки таких ценных бумаг у отечественных инвесторов за счет их продажи нерезидентам.

## **5. Банковский сектор. Трансформация валютной структуры**

5.1. Необходимо введение на законодательном уровне механизмов, позволяющих заемщикам конвертировать валютные обязательства по кредитам, привлеченным в российских банках. Такая конвертация должна осуществляться на основании соответствующего запроса заемщика, без длительного процесса внесения изменений в кредитно-обеспечительную документацию, процедур по корпоративным одобрениям и т.д. Примером такого законодательного механизма может служить механизм снижения процентных ставок по кредитам с плавающей ставкой, который был введен в 2022 году в соответствии со статьей 7.1. Федерального закона № 106-ФЗ от 03.04.2020 (в редакции от 26.03.2022).

Конвертация валютных обязательств должна осуществляться либо по курсу Банка России, либо по курсу Московской биржи на дату такой конвертации.

Также на законодательном уровне необходимо предоставить право заемщикам, имеющим обязательства по кредитам в иностранных валютах перед российскими банками осуществлять досрочное (полное или частичное) погашение таких обязательств, даже в случае, если кредитной документацией досрочное (полное или частичное) погашение не предусмотрено. Дополнительные платы и комиссии при досрочном (полном или частичном) погашении обязательств по валютным кредитам должны отсутствовать.

Необходимо на законодательном уровне предоставить заемщикам право осуществлять платежи в погашение обязательств по кредитам в иностранных валютах перед российскими банками (проценты и основной долг) в рублях по курсу Банка России на день осуществления соответствующего платежа.

На законодательном уровне необходимо предоставить компаниям-экспортерам переходный период для перевода расчетов по внешнеэкономической деятельности из «токсичных» валют в иные валюты. В течение переходного периода кредитные организации не должны приостанавливать исполнение обязательств перед клиентами, выраженные в «токсичных» валютах. Клиентам также должно быть предоставлено право конвертировать в рубли по курсу Банка России или Московской биржи остатки на счетах в «токсичных» валютах в банке, в отношении которого введены санкционные ограничения.

5.2. Перспективное применение надбавок (МПН) по операциям в недружественных валютах.

Целесообразно применять надбавки к коэффициентам риска только в отношении новых требований по кредитам, выданным юридическим лицам в иностранной валюте, и новых требований по вложениям в долговые ценные бумаги, номинированных в иностранной валюте.

В условиях санкций кредитные организации имеют определенные ограничения по работе с валютными активами, поэтому применение надбавок к ранее сформированным активам создаст необоснованную нагрузку на капитал кредитных организаций. В этой связи предлагаем:

5.2.1. Предусмотреть установление понижающих (отрицательных) надбавок для кредитных требований в валютах дружественных стран в целях поддержки кредитования экспортно-импортных операций.

5.2.2. Не применять надбавки к коэффициентам риска в отношении вновь возникших кредитных требований (в том числе, в форме облигаций специализированных финансовых обществ), которые являются реструктуризацией ранее выданных кредитов (приобретенных облигаций) в том случае, если такая реструктуризация проведена в связи с

введенными в отношении банка ограничениями недружественных государств на осуществление в пользу банка платежей по кредиту (облигации) в валюте кредита (облигации). Данная мера позволит исключить необоснованное повышение риск-веса сделок, реструктурированных в целях получения платежей от заемщика в рамках снижения рисков вторичных санкций.

5.2.3. Относить к юридическим лицам-экспортерам все организации-резиденты Российской Федерации, исполняющие экспортные контракты, независимо от процента выручки в иностранной валюте за последний заверченный финансовый год.

5.3. Подходы к выработке критериев регуляторного стимулирования проектов модернизации и ESG.

В целях повышения эффективности и при этом диверсифицированности критериев (таксономии) определения проектов технологического суверенитета и модернизации экономики, целесообразно предусмотреть возможность проведения соответствующих оценок национальными рейтинговыми агентствами по методикам, выработанным совместно с РСПП и ассоциациями участников финансового рынка.

Это позволит повысить конкуренцию в оценочной деятельности и обеспечить более высокую пропускную способность проведения такой оценки, по сравнению со сценарием, когда такую оценку делает единый агент или банк развития, при обеспечении методологического единообразия подходов.

5.4. В отношении трансформации валютной структуры и банковских операций, необходим взвешенный подход к введению предложенных Банком России мер, направленных на девальютизацию. В частности, отмечается следующее:

5.4.1. Введение дополнительных надбавок к коэффициентам риска способно усложнить ситуацию с давлением на капитал кредитных организаций и ограничить их возможности по финансированию реального сектора. Предложено применять указанные надбавки к валютным кредитам, выдаваемым в рамках новых соглашений, и новым выпускам ценных бумаг, номинированных в валюте. Кроме того, если обязательство по договору возможно к исполнению в рублях, как представляется, к нему не должны применяться повышенные надбавки, как и к обязательствам экспортеров и импортеров, не попавших под санкции.

5.4.2. В части запланированного роста надбавок ФОР следует учесть, что повышение обязательных резервов по иностранным валютам в текущей ситуации имеет существенный отрицательный эффект с точки зрения доступности кредитных ресурсов, а также приведет к повышению затрат на внешнеторговую деятельность и дополнительному

налогу на доходы населения. В связи с чем, предлагается воздержаться от применения указанного инструмента и заменить его на стимулирующие меры по использованию валюты дружественных стран, например на снижение ФОР по резервируемым обязательствам в иностранной валюте дружественных стран. Также переход в нетоксичные валюты можно поощрить, например, операциями валютного СВОП с «дружественными» валютами.

5.4.3. Также в качестве меры девальютизации предлагается осуществить возврат средств, заблокированных в НКО АО НРД, в рублях по курсу на день выкупа.

5.4.4. В случае принятия регулятором мер дестимулирующего характера предлагается предусмотреть механизм, дающий возможность устранять ценовые искажения, которые возникнут на внутреннем валютном рынке.

## **6. Инструменты долгосрочных сбережений для граждан.**

6.1. Особое внимание в документе о новых задачах уделено стимулированию долгосрочных инвестиций граждан как внутреннего источника финансирования развития экономики. В рамках данного направления предлагается, в том числе, предоставление налоговых льгот. Представляется необходимой детализация, на какие долгосрочные инвестиции будут распространяться налоговые льготы. Для развития различных секторов финансового рынка важно, чтобы это были не только пенсионные продукты, но и инвестиции, которые граждане осуществляют самостоятельно через брокеров и через институт доверительного управления.

Одной из таких мер является сохранение ИИС 1-го типа, повышение максимального размера взноса на ИИС 2-го типа, а также введение ИИС 3-го типа, в том числе рассмотрение вопроса о софинансировании со стороны государства взносов в ИИС 3-го типа. Введение ИИС 3-го типа позволит гражданам, по сути дела, иметь личный пенсионный план и самостоятельно принимать решения об инвестировании согласно своему риск-профилю. Механизм личного пенсионного планирования будет органически дополнять систему корпоративного пенсионного обеспечения.

6.2. Налоговые льготы для владельцев долгосрочных вкладов, открытых в системно значимых банках.

Федеральным законом от 26.03.2022 № 67-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 2 Федерального закона «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации» (далее – ФЗ №67) предусмотрено освобождение от налогообложения

процентов, полученных физическими лицами в 2021 и 2022 гг. по вкладам (остаткам на счетах) в банках, находящихся на территории Российской Федерации.

Данная мера поддержки нашла большой отклик среди клиентов российских кредитных организаций, однако, на сегодняшний день нет понимания того, будет ли данная инициатива продлена на следующие налоговые периоды. Действующая формулировка ФЗ №67 предполагает, что фактически обязанность платить НДФЛ с процентов по вкладам появится, начиная с доходов, полученных уже в 2023 году.

Учитывая данные обстоятельства и в целях стимулирования интереса населения к долгосрочному размещению средств в российских кредитных организациях, предлагается освободить от налогообложения по НДФЛ доходы в виде процентов, полученных физическими лицами по вкладам, открытым в банках, при соблюдении следующих условий:

- 1) денежные средства размещены на вкладе на срок не менее 3 лет;
- 2) денежные средства размещены на вкладе на срок не менее 1 года с даты открытия вклада в случае, если вклад открыт в российском банке в 2022 году – переходный период для того, чтобы предоставить возможность владельцам крупных вкладов получить право на освобождение процентов, полученных в 2023 г. от налогообложения.

Данная мера мотивирует клиентов размещать существенный объем денежных средств в банках на длительный период. Условие о том, что средства должны быть размещены во вкладах, открытых именно в банках, позволит привлечь дополнительный интерес населения к банкам, которые в наибольшей степени пострадали от введения санкционных мер со стороны «недружественных» государств.

6.3. Налоговые льготы при владении ценными бумагами российских юридических лиц с государственным участием.

В связи с ограничениями, связанными с владением инвестиционными портфелями, содержащими в себе активы эмитентов из «недружественных» юрисдикций, предлагается привлечь внимание клиентов к инвестициям в российский государственный сектор, осуществляемым на базе российских кредитных организаций. Для этого предлагается:

- 1) освободить от налогообложения по НДФЛ купоны, выплачиваемые по облигациям с государственным участием в период 2022 – 2024 гг.;
- 2) освободить от налогообложения по НДФЛ доходы от реализации ценных бумаг с государственным участием при условии, что лицо непрерывно владеет ими в течение 3 лет и более.

Данное положение позволяет дополнительно расширить возможности использования уже предусмотренных пп.1 п. 1 ст. 219.1 Налогового кодекса РФ льгот, при этом позволит:

- не привязывать действие освобождения от налогообложения к обращаемости ценных бумаг на российском организованном рынке;
- освободить от налогообложения полную сумму доходов, полученных по ценным бумагам государственного сектора, а не только иметь возможность воспользоваться инвестиционным налоговым вычетом в размере 9 млн. руб. в отношении финансового результата от реализации соответствующих определенным условиям финансовых активов по итогам года (пп. 2 п. 2 ст. 219.1 Налогового кодекса РФ).

Данные меры позволят не только привлечь дополнительный интерес потенциальных клиентов к инвестированию в государственный сектор, но и увеличить спрос на банковские продукты, в состав которых входят ценные бумаги стратегических российских юридических лиц.

6.4. Представляется исключительно важным развитие индустрии НПФ как долгосрочного институционального инвестора, особенно в настоящее время, когда НПФ могли бы стать внутренним инвестором, вторым по значимости с розничным. Следует согласиться с оценкой, что установленные требования к составу и структуре инвестиционных портфелей НПФ успешно ограничивают риски клиентов, но снижают инвестиционный потенциал НПФ. С учетом этого поддерживается предложение расширить инвестиционные возможности НПФ за счет отмены части требований к составу и структуре их инвестиционных портфелей.

6.5. Необходимо также поддерживать корпоративные программы долгосрочной мотивации сотрудников компаний через формирование долгосрочных инвестиционных планов (НСЖ, ИИС и т.д.).

**7. Финансирование экономического развития: участие банков и инструменты рынка капитала.** Экспертами РСПП поддерживается выделение блоков, посвященных роли финансового сектора в экономическом развитии в целом. Аналитические исследования демонстрируют, что доля финансирования инвестиционных проектов компаний в общей структуре финансирования таких проектов остается существенно ниже, чем в экономиках зарубежных стран. Вместе с тем, целесообразно дополнить данный блок, в частности, следующим:

7.1. Представляется целесообразным поддержать идею предоставления государственных гарантий по долгосрочным проектам, так как существующий механизм поддержки через получение субсидий имеет определенные недостатки. При этом государственные гарантии и поручительства должны быть максимально унифицированы и ограничены возможностью внесения дополнительных ковенант. Гарантии Минфина России представляются более надежным инструментом, чем гарантии институтов развития. Также отмечен субсидиарный характер гарантий, что затрудняет восстановление финансирования по проблемным активам.

7.2. В целях формирования условий для сбалансированного экономического развития наряду с мерами поддержки финансирования крупного корпоративного бизнеса и масштабных долгосрочных инвестиционных проектов, представляется необходимым усилить позиции как в отношении малых и средних банков, так и финансируемых ими субъектов МСП.

Кроме того, необходимо поддержать задачу по расширению потенциала развития региональных банков. Вместе с тем, представляется, что предлагаемые инициативы по кооперации и объединению банков ориентированы главным образом на их укрупнение, а не на их поддержку. Важно, чтобы предложения по форматам объединения небольших банков не создавали регуляторного арбитража, при котором малым банкам будет в принципе невыгодно работать самостоятельно, то есть без объединений. Предлагаем предусмотреть меры дополнительной поддержки региональных банков со стороны государства, в том числе банков с базовой лицензией как самостоятельных институтов.

7.3. Банком России предлагается внедрение инструментов повышения инвестиционного качества и льготных режимов размещения ценных бумаг для компаний, задействованных в трансформации российской экономики и осуществляющих деятельность в перспективных и приоритетных отраслях. Полагаем, что следует уделить внимание развитию рынка IPO в целом, а не только отдельных «перспективных» секторов экономики.

7.4. Следует обратить отдельное внимание на предложение Банка России о предоставлении возможности для эмитентов осуществления прямых продаж гражданам облигаций и акций с использованием финансовых платформ и паевых инвестиционных фондов. В настоящее время в Российской Федерации сформировалась достаточно эффективная индустрия финансовых посредников, и снижение ее роли может неоправданно повысить риски для розничных инвесторов. Кроме того, указанный формат реализации ценных бумаг не позволит создать ликвидный рынок для новых эмитентов, а

если им воспользуется эмитент, чьи бумаги уже обращаются на организованном рынке, то это подорвет ликвидность ранее выпущенных бумаг. Также возникает вопрос, кто будет раскрывать информацию об эмитенте и давать характеристику самой ценной бумаге с указанием рисков, которые содержит данная ценная бумага. Если это будет делать сам эмитент или нанятое им агентство, то здесь риски донесения приукрашенной информации еще больше, чем у финансового посредника. Если эмитенту предоставляется право прямой продажи ценных бумаг инвесторам, то этот раздел должен быть дополнен ответственностью эмитента перед инвесторами через механизм компенсации полученных убытков вследствие неэффективной деятельности эмитента.

7.5. Необходимо стимулировать локальных участников и(или) создавать стимулы для входа на российский рынок дружественных нерезидентов.

7.6. Важно стимулировать российских производителей продавать часть товаров через биржу, развивать локальные индексы и поощрять привязку договоров между российскими компаниями к таким индексам.

7.7. В качестве дополнительных мер по развитию долгового рынка важно обеспечить развитие инструментов не ипотечной секьюритизации и ускорить нормативные изменения для преодоления факторов, сдерживающих развитие в данной области.

7.8. Предлагается предусмотреть расширение роли национальных рейтинговых агентств, а именно:

7.8.1. Предлагается присвоение национальными рейтинговыми агентствами рейтингов проектам (включая проекты ГЧП), необходимым для ускоренного экономического развития, а также верификации этих проектов. Соответственно, банки, иные институты развития, иные участники финансового рынка, могли бы использовать данные рейтинги в качестве подтверждения того, что проекты обеспечат возвратность кредитования. Предлагается включить требования к обязательному рейтингованию таких проектов в регулирование.

7.8.2. Представляется целесообразным привязка к рейтингам предлагаемых Банком России риск-ориентированных регуляторных стимулов. Величина рейтинга могла бы определять масштаб стимулов, так как рейтинг может служить индикатором наличия у проектов дополнительных факторов снижения кредитного риска. Также, наличие рисков у проектов позволит не накапливать в финансовой системе избыточные риски. Также, рейтингование позволит выстроить более эффективные правовые и операционные механизмы, способствующие более равномерному распределению кредитного риска внутри финансовой системы.

7.8.3. Представляется целесообразным введение регуляторных требований по обязательному рейтингованию инструментов секьюритизации банковских кредитных портфелей, синдицированных кредитов, государственных гарантий и поручительств институтов развития, а также выпусков облигаций.

## **8. Защита неквалифицированного розничного инвестора.**

8.1. Защита неквалифицированного инвестора от совершения высокорискованных операций имеет большое значение для развития финансового рынка. Однако меры по защите интересов инвесторов должны соотноситься с рисками, на минимизацию которых они направлены, и сбалансированы с мерами по стимулированию инвестиций. При этом имущественный ценз (объем активов клиента) и наличие экономического образования не могут являться основанием для получения статуса квалифицированного инвестора. В этой связи:

8.1.1. Не поддерживаются предложения о повышении «имущественного» порога до 30 млн. рублей, а также предлагаемые существенные ограничения по доступу к инструментам финансового рынка для неквалифицированных инвесторов, в том числе по доступу к иностранным ценным бумагам.

На наш взгляд, резкое увеличение необходимого размера активов для признания статуса квалифицированного инвестора, может ограничить инвесторов, имеющих спрос на определенный перечень инструментов, что, как следствие, негативно повлияет на развитие финансовой грамотности инвесторов, желающих получить доступ в более узкие инструменты, что в совокупности негативно отразится на развитии биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг Российской Федерации.

8.1.2. В части процедур тестирования розничных инвесторов, помимо увеличения количества вопросов, направленных на проверку знаний, предлагается проводить обновление перечня вопросов на ежеквартальной основе, с целью минимизации возможности распространения ответов на вопросы в общедоступных источниках.

8.1.3. В соответствии с Докладом предлагается снижение максимального размера плеча для розничных инвесторов. Ограничение размера плеча должно носить временный характер, отражающий высокий риск убытков в условиях высокой волатильности, и обычный подход, который является эффективным с точки зрения защиты интересов инвесторов, должен быть восстановлен, когда волатильность снизится или перестанет быть неожиданной для инвесторов. При этом, ограничение размера плеча может быть поддержано для операций с иностранными ценными бумагами эмитентов

«недружественных» стран, для того, чтобы дестимулировать спекулятивный интерес к этим ценным бумагам.

8.2. В части повышения финансовой грамотности предлагается инициировать разработку нормативных актов, которые позволят аккредитованным финансовым организациям осуществлять образовательную деятельность и проводить аттестацию в рамках образовательных программ в сфере финансового рынка и инвестиционной деятельности. При этом целесообразно такое право предоставить автоматически системно-значимым кредитным организациям, которые обладают наибольшей экспертизой и достаточными ресурсами для организации наиболее эффективных образовательных программ для начинающих и опытных инвесторов.

## **9. Финансирование устойчивого развития.**

9.1. Экспертами РСПП поддержаны усилия Банка России по продвижению повестки устойчивого развития. Вопросы охраны окружающей среды, осуществление энергоперехода в целях предотвращения климатических изменений, развитие социальной сферы, остаются актуальными в контексте происходящей структурной трансформации и будущей модернизации российской экономики, являются критическими для обеспечения высокого качества жизни и благосостояния граждан России. По некоторым аналитическим исследованиям, на современных финансовых рынках 90% капитализации компаний формируются ожиданиями инвесторов о развитии нефинансовых аспектов деятельности компаний, в первую очередь ESG. Вместе с тем, при реализации мер в данной сфере необходимо учитывать как готовность рынка к соответствующему регулированию, так и в целом в нормативном регулировании в области ESG, применять более мягкие и гибкие подходы к вопросам регулирования ESG-рейтингов, ориентируясь на методическую поддержку и подготовку рекомендаций. С учетом этого, в частности, предлагается:

9.2. Предусмотреть возможность стимулирования финансирования ESG компаний (имеющих соответствующие рейтинги) применением пониженных весов риска.

9.3. Предусмотреть включение ESG-облигаций в ломбардный список Банка России.

9.4. Предусмотреть снижение налоговой нагрузки на облигации устойчивого развития.

9.5. Предусмотреть обязательное инвестирование части средств портфеля НПФ в облигации устойчивого развития.

9.6. Освобождение зеленых и социальных облигаций, выпущенных банками, от обязательного резервирования в Банке России.

9.7. Оптимизировать процедуры субсидирования для выпуска ESG облигаций.

9.8. Дальнейшее развития линейки ESG облигаций: облигации с привязкой к KPI устойчивого развития и климатические облигации.

9.9. Развитие базовых ESG инструментов (кредитов и облигаций) создаст предпосылки к созданию рынка ESG деривативов. Значительную поддержку данному тренду могут создать следующие инициативы:

9.9.1. Институт маркет-мейкеров подобных инструментов.

9.9.2. Сниженное давление на капитал банков продуктов, имеющих реальную ESG составляющую.

9.9.3. Стимулирование различных классов инвесторов вкладываться в продукты с ESG составляющей.

9.10. Интеграция ESG инициатив с «дружественными странами». Банк России справедливо отмечает, что решение вопросов устойчивого развития значимо и для полноценного выстраивания отношений с зарубежными партнерами из числа дружественных стран, которые также движутся в данном направлении, особенно в части «зеленой» повестки. Представляется, что выстраивание отношений также должно включать в себя и взаимное признание партнерами ESG рейтингов российских рейтинговых агентств и агентств дружественных стран.

9.11. Необходима разработка и внедрение в ближайшее время социальной таксономии, что будет способствовать привлечению финансирования на цели социального развития, проектов, отраслей и в деятельность предприятий, повышая их уровень социальной ответственности перед стейкхолдерами, обществом и инвесторами.

9.12. Представляется целесообразным включение в перечень перспективных задач проекта по формированию всеобъемлющей карты по структуре рынка устойчивого финансирования, который позволит дать понимание по таким вопросам как: кто является игроками этого рынка, какие цели и задачи у разных компаний и провайдеров услуг, как строится система верификации, какие ключевые документы важны для эмитентов, инвесторов и профучастников, работающих или впервые выходящих на рынок устойчивого финансирования или ответственного инвестирования.

## **10. Национальная система индикаторов на финансовом и товарном рынках.**

Экспертами РСПП в целом поддержана активизация работы по совершенствованию и развитию национальной системы индикаторов на финансовом и товарном рынке. Вместе с тем, отмечается, что попытка полностью отказаться от использования иностранных индексов при ценообразовании российских товаров, а также ПФИ может негативно сказаться на развитии внешней торговли и рынке хеджирования.

Кроме того, предлагается помимо процесса рейтингования по заявке компании (индивидуальный рейтинг) рассмотреть возможность рейтингования всех российских компаний на основе публикуемой отчетности (публичный рейтинг). Некоторые консалтинговые компании предоставляют такую возможность на возмездной основе. Хотя публичный рейтинг будет менее точным, чем индивидуальный, тем не менее, его применение в банковской сфере может способствовать дифференциации требований к капиталу при кредитовании разных компаний и таким образом улучшить эффективность распределения ресурсов в банковском секторе. Использование публичного рейтинга не заменяет подход, основанный на внутренних рейтингах, но может являться промежуточным вариантом между точностью расчета рейтинга (и соответственно более высокими требованиями к покрытию капиталом) и высокими расходами на применение ПВР.

## **11. Развитие рынка производных финансовых инструментов.**

11.1. Разработка системных решений в части ценных бумаг недружественных стран.

Необходимо обратить внимание на вопрос блокировки иностранных ценных бумаг, находящихся на неторговом разделе депозитария Санкт-Петербургской биржи без возможности обращения на организованных рынках. Данный вопрос имеет большое социальное значение, так как активы большого числа клиентов заморожены.

## **12. Страховой рынок.**

12.1. Вопросам страхования уделено крайне недостаточно внимания. Применительно к страховому рынку Банк России фактически ограничился отдельными вопросами в сфере перестрахования, которые, несмотря на всю свою значимость не охватывают всего спектра задач требующих своего решения в среднесрочной перспективе в целях дальнейшего развития и поддержки отечественного страхового рынка.

12.2. В обсуждаемом Докладе не нашли своего отражения действительно важные как для потребителей страховых услуг и страховых организаций, так и для государства направления развития страхового рынка, в том числе:

12.2.1. Продолжение тренда на индивидуализацию тарифов в ОСАГО, включая расширение тарифного коридора и ряд других вопросов.

12.2.2. Реализация мер направленных на дальнейшее развитие инфраструктуры страхового рынка, как на территории Российской Федерации, так и в рамках ЕАЭС, включая вопросы гармонизации страхового законодательства.

12.2.3. Дальнейшее расширение рынка страхования в целом, а также развитие отдельных видов добровольного страхования, в том числе страхования от рисков, связанных с внедрением новых технологий, экологического страхования, долевого страхования жизни и др.

12.2.4. Повышение качества и доступности страховых услуг и, как следствие, повышение доверия граждан к институту страхования.

12.2.5. Принятие мер по повышению заинтересованности субъектов страхового дела, физических и юридических лиц в более широком использовании механизмов добровольного страхования, включая, в том числе, актуализацию действующих и внедрение дополнительных мер налогового стимулирования страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей.

12.2.6. Усиление роли института страхования в системе управления рисками бюджетной системы государства.

12.2.7. Дальнейшая цифровизация рынка страховых услуг, развитие информационных ресурсов, электронного страхования и электронного документооборота между потребителями страховых услуг, страховщиками, страховыми посредниками и государством, в лице Банка России и профильных министерств и ведомств.

12.2.8. Повышение значимости института страхования ответственности владельцев имущества и ответственности при осуществлении профессиональной и (или) предпринимательской деятельности как инструмента защиты имущественных интересов и частичной альтернативы системы лицензирования.

12.2.9. Установление для субъектов Российской Федерации стимулов к разработке программ организации возмещения ущерба, причиненного расположенным на территориях субъектов Российской Федерации жилым помещениям граждан, с использованием механизма добровольного страхования.

12.2.10. Совершенствование механизмов противодействия страховому мошенничеству.

12.2.11. Развитие конкуренции на рынке страховых услуг, в том числе при проведении открытых конкурсов и аукционов.

12.2.12. Требуется обсуждения представлений отчетности в Банк России с учетом вступающих в силу новых требований регулирования страховой деятельности в Российской Федерации, основанных на международных принципах риск-ориентированного подхода к регулированию.

12.2.13. Реализация мер направленных на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности субъектов страхового дела в условиях санкционных ограничений.

12.3. В целях реализации системного подхода к вопросам развития страхового рынка, полагается важным не только сохранить преемственность с действующим документом (Основными направлениями развития финансового рынка на период 2022-2024 г.г.), но и синхронизировать его с содержательной точки зрения с другими документами стратегического планирования, как принятыми, так и находящимися в стадии подготовки, в том числе: Стратегией развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года; Основными направлениями цифровизации финансового рынка на период 2022 - 2024 годов; Стратегией повышения доступности финансовых услуг в Российской Федерации на период 2022—2024; Стратегией повышения финансовой грамотности в Российской Федерации до 2023 года; Стратегией развития экспорта услуг до 2025 года и др.

### **13. Регулирование экосистем и платформ.**

13.1. Исключение регуляторного и административного арбитража между «банковскими» и «технологическими» экосистемами/ платформами.

Считаем, что вопросы оценки рисков для клиентов экосистем / платформ в части непрерывности функционирования, информационной безопасности, защиты персональных данных, системы согласий на передачу данных и в финансовой части (вкладчиков (в широком определении, включая участников подписочной модели), дольщиков) должны определяться единым образом для всех экосистем/платформ, независимо от их «центрального участника».

На наш взгляд, резервирование рисков, достаточность капитала, управление рисками должны соответствовать единым требованиям, а любые прямые количественные ограничения (РЧЛ) не должны ущемлять конкуренцию.

13.2. Отмечается рост популярности краудфандинговых (инвестиционных) платформ на фоне повышения риска ликвидности вследствие роста оборачиваемости дебиторской задолженности в нефинансовом секторе экономики. В то же время этот инструмент, представляется недостаточно прозрачным с точки зрения инвесторов. В этой связи предлагается:

13.2.1. Использование на краудфандинговых платформах аналогов рейтингов для повышения понимания уровня риска инвесторами. Аналог рейтинга может быть представлен в виде условного калькулятора на сайте или стать новым продуктом рейтинговых агентств, предусматривающим усеченный кредитный анализ и публикацию ограниченного мнения о финансовом положении.

13.2.2. Введение требования об обособленном и транспарентном размещении информации на сайтах краудфандинговых платформ о действиях инвесторов в случае неисполнения обязательств по платежам, в том числе адрес, по которому можно подать исковое заявление.

13.2.3. Сбор и публикация статистики о неисполненных обязательствах на краудфандинговых платформах для отслеживания эффективности развития этого канала финансирования экономики.

## **14. Реализация и развитие цифровых инфраструктурных проектов.**

14.1. Предлагается переименовать раздел 11 Доклада «Цифровизация в финансовой сфере» и дополнить его подразделом «Обеспечение эффективного взаимодействия финансовых организаций с государственными информационными системами», в который включить перечень текущих проблем, повышающих издержки финансовых посредников и требующих дополнительных издержек на изменение бизнес-процессов.

14.2. Цифровой профиль гражданина (далее – ЦПГ):

14.2.1. представляется целесообразным предусмотреть включение ЦПГ в число информационных систем, которые кредитная организация может использовать для установления и проверки достоверности сведений о клиенте при проведении идентификации или удаленной/упрощенной идентификации, а также при обновлении идентификационных сведений;

14.2.2. важно обеспечить повышение степени актуальности данных, получаемых через ЦПГ и сокращение отставания данных, размещенных в ЦПГ, со стороны ведомств и органов государственной власти;

14.2.3. предлагается реализовать возможность выбора кредитных организаций, в пользу которых оформляется согласие с обязательным уведомлением последних о предоставленном им согласии, определения срока, на который оформляется согласие (для согласия на запрос кредитного отчета из бюро кредитных историй предлагается закрепить возможность принятия клиентом решения о сроке действия согласия от 6 месяцев до неограниченного), а также уведомления организации об отзыве клиентом согласия, данного ранее в ее адрес.

14.3. Единый реестр внутренних разработок, реализованных финансовыми организациями и нефинансовыми организациями в финансовой сфере.

Предлагается разработать единый реестр внутренних разработок, реализованных банками и нефинансовыми организациями в финансовой сфере, который будет содержать функциональное описание и параметры импортозамещенных информационных систем, программ, мобильных приложений. Использование реестра возможно для потенциального обмена/переиспользования/покупки прав использования для нужд финансовой сферы Российской Федерации.

14.4. Обеспечение технологической независимости Российской Федерации.

При осуществлении любых работ по развитию ИТ-систем и платформ в рамках реализации заявленных в документе о новых задачах инициатив и проектов, на наш взгляд, необходимо в обязательном порядке учитывать требование обеспечения технологической независимости Российской Федерации и, в частности, поэтапного импортозамещения уже используемого иностранного программного обеспечения и ИТ-оборудования и формирования и использования унифицированного технологического стека, составленного из отечественного ПО и ИТ-оборудования.

14.5. Координация в области цифровизации финансовой сферы.

Представляется необходимым обеспечить координацию реализуемых и планируемых к реализации инициатив и проектов в области цифровизации финансовой сферы с проектами и инициативами, реализуемыми или планируемыми к реализации в других сферах экономики, направленными на создание цифровой экономики, в первую очередь, в части формирования федеральной технологической инфраструктуры (далее - ФТИ), в целях исключения дублирования функций, обеспечения операционной совместимости компонентов ФТИ и обеспечения функциональной полноты ФТИ.

14.6. Предлагается установить единые международные правила, к электронной подписи и документообороту, а также унифицированные форматы документов,

необходимые для оформления внешнеторговых договоров (контрактов) в электронном виде с подписанием УКЭП уполномоченных лиц, в первую очередь на территории ЕАЭС.

14.7. Также выдвинута инициатива по информационному обмену с дружественными странами для получения информации о должнике, признания и исполнения судебных актов по внешнеторговым сделкам.

## **15. Выстраивание системы внешнеторговых и финансовых расчетов.**

15.1. Разработка дорожной карты развития трансграничных расчетов, предусматривающей, в частности, следующее:

15.1.1. поддержка на уровне Правительства Российской Федерации, Банка России в проведении переговоров с зарубежными финансовыми институтами по развитию сети корреспондентских отношений и организации взаимных расчетов;

15.1.2. рассмотрение возможности открытия Банком России взаимных корреспондентских счетов Центральным банкам дружественных стран для осуществления прямых расчетов в платежной системе Банка России;

15.1.3. создание единого механизма клиринга в иностранных валютах дружественных и нейтральных стран, в том числе рассмотрение возможности создания частной (отличной от платежной системы Банка России) клиринговой системы оптовых платежей в режиме реального времени на основе net settlement, как аналог CHIPS;

15.1.4. утверждение и реализация программы развития системы передачи финансовых сообщений Банка России (далее - СПФС), предусматривающей увеличение количества участников и расширение использования, в том числе за счет подключения к системе СПФС финансовых институтов дружественных и нейтральных стран;

15.1.5. участие в переговорах с зарубежными регуляторами дружественных стран, с финансовыми институтами которых установлены корреспондентские отношения, по содействию в инициировании и проведении переговоров по решению проблемных вопросов трансграничных расчетов, а именно регулярных отказов в проведении расчетов, запросов дополнительной информации и введению специальных требований, в том числе при расчетах через дочерние банки;

15.1.6. формирование и актуализация единого реестра проблемных финансовых институтов дружественных стран, ограничивающих проведение трансграничных расчетов, с проработкой участников на уровне зарубежных регуляторов;

15.1.7. формирование системы выявления и поддержка наиболее приоритетных для бизнеса направлений, валют, механизмов расчетов, содействия

информированию предприятий в режиме максимальной конфиденциальности о возможностях по осуществлению международных (трансграничных) расчетов с участием российских компаний в текущих условиях. В настоящее время в РСПП прорабатывается создание соответствующей платформы, ключевым аспектом которой будет обеспечение баланса между доступностью информации и конфиденциальностью предлагаемых решений. Рассчитываем, что Банк России и банковские ассоциации поддержат эту инициативу и смогут содействовать информированию банковского сообщества о возможностях и функционале такой платформы в случае ее создания;

15.1.8. формирование закрытой базы успешных платежных маршрутов в валютах дружественных стран;

15.1.9. система оперативного оповещения банков о подключении новых участников к системе СПФС;

15.1.10. подключение к торгам валютами дружественных стран на ММВБ, либо создание альтернативного источника ликвидности для финансовых институтов, испытывающих санкционное давление;

15.1.11. представители банковского сообщества предлагают рассмотреть возможность использования цифрового рубля в трансграничных операциях для расчетов в экспортно-импортных сделках, а также интеграцию и обмен цифрового рубля на цифровые валюты дружественных стран, в которых ведутся аналогичные проекты, разрешить использовать ЦФА в международных расчетах, а также предлагают двигаться в направлении разрешения криптовалют, поскольку в условиях санкций важно создать независимую инфраструктуру и исследовать возможности их использования в международных расчетах.

## **16. Конфигурация валютного регулирования и ограничений на движение капитала.**

16.1. На нормативном уровне обеспечить либерализацию валютного регулирования и валютного контроля, в т.ч.:

16.1.1. допустить передачу долга/права требования по любым экспортным/импортным контрактам/займам резидентам Российской Федерации;

16.1.2. допустить зачеты между разными контрагентами по импорту;

16.1.3. допустить возможность нерезидентам КИК осуществлять валютные платежи за границу со счетов, открытых в Российской Федерации;

16.1.4. ввести мораторий на привлечения к ответственности, если сумма неполученных (невозвращенных) по экспорту/импорту в срок денежных средств превышает 100 млн. рублей в течение 1 года;

16.1.5. допустить возможность предоставлять займы и погашать займы партнерам вне Российской Федерации в иностранной валюте (для целей осуществления экспорта/импорта через посредников).

16.2. На период санкционных ограничений, вводимых иностранными государствами в отношении РФ рассмотреть возможность введения моратория на исполнение обязательств в части оплаты основного долга, процентов, иных платежей по кредитным договорам, заключенным с кредиторами из «недружественных стран», введения моратория на начисление процентов и иных платежей по таким кредитным договорам.

Неисполнение обязательств российскими заемщиками по кредитным договорам, заключенным с кредиторами из «недружественных» стран не признавать случаями нарушения обязательств по кредитно-обеспечительной документации и случаями кросс-дефолтов, в связи с чем, российские кредиторы и кредиторы из «дружественных» стран могут потребовать досрочного погашения задолженности в результате нарушений договорных положений о перекрестном неисполнении обязательств и нарушений финансовых ограничительных условий.

Исключить возможность для кредиторов из «недружественных» стран заявлять требования (в судебном или внесудебном порядке) о возврате задолженности и обращении взыскания на обеспечение, исключить возможность для кредиторов из «недружественных» стран приводить в исполнение на территории РФ решений судов иностранных государств о возврате задолженности и обращении взыскания на обеспечение. По истечении срока давности, отсчитываемого с даты неисполнения обязательств, в соответствии с законодательством РФ, допустить возможность списания заемщиками задолженности по кредитным договорам, заключенным с кредиторами из «недружественных» стран и, соответственно, высвобождения из залогов, обеспечения находящегося на территории России.

## **17. Оптимизация и облегчение системы ПОД / ФТ.**

17.1. Дистанционное предоставление финансовых услуг:

17.1.1. С целью снижения издержек профессиональных участников финансового рынка и инвесторов, представляется необходимым введение кросс-идентификации клиентов профессиональными участниками.

17.1.2. Рассмотреть достаточность приема копий сведений/документов, истребуемых финансовыми организациями в рамках установления договорных отношений.

17.1.3. Проработать тему «глубины и ширины» информации о клиенте (по наполнению данных, периода хранения сведений, а также каким образом и с какой частотой информация будет дополняться/изменяться в случае изменения данных клиента).

17.1.4. Предлагается расширить перечень организаций, которым кредитные организации могут поручать идентификацию для открытия первого счета клиенту без личного присутствия и включить в их число МФЦ, почтовые отделения, удостоверяющие центры и другие кредитные организации.

17.1.5. Целесообразно предусмотреть расширение каналов получения кредитором согласия на запрос кредитной истории, в том числе дистанционных: получение согласия субъекта на запрос его кредитного отчета с использованием простой электронной подписи.

17.1.6. Предлагается предусмотреть продление срока действия согласия субъекта кредитной истории-физического лица на получение его кредитного отчета до 1 года с возможностью продления срока действия согласия не только в отношении кредитного договора (договора займа), но также и договора банковского счета (вклада). Также предлагается рассмотреть возможность предоставления клиентом бессрочного специализированного согласия конкретным кредитным организациям (с возможностью отзыва).

17.1.7. Предлагается считать согласие субъекта кредитной истории действующим бессрочно с момента получения заявления о предоставлении кредита или заключения договора банковского счета/вклада до момента отзыва такого согласия субъектом.

17.1.8. Представляется целесообразным закрепить возможность предоставления субъектом кредитной истории согласия в отношении всех участников одной банковской группы при условии обеспечения раскрытия информации о лицах, входящих в состав банковской группы в открытом доступе в сети Интернет на сайтах каждого из лиц, входящих в банковскую группу без необходимости оформления отдельного согласия в адрес каждого участника группы.

17.1.9. Предлагается предусмотреть возможность выдачи УКЭП клиенту без его личного присутствия (в том числе через дистанционные сервисы банка) на основании идентификации при личном присутствии, проведенной ранее кредитной организацией.

17.2. Смягчение комплаенс процедур в отношении входящих валютных переводов из-за рубежа.

Учитывая усложнение геополитической обстановки и изменение инвестиционного климата для российских граждан за рубежом, многие физические лица переводят активы в Россию.

Для упрощения процедуры репатриации активов представляется возможным отменить или радикально смягчить требования по проверке источника происхождения денежных средств и иных финансовых активов (в рамках Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ) в случае, если такие средства и/или активы переведены лицом со своих иностранных счетов на свои счета в российских банках.

Указанные изменения позволят увеличить лояльность физических лиц к российским банкам, а также разместить средства таких лиц в банковском секторе, что существенным образом увеличит его денежную ликвидность.

17.3. Электронный документооборот между банками и налоговым органом.

Предлагается разработать систему электронного документооборота (далее - ЭДО) между банками и налоговым органом с целью обмена информацией при внесении изменений по юридическим лицам/индивидуальным предпринимателям. Наибольшая загруженность Сети в рамках ПОД/ФТ связана с плановым/внеплановым обновлением сведений по клиентам. Например, при изменении ОКВЭДа/адреса/Устава, ЮЛ/ИП обращается в налоговый орган/к нотариусу с пакетом документов для внесения изменений. После проведения изменений ЮЛ/ИП должен этот же пакет документов предоставить в банк.

При реализации ЭДО изменения, вносимые клиентом, будут автоматически направляться в банк, что, в том числе, существенно снизит нагрузку на клиентов банков.

## **18. Кадры финансовой сферы.**

В документе не отражены задачи в рамках кадровой повестки в финансовой сфере. Необходимо предложить меры по сохранению и развитию кадрового потенциала в данной сфере на основе национальных стандартов профессиональных квалификаций.

Еще до событий февраля т.г. совместная рабочая группа РСПП и Банка России согласовала правки в законодательство в части изменения квалификационных требований

к руководителям и специалистам финансовых организаций, реализующих подход, предусматривающий приоритет национальных стандартов квалификаций перед международными. Вместе с тем, изменившиеся условия показали необходимость еще более кардинальных решений. Предлагается Банку России совместно с РСПП и Национальным советом по профессиональным квалификациям проработать вопрос о целесообразности принятия мер по замене международных сертификатов национальными и исключению из готовящегося проекта федерального закона возможности использования международных сертификатов после истечения срока на их замену.