

Раздел 3. Государственный контроль на финансовом рынке

Мильчакова Н.А.

Система государственного контроля на рынке ценных бумаг: организационно-управленческий аспект

Система регулирования и контроля на рынке ценных бумаг является главным инструментом государственной политики в этом сегменте финансового рынка. Ее основные задачи были сформулированы в Концепции развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации, утвержденной Указом Президента РФ № 1008 от 01.07.96 г. Среди них можно выделить:

- создание и обеспечение эффективных механизмов привлечения инвестиций в реальный сектор российской экономики;
- обеспечение условий и создание надежных механизмов для инвестиций населения;
- обеспечение интеграции российского рынка ценных бумаг в мировой фондовый рынок;
- защита интересов и законных прав акционеров и инвесторов.

Государственная политика, проводившаяся Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг, способствовала тому, что за последние 4-5 лет были заложены основы для эффективного развития этого важнейшего сегмента финансового рынка и обеспечения им своей основной функции – мобилизации ресурсов для развития экономики. Так, за этот период времени были введены в действие основные документы, устанавливающие и регламентирующие правила работы на фондовом рынке (Законы РФ «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», «О защите прав и законных интересов инвесторов на

рынке ценных бумаг»). Сформирована инфраструктура фондового рынка и разработаны нормативные документы, регламентирующие ее деятельность. Обозначились основные торговые площадки, на которых ведутся организованные операции с ценными бумагами; в последнее время они стали общенациональными центрами обращения ценных бумаг (Московская межбанковская валютная биржа, фондовая биржа «РТС», фондовые биржи некоторых крупнейших российских городов). Появились новые формы брокерского обслуживания, расширился спектр услуг, предлагаемых профессиональными участниками фондового рынка клиентам.

Однако, пока не решена основная задача – привлечение средств отечественных инвесторов на фондовый рынок. По нашему мнению, *проблема привлечения средств инвесторов в ценные бумаги, в том числе – средств населения – это проблема восстановления их доверия к фондовому рынку*. В связи с этим особо важной задачей текущего момента становится формирование механизмов эффективного государственного контроля над фондовым рынком.

Наиболее распространенное в экономической литературе определение государственного финансового контроля (ГФК) рассматривает его как *контроль государства за использованием бюджетных средств негосударственными предприятиями, обеспечение своевременных расчетов предприятий и организаций с бюджетом, а также – обеспечение управления государственной собственностью и имуществом*.

По нашему мнению, данное определение не отражает необходимости контроля государства за обращением денежных средств и их эквивалентов на финансовых рынках. В частности, из приведенного выше определения практически полностью выпадает понятие контроля над рынком ценных бумаг, не учитывается аспект эффективности управления государственной собственностью.

Нам представляется более точным следующее определение. Финансовый контроль – это *контроль государства за участниками финансовых рынков, направленный на обеспечение их информационной открытости, соблюдения ими законодательства и правил работы на рынке*.

Основной целью финансового контроля, в соответствии с данным определением должно быть *повышение эффективности управления денежными потоками в национальном масштабе, что означает не только надзор за соблюдением правил, но и стимулирование российских участников фондового рынка к совершению операций преимущественно в России*. С развитием рынка американских депозитарных расписок (АДР) на российские акции значительная часть средств инвесторов, не только иностранных, но и российских, перетекает за рубеж. Это становится одним из факторов снижения оборотов российского

фондового рынка. Если не будет приниматься мер, стимулирующих операции с российскими ценными бумагами на внутреннем рынке, то возможности для эффективного функционирования российского фондового рынка будут резко ограничены.

Не менее важной задачей финансового контроля является создание равных стартовых условий для совершения операций на фондовом рынке российскими и иностранными инвесторами; в противном случае, задача привлечения средств населения на фондовый рынок так и не будет решена.

Для реализации основной цели финансового контроля, на наш взгляд, должны быть определены следующие приоритеты:

- обеспечение защиты прав и законных интересов акционеров и инвесторов;
- обеспечение одинаковых «правил игры» для всех участников фондового рынка;
- соблюдение национальных интересов при интеграции российского фондового рынка в глобальный рынок.

Финансовый контроль над рынком ценных бумаг осуществляет целая группа государственных учреждений, а основным государственным институтом, осуществляющим контроль над фондовым рынком, является Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг. Кроме нее, функции контроля за рынком ценных бумаг выполняют Банк России, Министерство РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства, Министерство РФ по налогам и сборам и т.д. Однако они регулируют только отдельные виды операций с ценными бумагами (см. Табл.6).

Таблица 6.

Функции органов государственного контроля РФ на рынке ценных бумаг

<i>Орган государственного контроля</i>	<i>Функции</i>
Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг	Осуществление государственного регулирования рынка ценных бумаг, разработка документов, регламентирующих стандарты деятельности профессиональных участников фондового рынка
Банк России	Регулирование деятельности банков и кредитных организаций на рынке ценных бумаг
Министерство по антимонопольной политике	Регулирование крупных сделок
Госналогслужба	Налогообложение операций с ценными бумагами

Основными объектами государственного контроля являются различные группы участников фондового рынка, среди которых:

- эмитенты ценных бумаг;
- профессиональные участники фондового рынка, в том числе – инфраструктурные организации;
- индивидуальные и институциональные инвесторы;
- саморегулируемые организации участников рынка ценных бумаг.

В зависимости от объектов регулирования, можно выделить следующие виды государственного контроля:

- функциональный;
- институциональный;
- оперативный.

Понятие *оперативного (технического) контроля* является достаточно узким и предполагает отслеживание государственными органами ситуации на фондовом рынке, определение и поддержание оптимальных количественных и качественных параметров рынка, недопущения системных кризисов, вызванных техническими сбоями в работе торговых и депозитарно-расчетных систем. Функции оперативного контроля могут возлагаться не только на государственные органы, но и на саморегулируемые организации участников фондового рынка. Более того, сейчас все больше возрастает роль саморегулируемых организаций в осуществлении оперативного контроля над фондовым рынком.

К одной из наиболее значимых форм государственного контроля за фондовым рынком - *функциональному контролю* - можно отнести *контроль за совершением операций с ценными бумагами и выполнением профессиональными участниками рынка своих основных функций, соблюдением ими требований законодательства*. Его целью является повышение надежности профучастников рынка, введение и поддержание цивилизованных правил работы на рынке, предотвращение появления в нашей стране новых «финансовых пирамид».

В качестве форм функционального контроля над фондовым рынком можно выделить следующие:

- разработка и введение в действие документов, устанавливающих и регламентирующих правила работы на фондовом рынке;
- регулярное отслеживание финансового положения участников рынка ценных бумаг, введение минимальных требований, необходимых для получения лицензий и оказания услуг на организованном фондовом рынке;

- предъявление требований к информационной открытости профессиональных участников фондового рынка.

Однако, если функциональный контроль распространяется только на профессиональных участников фондового рынка, то *институциональный контроль* – более широкое понятие, затрагивающее практически все сферы деятельности и группы участников рынка ценных бумаг. Под институциональным контролем подразумевается государственный контроль, направленный на обеспечение и эффективное функционирование фондового рынка как единого института.

Под *эффективным функционированием фондового рынка* подразумевается *отражение и учет в рыночных курсах ценных бумаг всей значимой для рынка информации*, что в результате способствует росту оборотов рынка, увеличению капитализации предприятий - эмитентов, повышению ликвидности их акций⁴. При этом эффективный фондовый рынок может существовать в различных формах – слабой, средней и сильной. Последняя означает, что курсы ценных бумаг реагируют ростом или снижением не только на информацию, которая уже опубликована, но и на информацию, раскрытие которой только ожидается.

Прежде всего, эффективное функционирование рынка ценных бумаг связано с *повышением требований к соблюдению эмитентами прав акционеров, в особенности – к защите прав миноритарных акционеров*. Предъявление таких требований в соответствующих нормативных документах и законодательстве – важнейшая задача институционального контроля над рынком.

Кроме того, институциональный государственный контроль, по нашему мнению, должен предусматривать меры, направленные на:

- обеспечение и повышение ликвидности ценных бумаг;
- сглаживание чрезмерно резких колебаний их курсовой стоимости;
- обеспечение прозрачности сделок с крупными пакетами акций;
- более полное раскрытие эмитентами корпоративной информации;
- недопущение манипулирования курсами ценных бумаг со стороны инвесторов и брокерских фирм;
- налаживание конструктивного взаимодействия и сотрудничества между эмитентами, брокерскими фирмами и инвесторами в области привлечения капитала в реальный сектор и проведению мероприятий по повышению ликвидности акций.

При выполнении этих условий, по нашему мнению, в России начнут закладываться основы для эффективной деятельности фондового рынка как института. Таким образом,

⁴ Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. - М., 1999. - Гл. 13.

государственный контроль будет выполнять не только задачи по надзору, но и задачи по стимулированию участников рынка к повышению эффективности своих операций.

Федорова М.Н.

***Роль Центрального банка Российской Федерации
в системе государственного финансового контроля***

Роль Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) в системе государственного финансового контроля (ГФК) определяется возложенными на него полномочиями в сфере валютного регулирования и управления банковской системой. Согласно Конституции РФ главной целью деятельности ЦБ РФ является защита и обеспечение устойчивости рубля. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» раскрывает ее подробнее, выделяя три основных направления: укрепление покупательной способности рубля по отношению к иностранным валютам, развитие и укрепление банковской системы России, обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов (ст. 3). Следовательно, контрольные функции ЦБ РФ не ограничиваются сферой внутрибанковского контроля.

Выступая субъектом денежно-кредитной политики, ЦБ РФ контролирует финансовые потоки, объем денежной массы в стране, работу кредитных организаций, воздействует на деловую активность и решение многих макроэкономических проблем. ЦБ РФ влияет на объективные предпосылки формирования сбережений юридическими и физическими лицами и их последующей трансформации в инвестиции. Такими объективными предпосылками, находящимися в компетенции ЦБ РФ, являются темпы роста инфляции, курс национальной валюты, уровень процентных ставок.

Вопрос о роли ЦБ РФ в системе ГФК имеет три аспекта: контроль Счетной палаты РФ за деятельностью ЦБ РФ, контрольные функции самого ЦБ РФ и его взаимодействие с другими контролирующими организациями.

По мнению ряда экономистов контроль за деятельностью ЦБ РФ недостаточен и должен быть расширен. В частности, предлагается наделить Счетную палату РФ правом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, бюджетом, образованием и использованием прибыли ЦБ РФ и его структурных подразделений, предоставить ей право не реже одного раза в год проводить аудит финансовой отчетности. В противном случае ЦБ РФ окажется самоконтролирующейся организацией.

Предложение об усилении контроля за деятельностью ЦБ РФ носит дискуссионный характер. Следует учитывать, что ЦБ РФ имеет особый организационно-правовой статус в структуре федеральных органов государственного управления. Поскольку получение прибыли не является основной целью деятельности ЦБ РФ, он относится к некоммерческим организациям и по характеру полномочий собственности фактически представляет собой федеральное государственное учреждение с правами юридического лица. Но это не означает, что ЦБ РФ не имеет права получать прибыль. Прибыль необходима для выполнения ЦБ РФ своих целевых функций.

ЦБ РФ осуществляет оперативное управление уставным капиталом и иным имуществом, являющимся федеральной собственностью. Поэтому вопросы, связанные с прекращением права федеральной собственности на те или иные ее объекты (например, уменьшение долей ЦБ РФ в капитале Сбербанка, Внешторгбанка, Eurobank, Moscow Bank и Ost – West Handelsbank AG в объеме менее 50% плюс одна голосующая акция), могут решаться только путем принятия соответствующих федеральных законов. При сохранении данных акций в федеральной собственности порядок выхода ЦБ РФ из уставных капиталов вышеуказанных банков определяется Правительством РФ.

Вместе с тем на деятельность ЦБ РФ не распространяется федеральный закон «О некоммерческих организациях». Специфика задач ЦБ РФ в структуре государственного управления предопределяет необходимость отдельного закона, делающего ЦБ РФ относительно самостоятельным учреждением, не зависящим от органов исполнительной власти. ЦБ РФ не регистрируется в налоговых органах. Руководство ЦБ РФ всегда подчеркивает и тщательно оберегает независимый статус своей организации, но вместе с тем признает, что ЦБ РФ входит в структуру федеральных органов государственной власти.

Счетная палата РФ как высший орган финансового контроля имеет право осуществлять контроль за деятельностью самого ЦБ РФ и его структурных подразделений в части обслуживания ими федерального бюджета, а также за деятельностью по обслуживанию государственного долга РФ (ст. 19 Федерального закона «О Счетной палате Российской Федерации»). С одной стороны, такое ограничение контрольных функций Счетной палаты РФ относительно ЦБ РФ противоречит ст. 12 того же закона, допускающей контроль за организациями не только использующими средства федерального бюджета, но также управляющими федеральной собственностью и имеющими налоговые льготы. ЦБ РФ, как было показано выше, входит в число таких организаций. С другой стороны, подотчетность ЦБ РФ непосредственно Государственной Думе Федерального Собрания РФ, то есть парламентский контроль, позволяет определять соответствие деятельности ЦБ РФ

экономической политике государства и, в то же время, не превращать ЦБ РФ в правительственную кассу и не вмешиваться в его текущую работу.

В связи с этим предоставление Счетной палате РФ права ежегодной аудиторской проверки ЦБ РФ не должно сопровождаться отменой существующей практики парламентского контроля. Аудиторские проверки, если они будут проводиться, не подорвут независимый статус ЦБ РФ, поскольку юридические лица, проходящие такую проверку, остаются самостоятельными. При формировании же системы ГФК вопрос может ставиться не о подчинении ЦБ РФ какой-либо организации, а о координации и взаимодействии при осуществлении контрольных функций.

По отношению к финансовым потокам в стране ЦБ РФ обеспечивает (в пределах своей компетенции) *общий контроль*. Кроме того, он осуществляет *специальный контроль* за деятельностью банковской системы.

Пути осуществления ЦБ РФ общего и специального контроля зафиксированы в ст. 4 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Так, *общий контроль осуществляется с помощью:*

- разработки и проведения во взаимодействии с Правительством РФ единой государственной денежно-кредитной политики, направленной на защиту и обеспечение устойчивости рубля;
- эмиссии наличных денег и организации их обращения;
- установления правил осуществления расчетов в РФ;
- валютного регулирования, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты, установление порядка расчетов с иностранными государствами;
- валютного контроля, осуществляемого непосредственно и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством РФ;
- участия в разработке прогноза платежного баланса РФ и организации составления платежного баланса РФ;
- анализа и прогнозирования состояния экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публикации соответствующих материалов и статистических данных.

Пути осуществления специального контроля включают:

- организацию системы рефинансирования (ЦБ РФ является кредитором последней инстанции для кредитных организаций);
- установление правил проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;

- государственную регистрацию кредитных организаций, выдачу и отзыв лицензий кредитных организаций и организаций, занимающихся их аудитом;
- надзор за деятельностью кредитных организаций;
- регистрацию эмиссии ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами.

По отношению к кредитным организациям ЦБ РФ выступает как орган *пруденциального контроля* и надзора, имеющий право получать сведения о состоянии дел в кредитной организации и в случае нарушений применять к ней меры принуждения.

ЦБ РФ ограничивает деятельность кредитных организаций в целях уменьшения банковского риска. Это необходимо для защиты вкладчиков от возможностей краха банка и банковской системы в целом от цепной реакции таких крахов. В рамках пруденциального контроля устанавливаются 14 обязательных нормативов (пруденциальных ограничений), в том числе: максимальный размер кредитных рисков; норматив ликвидности; минимальный размер собственных оборотных средств; норматив использования собственных оборотных средств для приобретения долей (акций) других юридических лиц; максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) и т.д. Нормативы представляют собой систему, в которой базовым является минимальный размер собственных оборотных средств.

Надзорные полномочия ЦБ РФ позволяют ему осуществлять *предварительный и текущий контроль* за деятельностью кредитных организаций. Эти полномочия включают: контроль за соблюдением кредитными организациями установленных ЦБ РФ нормативов, полномочия в области антимонопольного и валютного контроля и иные полномочия.

В целях контроля за деятельностью кредитных организаций ЦБ РФ получает у них необходимую информацию и разъяснения по ней, устанавливает правила составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности и проводит *проверки* кредитных организаций и их филиалов. Проверки могут осуществляться либо представителями ЦБ РФ, уполномоченными советом директоров, либо по его поручению – аудиторскими фирмами. Проверки могут быть плановыми и внеплановыми, комплексными и по отдельным направлениям, внезапными и с предварительным уведомлением руководителя соответствующей кредитной организации (ее филиала).

Контрольные полномочия ЦБ РФ дают право применять *санкции* к нарушителям пруденциальных норм деятельности. Законодательство предусматривает 2 вида санкций: *первичные* (если нарушение установлено впервые) и *последующие* (в случае невыполнения ранее выданных предписаний). В качестве первичных санкций может быть взыскан штраф в размере до 0,1% минимального уставного капитала, а при последующих санкциях его размер

повышается до 1%. ЦБ РФ может приостановить проведение отдельных операций кредитными организациями и открытие филиалов на срок от 6 месяцев (первичные санкции) до 1 года (последующие санкции), изменить для организации-нарушителя обязательные нормативы на тот же срок, потребовать провести реорганизацию и заменить руководство, назначить временную администрацию по управлению кредитной организацией на срок до 6 месяцев, отозвать лицензию.

Полномочия в области антимонопольного контроля состоят в том, что на приобретение более 20% долей (акций) кредитных организаций одним лицом или взаимосвязанными лицами требуется согласие ЦБ РФ, а в случае приобретения более 5% долей (акций) необходимо уведомить ЦБ РФ. В области валютного контроля ЦБ РФ издает нормативные акты, обязательные для резидентов и нерезидентов в РФ, проверяет валютные операции на предмет соблюдения порядка, сроков и полноты их проведения.

ЦБ РФ осуществляет контроль за финансовыми потоками с помощью методов, которые закреплены в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 35). Они включают: процентные ставки и ставки рефинансирования ЦБ РФ; нормативы обязательного резервирования; определение лимитов операций на открытом рынке; валютное регулирование; установление ориентиров роста денежной массы (таргетирование) и т.п. Конкретные параметры устанавливаются советом директоров.

Все вышеизложенное свидетельствует, что ЦБ РФ использует методы *прямого и косвенного* финансового контроля.

Методы прямого контроля имеют форму положений, требований, инструкций, издаваемых ЦБ РФ. Как свидетельствует российская и зарубежная практика, меры прямого контроля могут быть эффективны в сфере контроля процентных ставок, объема кредитов или депозитов коммерческих банков, особенно в условиях кризиса. В то же время излишний административный контроль приводит к оттоку денежных средств в теневую экономику и за рубеж. Поэтому методы прямого контроля дополняются мерами косвенного контроля, не связанными с установлением запретов или лимитов. Важнейшим методом косвенного контроля является установление ставок рефинансирования (платы коммерческих банков за кредиты ЦБ РФ) и редисконтирования (платы, взимаемой ЦБ РФ при покупке у коммерческих банков ценных бумаг до наступления сроков оплаты по ним).

Важным направлением контроля ЦБ РФ за деятельностью кредитных организаций является противодействие легализации незаконных доходов. ЦБ РФ в соответствии со ст. 7 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем» принял рекомендации по разработке правил внутреннего контроля и программы его осуществления для кредитных организаций с целью выявления операций,

подлежащих обязательному контролю, а также утвердил положения о порядке контроля за исполнением кредитными организациями данного закона и о представлении ими в уполномоченный орган сведений, предусмотренных законом.

Российское законодательство сделало первый шаг в разработке мер противодействия легализации незаконных доходов, установив, что обязательному контролю подлежат операции на сумму свыше 600 000 рублей. Организации, совершающие такие операции, обязаны документально фиксировать и представлять в уполномоченный орган не позднее рабочего дня, следующего за днем совершения операции, сведения, позволяющие идентифицировать физических и юридических лиц (и их представителей), отправляющих и получающих деньги. Однако международный опыт показывает, что для определения подозрительных банковских операций количественного критерия недостаточно. Необходимо обращать внимание также на региональную принадлежность участников сделок (районы военных действий, политической нестабильности, выращивания и производства наркотиков и т. п.).

Кроме того, следует учитывать, что банковская сфера объемна (свыше 2000 кредитных организаций, не считая филиалов) и имеет свою специфику. Пока же законодательство предлагает единый количественный критерий для ряда организаций, в том числе для субъектов рынка ценных бумаг, кредитных организаций, страховых и лизинговых компаний, ломбардов, и для ряда сделок, среди которых почему-то отсутствует купля – продажа земли и другой недвижимости. Этот критерий легко обойти, так как сумму в 600 000 руб. можно перечислить не сразу, а по частям. По-видимому, для осуществления банковского контроля за подозрительными операциями в дальнейшем потребуются специальный закон.

Таким образом, рассмотрение роли ЦБ РФ в системе ГФК позволяет сделать вывод, что ЦБ РФ обладает статусом, функциями и полномочиями, позволяющими контролировать денежный оборот в стране, систему расчетов, порядок приобретения иностранной валюты и проведение операций с ней (разумеется, в рамках легальной экономической деятельности). ЦБ РФ в состоянии осуществлять предварительный и текущий контроль за деятельностью кредитных организаций и состоянием денежно-кредитной сферы, а также корректировать ситуацию в ней, проводя определенную кредитно-денежную политику. ЦБ РФ взаимодействует с Президентом РФ, Правительством РФ, Счетной палатой РФ и другими организациями ГФК. Однако существующего законодательства не достаточно, чтобы осуществлять превентивные меры и брать под контроль вероятные каналы финансовых нарушений и преступлений.

В связи с этим представляется целесообразным принятие федерального закона «О выявлении подозрительных банковских операций», в котором с учетом международного опыта зафиксировать не только количественные, но и качественные критерии подозрительных операций. Это позволит повысить эффективность контрольных функций ЦБ РФ в системе ГФК.

Мастепанова Д.А.

К вопросу о государственном финансовом контроле в кредитно-банковской сфере

Актуальность реформирования системы государственного финансового контроля в России требует включения в сферу интересов органов этой системы деятельности всей банковской системы страны.

В число задач финансового контроля входит выявление резервов доходов государственного бюджета. Основными источниками доходов федерального бюджета являются налоговые поступления. Именно через кредитные учреждения (а зачастую, и при прямом их участии) наиболее активно осуществляется сокрытие средств от налогообложения. Именно в кредитно-финансовой сфере совершаются наиболее крупные нарушения налогового законодательства. Выявленные налоговые нарушения в банковском секторе составляют самую высокую долю в общем объеме выявленных налоговых нарушений по экономике - 15%.⁵

В России усиление государственного контроля за направлениями финансовых потоков, проходящих через коммерческие банки зачастую объявляется направлением «нерыночным», «недемократическим». Широко бытует взгляд на коммерческий банк как на структуру сугубо предпринимательскую, в деятельность которой государство не вмешивается, а также мнение, что банки в своей деятельности «не должны выполнять функции «государственных служащих», подменять налоговые органы, доставляя им различную информацию и сведения на своих клиентов»⁶.

Зарубежный опыт свидетельствует о том, что денежные потоки, проходящие через банковские каналы, подвергаются тщательному отслеживанию со стороны органов финансового контроля и правоохранительных органов. Так, в США контроль за

⁵ Налоговые расследования/ Под ред. Ю.Кваши. - М., 2000. – С.510

⁶ См. Болматков А. Особенности методологии финансового и налогового анализа в коммерческом банке // Автореф. дисс. на соиск. уч. ст. к.э.н. - М., 2000.

соблюдением банковского законодательства возложен на целый ряд учреждений, включая Минфин, Федеральную резервную систему, Государственный департамент, Минторг и Федеральную корпорацию депозитного страхования США. По ряду вопросов им оказывает содействие ФБР.

"Bank Secrecy Act" (Акт о банковской тайне) устанавливает нормы, касающиеся документации и отчетности для частных лиц, банков и других финансовых предприятий с целью идентификации источников, объемов и направлений движения американской валюты и других денежных инструментов, ввозимых или вывозимых из страны либо помещенных в финансовые предприятия. Этот закон также регулирует использование полученной информации для расследования уголовных, налоговых и других правонарушений.

В числе требований закона – обязательное условие, чтобы банки и другие финансовые учреждения хранили и поддерживали определенную документацию в течение пяти лет, а также обязательное условие для частных лиц, банков и других финансовых организаций отчитываться о внутренних и международных операциях, превышающих 10 тыс. долл. Факт перевозки суммы, эквивалент которой превышает 10 тыс. долл., должен быть декларирован в таможене в специальной форме "A Report of International Transportation of Currency or Monetary Instruments" - CMIR (Отчет о международном перемещении валюты или денежных инструментов). Обмен, снятие, вклад или перевод суммы, превышающей 10 тыс. долл. во внутренних банках и других финансовых учреждениях, должны быть декларированы в Internal Revenue Service - IRS (Налоговое управление, или Служба внутренних доходов) в "A Currency Transaction Report" - CTR (Отчет о валютных операциях). Лица и организации, уклоняющиеся от соблюдения этих требований, могут подвергнуться уголовной и гражданской ответственности, а сами средства могут быть конфискованы.

Руководитель, имеющий право подписи в банке, и лица, контролирующие ценные бумаги или счета в других странах общим объемом более 10 тыс. долл. в течение одного календарного года, должны представлять Федеральному казначейству отчет "A Report of Foreign Bank and Financial Account" - FBAR (Отчет о финансовых счетах в иностранных банках). Этот отчет представляется Казначейству до 30 июня включительно (в США финансовый год заканчивается в сентябре). И, наконец, начиная с 1986 г., предприятия розничной торговли и частные лица обязаны заполнять для представления в Службу внутренних доходов форму "Reports of Cash Payments over \$ 10, 000 Received in a Trade or Business (IRS Form 8300) (Отчет о наличных платежах свыше 10 тыс. долл., получаемых в торговле и бизнесе).

В других развитых зарубежных странах также действуют аналогичные нормы, позволяющие использовать прозрачность кредитно-банковской сферы как средство для повышения эффективности системы финансового контроля в стране.

Существует и еще один немаловажный аспект рассматриваемой проблемы – контроль над госимуществом, в том числе и в форме денежных средств. Имущество, согласно действующему гражданскому законодательству, подразделяется на движимое и недвижимое. Деньги и ценные бумаги признаются движимым имуществом. Если сделки с недвижимым имуществом требуют обязательной государственной регистрации, носящей публичный характер, то сделки с движимыми вещами обычно совершаются без особых формальностей.

Тем не менее, ГК РФ предусматривает, что законом может быть введена обязательная регистрация движимости (наглядный пример – регистрация автотранспортных средств). Следовательно, для осуществления контроля за передвижением денежных средств по банковским каналам существуют правовые основания.

Острейшими остаются вопросы вывода за границу государственных активов, распродажи национального богатства. И здесь именно банк видится той ступенью, на которой процессы разворовывания национального достояния можно четко отследить и пресечь. Очевидно, что перемещения денежных средств, опосредующие вышеназванные процессы, происходят через банковские счета. Поэтому если бы на основании поступающей от банков информации удалось своевременно отследить направления движения денежных средств и субъектов, которые их перемещают, можно было бы своевременно принять меры по пресечению негативных процессов.

Безусловно, важно учитывать и возможный конфликт интересов – банк не заинтересован в предоставлении государству необходимой информации, т.к. это чревато, помимо всего прочего, потерей клиента. Разрешение этого конфликта видится в создании таких институциональных норм, действие которых делало бы невыгодным для банка уклонение от сотрудничества с государством (вплоть до лишения лицензии за не предоставление информации).

Имеет место и другая опасность – наличие элемента коррупции в госаппарате позволяет сведения, полученные от банков, использовать в неблагоприятных целях. Решение этого вопроса требует создания определенного института гарантий для самих банков и банковских клиентов.

На наш взгляд, государственный финансовый контроль в банковской сфере должен быть связан с:

а) осуществлением собственных налоговых и иных обязательных платежей в бюджет и перечислением соответствующих платежей клиентов;

- б) формированием и обслуживанием внутреннего и внешнего государственного долга РФ, долга субъектов РФ, муниципального долга;
- в) управлением государственными ценными бумагами и операциями с ними;
- г) обслуживанием счетов Федерального казначейства;
- д) любой деятельностью кредитных учреждений, в капитале которых государство принимает участие;
- е) финансово-хозяйственной деятельностью Банка России, образованием и использованием его прибыли;
- ж) деятельностью Банка России в рамках исполнения им своих бюджетных полномочий.

С целью осуществления ГФК в кредитно-банковской сфере целесообразно выделить специализированное («банковское») подразделение Счетной палаты, одновременно предоставив этой структуре полномочия по реальному принудительному воздействию на нарушителей действующего законодательства в бюджетной и налоговой сферах.

В целях повышения ответственности кредитных организаций за:

- выполнение ими отдельных поручений Правительства Российской Федерации, органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления;
- осуществление операций со средствами федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов и расчетов с ними;
- обеспечение целевого использования бюджетных средств, выделяемых на финансирование федеральных и региональных программ, для чего целесообразно дополнить законодательно установленный перечень оснований для отзыва лицензий обнаружение злоупотреблений с бюджетными средствами.

Представляется также, что одним из ключевых направлений развития системы государственного финансового контроля должна стать полноценная интеграция в систему налоговых отношений федеральных органов налоговой полиции как инструмента выявления, предупреждения и пресечения налоговых правонарушений, в том числе, в кредитно-банковской сфере, причем их правоохранные полномочия в обязательном порядке должны сочетаться с функциями субъекта налогового контроля в рамках исполнения функций специального налогового контроля.

Контроль в системе кредитования малых предприятий

В современных условиях, когда проблема кредитования малых предприятий продолжает оставаться не решенной, все большую актуальность приобретает деятельность федеральных и региональных структур финансовой поддержки малого предпринимательства. Исходной правовой базой для бюджетной поддержки малого предпринимательства является Федеральный закон от 14 июня 1995г. № 88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации», в котором определены функции специализированных организаций и фондов, осуществляющих финансирование проектов и программ, направленных на развитие малого бизнеса.

На основании этого Закона в 1995-1997 г.г. практически во всех субъектах Федерации были приняты аналогичные законы, созданы региональные структуры поддержки, разработаны соответствующие программы. В целом задачи как федерального, так и региональных фондов поддержки малого предпринимательства достаточно широки и включают: предоставление на конкурсной основе льготных кредитов и займов, выполнение функций поручителя и залогодателя по обязательствам малых предприятий перед банками, стимулирование банковского кредитования субъектов малого предпринимательства путем частичной компенсации кредитным организациям недополученных доходов при кредитовании по пониженной процентной ставке.

Вместе с тем, созданная в Российской Федерации государственная система поддержки малого предпринимательства территориально не однородна по объемам финансирования и степени развития. Основной проблемой государственной системы поддержки является ее зависимость от бюджетных поступлений. Так, приостановление бюджетного финансирования в рамках федеральной программы 1998-1999 г.г. привело к резкому сужению кредитных возможностей Федерального фонда поддержки малого предпринимательства. Аналогичная ситуация наблюдается и в большинстве регионов России, где размер бюджетных поступлений снизился или они не выделялись вообще.

Относительно успешно развивалась система поддержки малого предпринимательства в экономически благополучных субъектах РФ: это Москва, Санкт-Петербург, Краснодарский край, Свердловская область, Республика Коми и др. Так, например, Свердловский областной фонд поддержки малого предпринимательства одним из первых в Российской Федерации разработал и внедрил систему микрокредитования, создал систему финансовой поддержки малых предприятий на уровне муниципальных образований. Удачно

развивается система поддержки малого бизнеса в Москве, где упор сделан на развитие лизинговых услуг и перемещение центра тяжести финансовой поддержки с общегородского уровня на уровень административных округов.

Неоднозначно можно оценить и эффективность различных механизмов финансово-кредитной поддержки малого предпринимательства. До последнего времени основным направлением поддержки было прямое кредитование субъектов малого предпринимательства. С учетом максимально приемлемых для заемщика условий предоставления средств (льготная процентная ставка, длительные сроки погашения, наличие значительной отсрочки начала платежей), объемы предоставляемых кредитных ресурсов по причине недостаточности средств, выделенных на эти цели, не могли удовлетворить потребности в кредите подавляющего числа обратившихся предприятий. Кроме того, как и в банках, причиной отказов являлась проблемы с оформлением документов, недостаточность обеспечения, предлагаемого малым предприятием.

Таким образом, прямое кредитование, оставаясь одним из вариантов финансовой поддержки малых предприятий, в ряде регионов приобретает формы жесткого конкурсного отбора проектов, имеющих особую важность для региона, при этом акцент смещается в сторону финансирования венчурных инновационных проектов, обеспечивающих внедрение новых технологий, достижение сверхнормативной рентабельности и создание большого числа рабочих мест. Еще одним вариантом, повышающим эффективность кредитования, является выдача микрокредитов. Таким путем в ряде регионов удалось достичь значительного увеличения числа субъектов малого предпринимательства, получивших финансовую поддержку из средств, выделенных бюджетом. Более того, ряд регионов рассматривают варианты предоставления таких средств на безвозмездной безвозвратной основе без привлечения обеспечения со стороны малого предприятия. Однако, на сегодняшний день основной целью выделения бюджетных средств на финансовую поддержку малого предпринимательства должно стать привлечение внебюджетных ресурсов и обеспечение доступа к ним широкого слоя малых предприятий.

Эта задача может быть решена путем создания федерального, региональных и муниципальных гарантийных фондов (состоящих из денежных средств, ценных бумаг, недвижимости и других активов, формируемых бюджетом), за счет которых структуры поддержки малого предпринимательства могли бы предоставлять частичное обеспечение по кредитам, взятым малыми предприятиями в коммерческих банках. При работе данного механизма решается как задача обеспечения мультипликативного эффекта при использовании средств бюджета, так и задача увеличения числа малых предприятий,

удовлетворяющих критериям коммерческих банков в части достаточности и качества обеспечения по кредиту.

Другую проблему, связанную со слишком высокой процентной ставкой банковского кредита предполагается решать путем частичной компенсации процентной ставки за счет субвенций бюджета кредитующей кредитной организации. За счет выделенных бюджетных средств банки должны обеспечить компенсацию своей доходности при кредитовании по пониженной процентной ставке, приемлемой для малого предприятия. При внешней затратности данного механизма эффект может быть достигнут за счет увеличения налогооблагаемой базы малых предприятий, получивших коммерческий кредит для расширения своей деятельности.

В целях дальнейшего расширения возможностей получения средств из внебюджетных источников, в том числе и по линии международных инвесторов, одним из вариантов государственной поддержки должно стать формирование портфеля перспективных инвестиционных проектов малых предприятий доработанных за счет средств бюджета до уровня соответствующего международным стандартам. В части развития новых форм финансовых технологий в виде обществ взаимного кредитования и страхования должен быть предусмотрен комплекс мер по административной и методологической поддержке этих форм самофинансирования.

В соответствии с Типовым положением о финансировании программ и проектов развития и поддержки малого предпринимательства, в административном округе г. Москвы (утверждено Постановлением правительства г.Москвы от 10 июля 2001г. №621-ПП) финансовое обеспечение осуществляется на конкурсной основе в виде кредитов (займов) на срок до 5 лет в размере, не превышающем 15 000 минимальных размеров оплаты труда, и в виде компенсации части процентной ставки.

Для участия в конкурсе субъекты малого предпринимательства и организации структуры поддержки малого предпринимательства округа, заинтересованные в реализации окружных программ и проектов или претендующие на финансовую поддержку своих проектов, подают на конкурс заявку.

Заявка подается в Фонд в виде следующего комплекта документов:

- а) заявка на получение финансовой поддержки (по установленной форме);
- б) приложения к заявке (по установленной форме);
 - паспорт предприятия,
 - личная анкета руководства предприятия-заявителя,
 - описание проекта;
- в) бизнес-план проекта;

г) копия свидетельства о внесении в Реестр субъектов малого предпринимательства Москвы;

д) копии учредительных документов предприятия-заявителя;

е) протокол о назначении первых лиц предприятия;

ж) копии балансов и отчетов о финансовых результатах предприятия-заявителя за последний год и последний отчетный период, завизированные налоговой инспекцией;

з) перечень имущества предприятия-заявителя;

и) список кредиторов и должников предприятия с указанием размера задолженности, сроков ее образования и предполагаемой даты погашения;

к) документы, подтверждающие наличие производственных и других помещений, необходимых для реализации проекта;

л) полный список банковских счетов предприятия;

м) копии действующих контрактов (договоров), а также проекты контрактов (договоров), необходимых для реализации проекта;

н) необходимые лицензии и разрешения для реализации проекта;

о) документы по обеспечению запрашиваемых финансовых средств.

Фонд в течение 3-х дней с момента регистрации заявки на предоставление финансовой поддержки должен направить в Департамент поддержки и развития малого предпринимательства Правительства Москвы ее копию для осуществления контроля за рассмотрением заявки и принятием соответствующего решения.

Все проекты, представленные для получения финансовой поддержки и принятые Фондом, подлежат комплексной экспертизе.

При проведении экспертизы проверяется правильность и обоснованность представленных расчетов, определяется степень риска невозврата кредита, реальность выполнения намечаемых мероприятий, обеспеченность возврата кредита, влияние на создание и сохранение рабочих мест, деловая репутация субъекта малого предпринимательства и другие данные, необходимые для принятия обоснованного решения по проекту.

В решении определяется размер финансирования, сроки возврата, величину процентной ставки, порядок возврата средств, а также вид предоставляемого обеспечения.

После принятия решения о финансировании проектов, признанных победителями, заключается соответствующий договор на финансирование проекта победителя.

Заемщик при получении кредитных средств обязан использовать их только по целевому назначению, и не может зачислять их на депозитные счета, использовать для покупки иностранной валюты (за исключением случаев приобретения в установленном

порядке необходимых для реализации проекта импортных материалов и оборудования), отвлекать на другие финансовые операции и т.п.

Контроль за целевым использованием средств, предоставляемых заемщику, обеспечивается на всех этапах до их полного возврата, т.е. в течение срока действия кредитного и сопутствующих ему договоров.

В период использования средств финансовой поддержки, их получатель в сроки, определенные договором, обязан предоставлять заимодавцу (гаранту, поручителю) информацию:

- о расходовании полученных целевых средств и об оплаченных платежных документах;
- о возврате заемных средств с учетом сроков и условий возврата согласно договору займа;
- об уплате процентов за пользование полученным займом;
- о сохранности находящегося в залоге имущества;
- об изменении стратегии, тактики или условий реализации проекта;
- о результатах реализации проекта.

В случае непредставления заемщиком затребованной информации, при нарушении сроков возврата заемных средств уплаты процентов за пользование ими, а также при выявлении фактов нецелевого использования займов, заимодавец имеет право приостановить либо прекратить финансирование проекта и принять установленные законодательством меры по досрочному возврату займа и взысканию процентов.

В случае невозврата заемных средств по действующим договорам, Комиссия по представлению Фонда вправе принять решение:

- о получении возвратных средств в товарной форме или в форме иных обязательств заемщика с оформлением дополнительного соглашения в установленном действующим законодательством порядке;
- о принятии мер, определенных законодательством по взысканию причитающихся заимодавцу средств (реализации залога, поручительства, банковской гарантии и т.п.);
- об отнесении задолженности заемщика к категории «безнадежной» и списании затраченных средств в установленном порядке после соответствующих решений арбитражного и исполнительного производств.

Муниципальным фондом поддержки малого предпринимательства Северо-Восточного административного округа в течение 1998-2001 гг. выданы кредиты 9 малым предприятиям на общую сумму 13, 7 млн.рублей. Возвращены кредиты семью малыми предприятиями на общую сумму 12,2 рублей. У двух предприятий - ЗАО «БИБП СВАО» и

ООО «Золотой гребешок»- сохраняются частичная задолженность по процентам и пени соответственно на 212 тыс. и 78 тыс. рублей.

Накопленный опыт кредитования малых предприятий на муниципальном уровне подтверждает целевое использование и высокую степень возвратности бюджетных средств. В условиях отмены с 2002г. льгот по налогу на прибыль было бы рациональным развивать финансово-кредитную поддержку малых предприятий производственного профиля путем увеличения лимитов инвестиционного налогового кредита, контроль за целевым использованием и возвратностью которого осуществляется налоговыми органами.

Прядко А.В.

Проблемы организации контроля за платежным оборотом в сети Интернет

В последнее время использование сети Интернет в качестве инструмента коммерческой деятельности становится все более интенсивным и разнообразным. В ней появляется возможность осуществления такого взаимодействия продавцов и клиентов, при котором последние сами становятся активными продавцами. Благодаря Интернету, как производители товаров и услуг, так и их клиенты могут общаться на равных и осуществлять сделки в среде «виртуального гиперпространства». Мультимедийная система, построенная на основе сети Интернет, дает шанс выйти на рынок практически всем желающим и к тому же в некоторой степени нивелирует шансы крупных компаний и представителей малого бизнеса.

Наиболее распространенный способ оплаты товаров и услуг через Интернет – кредитные и дебетные карты. При осуществлении транзакции клиент передает данные о своей карте специализированной системе платежей по пластиковым картам, либо непосредственно продавцу (поставщику) услуг, который затем посылает платежное требование в банк-эмитент. Однако этот способ имеет ряд существенных недостатков.

По оценке специалистов в Интернете более 90-95% финансовых транзакций составляют небольшие покупки. Под небольшими покупками подразумеваются покупки на сумму от нескольких долларов до нескольких центов. Например, обычная сегодня коммерческая операция в Интернет – покупка информации (текста, графики, музыкального или видео- фрагмента, программного обеспечения или какой-либо услуги) редко стоит более 1 или 2-х долларов США. Используя традиционную схему расчетов в Интернете (кредитные и дебетные карты), клиент, покупая файл за 1 доллар США должен предъявить продавцу,

которого он, как правило, не знает и не имеет оснований ему доверять, всю информацию о своей карточке и о себе, включая номер карточки, срок ее действия, свои ФИО и адрес.

В случае, если продавец окажется «нечистым на руку», покупатель рискует потерять минимум несколько десятков долларов, а максимум – весь остаток на кредитной карте и даже залезть в долги, причем потерянные суммы могут исчисляться как сотнями, так и десятками тысяч долларов, в то время как данные о его кредитной карте могут разойтись по всем желающим. Добросовестный продавец в таком случае также идет на риск – у него нет уверенности, что данные о карточке и владельце не украдены, и ему не придется впоследствии возвращать деньги, снятые по карточке с украденным номером. А даже если он не успеет отгрузить товар, то все равно за операцию по возврату денег (chargeback) он будет вынужден платить банку его комиссионное вознаграждение. Поэтому многие банки, как правило, взимают с таких продавцов комиссионные в полтора-два раза выше обычных.

Кроме того, по мере популяризации покупок через Интернет и снижения стоимости средней покупки все большее число ежедневных транзакций клиентов становится известным эмитентам кредитных или дебетных карт. Причем некоторые схемы потребления или образа жизни могут повлиять на оценку кредитонадежности клиента или привести, например, к повышению платы по медицинской страховке. Наличные же деньги, по крайней мере до определенной суммы, устанавливаемой законодательством той или иной страны – анонимны.

Если же говорить о Российской действительности, то к выше перечисленным недостаткам традиционных метода расчетов в Интернет, надо добавить еще и плохо развитую инфраструктуру обслуживания кредитных карт и, как следствие, небольшое количество их владельцев.

Поэтому наравне с такими традиционными инструментами расчетов в Интернете как кредитные и дебетные карты возникла потребность в использовании более дешевого и доступного способа оплаты, которым и стали электронные деньги.

Электронные деньги - это та или иная форма предоплаченной электронной наличности, во многом напоминающая предоплаченные телефонные карты или, скажем, эквивалент телефонной карты, располагающийся на жестком диске или другом любом другом носителе.

Электронные деньги можно условно разделить на две категории:

Первая категория – это smart-карты, в которых можно хранить цифровые наличные. Smart-cards ("интеллектуальные" карты) - устройства по виду мало отличающиеся от простой кредитной карты, но в отличие от нее содержащей в себе целый компьютер, то есть, процессор, память, программу и устройство ввода/вывода. Все это интегрировано в одну

маленькую микросхему, поэтому стоит не много дороже обычной кредитки.

Вторая категория - виртуальная, то есть различные электронные платежные системы для оплаты товаров и услуг через Интернет. Не нужно лишь эти системы путать с такой, давно налаженной (на западе) частью банковского сервиса, как электронный банкинг или интернет-банкинг, являющейся обычной услугой, которая предоставляется банком своему клиенту для облегчения управления своим счетом. Функциональные возможности систем интернет-банкинга, как правило, включают почти весь спектр услуг, предлагаемых клиентам в «реальном» офисе банка (за исключением операций с наличными средствами): операции со средствами на собственных счетах (выписки, трансферты), инвестирование средств (депозиты, ценные бумаги), оплата счетов за товары и услуги (разовые и периодические платежи). Электронные же платежные системы в Интернете служат для проведения быстрых и безопасных расчетов между многочисленными пользователями Интернета (клиентами, магазинами, справочными бюро, средствами массовой информации и т.д.).

Удобство использования электронных денег заключается в том, что по мере совершения любой транзакции, будь то покупка 10-центовой газетной статьи или книги стоимостью в 2 доллара, цифровой кошелек клиента переводит эти небольшие платежи непосредственно на сервер продавца. Это значительно удешевляет стоимость одной транзакции, позволяя делать так называемые «микроплатежи» без существенных затрат, в то время как, например, в России платеж в 10 центов по кредитной карте может повлечь за собой дополнительные расходы стоимостью в 1 или 3 доллара США (константа, взимаемая банками за одну операцию через Интернет).

Еще одно преимущество электронной наличности является весьма привлекательным как для покупателей, так для других участников коммерческой деятельности в Интернет. Ни банки, ни продавцы не в состоянии отследить покупателей, если те не желают раскрывать свое инкогнито, но при этом покупатели в состоянии доказать, что они заплатили по счету. Схема проста: продавцам и покупателям необходимо только открыть счета в соответствующих платежных системах, и установить программное обеспечение, а покупателям сделать предоплату и получить определенное количество электронных денег на свой жесткий диск, чтобы начать использовать электронную наличность. Применяемые криптографические методы препятствуют преступным намерениям тратить деньги мошенническим образом. Вследствие централизованной авторизации каждой транзакции повторные траты немедленно обнаруживаются с генерацией информации об инициаторе транзакции.

И все же, несмотря на очевидные преимущества электронных денег на данный момент по-прежнему наиболее популярным способом расчета через Интернет остаются кредитные и

дебетные карты. Это связано в первую очередь со следующими факторами:

- пользователи не настолько хотят покупать в Интернете, чтобы обзаводиться для этого специальными платежными средствами (электронными деньгами);
- пользователи Интернета по природе своей инертны;
- у большинства пользователей Интернет присутствует недоверие к безопасности электронных денег, т.к. отсутствует единая регулируемая система криптографии, применимой к электронным деньгам как в мире в целом, так и в каждой стране в отдельности.

Кроме того, в большинстве стран мира, в том числе и в России практически отсутствует какое-либо регулирование обращения электронных денег со стороны государства.

Это сдерживает рост числа коммерческих организаций и финансовых институтов, использующих электронные деньги, т.к. их ликвидность не поддерживается государством, а на эмитента законодательно не возложены практически никакие обязательства.. Страны, использующие электронные деньги нуждаются в законодательстве по всей видимости схожим с законодательством в области ценных бумаг, которое могло бы регулировать эмиссию и обращение электронных денег. Поэтому отсутствие законодательной базы и государственного регулирования электронной денежной массы создает некоторые проблемы для экономической политики государства.

Например, потенциальный риск для государства несет тот факт, что выпуск электронных денег осуществляют, как правило, недепозитарные организации, которые не обязаны отчитываться перед Центральным банком или аналогичными структурами, следовательно, эмиссия электронных денег может являться одним из факторов, влияющих на увеличение денежной массы, не имеющим контроля со стороны государства. При этом даже если предположить, что электронные деньги никак не влияют на денежную массу, тем не менее очевидно, что при росте количества сделок, осуществляемых при посредстве этого вида наличности, увеличивается скорость обращения денег в экономике, т.к. электронные деньги, несомненно, ускоряют финансовые операции там, где использование обычных денег либо невозможно, либо дорого и неудобно. Увеличение скорости обращения денег ведет, как известно, к росту инфляции, неконтролируемому государством.

Еще одна глобальная проблема, возникающая на межгосударственном уровне – проблема налогового учета и валютных взаимоотношений. Классический пример: компания зарегистрирована в стране А, продукт свой (например, программное обеспечение) производит в стране В, процессор операций с электронными деньгами находится в стране С, а покупатель находится в стране D. Кто, в какой стране и какие налоги платит? Очевидно,

что пока электронные деньги не будут признаны в качестве официального платежа, доход в таких деньгах нельзя будет государственным органам определять как денежный доход до тех пор, пока электронные деньги не будут обменяны на реальные, т.е. доход от налогов получит только та страна, где электронные деньги были конвертированы в реальные.

Тем не менее, технология электронных денег привлекает к себе немалый интерес, учитывая, что она постепенно получает все более широкое распространение и многие торговые компании начинают использовать такую форму и такие средства оплаты. Некоторые специалисты предполагают, что со временем электронные деньги полностью заменят бумажную и металлическую наличность. И хотя пока переход к обществу без осязаемой наличности кажется не более вероятным, чем переход к безбумажному офису, с устранением основных недостатков инфраструктуры шифрования и созданием соответствующей законодательной базы, которое, кстати уже началось в странах ЕС и ряде других, все больше и больше финансовых транзакций станет осуществляться по Internet, и эта форма цифровой наличности получит со временем широкое распространение для небольших транзакций.