

НАУЧНЫЕ ЗАПИСКИ МОЛОДЫХ ИССЛЕДОВАТЕЛЕЙ

Издание перерегистрировано
в Федеральной службе по надзору
в сфере связи, информационных технологий
и массовых коммуникаций:
ПИ № ФС77-67073
от 15 сентября 2016 г.

The edition is reregistered
in the Federal Service for Supervision
of Communications,
Informational Technologies and Media Control:
PI No. FS77-67073
of 15 September 2016

Периодичность издания – 6 номеров в год

Publication frequency – 6 issues per year

Учредитель: Финансовый университет

Founder: Financial University

Журнал включен в Российский индекс
научного цитирования (РИНЦ)

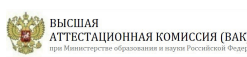
The Journal is included in the Russian Science
Citation Index (RSCI)

Журнал распространяется по подписке.
Подписной индекс 42136 в объединенном
каталоге «Пресса России»

The Journal is distributed by subscription.
Subscription index: 42136 in the consolidated
catalogue “The Press of Russia”

Vol. 12, No. 1, 2024

SCIENTIFIC NOTES OF YOUNG SCIENTISTS



**НАУЧНЫЕ ЗАПИСКИ
МОЛОДЫХ
ИССЛЕДОВАТЕЛЕЙ**



Учредитель
Финансовый университет

Свидетельство
о регистрации
ПИ № ФС77-67073
от 15 сентября 2016 г.

Главный редактор
П.В. Строев,
канд. экон. наук, доцент

Заведующий редакцией
научных журналов
В.А. Шадрин

Выпускающий
редактор-корректор
С.Ф. Михайлова

Верстка
С.М. Ветров

Подписной индекс
в объединенном каталоге
«Пресса России» – 42136.
По вопросам подписки
и приобретения журнала
в редакции звонить
8 (499) 553-10-71
(вн. 10-80)
e-mail: sfmihajlova@fa.ru
С.Ф. Михайлова

Почтовый адрес редакции:

125167, Москва,
Ленинградский проспект,
д. 53, 5-й этаж, комн. 5.4.
Тел.: 8 (499) 553-10-71
(вн. 10-80)

[http://www.fa.ru/dep/
scinotes/journal/Pages/
Default.aspx](http://www.fa.ru/dep/scinotes/journal/Pages/Default.aspx)
E-mail: nzmi@fa.ru

Формат 60 × 84 1/8
Подписано в печать
01.04.2024
Заказ № 330

Отпечатано
в отделе полиграфии
Финансового университета
(Москва, Ленинградский
пр-т, д. 49)

© Финансовый
университет, Москва

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Денисенко К.Э.

**Оценка влияния санкций на доходы
российских компаний 5**

НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Аверченко Н.С.

**К вопросу о налогообложении доходов футболистов:
сравнительно-правовой анализ 14**

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Агарзаева Э.М.

**Перспективы развития банковской сферы
в Российской Федерации в условиях санкций 22**

Барац П.Ф.

**Выявление возможных рисков и угроз неприменения
принципов устойчивого развития в банковском
секторе в США, Великобритании и Австралии:
рекомендации для устойчивого развития
банковского сектора в России 30**

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Мусатова М.С., Пискунова О.С., Ридель У.Э.

**Противоречивые терминологии и вводящие
в заблуждение аналогии между рынками биржевых
опционов и опционов эмитента 42**

СОЦИОЛОГИЯ, ИСТОРИЯ, ФИЛОСОФИЯ

Ковалев В.А.

**Негосударственные пенсионные фонды:
предпосылки создания и история развития 50**

Николаев А.В.

**Историческая память в современном мире:
истоки и последствия исторической политики 62**

WORLD ECONOMY

Denisenko K.E.

Analysis of Sanctions' Impact on the Income of Russian Companies 5

TAXES AND TAXATION

Averchenko N.S.

Taxation of Football Players' Income: Comparative Legal Analysis 14

MONEY, CREDIT, BANKS

Agarzaeva E.M.

Outlook for the Banking Evolution Under Sanctions in the Russian Federation 22

Barats P.F.

Recommendations for Sustainable Development of the Russian Banking Sector: Risks and Threats of Principles Non-Application of Sustainable Development of Banking in the USA, UK and Australia 30

FINANCIAL POLICY

Musatova M.S., Piskunova O.S., Ридель У.Э., Ridel U.E.

Inconsistent Terminologies and Misleading Analogies Between the Exchange-Traded and Issuer Options Markets 42

SOCIOLOGY, HISTORY, PHILOSOPHY

Kovalev V.A.

Private Pension Funds: Preconditions for Initiation and Progress History. 50

Nikolaev A.V.

Historical Memory in the Modern World: Origins and Consequences of Historical Politics 62

SCIENTIFIC NOTES OF YOUNG SCIENTISTS

Founder

Financial University

Certificate

PI No. FS77-67073

of September 15 2016

Editor-in-Chief

P.V. Stroeв

Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.

Head of Scientific Journals

Editorial Department

V.A. Shadrin

Managing editor-proofreader

S.F. Mihaylova

Design, make-up

S.M. Vetrov

Editorial address:

Financial University

Leningradsky prospekt, 53,

office 5.4

125167, Moscow

Russian Federation

Tel.: +7 (499) 553-10-71

(internal 10-80)

Website: [http://www.fa.ru/](http://www.fa.ru/org/div/edition/scinotes/Pages/Home.aspx)

[org/div/edition/scinotes/](http://www.fa.ru/org/div/edition/scinotes/Pages/Home.aspx)

[Pages/Home.aspx](http://www.fa.ru/org/div/edition/scinotes/Pages/Home.aspx)

E-mail: nzmi@fa.ru

Subscription in editorial office:

Tel.: +7 (499) 553-10-71

(internal 10-80)

e-mail: sfmihajlova@fa.ru

S.F. Mihaylova

Subscription index

in catalogue "Press of Russia"

42136

Format 60 × 84 1/8

Signed for press

on 01.04.2024

Order No. 330

Printed by Publishing House

of the Financial University

(Moscow, 51, Leningradsky

prospect)

ISSN 2309-1193

© Financial University,

Moscow

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

П.В. Строев, главный редактор, канд. экон. наук, доцент, директор Института региональной экономики и межбюджетных отношений, Финансовый университет, Москва, Россия

О.И. Борисов, канд. экон. наук, доцент, заместитель декана по учебной и воспитательной работе факультета налогов, аудита и бизнес-анализа, Финансовый университет, Москва, Россия

А.В. Волобуев, канд. филос. наук, доцент, доцент кафедры гуманитарных наук, Финансовый университет, Москва, Россия

Л.И. Гончаренко, д-р экон. наук, профессор, научный руководитель департамента налогов и налогового администрирования, Финансовый университет, Москва, Россия

С.С. Горохова, канд. юрид. наук, доцент кафедры международного и публичного права юридического факультета, Финансовый университет, Москва, Россия

Т.А. Горошникова, канд. техн. наук, первый заместитель декана факультета международных экономических отношений, Финансовый университет, Москва, Россия

В.А. Иванова, д-р филос. наук, доцент, директор Барнаульского филиала, Финансовый университет, Москва, Россия

Ю.О. Иванова, канд. экон. наук, доцент кафедры маркетинга и спортивного бизнеса факультета «Высшая школа управления», Финансовый университет, Москва, Россия

С.В. Илькевич, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры стратегического и инновационного развития факультета «Высшая школа управления», Финансовый университет, Москва, Россия

О.В. Карамова, д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры экономической теории, Финансовый университет, Москва, Россия

Н.В. Кириллова, д-р экон. наук, профессор, заместитель руководителя кафедры страхования и экономики социальной сферы, Финансовый университет, Москва, Россия

О.В. Лосева, д-р экон. наук, профессор кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления, Финансовый университет, Москва, Россия

О.В. Макашина, д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры общественных финансов финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия

Е.В. Оглоблина, канд. экон. наук, доцент кафедры мировой экономики и мировых финансов факультета международных экономических отношений, Финансовый университет, Москва, Россия

Н.К. Попадюк, д-р экон. наук, доцент, профессор кафедры «Государственное и муниципальное управление», Финансовый университет, Москва, Россия

А.А. Рылов, канд. физ.-мат. наук, доцент, заместитель руководителя кафедры математики по научной работе, Финансовый университет, Москва, Россия

Р.М. Сафуанов, д-р экон. наук, профессор, директор Уфимского филиала Финансовый университет, Уфа, Россия

П.С. Селезнев, д-р полит. наук, доцент, декан факультета международных экономических отношений, профессор кафедры политологии, председатель Совета молодых ученых, Финансовый университет, Москва, Россия

О.Ю. Смылова, д-р экон. наук, доцент, заместитель директора Липецкого филиала по научной работе, Финансовый университет, Липецк, Россия

Р.В. Фаттахов, д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры общественных финансов финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия

Д.А. Чичуленков, канд. экон. наук, доцент кафедры банковского дела и монетарного регулирования финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия

И.В. Юшков, старший преподаватель кафедры политологии, Финансовый университет, Москва, Россия

ВЫ МОЖЕТЕ ОФОРМИТЬ ПОДПИСКУ НА ЖУРНАЛ «НАУЧНЫЕ ЗАПИСКИ МОЛОДЫХ ИССЛЕДОВАТЕЛЕЙ»

- В любом отделении связи «Почта России».
- Подписной индекс по объединенному каталогу «Пресса России» **42136**
- В редакции по адресу:
Москва, Ленинградский проспект, 53, комн. 5.4
Тел.: **8 (499) 553-10-71 (вн. 10-80)**
Ведущий специалист Михайлова С.Ф.



ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 338.012(045)
© Денисенко К. Э., 2024

Оценка влияния санкций на доходы российских компаний



Кристина Эдуардовна Денисенко, студентка финансового факультета,
Финансовый университет, Москва, Россия
Kristina E. Denisenko, student, Faculty of Finance, Financial University, Moscow,
Russia
Kristina-denisenko-03@mail.ru

АННОТАЦИЯ

Статья представляет собой глубокий анализ последствий санкционных мер, введенных в отношении России, на экономику страны, поскольку фокусируется на доходах российских организаций, разбирая влияние санкций на ключевые отрасли и сектора экономики. В ходе проведения анализа рассматриваются не только негативные аспекты, такие как сокращение объемов международной торговли и инвестиций, но и возможные положительные эффекты, такие как стимулирование внутреннего производства и развитие отечественных рынков. Особое внимание уделяется динамике доходов различных видов компаний в условиях санкционных ограничений. Статья предоставляет комплексный взгляд на проблему, основанный на анализе данных, статистики и экономических тенденций. Полученные результаты могут быть ценным вкладом в понимание воздействия санкций на экономику России и способствовать разработке стратегий для устойчивого развития российских компаний в условиях глобальных экономических ограничений.

Ключевые слова: санкционное давление; доходы; российские компании; банковская сфера; металлургическая отрасль; авиаотрасль; ПАО «Сбербанк»; ПАО «ГМК «Норникель»»; ОАО АК «Уральские авиалинии»; ПАО «Газпром»

Для цитирования: Денисенко К. Э. Оценка влияния санкций на доходы российских компаний. *Научные записки молодых исследователей.* 2024;12(1):5–13.

ORIGINAL PAPER

Analysis of Sanctions' Impact on the Income of Russian Companies

ABSTRACT

The paper thoroughly analyzes the economic consequences of sanctions imposed on Russia, specifically focusing on the income of organizations and studying the impact on key industries and sectors. The analysis considers not only negative aspects, such as a decrease in international trade and investment, but

Научный руководитель: **Романова Н.В.**, кандидат экономических наук, доцент кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления, Финансовый университет, Москва, Россия / Scientific supervisor: **Romanova N.V.**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Department of Corporate Finance and Corporate Governance, Financial University, Moscow, Russia.

also possible positive effects, such as stimulating domestic production and developing domestic markets. The author specifically focuses on analyzing the income dynamics of different companies under sanction restrictions. The study provides a comprehensive view of the problem based on the data analysis, statistics, and economic trends. The obtained results can significantly contribute to understanding the impact of sanctions on the Russian economy. Additionally, they can help develop strategies for the sustainable growth of Russian companies amidst global economic restrictions.

Keywords: sanctions pressure; revenues; Russian companies; banking; metallurgical industry; aviation industry; Sberbank; Normickel; Ural Airlines; Gazprom

For citation: Denisenko K.E. Analysis of sanctions' impact on the income of Russian companies. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers*. 2024;12(1):5–13.

Введение

В соответствии с современными реалиями теме санкций уделяется особое внимание. Как известно, в мировом рейтинге по состоянию на 2022 г. Россия занимала первое место по числу введенных санкций (против страны введено 5,5 тыс. санкций) [1]. По состоянию на середину 2023 г. количество санкций против России значительно увеличилось и составило 14,1 тыс. шт. Таким образом, Российская Федерация укрепила свои позиции в мировом рейтинге лидеров по количеству санкций.

Нельзя отрицать тот факт, что ограничения со стороны Запада и США оказали существенное влияние как на деятельность отечественных компаний разных отраслей, так и на всю экономику в целом. Актуальность темы, связанной с антироссийскими санкциями, несомненна, и подтверждение тому — проведение анализа финансовых результатов ряда российских организаций в 2021–2022 гг. В данной статье практический раздел посвящен анализу влияния санкций на доходы ПАО «Сбербанк», ПАО «ГМК «Норникель»», ОАО АК «Уральские авиалинии», ПАО «Газпром».

Теоретический аспект: санкции и доходы организаций

Для проведения полноценного анализа санкционного давления на финансовое состояние российского бизнеса необходимо теоретически оценить основные понятия. Ключевыми терминами являются «санкции против государства» и «доходы организаций».

Санкции против государства — ограничительные меры, которые применяют к нарушителю, наказание за несоблюдение норм или

договоренностей. Санкции бывают разных видов: экономические, международно-правовые, имущественные и др. [2]. Санкции, введенные против России, преимущественно экономические, поскольку ограничивают финансовые потоки [3]. Экономические ограничения могут включать в себя: запрет на экспорт и импорт товаров, замораживание счетов, имущественных активов граждан и организаций, запрет на воздушные перевозки и т.д. Также есть и персональные ограничения. Экономические санкции могут вводиться как странами в отношении других стран и их отдельных лиц, так и международными организациями. Причины наложения санкций различные, но все сводятся к единой цели — повлиять на решения и действия страны-нарушителя. Как известно, на Россию еще с 2014 г. стали массово налагать санкционные ограничения, в последние годы это заметно усилилось в связи с геополитической обстановкой. В целом пакет санкций расценивается как нежелание стран Запада и США принимать позицию России. Принцип действий любых ограничений прост: в случае угроз безопасности конкретной страны или международной угрозы протестующие страны вводят режим санкций для недружественной страны. Не всегда между странами возможно достижение дипломатического консенсуса, хотя поиск компромисса, в отличие от санкций, не несет разрушительного эффекта¹.

Необходимо дать определение понятию «доходы организаций». Доходы организаций — это увеличение экономических выгод в результате

¹ Что такое санкции. URL: <https://brobank.ru/chto-takoe-sankcii/>

Таблица 1

Показатели отчета о прибылях и убытках ПАО «Сбербанк» за 2022 г.

Показатели отчета о прибылях и убытках, в млрд руб.			
	2022	2021	Изменение
Прибыль до налогообложения	564,7	1455,2	-61,20%
Чистая прибыль	270,5	1245,9	-78,30%

Источник: составлена автором на основе годовой отчетности ПАО «Сбербанк». Официальный сайт ПАО «Сбербанк». URL: <https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults?tab=annual>

поступления активов и погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала этой организации². К доходам организаций в первую очередь относят выручку от продажи продукции, оказания услуг, доходы от реализации имущества, а также внереализационные доходы. Для успешного функционирования доходы компании должны превышать ее расходы. К сожалению, не всегда это условие выполняется, и этому могут способствовать разные факторы, например конкуренция, политика государства, ценовая политика, реклама, а также санкции, введенные против государства, где зарегистрирована организация. Одним из основных влияний санкций на бизнес считается рост цен на закупку товаров, т.е. предпринимателям приходится больше платить, вследствие чего их конкурентоспособность снижается. Также санкции могут ограничивать доступ граждан страны-нарушителя в социальные сети, где многие владельцы малого и среднего бизнеса размещали рекламу и принимали заказы, что, несомненно, было частью дохода.

Таким образом, в современном мире, в мире глобализации, связь между санкциями и финансовым результатом организаций достаточно сильная. Ограничительные меры со стороны других государств могут стать сокрушительными для малого и среднего бизнеса в стране, против которой был введен пакет санкций. Ограничения в некотором роде имеют накопительный эффект, все более подвергая риску деятельность бизнеса. Санкции, которые затронули Россию в 2014 г., до сих пор оказывают

влияние на развитие как производственного сектора, так и банковской системы [4].

Анализ влияния санкций на доход ПАО «Сбербанк»

Санкции 2022 г. оказали пагубное влияние на банковскую сферу в целом. В данном разделе особое внимание уделено системно значимому банку-гиганту – ПАО «Сбербанк» (далее – финансовая компания, «Сбербанк»), против которого законодательство Америки и Европы ввели санкции, в том числе и отключение его и других финансовых организаций от международной системы SWIFT.

Банком-гигантом в Российской Федерации является «Сбербанк», основной собственник которой – Правительство РФ. США и Европейский союз наложили на эту финансовую компанию существенные ограничения, например, отключив банк от SWIFT, заморозив его активы и ограничив взаимодействие с ним других финансовых организаций. Новые условия настолько изменили стратегию компании, что она продала часть своих активов: Окко, «Звук», SberCloud, активы «Ситимобила».

Чтобы убедиться, что меры со стороны Америки и Запада привели к снижению дохода банка, необходимо проанализировать годовую отчетность за 2021 и 2022 гг. ПАО «Сбербанк»³ (табл. 1).

Учитывая показатели чистой прибыли крупного банка, можно утверждать, что санкции существенно повлияли на этот показатель – величина прибыли сокращена на 78,3% (270,5

² Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 № 1791).

³ Официальный сайт ПАО «Сбербанк». URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/gosa2022/assets/documents/sber_2021_results_ru.pdf

Драйверы доходов по сегментам в 2021 г.

Статьи доходов, составляющие прибыль в млрд руб.	
Банковский бизнес	1939
Платежный бизнес	390
Управление благосостоянием и брокерские услуги	67
Рисковое страхование	92
Выручка нефинансового сектора бизнеса Сбера за 2021 г.	193,8

Источник: информация взята с официального сайта ПАО «Сбербанк». Официальный сайт ПАО «Сбербанк». URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/gosa2022/assets/documents/sber_2021_results_ru.pdf

млрд на 2022 г. против 1246 млрд на 2021 г.). На взгляд автора, этому поспособствовало сокращение клиентов тех бизнесов, чья жизнь зависела от зарубежных поставок, продажа Сбером своих активов под угрозой еще больших последствий санкций, ограничение клиентов брокера «СберИнвестиции» в торговле иностранными ценными бумагами, ограничения в использовании карты за границей и для оплаты на зарубежных сайтах.

Финансовую стабильность компании характеризует прибыль на одну акцию. По данным на 2021 г., прибыль на акцию составляла 56,98 руб., а в 2022 г. она резко упала до 12,39 руб.

Стоит также рассмотреть более подробно те статьи дохода, из которых складывается прибыль; при этом использована информация из годового отчета банка за 2022 г.⁴ (табл. 2).

Прибыль от осуществления деятельности в 2022 г. составила 413,8 млрд руб., в процентном выражении произошло снижение на 64,5%. Операционный доход от продолжающейся деятельности вследствие изменения кредитного качества в 2022 г. снизился на 19,4%. Кроме того, банк отразил в отчетности крупные расходы от обесценения активов (224,5 млрд руб., в пять раз больше, чем годом ранее). Это могло быть вызвано блокировкой зарубежных активов Сбера.

В 2022 г., который отмечается как сложный, председатель правления банка Герман Греф отмечал, что «в лучшем случае банковский сек-

тор в 2022 г. сработает в ноль, но вероятность убытка все же остается высокой».

Таким образом, санкции 2022 г. повлияли на работу «Сбербанка» и заставили пересмотреть стратегию менеджмента и управления рисками. Сбер потерял многие активы, в том числе и своих дочерних предприятий в Казахстане, Швейцарии и Сербии.

Анализ влияния санкций на доход ПАО «ГМК «Норникель»»

Российская компания «Норникель» — один из лидеров в мире по производству никеля и палладия. Хотя некоторые компании и смогли переориентироваться на азиатский рынок, все же существует угроза потери существенной прибыли [5].

В отличие от остальных компаний в металлургической отрасли, санкции обошли стороной «Норникель». По мнению многих экспертов, причиной этому явилась его критически важная роль на мировом рынке цветных металлов.

Несмотря на то что на компанию в тот период не были наложены санкции, она испытывала трудности, связанные с логистикой. Поставки палладия из России были нарушены из-за ограничения авиасообщения с Западом, компании которого являлись основными покупателями. В результате компания лишилась поставщиков оборудования и комплектующих, что, безусловно, может отразиться на сроках реализации крупного проекта в Норильском районе, который призван сократить выбросы диоксида серы на предприятиях.

Целесообразно рассмотреть финансовую отчетность ПАО «Норникель» за 2021 и 2022 гг.:

⁴ Официальный сайт ПАО «Сбербанк». URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/gosa2022/assets/documents/sber_2021_results_ru.pdf

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах ПАО «Норникель» за 2021–2022 гг.

Наименование показателя	2022 г.	2021 г.
Выручка	837 534 198	855 897 262
Себестоимость продаж	(482 035 058)	(384 108 716)
Валовая прибыль (убыток)	355 499 140	471 788 546
Коммерческие расходы	(10 884 025)	(21 195 725)
Управленческие расходы	(62 004 235)	(48 959 198)
Прибыль (убыток) от продаж	282 610 880	401 633 623
Прибыль (убыток) до налогообложения	231 997 857	385 968 982
Налог на прибыль	(59 324 151)	(74 691 889)
Чистая прибыль	177 513 026	313 662 262

Источник: составлено автором на основе годовой отчетности ПАО «Норникель». Официальный сайт ПАО «ГМК «Норникель». Годовая отчетность 2022. URL: https://www.nornickel.ru/upload/iblock/094/lx8zuduktyo27i4i4xrvoczsmgmu3n2r/godovaya_buhgalterskaya_finansovaya_otchetnost_za_god_2022.pdf

отчет о финансовых результатах, благодаря которому можно узнать финансовое состояние компании (табл. 3). Выручка компании упала на 18 363 064 тыс. руб., или на 2,15%, доход от продаж тоже показал отрицательный процентный результат, по сравнению с 2021 г. В 2022 г. он составил –29,63%. Это, действительно, могло быть вызвано логистическими проблемами из-за ограничений перевозок. В итоге совокупный финансовый результат составил –43,41% (по сравнению с 2021 г.). Также доходы от участия в других организациях заметно упали на целых 99,7%. Доходы от участия в других организациях подразумевают доходы от дочерних обществ. «Норникель» в марте 2022 г. продал дочку авиакомпанию «Нордстар»⁵, следовательно, из-за этого могли снизиться доходы от участия в других организациях.

Рассматривая доход компании по сегментам, видно, что выручка от продажи практически всех металлов, за исключением медно-никелевого фанштейна, снизилась в 2022 г. по срав-

нению с 2021 г., при том, что их себестоимость увеличилась в 2022 г. (табл. 4).

Дальнейшая оценка влияния ограничительных мер со стороны ЕС в долгосрочном периоде представляется затруднительной. Однако отрицательно сказаться на деятельности «Норникеля» могут следующие ограничения:

- 1) запрет Евросоюза и Великобритании на импорт золота из РФ;
- 2) запрет на инвестиции в горнодобывающую промышленность России;
- 3) Великобритания ввела персональные санкции против В.О. Потанина.

Таким образом, санкции хотя и прямо не затрагивали пока ПАО «ГМК «Норникель»», оказали влияние на падение выручки.

Анализ влияния санкций на доход ОАО АК «Уральские авиалинии»

Ограничения не могли не затронуть и авиалинии России. Страны Евросоюза ввели ограничения на пересечение воздушного пространства российскими самолетами, на лизинг самолетов и авиатехники в РФ, а также их страхования и техобслуживания.

⁵ Официальный сайт ПАО «ГМК «Норникель». 2022. URL: <https://www.nornickel.ru/news-and-media/press-releases-and-news/nornikel-prodal-aviakompaniyu-nordstar/>

Выручка от продажи металлов и полуфабрикатов ПАО «Норникель»

	за 2022 г.	за 2021 г.
Выручка от продажи металлов и полуфабрикатов – всего	784 608 158	821 123 374
В том числе:		
никель	-	1780
медь	193 490 198	198 621 821
платина	11 210 018	22 171 950
палладий	116 365 204	198 201 579
медно-никелевый фанштейн	424 094 054	355 693 571
Прочие металлы	37 993 366	43 596 963
Прочие полуфабрикаты	1 455 318	2 835 710
Выручка от прочей реализации	52 926 040	34 773 888
Выручка – всего	837 534 198	855 897 262

Источник: составлено автором на основе годовой отчетности за 2022 г. ПАО «Норникель». Официальный сайт ПАО «ГМК «Норникель». Годовая отчетность 2022. URL: https://www.nornickel.ru/upload/iblock/094/lx8zuduktyo27i4i4xrvoczsmgmu3n2r/godovaya_buhgalterskaya_finansovaya_otchetnost_za_god_2022.pdf

Под эти санкции попала компания «Уральские авиалинии», авиапарк которой практически весь зарубежный (только самолеты Airbus).

Закрытые пути авиасообщения с другими странами, безусловно, оказали влияние на доходы авиакомпании, что подтверждает отчет о финансовых результатах за 2022 г. (табл. 5).

По данным Отчета о финансовых результатах АК «Уральские авиалинии» за 2022 г. видно, что доходы от основной деятельности упали на 6,3 млрд или на 6,6%. Однако стоит отметить, что чистая прибыль по итогу года составила 13 482 831 тыс. руб., что на 31,9% больше, чем в 2021 г. Это увеличение прибыли было вызвано субсидиями на внутренние перелеты и поддержкой государства авиаотрасли, которая страдает от существенного сокращения путей авиасообщения.

Государственная поддержка авиакомпании сыграла решающую роль в деятельности авиаотрасли, поскольку вследствие закрытия южных аэропортов из-за военной операции пассажирооборот упал на 11%.

В 2022 г. компания получила убыток от продаж в 599 390 тыс. руб. в отличие от прибыли от продаж в 2021 г. в 6 648 423 тыс. руб.

Таким образом, санкции негативно повлияли на финансовые результаты российских авиакомпаний, в том числе и на результат «Уральских авиалиний», столкнувшихся с проблемой обслуживания иностранных самолетов и систем. Однако стоит отметить, что санкционное давление заставляет российский бизнес проводить переориентацию на другие рынки сбыта [6].

Анализ влияния санкций на доход ПАО «Газпром»

ПАО «Газпром» одним из первых ощутил на себе влияние санкционных пакетов. У компании подверглись заморозке практически все банковские счета в Европейском союзе [7]. Нефтегазовый гигант лишился многих зарубежных активов, что не могло не отразиться на финансовом результате компании (табл. 6).

Главный показатель «Чистая прибыль» ПАО «Газпром» заметно сократилась в 2022 г. по

Таблица 5

**Динамика изменения финансовых показателей бухгалтерской отчетности
«Уральских авиалиний» в 2022 г. по сравнению с 2021 г.**

Изменение финансовых показателей в 2022 г. по сравнению с 2021 г.		
Показатель	Изменение, в млрд руб.	Изменение, в %
Выручка	-6,3	-6,6
Себестоимость продаж	-2	-2,4
Валовая прибыль	-8,3	-67,3
Прибыль от продаж	-7,2	-109
Прибыль до налогообложения	10,6	151,1
Чистая прибыль	8	147,9

Источник: информация взята с официального сайта ГИРБО. Официальный сайт ГИРБО. URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/3461006> (дата обращения: 20.05.2023).

Таблица 6

Данные отчета о финансовых результатах ПАО «Газпром» за 2021–2022 гг.

Наименование показателя	2022 г.	2021 г.
Выручка	7 979 026 948	6 388 987 167
Себестоимость продаж	(4 768 761 092)	(2 748 528 303)
Валовая прибыль (убыток)	3 210 265 856	3 640 458 864
Прибыль (убыток) от продаж	1 561 907 033	1 957 774 707
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 022 427 741	3 209 237 485
Чистая прибыль (убыток)	747 246 272	2 684 456 626

Источник: составлена автором на основе годовой отчетности за 2022 г. ПАО «Газпром». Официальный сайт ПАО «Газпром». URL: <https://www.gazprom.ru/f/posts/56/691615/gazprom-financial-report-2022-ru.pdf>

сравнению с 2021 г. (почти в 3,6 раза). В годовой отчетности ответственные лица «Газпрома» отмечают существенное влияние санкций на показатель «выручка», поскольку появилась угроза значительной волатильности фондового и товарного рынка.

Рост выручки компании в 2022 г. по сравнению с 2021 г. не говорит о стабильной деятельности организации. При росте выручки увеличились и затраты, в частности на продажу газа (почти в 2 раза). Рост затрат является одной из причин увеличения себестоимости продаж газа. Как правило, при высокой стоимости газа его продаваемый объем может падать.

Так как компания является экспортноориентированной, для нее важно найти новый рынок

сбыта. Стратегическими сторонами товарных отношений с «Газпромом» стали Индия и Китай. По этим направлениям уже достигнуты суточные рекорды поставок, поскольку европейский рынок сбыта для российской компании закрыт. С закрытием потоков газа в Европу компания ощутила падение экспорта на 30% за первые пять месяцев после февраля 2022 г.

Исторически нефтегазовый сектор всегда медленно восстанавливался, об этом отчасти говорит и ситуация на фондовом рынке. Акции «Газпрома» упали после февральских событий 2022 г. и до сих торгуются по низкой стоимости. Эксперты считают, что компания недооценена на сегодняшний день. В целом ситуация могла быть намного хуже, но санкции 2014 г. закалили

рынок нефти и газа, поскольку главную роль теперь играли и внешние факторы.

Сокращение финансовых потоков, вливания «длинных» денег в экономику существенно сокращает долгосрочное развитие компании.

Выводы

Ситуация 2022 г. показала силу связи между двумя факторами: санкции и доходы компаний. Ограничительные меры поспособствовали закрытию некоторых бизнесов из разных отраслей, чьи доходы зависели от сотрудничества с зарубежными партнерами. Вследствие всех событий доходы падали, поэтому государству необходимо было прибегнуть к субсидированию и помощи бизнесу.

1. Определение влияния санкций на доход ПАО «Сбербанк».

Очередной пакет санкций 2022 г. ударил и по банковской сфере. Из проведенного анализа видно, что «Сбербанк» отказался от многих сервисов своей экосистемы, от дочерних предприятий за рубежом. Банк отключили от SWIFT, заморозили активы, а годовая финансовая отчетность показывает снижение выручки почти на 80% по сравнению с 2021 г.

2. Определение влияния санкций на доход ПАО «ГМК «Норникель»».

Даже такой гигант, как «Норникель», пострадал от санкций, хотя напрямую на компанию их не налагали. Ограниченность в авиасообщении, т.е. логистике, со своими основными иностранными покупателями существенно снизили доход от продаж цветных металлов. Также, по мнению экспертов, влияние санкций на «Норникель» может еще сказаться в долгосрочной перспективе, поскольку против президента компании О.В. Потанина уже ввели санкции.

3. Определение влияния санкций на доход ОАО АК «Уральские авиалинии».

Авиаотрасль – один из тех сегментов экономики, который получил сокрушительный удар от санкций. Так как большинство самолетов в России были в лизинге, а их техническое обслуживание под запретом, многие авиакомпании терпят убытки. Закрытые воздушные пространства, а следовательно, и аэропорты существенно сокращают аренду для получения дохода. Под ударом оказалась и АК «Уральские авиалинии». Однако от всех ранее рассмотренных российских компаний ее финансовый результат стал

рекордсменом с 2017 г. В отчете о финансовых результатах видно, что выручка от продаж упала (ограничение путей авиасообщений, в том числе и внутри страны) и получился даже убыток практический в 600 млн руб. Однако чистая прибыль оказалась выше, чем в 2021 г., здесь свою роль сыграли субсидии государства.

4. Определение влияния санкций на доход ПАО «Газпром».

Санкции достаточно сильно ударили по деятельности компании, так как это крупнейший российский экспортер газа за рубеж. США и ЕС еще с 2014 г. вводили ограничения на поставки природного газа, однако в 2023 г. новый пакет санкций заморозил еще и дочерние активы. Данный факт не мог не оказать влияние на итоговый финансовый результат компании. Чистая прибыль в 2022 г. упала практически в 3,6 раза. Во многом это объясняется экономической неопределенностью, связанной с волатильностью курса национальной валюты, сужением рынка сбыта, потерей значительного числа стран – импортеров российского газа.

Однако руководство «Газпрома» ожидало таких перемен, поэтому считают, что в 2023 г. применение риск-менеджмента существенно сократило убытки.

В общем и целом, можно выделить следующие тренды, которые существуют последние два года:

Во-первых, санкции заставили российские компании грамотно разрабатывать риск-менеджмент, поскольку внешние факторы занимают ключевую роль в снижении дохода, проводить диверсификацию своей деятельности с целью минимизации потерь.

Во-вторых, стратегически важные компании государство стремится поддерживать. Например, авиаотрасль, которая страдает из-за закрытия многих направлений полета, получает субсидии.

В-третьих, накопительный эффект санкций вскоре заставит большинство компаний переориентировать свои логистические и сбытовые цепочки, поскольку активный оборот набирает внутренний рынок.

В-четвертых, санкции могут и положительно сказаться на доходах организаций, в том случае, если поспособствуют развитию сотрудничества и партнерства между отечественным бизнесом.

Список источников

1. Капогузов Е.А., Чупин Р.И. «Санкции 2022»: возможности и ограничения реакционного регулирования со стороны российского государства. *Journal of Economic Regulation (Вопросы регулирования экономики)*. 2022;13(1): 67–74.
2. Шлычков В.В. «Санкции 2022» как главный вызов российской экономике. *Вестник экономики, права и социологии*. 2022;(4):47–50.
3. Панова Е.А. Влияние санкций на деятельность российских производственных предприятий. *Государственное управление. Электронный вестник*. 2023;(96):48–63.
4. Иванова М.А., Гатиятулин Ш.Н. Санкции как элемент влияния на деятельность организаций в России. *Поиск (Волгоград)*. 2018;2(9):56–61.
5. Иванова А.Е., Костерина А.А. К вопросу о влиянии санкций на различные отрасли экономики России. *Международный научный журнал «Вестник науки»*. 2023;4(60):49–55.
6. Кузнецов Б.В., Голикова В.В. Руководители обрабатывающих предприятий России о санкционных ограничениях и уязвимости к ним. *ЭКО*. 2023;53(9):33–51.
7. Ханова Р.Р. Влияние санкций на деятельность российских организаций. *Экономические науки*. 2023;6–4(81):151–154.

References

1. Kapoguzov E.A., Chupin R.I. "Sanctions 2022": Possibilities and restrictions of reactionary regulation by the Russian state. *Voprosy regulirovaniya ekonomiki = Journal of Economic Regulation*. 2022;13(1):67–74.
2. Shlychkov V.V. "Sanctions 2022" as the main challenge to the Russian economy. *Vestnik ekonomiki, prava i sociologii = Bulletin of Economics, Law and Sociology*. 2022;(4):47–50.
3. Panova E.A. The Impact of Sanctions on Russian Manufacturing Enterprises. *Gosudarstvennoe upravlenie. Elektronnyj vestnik = Public administration. E-Journal*. 2023;(96):48–63.
4. Ivanova M.A., Gatiyatulin Sh.N. Sanctions as an element of influence on the activities of organizations in Russia. *Poisk (Volgograd) = Search (Volgograd)*. 2018;2(9):56–61.
5. Ivanova A.E., Kosterina A.A. On the issue of the sanctions' impact on various sectors of the Russian economy. *Mezhdunarodnyj nauchnyj zhurnal "Vestnik nauki" = International scientific journal "Bulletin of Science"*. 2023;4(60):49–55.
6. Kuznetsov B.V., Golikova V.V. Managers of Russian manufacturing enterprises about sanctions restrictions and vulnerability to them. *Vserossijskij ekonomicheskij zhurnal «EKO» = All-Russian Economic Journal "ECO"*. 2023;53(9):33–51.
7. Khanova R.R. The influence of sanctions on the activities of Russian organizations. *Ekonomicheskie nauki = Economic Sciences*. 2023;6–4(81):151–154.

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 336.22(045)
© Аверченко Н. С., 2024

К вопросу о налогообложении доходов футболистов: сравнительно-правовой анализ



Никита Сергеевич Аверченко, студент юридического факультета, Финансовый университет, Москва, Россия
Nikita S. Averchenko, student, Faculty of Law, Financial University, Moscow, Russia
nikitaavercenko9790@gmail.com

АННОТАЦИЯ

Правовое регулирование сферы футбола охватывается многими отраслями права, в том числе и налоговым правом. При этом в данной индустрии действуют как общие нормы законодательства о налогах и сборах, так и специальные, посвященные конкретно субъектам профессионального спорта, в отношении которых законодатель предусмотрел специально правовое регулирование, обусловленное их статусом. Кроме того, на сегодняшний день регулирование данной области является предметом межнационального контроля (в особенности в сфере налогообложения), который включает взаимодействие между государствами для наиболее эффективного функционирования систем налогообложения в каждой стране, включая, например, систему двойного налогообложения. Данная работа посвящена рассмотрению этих вопросов, а также анализу существующего подхода к налогообложению доходов футболистов через призму зарубежного опыта.

Ключевые слова: доход футболистов; налоговый резидент; соглашение об избежании двойного налогообложения; налогообложение несовершеннолетних футболистов; модельная конвенция 1977 г.; подоходный налог; легионеры

Для цитирования: Аверченко Н. С. К вопросу о налогообложении доходов футболистов: сравнительно-правовой анализ. *Научные записки молодых исследователей.* 2024;12(1):14–21.

ORIGINAL PAPER

Taxation of Football Players' Income: Comparative Legal Analysis

ABSTRACT

Many branches of law cover the legal regulation of football, including tax law. In this industry, there are general norms of legislation on taxes and fees. There are special ones dedicated specifically to subjects

Научный руководитель: **Кырлан М.Г.**, кандидат юридических наук, старший преподаватель кафедры правового регулирования экономической деятельности, Финансовый университет, Москва, Россия / Scientific supervisor: **Kyrilan M.G.**, Cand. Sci. (Law), Senior Lecturer, Department of Legal Regulation of Economic Activity, Financial University, Moscow, Russia.

of professional sports. The legislator has provided special legal regulation for professional sports because of their status. The regulation of this area is currently being internationally controlled, particularly in the realm of taxation. This involves collaboration between countries to ensure the optimal functioning of their respective taxation systems, which may include addressing issues like double taxation. The paper focuses on considering these issues and analyzing the existing approach to taxing of footballers through the lens of foreign experience.

Keywords: footballers' income; tax resident; double taxation agreement; taxation of underage footballers; 1977 Model Convention; income tax; legionnaires

For citation: Averchenko N. S. Taxation of football players' income: Comparative legal analysis. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers*. 2024;12(1):14–21.

Введение

Налогообложение является важнейшим признаком и главным источником доходов любого государства, так как именно население страны заинтересовано в том, чтобы государство посредством распределения данных средств осуществляло те функции, которые самостоятельно человек исполнить не может: оборона страны, развитие экономики, культурной и социальной сферы, уверенные позиции на международной арене — все это зависит от главного внутреннего источника доходов страны — налогов. Именно поэтому любая власть стремится создать наиболее эффективную систему налогообложения, которая смогла бы удовлетворять все вышеуказанные цели.

Развитие общества не стоит на месте: некоторые сферы жизни теряют свою актуальность, другие, напротив, обретают популярность и привлекают огромные потоки денег, а следовательно, и внимание органов, занимающихся налогообложением. Исключением не стал и футбол как самый популярный вид спорта. Так, за 2022 г. ФИФА как основной монополист по организации футбольных соревнований, аккумулирующий большинство финансов индустрии футбола, заработал свыше 5,7 млрд долл. США, что превышает показатели предыдущего годового рекорда на более 1 млрд долл. Перечень вопросов и тем пересечения соккера и налогового права довольно обширен, так как футбольная сфера является полноценной отраслью экономики, поэтому к ней применимы и большинство норм налогового законодательства, и даже более того, многие правоотношения, складывающиеся между участниками в сфере футбола, касающиеся налогов, требуют и получают специализированное правовое регулирование [1]. К подобным темам относятся налогообложение футбольных клубов и спортивных

федераций, спонсорства, агентской деятельности и других субъектов спортивного права. Однако в данном исследовании хотелось бы проанализировать особенности правового регулирования налогообложения на доходы футболистов как один из важных источников пополнения бюджета государства.

Налогообложение футболистов в России

Прежде всего необходимо разобраться со статусом футболиста как участника правоотношений. Регламент РФС «По переходам футболистов» выделяет футболистов-профессионалов — игроков, подписавших с профессиональным футбольным клубом контракт в письменной форме и получающий плату за свою деятельность, и футболистов-любителей — игроков, не обладающих статусом профессионалов, которые либо вовсе не получают доходов от игры в футбол, либо эти доходы не превышают их средних расходов. Если говорить о контракте между клубом и игроком, то он является трудовым договором, на который распространяются как общие нормы трудового права, так и специализированные нормы ТК РФ, посвященные регулированию труда спортсменов [2]. То есть фактически футболист считается работником, а, следовательно, его доход (заработная плата) подлежит налогообложению как НДФЛ. Обложение налогом данного дохода связано с налоговым статусом футболиста — если игрок является налоговым резидентом, то процент по НДФЛ будет точно такой же, как по общему правилу — 13% (15% для дохода более 5 млн руб. в месяц). Резидентство приобретается, когда лицо находится на территории РФ как минимум полгода (365 календарных дней) в течение следующих 12 месяцев.

Если же футболист не является резидентом (например, с момента начала действия контракта иностранца, приехавшего играть в Россию, не прошел необходимый срок или он в принципе перешел в клуб на правах аренды на полгода), то возможно несколько вариантов применения НДФЛ. Ставка 13% сохранится, если будет доказано, что он является высококвалифицированным специалистом, получающим 5 млн руб. и меньше в месяц. Ставка будет увеличена до 15% в дополнение к взимаемым 650 000 руб. для нерезидентов, являющихся высококвалифицированными специалистами с доходом более 5 млн руб. [3]. Согласно ст. 13.2 Федерального закона «О правовом положении иностранных граждан в Российской Федерации» высококвалифицированный специалист – «это иностранный гражданин, имеющий опыт работы, навыки или достижения в конкретной области деятельности, если условия привлечения его к трудовой деятельности в Российской Федерации предполагают получение им заработной платы (вознаграждения)». И данное определение полностью подходит под дефиницию спортсмена-профессионала. Если же по какой-то причине не удастся получить статус высококвалифицированного специалиста, то к данному игроку будет применяться ставка НДФЛ, предусмотренная по общему правилу для нерезидентов РФ ст. 224 НК РФ – 30%.

Другой особенностью налогообложения доходов футболистов являются существующие налоговые льготы. Так, в соответствии со ст. 217 НК РФ не подлежат налогообложению доходы, связанные с «оплатой стоимости питания, спортивного снаряжения, оборудования, спортивной и парадной формы, получаемых спортсменами и работниками физкультурно-спортивных организаций для тренировочного процесса и участия в спортивных соревнованиях, а также спортивными судьями для участия в спортивных соревнованиях».

Особенное правовое регулирование есть в отношении не только НДФЛ в рамках заработной платы, выплачиваемой по контракту, но и для доходов, полученных от вознаграждений за участие в соревнованиях, причем от статуса соревнований напрямую зависит, будет ли применяться льгота или нет. Та же ст. 217 НК РФ приводит перечень мероприятий, за победы, призовые места и участие в которых спортсмен освобожден от уплаты налога за призы, как в денежной, так и в натуральной форме. Среди них Олимпийские и Паралимпийские

игры, Паралимпийские и Сурдлимпийские игры, чемпионаты, первенства и кубки мира, Европы и России. Из этого правила есть и исключения, например, в соответствии с письмом Минфина России от 27.09.2013 № 03–04–06/40203: «На премии г. Москвы в области физической культуры, спорта и туризма, установленные Законом г. Москвы от 05.09.2001 № 38 «О наградах и почетных званиях г. Москвы», п. 7 ст. 217 НК РФ не распространяется, и указанные доходы подлежат обложению налогом на доходы физических лиц в установленном порядке». Таким образом, если доход за призовые места не связан с рекламой работ, товаров и услуг, то налог на такие доходы не начисляется. Любопытно, что данная льгота распространяется только на выплаты от организаторов соревнования. Если же, например, футболист в составе команды выиграл титул, тем самым, активировав пункт в контракте о выплате бонуса за соответствующее достижение, то такой доход будет учитываться как премия, а не призовые, и будет облагаться НДФЛ.

Далее хотелось бы обсудить проблему налогообложения лиц, получающих доход от игры в футбол, но которые по общему правилу не могут считаться субъектами налогообложения в силу возраста. На сегодняшний день установилась тенденция на максимальное продление карьеры футболиста за счет ее раннего старта и длительной продолжительности. Именно поэтому за счет высокоэффективных футбольных академий, изменившегося менталитета многих юных футболистов и их родных, а также желания клубов получить как можно больше молодых и перспективных (а следовательно, ценных активов) сегодня в футболе так много игроков-тинейджеров, не достигших совершеннолетнего возраста [4]. К данным игрокам во всех смыслах особое отношение. Так, в Уставе ФИФА предусмотрено, что эти игроки не могут переходить в клубы из других стран до достижения совершеннолетия, кроме случаев переезда родителей не по футбольным причинам. Не обошли и стороной этот вопрос и нормы налогового законодательства. Необходимо помнить, что дети уже в возрасте 14 лет могут получать доход и тратить эти средства без разрешения родителей (ст. 26 ГК РФ) и совершать сделки с разрешения родителей. Но можно ли придать такому лицу статус налогоплательщика?

В соответствии со ст. 44 НК РФ обязанность по уплате налога или сбора возникает в результате наступления определенных юридических фактов,

среди которых ключевое значение имеет появление объекта налогообложения. При этом наступление возраста уплаты налога как необходимый юридический факт не называется. На практике для налоговых органов не имеет значение возраст субъекта налогообложения: если есть объект, то налог по нему должен быть уплачен. В науке существует позиция, что несовершеннолетние не должны считаться участниками налоговых правоотношений по причине того, что в составе их правосубъектности отсутствует составляющая деликтоспособности, т.е. способности нести ответственность за свои действия [5]. Например, по ст. 199 УК РФ ответственность за совершение налогового правонарушения наступает с 16 лет. Как быть с несовершеннолетними, которые уже имеют доход, но не достигли этого возраста? Практика говорит о том, что в данной ситуации налоговые органы во многом переняли структуру гражданских правоотношений, где законными представителями несовершеннолетних лиц выступают их родители, опекуны, попечители, а потому именно они должны платить налоги вместо детей и нести ответственность. Факт данного заимствования также является предметом дискуссий, так как использование аналогии между данными отраслями права невозможно ввиду п. 3 ст. 2 ГК РФ, запрещающего применение гражданского законодательства к налоговым и иным властным отношениям. Распространена также схема выплаты автоматического вычета налогов из суммы зарплаты: клубы сами выплачивают все налоги, перечисляя игроку зарплату после вычета налогов.

Двойное налогообложение в футболе

С развитием международных отношений, в результате влияния глобализации, которая проявилась в том числе в виде создания транснациональных корпораций, а также в возможности для работников беспрепятственно трудиться в разных странах, перед государствами встал вопрос: каким образом производить налогообложение субъектов, занятых в мировой экономике или экономике нескольких государств [6]? Спортивная сфера и, в частности, футбол, также стал предметом данной проблемы. Как следствие, повсеместно встречаются случаи переезда игроков из страны своего гражданства и резидентства в другие страны и чемпионаты, получая там заработную плату. В соответствии с постановлением Исполкома РФС от 05.12.2011 «Легионеры — футболисты (игроки), не имеющие

права выступать за спортивные сборные команды Российской Федерации по футболу в соответствии с нормами ФИФА». И чтобы понять, как и в каких случаях применяются двойное налогообложение, а когда футболист может этого избежать, рассмотрим далее. Двойное налогообложение — это не однократное обложение одного и того же дохода налогами нескольких стран¹. Выделяют два подхода при построении эффективной системы налогообложения:

1. Принцип резидентства — обложение налогом всех мировых доходов своих резидентов.
2. Принцип территориальности — взимание налога по месту осуществления экономических операций.

Фактически такую ситуацию можно считать как коллизию в международном законодательстве, так как исполнять одну и ту же обязанность перед несколькими субъектами при таком положении дел неразумно, так же, как и нести ответственность за потенциальное нарушение налоговых норм дважды (в уголовном законодательстве существует принцип, не допускающий этого). Именно поэтому в международных отношениях распространена практика заключения государствами соглашений об избежание двойного налогообложения («СОИДН»). Права таких договаривающихся государств на налог могут быть либо исключительными для одного из государств, либо распределены между ними. Важнейшим международным актом, осуществляемым правовое регулирование правоотношений в данной области, является Модельная конвенция 1977 г., которая упорядочила действия государств по налогообложению спорных субъектов. Для обсуждаемой темы важна ст. 17 данного документа, закрепляющая возможность налогообложения футболиста государством, в которой он играет, вне зависимости от характера его деятельности (предпринимательская или работа по найму) и от его гражданства [7]. Очень важно, что к профессиональному доходу относятся не только выплаты по контракту (включающие основную заработную плату и бонусы), но также и доходы от рекламы и спонсоров, так как они непосредственно связаны с игрой и статусом футболиста.

Однако не вся деятельность футболиста, за которую он получает деньги, будет считаться футболь-

¹ Пепеляев С.Г. Налоговое право. Учебник для вузов. М.: Альпина Паблишер; 2015.

ным доходом. Примером является выступление игроков в качестве экспертов и гостей в СМИ — на данную деятельность не распространяется действие ст. 17. В целом, данный вопрос в Европе как основном месте сосредоточения футбольного рынка данный механизм четко отлажен благодаря наличию Соглашение об избежании двойного налогообложения между странами Европы, действию модельной Конвенции, и, конечно, членству многих стран ЕС. Важнейшую роль в стирании таких границ сыграло дело Босмана, который оспорил нормы УЕФА и требовал применения норм ЕС к футбольной сфере. До судебного разбирательства в Европе существовал жесткий лимит на легионеров (3+2–3 иностранца, 2 «натурализованных» игрока, т.е. выступающих в стране более пяти лет), а игроки зачастую не могли перейти в другой клуб даже по завершении контракта. Европейский суд посчитал, что это нарушает принцип свободы перемещения рабочей силы, установленный договором о функционировании Европейского союза, и запретил клубам чинить препятствия игрокам при переходе в другой клуб после истечения контракта. В целом, алгоритм определения уплаты налогов в пользу разных стран заключается в разделении доходов игрока на части и определении, на территории какого государства они получены [8].

Налогообложение на доход футболистов в мире

В качестве объекта для анализа выберем некоторые европейские страны, в которых проводятся топовые чемпионаты — Испания и Франция, а также «футбольную периферию» — страны, в которых в футбол вкладывают большие деньги, но первенства которых считаются менее конкурентными — Китай и Саудовская Аравия.

Начнем анализ с Испании и местной Примеры (LaLiga Santander). Подоходный налог в Испании (налог на доходы физических лиц) также рассчитывается по прогрессивной шкале от 19 до 47% (табл. 1).

Подоходный налог (non-residents' income tax — NRIT), полученный на территории Испании для нерезидентов, взимается за некоторыми исключениями по фиксированной ставке — 24%. Для резидентов других стран — членов ЕС или стран Европейской экономической зоны (ЕЭЗ), с которыми существует эффективный обмен налоговой информацией, ставка составляет 19%.

С Испанией связан важнейший для футбола нормативно-правовой акт, принятый правительством Испании в 2004 г. и именуемый «Закон Бэкхэма», в честь перехода англичанина из «Манчестер Юнайтед» в «Реал Мадрид». Его суть заключалась в введении режима постоянного проживания для привлечения иностранных звезд Примеру.

Налоговые ставки для нерезидентов были уменьшены до 19–24%, что являлось существенным послаблением, особенно учитывая размер налога для резидентов Испании с большим уровнем дохода — почти 50%. За промежуток действия этого закона (с 2004 по конец 2009 г.) чемпионат Испании выбился на безоговорочно первое место среди прочих топ-лиг, и связано это во многом с заметным притоком звездных легионеров, прежде всего в Реал Мадрид (Бэкхем, Оуэн, Робиньо, Рамос, Бензема, Кака, Роналду и др.) и Барселону (Роналдиньо, Это-О, Дэку, Анри, Златан Ибрагимович и др.). Все эти игроки не в последнюю очередь были заинтересованы в значительно более лояльном налогообложении доходов в сравнении с другими европейскими футбольными странами.

Действие закона частично завершилось, когда его положения были отменены для тех лиц, кто зарабатывает более 600,000 евро в год, т.е. практически для всех футболистов основы в Примере. При этом иностранным игрокам, переехавшим в Испанию до конца 2009 г., был предоставлен переходный период, который истек 1 января 2015 г.

На сегодняшний день ЛаЛига потеряла статус самого привлекательного топ-чемпионата для звезд мирового футбола, в том числе из-за отмены налоговых льгот для иностранцев и жесткой борьбе налоговых органов Испании со схемами футболистов (уголовные дела по неуплате налогов были заведены так же на таких футболистов, как Лионель Месси и Жерар Пике).

Франция всегда отличалась жесткой системой налогообложения с высочайшими ставками для людей с большими доходами. В 2013 г. налоговую ставку для богатых вовсе подняли до 75%. Общественность, в том числе футбольные клубы выразили серьезное недовольство и несогласие с данной реформой и даже угрожали забастовками, ведь с такими налогами невозможно приглашать высококлассных исполнителей в клубы, а следовательно, оставаться конкурентной лигой. К счастью для всего французского футбола через пару лет вернули максимальную ставку по подоходному налогу в 45% (табл. 2).

Таблица 1

Процентные ставки налогообложения на доходы физических лиц в Испании

Доход	Процентная ставка
До 12 450 евро	19%
От 12 451 до 20 200 евро	24%
От 20 201 до 34 000 евро	30%
От 35 201 до 60 000 евро	37%
От 60 000 до 300 000 евро	45%
Для доходов более 300 000 евро	47%

Источник: составлено автором, на основе URL: https://xn--elcahffngcif9bjk1b7a3e8dh.xnp1ai/novosti/index.php?option=com_k2&view=item&id=84763:nalogi-v-ispanii&Itemid=114

Тем не менее есть еще один нюанс, усложняющий жизнь футболистам, — большие траты на социальные выплаты. Так, если процент социальных выплат в других европейских странах колеблется от 1 до 14% от общей суммы, которую клуб тратит на выплату игроку, то во Франции это значение — 30%!

На данный момент налоговые ставки в зависимости от дохода выглядят так, как отображено в табл. 2.

Однако есть важная особенность, которая является плюсом для футболистов, играющих во Франции: налогооблагаемая база в этой стране исчисляется не на каждого члена семьи отдельно, а на семью целиком. Действуют такие коэффициенты: взрослый — 1, ребенок — 0,5, родитель-одиночка — 2.

В десятых годах этого века Китай стал одним из мест притяжения игроков, которые на первое место ставили не личные амбиции и успехи в карьере, а заработок денег. В контексте этого актуальным был вопрос налогообложения, действующего на территории КНР.

Подходный налог в Китае распространяется исключительно на физических лиц, и его удержание происходит непосредственно из заработной платы. Существует дифференцированный подход к определению размера налога, где доходы до 4 тыс. юаней не облагаются налогом, а ставка увеличивается пропорционально росту заработной платы. Общий диапазон подоходного налога варьируется от 10 до 45%. Высший налог применяется к сотрудникам, получающим ежемесячный доход свыше 100 тыс. юаней².

Для иностранных специалистов, работающих на китайскую компанию, также предусмотрена уплата подоходного налога. Это касается приезжих, проживающих в Китае не менее 183 дней в году в течение шести лет, с момента получения статуса постоянного жителя. Налог облагает все доходы, в том числе за пределами страны. В течение первых пяти лет налог уплачивается только за доход, полученный в пределах территории КНР. Однако сейчас переходы в Китай не столь популярны, так как власти КНР, увидев, что бездумные многомиллионные траты клубов не приводят к желаемому результату, ввели следующее правило: при покупке иностранного игрока клуб, который является убыточным (а в китайской Суперлиге все клубы являются таковыми), должен заплатить не только клубу-контрагенту, но и властям Китая сумму, составляющую 100% от трансфера.

В 2023 г. произошла настоящая «революция» на трансферном рынке, связанная с массовым переездом большого количества звездных футболистов в лигу Саудовской Аравии. Лицом, ставшим катализатором столь активной миграции в направлении Ближнего Востока, стал Криштиану Роналду и его переход в «Аль-Наср» из Эр-Рияда. По новому контракту португалец получает рекордные 200 млн евро.

Однако, возвращаясь к налогообложению, важно понимать, каким образом будут выплачиваться эти огромные зарплаты. Очевидно, что абсолютно большую часть выплат берет на себя государство. При этом как такого подоходного налога в Саудовской Аравии нет. Существует лишь закят-налог в 2,5%,

² Налоги в Китае. Единый визовый центр. URL: https://xn-elcahffngcif9bjk1b7a3e8dh.xn-p1ai/novosti/index.php?option=com_k2&view=item&id=84770:nalogi-v-kitae&Itemid=114 (дата обращения: 22.01.2024).

Процентные ставки налогообложения на доходы физических лиц во Франции

Доход резидентов	Процентная ставка
От 10 226 до 26 070 €	11%
От 26 071 до 74 545 €	30%
От 74 546 до 160 336 €	41%
Больше 160 336 €	45%
Доход нерезидентов	Процентная ставка
До 15 018 евро	0%
От 15 018 до 43 563 евро	12% (8% для заморских департаментов)
От 43 563 евро	20% (14,4% для заморских департаментов)

Источник: составлено автором на основе URL: <https://xn-elcahffngcif9bjk1b7a3e8dh.xn-p1ai/novosti/nalogi-vo-frantsii>

по сути, являющийся налогом на бедность. Таким образом, власти Саудовской Аравии, несмотря на колоссальные зарплаты игроков, почти ничего не получают с них в качестве налогов, но готовы идти на такие издержки ради выполнения целей стратегии «Видение-2030» по снижению зависимости экономики от нефтедобычи посредством повышения репутации и популярности страны у зарубежных контрагентов и привлечения иностранных инвестиций за счет спорта.

Выводы

Подводя итоги, хочется отметить, что сегодняшняя система налогообложения доходов в России является очень привлекательной для приглашения высококлассных игроков: клубы могут экономить 30–40% сумм, которые по аналогичному контракту европейские команды платили бы в казну. Однако, анализируя существующие проблемы в российском футболе, столь лояльные условия не видятся необходимыми по следующим причинам. «Ахиллесовой пятой» российского футбола является избыточное участие государства в управлении клубами и нераспространенность частных инвесторов-владельцев, которые смогли бы построить в принадлежащих им клубах эффективную систему, способную давать результаты в виде высоких мест в первенстве и воспитания и развития перспективных российских игроков. А для дальнейшего развития отечественного футбола необходимы переходы лучших игроков РПЛ в сильнейшие чемпионаты мира для дальнейшего прогресса. Существующая же система огромных зарплат и маленьких налогов

создает тепличные условия для игроков с российским паспортом, которые не видят смысла отказываться от них и бросать себе новый спортивный профессиональный вызов, что приводит к стагнации и регрессу. Кроме того, государство не только недополучает средства от НДФЛ футболистов, которые могла бы распределять на социальные направления, но и, учитывая, что в РПЛ только один, максимум 2 частных клуба, тратит налоги граждан на многомиллионные зарплаты футболистов, которые выплачиваются из бюджетов субъектов РФ, являющихся основным источником доходов клуба.

Поэтому нам видится разумным вводить налоговые льготы для привлечения потенциальных частных инвесторов, которые готовы вкладывать средства в российский футбол как в бизнес. Подобные меры предлагались известным футбольным деятелем Валерием Газзаевым, который, будучи депутатом нижней палаты Госдумы, в 2018 г. вносил на рассмотрение законопроект «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации в целях установления положений, стимулирующих финансирование деятельности по развитию профессионального спорта в Российской Федерации», однако так и не был принят. Кроме того, в рамках данного законопроекта предлагалась прогрессивная система по снижению количества выплат по НДС от частных компаний, вкладывающихся в профессиональные спортивные профессиональные клубы, в пользу бюджетов субъектов РФ, что сделало бы спорт более привлекательной инвестицией для обеспеченных любителей футбола, готовых вложиться в какой-либо бизнес. Пред-

полагалось, что налоговое снижение ставки для таких субъектов могло достигнуть 12,5% вместо взимаемых по общему правилу **на тот момент 18%**.

Остается надеется, что при дальнейших реформах в футбольной сфере государство учтет существующие неразрешенные вопросы, в том числе и в части связи профессионального спорта с налоговым правом, и сможет построить эффективную и разумную стратегию налоговой оптимизации в футболе.

Список источников

1. Алексеев С.В. Футбольное право как система. *Спорт: экономика, право, управление*. 2015;(4):5–7.
2. Алексеев С.В. Футбольное право: источники регулирования отношений в сфере футбола. *Спорт: экономика, право, управление*. 2015;(3):5–13.
3. Богачев С.В., Пинская М.Р., Стешенко Ю.А. Зарубежный опыт налогового регулирования развития спорта. *Управленческие науки*. 2021;(1). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zarubezhnyy-opyt-nalogovogo-regulirovaniya-razvitiya-sporta> (дата обращения: 22.01.2024).
4. Егорова З.А., Иглин А.В. Проблемы налогообложения в сфере спорта. *Власть*. 2013;(6). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-nalogooblozheniya-v-sfere-sporta> (дата обращения: 24.03.2023).
5. Нариян Л.М. Не совершеннолетний спортсмен или налогоплательщик: вопросы применения налогового законодательства в области детского и юношеского спорта. *Спортивное право: перспективы развития*. М.; 2010.
6. Несмиян И.С., Васильев И.А. Налогообложение на доход футболистов в России и мире. *Законность и правопорядок в современном обществе*. 2016;(28). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nalogooblozhenie-na-dohod-futbolistov-v-rossii-i-mire> (дата обращения: 24.03.2023).
7. Улезко О.В., Казьмин А.Г., Оробинская И.В. Оценка подоходного налогообложения в России и в зарубежных странах. *Международный бухгалтерский учет*. 2013;(17). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-podohodnogo-nalogooblozheniya-v-rossii-i-v-zarubezhnyh-stranah-2> (дата обращения: 24.03.2023).
8. William H. Baker. Taxation and Professional Sports – A Look Inside the Huddle, 9 Marq. Sports L.J. 287(1999). URL: <http://scholarship.law.marquette.edu/sportslaw/vol9/iss2/6>

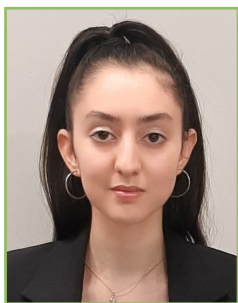
References

1. Alekseev S.V. Football law as a system. *Sport: ekonomika, pravo, upravlenie = Sports: Economics, law, management*. 2015;(4):5–7. (In Russ.).
2. Alekseev S.V. Football law: Sources of regulation of relations in the field of football. *Sport: ekonomika, pravo, upravlenie = Sports: Economics, law, management*. 2015;(3):5–13. (In Russ.).
3. Bogachev S.V., Pinskaya M.R., Steshenko Yu.A. Foreign experience in tax regulation of sports development. *Upravlencheskie nauki = Management Sciences*. 2021;(1). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/zarubezhnyy-opyt-nalogovogo-regulirovaniya-razvitiya-sporta> (accessed on 22.01.2024). (In Russ.).
4. Egorova Z.A., Iglin A.V. Problems of taxation in the field of sports. *Vlast' = Authority*. 2013;(6). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-nalogooblozheniya-v-sfere-sporta> (accessed on 24.03.2023). (In Russ.).
5. Nariyan L.M. Minor athlete or taxpayer: Issues of application of tax legislation in children's and youth sports. *Sports law: Development prospects*. Moscow; 2010. (In Russ.).
6. Nesmiyan I.S., Vasilyev I.A. Taxation on the income of football players in Russia and over the world. *Zakonnost' i pravoporyadok v sovremennom obshchestve = Law and order in modern society*. 2016;(28). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nalogooblozhenie-na-dohod-futbolistov-v-rossii-i-mire> (accessed on 24.03.2023). (In Russ.).
7. Ulezko O.V., Kazmin A.G., Orbinskaya I.V. Assessment of income taxation in Russia and in foreign countries. *Mezhdunarodnyy buhgalterskiy uchet = International accounting*. 2013;(17). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-podohodnogo-nalogooblozheniya-v-rossii-i-v-zarubezhnyh-stranah-2> (accessed on 24.03.2023). (In Russ.).
8. William H. Baker. Taxation and Professional Sports – A Look Inside the Huddle, 9 Marq. Sports L.J. 287(1999). URL: <http://scholarship.law.marquette.edu/sportslaw/vol9/iss2/6>

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 336(045)
© Агарзаева Э.М., 2024

Перспективы развития банковской сферы в Российской Федерации в условиях санкций



Элина Мурадовна Агарзаева, студентка финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия
Elina M. Agarzaeva, student, Finance department, Financial University, Moscow, Russia
elina2004@yandex.ru

АННОТАЦИЯ

В статье рассматривается влияние ограничительных мер, введенных недружественными странами, в отношении банковского сектора Российской Федерации. Оценивается влияние, которое оказали санкции на российские кредитные организации. Описываются основные проблемы, с которыми столкнулись российские банки при введении санкций: блокирование активов в западных банках, а также в Евроклире и Клирстриме, введение санкций в отношении Национального расчетного депозитария, трудности с проведением платежей в недружественных валютах, закрытие корсчетов, номинированных в недружественных валютах. Автор описывает меры поддержки, принятые Банком России, для нивелирования действия ограничительных мер. Описаны пути развития российского финансового рынка, его трансформация, переориентация с западных рынков на юг и восток. Приведены данные, демонстрирующие восстановление и рост основных показателей кредитных организаций. **Ключевые слова:** банки; кредитные организации; финансовая система; ограничительные меры; санкции; SDN-лист

Для цитирования: Агарзаева Э.М. Перспективы развития банковской сферы в Российской Федерации в условиях санкций. *Научные записки молодых исследователей.* 2024;12(1):22–29.

ORIGINAL PAPER

Outlook for the Banking Evolution Under Sanctions in the Russian Federation

ABSTRACT

The paper considers the impact of restrictive measures applied by unfriendly countries in relation to the banking sector of the Russian Federation. The research assesses the sanctions influence had on Russian credit institutions. The paper focuses on the key challenges faced by Russian banks during sanctions

Научный руководитель: **Сергеева А.Е.**, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории, Финансовый университет, Москва, Россия / Scientific supervisor: **Sergeeva A.E.**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Department of Economic Theory, Financial University, Moscow, Russia.

implementation. These include asset freezing in Western banks, Euroclear, and Clearstream, sanctions against the National Settlement Depository, difficulties in conducting transactions with unfriendly currencies, and closure of correspondent accounts in unfriendly currencies. The author describes the support measures taken by the Bank of Russia to neutralize the effect of restrictive measures. Also, the study discusses the development of the Russian financial market, its transforming, and reorienting from Western markets to the south and east. The author provides the data, demonstrating the recovery and growth of major indicators of credit institutions.

Keywords: banks; credit organizations; financial system; restrictive measures; sanctions; SDN list

For citation: Агарзаева Е. М. Prospects for the development of the banking sector in the Russian Federation under sanctions. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers*. 2024;12(1):22–29.

Введение

За последние годы российская экономика и финансовый сектор пережили достаточно серьезные потрясения, которые было сложно предугадать. Вначале российская экономика, и банковский сектор в том числе, справились со спадом, возникшим в связи с пандемией коронавируса. Начиная с февраля 2022 г. под действием геополитических факторов большинство из крупнейших российских предприятий и банков оказались практически отрезаны от мировой финансовой системы, часть их активов была заблокирована. Для решения неожиданно возникших проблем потребовались экстраординарные решения.

Влияние ограничительных мер на российский банковский сектор

Банки в России являются основными поставщиками финансовых услуг. Доля банковского сектора в суммарных активах финансового сектора составляет 78%. Кредитные организации также находятся на лидирующих позициях в продвижении цифровых технологий. Поэтому с учетом вышеизложенного одной из главных задач введения санкций «недружественными» странами было нанесение максимального урона российскому финансовому рынку, в том числе банковскому сектору [1, с. 218].

Несмотря на пессимистические прогнозы, звучащие после введения санкций в феврале 2022 г., банковский сектор России сохранил свою устойчивость. Он смог не только преодолеть негативную динамику, обусловленную влиянием ограничительных мер, но и перейти к положительной динамике в основной массе показателей текущей деятельности. В результате решений

Банка России¹ по поддержанию текущей ликвидности в финансовом секторе было обеспечено бесперебойное функционирование национальной платежной системы.

После начала специальной военной операции крупнейшие банки РФ попали под действие американских, европейских и английских санкций. Введение санкций было растянуто во времени. Банки включались в санкционный список частями, а также ужесточались уже введенные пакеты санкций. В результате часть банков была включена в SDN-лист Минфина США, были отключения от SWIFT, что практически отрезало данные кредитные организации от возможности проведения расчетов в долларах США и евро, часть активов были заблокированы.

Необходимо отметить, что в связи с введенными ограничительными мерами вся российская банковская система без исключения была отрезана от возможности получения выплат по ценным бумагам эмитентов, расчеты по которым проходили через крупнейшие в мире клиринговые организации «Евроклир» и «Клирстрим». Возникла парадоксальная ситуация, при которой российские эмитенты ценных бумаг производили в полном объеме выплаты в основном по еврооблигациям, но полученные средства блокировались в «Евроклире» и «Клирстриме» и не поступали на счета российских держателей ценных бумаг. В результате на счетах в «Евроклире» и «Клирстриме» заблокирован весьма существенный объем ценных бумаг, что крайне негативно повлияло на ликвидность и капитал российских банков. Также

¹ Меры защиты финансового рынка. URL: https://www.cbr.ru/support_measures/#a_134865file (дата обращения: 10.09.2023).

были заблокированы средства у части кредитных организаций в НРД, что было связано с введением ограничительных мер в отношении НРД. Вероятность возврата данных средств оценивается как низкая, несмотря на тот факт, что средства в настоящее время не конфискованы. В то же время можно констатировать факт обесценения данных средств с учетом их блокирования.

Санкции [2, с. 95] вкпе с прочими факторами привели к повышению волатильности финансовых рынков и, в частности, валютного рынка, что повлекло за собой ажиотажный спрос на валюту и еще большей дестабилизации ситуации. Из-за ослабления рубля и невозможности закрытия хеджирующих сделок подавляющее большинство кредитных организаций столкнулись с негативным влиянием валютных рисков.

В санкционный список в итоге были включены такие российские банки, как Сбербанк, ВТБ, Промсвязьбанк, Россельхозбанк, Росбанк, Транскапиталбанк² и др. Таким образом, в санкционном списке оказались банки, на долю которых приходится большая часть активов банковской системы РФ. При этом в санкционный список не были включены российские дочерние кредитные организации иностранных банков. Такие, например, как Райффайзенбанк, Юникредитбанк, Интеза.

С российского рынка ушли платежные системы MASTERCARD и VISA, что привело вкпе с введенными санкциями к отключению работы за пределами России пластиковых карт, эмитированных MASTERCARD и VISA. Уход платежных систем MASTERCARD и VISA дал толчок к дальнейшему увеличению доли рынка российской платежной системе МИР. Сдерживающим фактором для международной экспансии платежной системы МИР является риск вторичных санкций.

Влияние санкций, существенное снижение стоимости ценных бумаг и необходимость перестройки работы привели к существенному снижению прибыли финансовой системы РФ в 2022 г. [3]. При этом, по данным СМИ, некоторые банки по итогам 2022 г. получили существенный убыток, связанный с валютной переоценкой и действием санкций.

² Specially Designated Nationals And Blocked Persons List (SDN) Human Readable Lists. URL: <https://ofac.treasury.gov/specially-designated-nationals-and-blocked-persons-list-sdn-human-readable-lists> (дата обращения: 10.09.2023).

Антикризисные меры и адаптация банковской сферы

Необходимо отметить, что банки перестраиваются под новые реалии, что нашло свое отражение в увеличении прибыльности банков за IV квартал 2022 г. и истекшие месяцы 2023 г. По итогам I квартала 2023 г. чистая прибыль российских банков составила 881 млрд руб. [4]. Прибыль банковской системы РФ за 4 месяца 2023 г. сопоставима с прибылью за аналогичный период 2021 г. и уже превысила прибыль за весь 2022 г.

В связи с введенными ограничительными мерами Банком России были разработаны меры поддержки кредитных организаций³, которые включали в себя в том числе меры по поддержке ликвидности, капитала, обязательных нормативов, включая нормативы концентрации, послабления в части создания резервов, применению пониженных риск-весов по активам. Российским публичным организациям было дано право на нераскрытие обязательной информации, в том числе чувствительной к санкционному риску, которое затем было изменено на раскрытие обязательной к раскрытию информации с определенными оговорками. Для снижения влияния ограничительных мер на капитал банковской системы кредитные организации имеют право создавать резервы на возможные потери по заблокированным активам в «рассрочку» равными частями в течение 10 лет (табл. 1). Кредитные организации с базовой лицензией получили возможность открытия корреспондентских счетов в банках-нерезидентах, что ранее было запрещено на законодательном уровне.

Важную роль в структурной трансформации российской экономики призвано сыграть банковское кредитование бизнеса, населения и государства. По состоянию на 1 июля 2023 г. объем кредитов, предоставленных банками нефинансовым предприятиям, финансовым организациям (без учета кредитных организаций) и населению (табл. 2), превысил 95,3 трлн руб. (64,7% всех активов банковской системы).

В первом полугодии 2022 г. на фоне введения санкций и последовавшего вследствие данно-

³ Частичная отмена послаблений, новые меры поддержки банков и отдельные изменения в банковском регулировании в 2023 году. URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=638054256061816903SUP_MEAS.htm (дата обращения: 10.09.2023).

Таблица 1

График создания резервов по заблокированным активам, в %

Дата	31.03.24	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32
Резерв, %	10	20	30	40	50	60	70	80	90	100

Источник: составлено автором на основе данных Банка России. URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=638054256061816903SUP_MEAS.htm (дата обращения 10.09.2023).

Таблица 2

Динамика основных показателей банковского сектора, трлн руб.

Наименование,	01.01.2022	01.01.2023	01.04.2023	01.07.2023
Капитал	12,0	12,1	12,6	12,8
Прибыль	2,4	0,2	0,9	1,7
Активы	120,5	134,8	139,9	147,2
Ценные бумаги	16,9	19,0	19,4	20,2
Кредиты юридическим лицам	52,7	59,1	61,6	65,3
в том числе кредиты субъектам МСП	7,3	9,5	10,2	11,3
Кредиты физическим лицам	25,1	27,4	28,3	30,0
Средства юридических лиц	38,3	45,0	46,1	46,6
Средства физических лиц	34,3	36,6	37,0	39,3
Норматив достаточности капитала Н1.0, в %	12,3%	12,7%	12,7%	12,3%

Источник: составлено автором на основе данных Банка России. URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/45179/razv_bs_23_06.pdf (дата обращения: 10.09.2023).

го факта роста рыночных процентных ставок, а также возникшей ситуации неопределенности, спрос предприятий и населения на кредитные средства значительно снизился. Произошло как ужесточение в кредитных политиках практически всех банков, так и снижение спроса в сфере корпоративного и потребительского кредитования.

С III квартала 2022 г. было отмечено оживление спроса на заемные средства, а с IV квартала 2022 г. корпоративное и потребительское кредитование показало значительный рост. За 2022 г. кредитный портфель юридических лиц вырос на 6,4 трлн руб., увеличившись с 52,7 до 59,1 трлн руб. По итогам первого полугодия 2023 г. объем кредитного портфеля юридических лиц достиг 65,3 трлн руб.

Темп прироста объемов кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) в 2022 г. и первой половине 2023 г. были выше по сравнению с кредитованием крупных

нефинансовых организаций. Так, кредитный портфель субъектам МСП за 2022 г. увеличился на 2,2 трлн руб. с 7,3 до 9,5 трлн руб. По итогам первого полугодия 2023 г. объем кредитного портфеля юридических лиц достиг 65,3 трлн руб. Поддержку кредитованию субъектов МСП оказала реализация государственных программ с низкой процентной ставкой.

За 2022 г. кредитный портфель физических лиц вырос на 2,3 трлн руб., увеличившись с 25,1 до 27,4 трлн руб. По итогам первого полугодия 2023 г. объем кредитного портфеля физических лиц достиг 30,0 трлн руб.⁴ Основной рост кредитного портфеля физических лиц произошел за счет ипотечно-жилищного кредитования, который имел более высокие темпы прироста по сравнению

⁴ О развитии банковского сектора Российской Федерации в июне 2023. URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/45179/razv_bs_23_06.pdf (дата обращения: 10.09.2023).

нию с иными сегментами кредитования. Однако темпы прироста потребительского кредитования в 2022 г. составили только 2,7% после роста в раз- мере 20,1% в 2021 г. Сегмент автокредитования характеризуется отрицательной динамикой. Так, в 2022 г. портфель автокредитов снизился на 3,7%, при этом объем новых выданных сократился в 2022 г. на 36% по сравнению с 2021 г. Снижение автокредитования связано со следующими основными проблемами: сокращение объема предложений новых автомобилей при одновременном падении спроса в связи со значительным ростом цен на автомобили.

Российские банки, а также их клиенты столкнулись с трудностями при проведении платежей в недружественные страны, в том числе с увеличением сроков прохождения средств, а также отказами в проведении платежей.

В связи с этим в банковской системе РФ наметилась тенденция на снижение доли платежей в долларах и евро и иных валютах недружественных стран, а также долларовой и евровой составляющей активов и пассивов банков.

Увеличивается существенно доля расчетов в китайских юанях, дирхамах ОАЭ, турецкой лире, индийской рупии, казахстанском тенге, киргизском сомоне, узбекском суме, таджикском сомони, азербайджанском манате, армянском драме, грузинском ларе.

Российские банки с целью отказа от пассивов в долларах, евро и фунтах стерлингов уменьшили практически до нуля депозитные ставки в данных валютах. При этом банки стали предлагать депозиты для юридических и физических лиц в юанях и дирхамах.

С целью исключения расчетов по SWIFT внутри страны платежи проводятся по российской системе передачи финансовой информации (СПФС) Банка России. Доля расчетов по СПФС значительно выросла. К ней подключены также и иностранные банки (в том числе китайские, иранские, казахстанские, киргизские, узбекские, азербайджанские, армянские). СПФС выполняет расчетные функции и функции взаимного клиринга между участниками системы. Также российские банки подключаются к китайскому аналогу системы SWIFT.

С учетом того факта, что у российских банков оказались заблокированы корреспондентские счета в недружественной валюте, и наличие

трудностей прохождения платежей существенно выросли тарифы за проведение платежей, что увеличило комиссионные доходы банков.

Существенно возросли также тарифы на проведение валютнообменных операций с наличной и безналичной валютой, как для юридических, так и для физических лиц.

Российские банки практически прекратили работу с контрагентами из недружественных стран, сосредоточившись на работе внутри страны, а также увеличили работу с контрагентами из Китая, Объединенных Арабских Эмиратов, Ирана, Турции, Бразилии, среднеазиатскими и африканскими странами.

Таким образом, можно говорить о смещении интересов российских кредитных организаций с запада на юг и восток.

Происходит изменение, в том числе в инфраструктуре окологанковской системы. На Московской бирже в связи с возникновением спроса начались торги валютными парами рубль-дирхам, рубль – турецкая лира и другими валютами. Появилась возможность проведения сделок своп парой рубль – китайский юань.

В связи с Указом Президента РФ № 195 еврооблигации российских эмитентов ценных бумаг, которые ранее учитывались в «Евроклире» и «Клирстриме», будут в принудительном порядке замещены на бумаги, номинированные в рублях. Учет прав по замещенным ценным бумагам будет производиться в российской депозитарии НРД. При этом данное требование содержит исключения в части возможности эмитента путем получения согласия специальной правительственной комиссии не производить выпуск замещающих ценных бумаг, а по-прежнему производить выплаты в «Евроклир» и «Клирстрим».

Дальнейшее развитие российских банков связано с концентрацией работы на внутреннем рынке, в том числе замещением ушедших иностранных игроков, так как в настоящее время иностранный долговой рынок практически полностью закрыт для российских компаний. Усиливаются и развиваются отношения с дружественными странами. Российские банки налаживают корреспондентские отношения с банками-резидентами дружественных стран. Данному процессу препятствует риск вторичных санкций, что оказывает влияние на возможность открытия корреспондентских счетов российским банкам.

Таблица 3

График восстановления надбавок к нормативам достаточности капитала, в %

Период	2023	2024	2025	2026	2027	2028 и далее
Надбавка поддержания достаточности капитала*	0	0,25	0,5	1,0	1,5	2,5
Надбавка за системную значимость**	0	0	0,25	0,5	0,75	1,0
Всего**	0	0,25	0,5	1,5	2,25	3,5

Источник: составлено автором на основе данных Банка России. URL: https://www.cbr.ru/press/pr/?file=638054256061816903SUP_MEAS.htm (дата обращения: 10.09.2023).

Примечание:* – для банков с универсальной лицензией и системно значимых кредитных организаций; ** – для системно значимых кредитных организаций.

Также необходимо отметить, что имеют случаи отказа в работе с российскими кредитными организациями, вплоть до расторжения договоров и закрытия корреспондентских счетов. Особенно это влияет на работу российских банков, находящихся под действием ограничительных мер.

С учетом существенного объема средств российских банков, заблокированных в «Евроклир» и «Клирстрим», важным пунктом в работе банков являются попытки вернуть заблокированные средства путем подачи исковых требований, оспаривающих «заморозку» активов. Например, банком «Санкт-Петербург» получена лицензия Бельгии на разблокировку активов. Это один из немногих на данный момент подтвержденный случай получения лицензии на разблокировку активов профессионального участника рынка ценных бумаг. При этом физически денежные средства не получены. Банком России также прорабатывается возможность «обмена» заблокированных активов российских инвесторов за рубежом на активы иностранных инвесторов, заблокированные в России. Но данный вопрос находится на стадии проработки. При этом также возможно, что выход дочерних организаций крупных иностранных банков с российского рынка может быть реализован путем их обмена на активы российских банков, заблокированных за рубежом. Прорабатывается идея выпуска долговых ценных бумаг, обеспеченных заблокированными активами, и использование данных ценных бумаг во взаиморасчетах при продаже российского бизнеса иностранными компаниями.

В настоящее время подавляющее количество кредитных организаций соблюдают обязательные

нормативы с учетом надбавок в условиях отмены послаблений Банка России. При этом у отдельных кредитных организаций возникают сложности с соблюдением обязательных нормативов с учетом надбавок. Таким образом, выполнение надбавок на стандартном уровне скажется на потенциале кредитования, что окажет влияние на структурную адаптацию экономики и в свою очередь повлечет негативные последствия в отношении кредитных организаций.

Банк России предложил обнулить надбавки в 2023 г. с их последующей поэтапной корректировкой и восстановлением до целевого уровня в 2028 г. (табл. 3). Вместе с тем Банк России с целью снижения рисков предложил ограничить распределение прибыли кредитными организациями в зависимости от степени выполнения надбавок к обязательным нормативам. Действует запрет на распределение прибыли в случае нарушения временного уровня надбавок, возможность распределения до половины прибыли текущего года и запрет на распределение прибыли прошлых лет в случае нахождения значения норматива между временным и целевым уровнем, возможность распределения прибыли без ограничений при соблюдении целевых уровней надбавок. Предложенное послабление позволит прибыльным кредитным организациям нарастить портфель с большим плечом (уйти ниже целевых надбавок), а также частично распределять прибыль в случае соблюдения графика восстановления надбавок или не распределять прибыль и наращивать кредитование более высокими темпами.

Развитие российского банковского сектора в условиях санкций

Российский рынок денежных переводов кардинально изменил свой формат. Крупные российские кредитные организации, в основном находящиеся под санкциями, развивают денежные переводы в дружественные страны. При этом увеличивается количество таких стран и валюты переводов. В то же время средние и мелкие кредитные организации сохраняют возможность перевода средств в недружественные страны.

До конца февраля 2022 г. переводы граждан Российской Федерации направлялись в основном в США и страны Европейского союза. Основными назначениями переводов физических лиц из России в развитые страны были обучение, лечение, покупка активов. Трудовые мигранты переводили денежные средства в страны ближайшего зарубежья. В частности, основными направлениями переводов средств трудовых мигрантов являлись Узбекистан, Киргизия, Таджикистан.

По информации Банка России, в 2021 г. в трансграничных переводах из России доллар США составлял 42%, евро – 27%, рубли – 23%. Доля прочих валют составляла всего лишь 8% [5].

С точки зрения развития партнерских отношений с исламскими государствами в четырех регионах России (Башкирия, Дагестан, Татарстан, Чечня) проводится эксперимент по внедрению исламского банкинга с 1 сентября 2023 по 1 сентября 2025 г. Принят закон об исламском банкинге (партнерском финансировании), который позволяет кредитным организациям совершать торговые операции, которые лежат в основе части продуктов исламского банкинга. Участники эксперимента при совершении сделок не смогут устанавливать вознаграждение, выраженное в виде процентной ставки. При этом допускается установление выплаты в виде переменной величины, значение которой изменяется в зависимости от результатов совершения указанных операций. Также участники будут не вправе финансировать деятельность, связанную с производством табачной и алкогольной продукции, оружия, боеприпасов и с торговлей такими товарами, а также с игорным бизнесом.

Сбербанк открыл в Казани первый офис партнерского (исламского) финансирования, в котором предлагает клиентам дебетовые карты,

текущий счет «Амана», исламское расчетно-кассовое обслуживание юридических лиц, торговое финансирование, а также инвестиционные продукты – стратегию доверительного управления «Халяльные инвестиции» и биржевой паевой инвестиционный фонд «Халяльные инвестиции».

Исламский банкинг интересен, в том числе иностранным компаниям в рамках экспорта российской сельскохозяйственной продукции в страны Ближнего Востока, Египет.

Необходимо отметить, что введенные ограничительные меры дали толчок дальнейшему развитию информационно-аналитических систем, например Cbonds, так как в связи с уходом с российского рынка агентств Bloomberg и Thomson Reuters возникла проблема с отсутствием релевантных данных по финансовому рынку.

Российские банки работают над замещением программного обеспечения на собственные разработки и отечественное программное обеспечение и сервисы. Одна из важнейших проблем – это необходимость отказа от базы данных ORACLE, так как нет аналогичных по быстродействию и возможности обработки больших объемов данных. Многие российские кредитные организации переходят на разработки на основе свободно распространяемой СУБД PostgreSQL, которую дорабатывают под собственные потребности. В настоящее время российские банки имеют право закупать иностранное программное обеспечение только с согласия Банка России.

С учетом изменения логистики и контрагентов по большому количеству контрактов с компаниями-нерезидентами у бизнеса возникла большая потребность в документарных операциях (гарантиях, аккредитивах) с контрагентами из дружественных стран. На Московской бирже выросли объемы торгов валютной парой юань/рубли, превысив объемы торгов парой доллар/рубли. Таким образом, юань стал самой торгуемой валютой в России. Банк России с целью предоставления кредитным организациям средств, номинированных в юанях, начал проводить операции «валютный своп» с юанем⁵ [6]. Данный факт объясняется увеличением торговых связей

⁵ Экономика и финансовая система продолжают адаптироваться к санкциям. URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=15796> (дата обращения: 10.09.2023).

с Китаем, ухудшением условий по хранению долларов и евро на счетах, улучшением условий по привлечению средств в юанях.

Вырос объем переводов граждан на свои банковские и брокерские счета за рубежом. В основном эти деньги используются для поездок за границу, оплаты покупок.

Выводы

С учетом вышеизложенного можно констатировать, что банковская система России смогла преодолеть наиболее негативное влияние санкционных ограничений [6, с. 3], приспосабливается к работе в текущих реалиях, однако ряд уязвимо-

стей сохранился. В подтверждение этому можно говорить о практически восстановившемся рынке рублевых акций, выплатам дивидендов эмитентами и росту прибыльности банков.

Банк России реализовал и продолжает реализовывать меры поддержки, направленные на расширение возможностей кредитования, нейтрализацию влияния рыночной волатильности на регуляторные и финансовые показатели кредитных организаций, снижение операционной и пруденциальной нагрузки на банки. Данные меры позволили кредитным организациям адаптироваться к возникшей ситуации, продолжить кредитование экономики.

Список источников

1. Ушкалова Д.И. Внешняя торговля в условиях санкционного давления. *Журнал НЭА*. 2022;3(55):218–226.
2. Масальский М.Г. Экономические санкции. Влияние экономических санкций на Российскую Федерацию. *Экономика и социум*. 2022;4–3:95–97.
3. Казанцев С. Антироссийские санкции. Оценка ущерба. М.: ИНФРА-М; 2023. 201 с.
4. Кошкина Ю. Российские банки обновили рекорд по чистой прибыли за квартал. URL: <https://www.rbc.ru/finances/20/04/2023/64418de69a7947e95b90c42e?ysclid=libur8pldq998297619> (дата обращения: 25.11.2023).
5. Буйлов М., Дементьева К. Куда деньги уходят. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6056754>
6. Jeffrey J. Schott. Economic sanctions against Russia: How effective? How durable? *Peterson Institute for international economics*. 2023;(4):3–11.

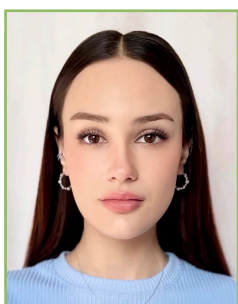
References

1. Ushkalova D.I. Foreign trade under sanctions pressure. *Zhurnal Novoj Ekonomicheskoy Associacii = Journal of the New Economic Association*. 2022;3(55):218–226. (In Russ.).
2. Masalsky M.G. Economic sanctions. The impact of economic sanctions on the Russian Federation. *Ekonomika i socium = Economy and society*. 2022;4–3:95–97. (In Russ.).
3. Kazantsev S. Anti-Russian sanctions. Damage assessment. Moscow: INFRA-M; 2023. 201 p. (In Russ.).
4. Koshkina Yu. Russian banks updated the record for net profit for the quarter. URL: <https://www.rbc.ru/finances/20/04/2023/64418de69a7947e95b90c42e?ysclid=libur8pldq998297619> (accessed on 25.11.2023). (In Russ.).
5. Buylov M., Demytyeva K. Where does the money go? URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6056754>. (In Russ.).
6. Jeffrey J. Schott. Economic sanctions against Russia: How effective? How durable? *Peterson Institute for international economics*. 2023;(4):3–11.

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 336.719(045)
© Барац П. Ф., 2024

Выявление возможных рисков и угроз неприменения принципов устойчивого развития в банковском секторе в США, Великобритании и Австралии: рекомендации для устойчивого развития банковского сектора в России



Полина Фридриховна Барац, студентка факультета «Экономика и бизнес», Финансовый университет, Москва, Россия
Polina F. Barats, student, Faculty of Economics and Business, Financial University, Moscow, Russia
polina.barats@mail.ru

АННОТАЦИЯ

В данной статье рассматривается тема устойчивого развития банковского сектора на примере США, Великобритании и Австралии. В работе описываются ключевые факторы, влияющие на банковский сектор стран, а также риски и угрозы, с которыми он сталкивается. Приводятся примеры провалов и неудач, которые произошли в каждом из рассматриваемых секторов и анализируются их причины. На основе проведенного анализа формулируются рекомендации для устойчивого развития российского банковского сектора, основываясь на опыте США, Великобритании и Австралии. Данная тема является актуальной, так как стабильность и устойчивость банковского сектора являются важнейшими факторами для экономического развития каждой страны. Банковские секторы США, Великобритании и Австралии имеют свои уникальные особенности и претерпевают различные неудачи, но все они сталкиваются с общими рисками и угрозами. Исходя из проведенного анализа, можно сделать вывод, что устойчивое развитие банковского сектора является необходимым условием для экономического роста и развития. Для достижения этой цели необходимо принимать меры по снижению рисков и угроз, а также осуществлять мониторинг факторов, влияющих на банковский сектор.

Ключевые слова: банковский сектор; устойчивое развитие; риски и угрозы банковского сектора; рекомендации

Для цитирования: Барац П. Ф. Выявление возможных рисков и угроз неприменения принципов устойчивого развития в банковском секторе в США, Великобритании и Австралии: рекомендации для устойчивого развития банковского сектора в России. *Научные записки молодых исследователей.* 2024;12(1):30–41.

Научный руководитель: **Ризванова И.А.**, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры банковского дела и монетарного регулирования, Финансовый университет, Москва, Россия / *Scientific supervisor: Rizvanova I.A., Cand. Sci. (Econ.), Senior Lecturer, Department of Banking and Monetary Regulation, Financial University, Moscow, Russia.*

Recommendations for Sustainable Development of the Russian Banking Sector: Risks and Threats of Principles Non-Application of Sustainable Development of Banking in the USA, UK and Australia

ABSTRACT

This research reveals the theme of sustainable development of the banking sector using the example of the USA, UK and Australia. The paper describes the key factors affecting the banking sector of countries, as well as the risks and threats it faces. The paper provides examples of failures and setbacks that occurred in each of the sectors under consideration and analyzes their causes, in order to formulate recommendations for the sustainable development of the Russian banking sector based on the experience of the USA, Great Britain, and Australia. This subject is relevant, since the stability and sustainability of the banking sector are the most important factors for each country's economic growth. The US, UK and Australian banking sectors have their own unique features and have experienced different setbacks. However, they all face common risks and threats. Based on the analysis, the author can conclude that the sustainable development of the banking sector is a necessary condition for economic growth and development. To achieve this aim, it is necessary to take measures to reduce risks and threats, as well as monitor factors affecting the banking sector.

Keywords: banking sector; sustainable development; risks and threats of the banking sector; recommendations

For citation: Barats P.F. Recommendations for sustainable development of the Russian banking sector: Risks and threats of principles non-application of sustainable development of banking in the USA, UK and Australia. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers*. 2024;12(1):30–41.

Введение

Устойчивое развитие стало одним из ключевых направлений в современной экономике, в том числе и в банковском секторе. В странах, таких как США, Великобритания и Австралия, банки играют важную роль в обеспечении стабильности финансовой системы и экономического развития. Концепция устойчивого развития банковского сектора подразумевает создание экономической системы, в которой банковские институты работают в рамках устойчивой экономической, экологической и социальной политики. Она основывается на принципах, которые способствуют удовлетворению потребностей текущего поколения, не препятствуя удовлетворению потребностей будущих поколений. Концепция устойчивого развития банковского сектора связана с решением проблем, таких как снижение рисков, снижение негативного экологического влияния и повыше-

ние социальной ответственности. Основной целью устойчивого развития банковского сектора является обеспечение стабильности экономической системы и защита интересов клиентов и общества в целом. Для достижения этой цели необходимо принимать решения на основе комплексного анализа экономических, социальных и экологических аспектов, а также осуществлять мониторинг и оценку рисков. Однако в процессе применения устойчивого развития в банковском секторе могут возникать некоторые риски и угрозы, которые могут повлиять на его устойчивость и долгосрочную успешную деятельность. Предложенная тема является актуальной в свете необходимости обеспечения устойчивости и стабильности банковского сектора в различных странах мира. Согласно данным Международного валютного фонда банковский сектор является ключевым элементом экономики, предоставляя фи-

нансирование для инвестиций и потребительских расходов¹. В этом контексте исследование рисков и угроз, связанных с применением устойчивого развития в банковском секторе, можно назвать крайне важным на текущий момент. Оно позволит определить проблемы, с которыми сталкиваются банковские секторы различных стран, а также выработать рекомендации для устойчивого развития банковского сектора в России.

Объектом рассматриваемой темы является банковский сектор, предметом — выявление возможных рисков и угроз применения устойчивого развития в банковском секторе в США, Великобритании и Австралии, а также предложение рекомендаций для устойчивого развития банковского сектора в России.

Целью данной работы является выявление возможных рисков и угроз применения устойчивого развития в банковском секторе в США, Великобритании и Австралии и разработка рекомендаций для устойчивого развития банковского сектора в России на основе опыта этих стран. В ходе исследования будут рассмотрены факторы, влияющие на риски и угрозы применения устойчивого развития в банковском секторе, и предложены практические рекомендации, способные помочь российскому банковскому сектору стать более устойчивым и успешным в долгосрочной перспективе, в связи с чем следует сформулировать следующие задачи:

- рассмотреть концепцию устойчивого развития банковского сектора и факторы, влияющие на этот процесс в США, Великобритании и Австралии;
- проанализировать риски и угрозы, связанные с применением устойчивого развития в банковском секторе этих стран, а также привести примеры провалов и неудач в этой области;
- сформулировать рекомендации для устойчивого развития банковского сектора в России, основываясь на опыте США, Великобритании и Австралии.

Для написания настоящей работы был использован метод изучения и анализа статей и другой научной литературы отечественного и иностранного авторства, посвященной теме устойчивости и стабильного развития банковского сектора в США, Великобритании, Австралии и России, также

были применены методы сравнения и структурного анализа.

Анализ опыта других стран и разработка рекомендаций для России могут быть важным вкладом в дальнейшее развитие банковского сектора и достижение устойчивого экономического роста в стране.

Концепция устойчивого развития в банковском секторе

Устойчивое развитие банковского сектора означает создание и поддержание экономической и финансовой стабильности в долгосрочной перспективе, учитывая экологические, социальные и государственные аспекты, а также этические и корпоративные принципы. Устойчивый банковский сектор стремится не только к финансовой прибыльности, но и к социальной ответственности, управлению рисками, соблюдению норм и стандартов и взаимодействию с заинтересованными сторонами. Факторы, которые могут влиять на устойчивое развитие банковского сектора, включают, например, экономическую и финансовую стабильность, социальные и экологические требования, регулирование и нормативные акты, взаимодействие с клиентами и обществом, управление рисками и внутренним контролем, этические аспекты и корпоративную культуру [1].

Концепция устойчивого развития банковского сектора предполагает интеграцию экономических, социальных и экологических факторов в стратегии развития банков, чтобы обеспечить долгосрочную прибыльность и устойчивость деятельности банка. Эта концепция подразумевает учет и управление рисками, связанными с финансовой стабильностью, климатическими изменениями, социальной ответственностью и устойчивым использованием ресурсов [2]. Для достижения устойчивого развития банковского сектора требуется ряд мер, направленных на уменьшение финансовых рисков, повышение социальной ответственности и экологической эффективности банковской деятельности. К ним относятся:

- стратегическое планирование и управление рисками, предполагающее разработку банками стратегий, которые учитывают экономические, социальные и экологические риски и предотвращают потенциальные финансовые потери;
- инвестирование в устойчивые проекты, которые учитывают экологические и социальные

¹ International Monetary Fund, Global financial stability report: Safeguarding financial stability amid high inflation and geopolitical risks. April 2023. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2023/04/11/global-financial-stability-report-april-2023>

факторы, к примеру, проекты по использованию возобновляемых источников энергии или другие инвестиции, характеризующиеся высоким уровнем социальной ответственности;

- повышение прозрачности отчетности, демонстрация банками своих усилий по достижению устойчивости;
- развитие социальной ответственности, учет интересов и потребностей своих клиентов и обеспечение доступности услуг для всех слоев населения;
- эффективное и рациональное использование природных ресурсов, например, сокращение использования бумажных документов или снижение энергопотребления в своих зданиях.

Концепция устойчивого развития банковского сектора может рассматриваться в разных аспектах в зависимости от того, на какой период времени она ориентирована. В краткосрочной перспективе устойчивость банковского сектора связана с его способностью быстро адаптироваться к изменяющимся условиям рынка и принимать оперативные меры для минимизации рисков, в то время как в долгосрочной перспективе концепция устойчивого развития банковского сектора предполагает создание условий для развития банков и сохранения финансовой устойчивости в течение длительного периода времени и включает в себя более широкий спектр мер, таких как обеспечение капиталовложений в экологически чистые источники энергии, соблюдение социальной ответственности, развитие технологий и привлечение талантливых специалистов. Таким образом, концепция устойчивого развития банковского сектора может быть различной в зависимости от временного горизонта и общих целей, которые ставятся перед сектором в целом. Краткосрочная устойчивость может быть направлена на оперативное реагирование на риски, а долгосрочная — на создание условий для безопасного дальнейшего развития в длительной перспективе.

Мировой опыт столкновения с рисками и угрозами при применении концепции устойчивого развития в банковском секторе

Тем не менее в процессе применения концепции устойчивого развития в банковском секторе могут возникать риски и угрозы. Риски — это вероятность возникновения потерь или нежелательных последствий, которые могут возникнуть в резуль-

тате неопределенности внешних или внутренних факторов. Угрозы — это внешние факторы или события, которые могут негативно воздействовать на банковский сектор и создавать риски для его устойчивого развития. Риски и угрозы в банковском секторе представляют собой обширный диапазон факторов: финансовые риски (кредитные, рыночные, операционные риски), репутационные риски, риски соответствия нормативным требованиям, риски взаимодействия с клиентами и обществом, технологические риски, экологические риски, социальные риски и др. [3]. Перечисленные риски и угрозы варьируются в зависимости от страны, региона, размеров и типов банков и других особенностей. Понимание рисков и угроз банковского сектора и их анализ являются важными аспектами для эффективного применения устойчивого развития в банковском секторе. Оно позволяет банкам оценить потенциальные угрозы и риски, разработать соответствующие стратегии и меры по их снижению или предотвращению, а также повысить свою устойчивость и способность адаптироваться к переменам во внешней среде. Кроме того, банковская система выполняет важные функции для стабильного функционирования экономики, такие как аккумуляция и концентрация основной массы денежных средств, движение, распределение и перераспределение с учетом интересов различных экономических субъектов ресурсов государства. Сбои и внеплановые изменения банковской системы препятствуют выполнению возложенных на нее функций, в результате чего происходит нарушение или потеря экономической связи между субъектами хозяйствования, что служит основной угрозой, как на макро-, так и на микроуровне страны.

В связи с этим исследование рисков и угроз применения устойчивого развития в банковском секторе трех стран — США, Великобритании и Австралии, позволит извлечь ценные уроки и сформулировать необходимые рекомендации для устойчивого развития банковского сектора в России. Анализ рисков и угроз, а также разработка соответствующих рекомендаций, позволит более эффективно осуществлять применение стабильного развития в банковском секторе, снижая потенциальные негативные последствия и способствуя устойчивому развитию банковской системы в России [4].

Итак, рассмотрим общие ключевые факторы, влияющие на банковский сектор США, Великобритании и Австралии:

1. Регуляторная политика.

Регулирование банковской деятельности имеет огромное значение для процесса развития банковского сектора. К ее инструментам относятся законы, правила и нормы, определяющие условия, в которых банки осуществляют свою деятельность, поэтому регуляторная политика может серьезно влиять на их способность справляться с рисками и угрозами.

2. Экономическая ситуация.

Экономические условия в стране, такие как уровень ВВП, уровень инфляции, безработицы и др., оказывают существенное влияние на банковский сектор. Например, снижение экономического роста может повлечь за собой снижение спроса на кредиты, увеличение кредитного риска и снижение прибыльности банков.

3. Финансовая стабильность.

Уровень финансовой стабильности в стране, состояние финансовых рынков и степень уязвимости банковской системы перед финансовыми кризисами также влияют на устойчивость банковского сектора.

4. Технологические инновации.

Быстрое развитие технологий в банковской сфере, таких как цифровизация, финтех и блокчейн, напрямую воздействует на банковский сектор. Новые технологии предоставляют банкам новые возможности для оптимизации процессов, снижения издержек и повышения эффективности, с другой стороны, они сопровождаются рядом рисков, связанных с кибербезопасностью и репутационными рисками. В частности, финтех несет с собой определенные положительные аспекты, но не стоит забывать о практическом внедрении современных финансовых технологий и проблемах, связанных с этой процедурой. Для потребительского сектора возникают риски конфиденциальности и безопасности данных, отсутствия непрерывности в банковских процессах. К рискам, связанным с технологическими инновациями, можно отнести также риск аутсорсинга, комплаенс-риск и операционный риск (последний подробнее рассмотрен ниже).

5. Социальные и экологические факторы.

Растущая осознанность общества относительно социальной и экологической ответственности банков имеет все большее влияние на их деятельность. От репутационных рисков, рисков неплатежеспособности заемщиков, законодательного регулирования и судебных прецедентов в области социальных и экологических стандартов, а также изменений

в предпочтениях потребителей, зависят их финансовые решения и предпочтения [5].

6. Геополитические риски.

Геополитические события, такие как международные конфликты, санкции, торговые войны и политическая нестабильность, безусловно, оказывают существенное влияние на банковский сектор. К связанным с ними рискам относят ограничение доступа к рынкам, изменение условий внешнеэкономической деятельности и валютных курсов.

7. Кредитные риски.

Неплатежеспособность заемщиков, дефолты, рейтинговые риски и риски концентрации также оказывают воздействие на устойчивость банковского сектора. Неблагоприятные условия на рынке кредитования, снижение кредитного качества портфеля банка и другие факторы могут повлечь за собой существенные финансовые потери [6].

8. Операционные риски.

Включают в себя риски неправильного управления, риски операционных процессов и риски, связанные с технологиями. Недостатки в управлении рисками, нарушения в операционных процессах и другие факторы могут повлечь финансовые потери и угрожать устойчивому развитию банка [7].

Итак, все вышеизложенные факторы могут взаимодействовать между собой и влиять на устойчивость банковского сектора в США, Великобритании и Австралии, поэтому требуют внимания со стороны банковских организаций и регуляторов для эффективного управления рисками и угрозами. Неграмотное управление угрозами и рисками, а также отсутствие стратегии устойчивого развития уже приводили к некоторым провалам и неудачам в истории существования банковских секторов указанных стран. Как было указано выше, концепция устойчивого развития несколько различается на долгосрочном и краткосрочном периодах: меняются цели, стратегия и способы реализации. Во-первых, рассмотрим несколько примеров, основываясь на общей характеристике банковского сектора каждой выбранной страны и наиболее известной неудачи в нем в долгосрочном плане.

1. Банковский сектор США является одним из крупнейших в мире и имеет важное значение для мировой экономики. В нем действуют более 5,3 тысяч банков, включая крупнейшие мировые финансовые институты, такие как JP Morgan Chase, Bank of America и Citigroup. Банковский сектор США играет ключевую роль в финансировании экономической

деятельности в стране, предоставляя кредиты для бизнеса и частных лиц, инвестируя в различные отрасли экономики и обеспечивая стабильность финансовой системы страны. Тем не менее банковский сектор США сталкивается с рисками и угрозами, такими как кредитный риск, операционный риск, риск ликвидности и многие другие. Кредитный риск возникает при невозврате кредитов клиентами банка, что ведет к снижению прибыли и потере репутации. Операционный риск связан с непредвиденными событиями, к примеру, кибератаками, технологическими сбоями и всем прочим, что влечет материальные убытки и ухудшение имиджа банка. Риск ликвидности возникает, когда банк не может найти достаточное количество ликвидных активов для покрытия своих обязательств перед клиентами и другими кредиторами. Эти и другие риски требуют постоянного мониторинга и управления. Кроме того, банковский сектор США характеризуется высокой концентрацией рынка на нескольких крупных игроках, которые имеют значительную долю на рынке. Также сектор отличается развитой инфраструктурой и технологическими инновациями, включающими в себя онлайн-банкинг, мобильные приложения и другие средства цифрового обслуживания клиентов. Итак, банковский сектор США имеет высокий уровень развития и играет ключевую роль в экономике страны и мировой экономике в целом, однако его деятельность сопряжена с рисками и угрозами, которые привели, в частности, к финансовому кризису 2008 г., также известному как «Великая рецессия», он был одним из самых серьезных кризисов в истории США и возымел значительное влияние на банковский сектор. Кризис начался с проблем на рынке недвижимости, когда банки стали выдавать кредиты низкого качества и неплатежеспособным заемщикам, что в результате привело к увеличению количества неплатежей и снижению стоимости имущества. Следствием стали крупномасштабные дефолты, которые повлияли на ценные бумаги, связанные с недвижимостью, и на рынок кредитования. Банки столкнулись с проблемой ликвидности и срывом платежей по кредитам, из-за чего многие из них обанкротились, а другие нуждались в финансовой помощи со стороны правительства. В результате правительство США выделило средства на спасение банков в размере более 700 млрд долл., хотя число обанкротившихся банков и их совокупные активы все же достигли внушительных значений: около 160 банков, со стоимостью активов бо-

лее 370 млрд долл. [8]. Кризис вызвал сокращение занятости и снижение экономического роста в США. Итак, кризис 2008 г. стал негативным опытом для банковского сектора США и послужил примером того, как неправильные кредитные практики и неэффективное управление рисками могут привести к серьезным последствиям, что подчеркивает важность регулирования финансового сектора и необходимость контроля за кредитными практиками банков [9].

Причины этого провала включают в себя высокий уровень сабпрайм-ипотечных кредитов, агрессивную практику выдачи и продажи сложных финансовых инструментов, недостатки в регуляции и надзоре, а также системные риски в связи с взаимодействием и взаимозависимостью между различными финансовыми учреждениями. Кроме того, существенным итогом кризиса стал крах в мае 2008 г. пятого по величине американского инвестиционного банка Bear Stearns, занимавшего второе место в США среди андеррайтеров ипотечных облигаций.

2. Банковский сектор Великобритании является одним из крупнейших и наиболее развитых в мире и имеет множество преимуществ, в числе которых высокая конкуренция и большое разнообразие предоставляемых финансовых услуг. Система банков Великобритании состоит из более чем 300 коммерческих банков и более чем 45 000 финансовых учреждений, предоставляющих различные финансовые услуги. Важнейшими участниками британской банковской системы являются центральный банк Великобритании (Bank of England), которому принадлежит основная роль в монетарной политике страны, и Британская ассоциация банков (British Bankers' Association), которая представляет интересы британских банков. В Великобритании располагаются крупнейшие банки мира, такие как HSBC, Barclays и Lloyds Banking Group. Банковский сектор Великобритании также характеризуется высокой степенью конкуренции и инновационности, особенно в области цифровых технологий и финансовых услуг. Кроме того, Великобритания является центром международных финансовых операций и имеет значительный вклад в глобальную экономику. Тем не менее, подобно другим развитым банковским секторам, Великобритания сталкивалась с рядом серьезных проблем. В частности, вышеупомянутый финансовый кризис 2008 г. оказал значительное влияние на банковский сектор Великобритании: привел к снижению доверия к банковской систе-

ме, увеличению кредитного риска и повышению уровня недоимок [10]. В ответ на это Банк Англии и правительство Великобритании приняли ряд мер, направленных на повышение прозрачности и стабильности банковской системы. Одним из самых известных финансовых провалов в банковской сфере Великобритании считается скандал с манипуляциями ставками LIBOR. В 2012 г. стало известно, что несколько крупных банков в Великобритании манипулировали ставками LIBOR (London Interbank Offered Rate – Лондонская межбанковская ставка предложения) – это межбанковская ставка, которая определяется на основе оценки того, по какой ставке одни банки готовы предоставлять кредиты другим), прибегая к недобросовестным практикам на рынке обмена валютами. Libor был объектом самоконтроля комитета крупнейших банков мира, ставка отбрасывала, сколько стоит для них занять деньги друг у друга. Каждое утро, каждый банк предоставлял свою оценку, эти оценки усреднялись, и на основе них определялся текущий размер ставки, которая публиковалась в полдень. Сговорившиеся банки согласовывали свои оценки, чтобы изменить ставку в свою пользу и получить больший доход. Манипуляции были раскрыты после расследования, проведенного британскими регуляторами и американскими властями. Результатом этого скандала стало не только значительное ухудшение репутации банков, но и огромные финансовые потери. Некоторые банки были оштрафованы на миллиарды долларов за манипуляции ставками, а их сотрудники были осуждены². Кроме того, этот скандал подтолкнул к изменениям в регулировании финансового сектора в Великобритании и в других странах, в том числе в США [11]. Причины этого провала включали недостатки внутреннего контроля, этические нарушения и недостатки в регуляции и надзоре.

3. Банковский сектор Австралии характеризуется высоким уровнем конкуренции и устойчивости. Как и в США и Великобритании, австралийские банки также были повреждены финансовым кризисом 2008 г., однако они быстро восстановились и в целом продолжили показывать высокую прибыльность. В 2019 г. банковский сектор Австралии занимал 7-е место в мире по размеру активов. Согласно данным Австралийского статистического

бюро, в 2020 г. чистая прибыль австралийских банков составила 27,4 млрд австралийских долл. (около 20 млрд долл. США)³. Банковский сектор Австралии включает в себя четыре крупнейших банка страны: Commonwealth Bank of Australia, Westpac Banking Corporation, Australia and New Zealand Banking Group и National Australia Bank. Все они являются частными банками, торгующими на Австралийской фондовой бирже⁴. Кроме того, австралийский банковский сектор считается одним из наиболее инновационных и развитых в мире. В последние годы австралийские банки активно внедряют новые технологии, например, цифровые платформы, искусственный интеллект и блокчейн, чтобы обеспечить более удобный и эффективный сервис для своих клиентов. Королевская комиссия по банковскому делу (Banking Royal Commission) была создана в 2017 г. правительством Австралии для расследования злоупотреблений и недобросовестной практики в банковской и финансовой сферах страны. Одной из самых серьезных проблем, выявленных комиссией, было незаконное выставление счетов и списание платежей от клиентов, особенно умерших или вовсе несуществующих⁵. Кроме того, были выявлены случаи предоставления ложной или неполной информации клиентам, ведущие к неоправданным затратам и ущербу для финансовых интересов клиентов. Комиссия также обнаружила: банковские и финансовые учреждения Австралии часто не соблюдают законы, регулирующие финансовую деятельность, в том числе в отношении предотвращения отмывания денег. Кроме того, были выявлены случаи, когда банки продавали клиентам кредиты, которые они не могли позволить себе выплатить, и продукты, которые не подходили для их финансового положения. Итогами расследования стали серьезные денежные штрафы, судебные исключения и репутационные потери для австралийских банков. Противоправные действия, недостатки внутреннего контро-

³ Australian Bureau of Statistics. Australian National Accounts: National Income, Expenditure and Product. December 2022. URL: <https://www.abs.gov.au/statistics/economy/national-accounts/australian-national-accounts-national-income-expenditure-and-product/latest-release>

⁴ IQ Decision, Регулирование банковской деятельности в Австралии. 2020. URL: <https://iqdecision.com/regulirovanie-bankovskoj-deyatelnosti-v-avstralii/>

⁵ Royal Commissions. Misconduct in the Banking, Superannuation and Financial Services Industry: Final report. February 2019. URL: <https://www.royalcommission.gov.au/banking/final-report>

² Финансовый учет. Скандал вокруг Libor: как банкиры определяли самую важную ставку в мире. 2021. URL: <https://fin-accounting.ru/financial-news/2017/skandal-vokrug-libor-kak-bankiry-opredelyali-samuyu-vazhnuyu-stavku-v-mire.html>

ля, нарушение этических стандартов и недостатки в регуляции и надзоре были основными причинами этого провала в австралийском банковском секторе. Результаты расследования комиссии вызвали широкую общественную реакцию и послужили толчком к изменению законодательства, направленного на укрепление защиты прав потребителей и обеспечение более прозрачной и ответственной деятельности в банковском секторе Австралии. В результате многие финансовые учреждения были вынуждены улучшить свои внутренние процессы и процедуры, чтобы соответствовать новым требованиям.

Несмотря на риски и угрозы, с которыми вышеописанные крупные банковские системы уже сталкивались, применение концепции устойчивого развития в банковском секторе может помочь улучшению финансовой устойчивости, повышению доверия со стороны клиентов и общества, а также сокращению потенциальных ущербов от репутационных рисков и негативного влияния на окружающую среду. Для достижения этих целей необходимо проводить более детальный анализ конкретных рисков и угроз, а также разработать соответствующие меры по их управлению и сокращению, в силу этого рассмотрим деятельность банковского сектора анализируемых трех стран в краткосрочной перспективе:

1. Начиная с 2020 г. многие провалы и неудачи в банковской сфере стали связаны с пандемией COVID-19 и мерами по смягчению ее экономических последствий. В результате пандемии многие американские компании и частные лица стали испытывать финансовые трудности, это отразилось в виде увеличения количества просроченных кредитов и дефолтов. В ответ на это Федеральная резерв США (FED) снизил процентные ставки до близкого к нулю уровня и начал программу количественного смягчения [12]. В результате многие банки столкнулись с низкими процентными доходами и снижением маржи. Некоторые крупные банки, такие как JPMorgan Chase, Wells Fargo и Citigroup, также понесли значительные убытки в связи с неудачными инвестициями. Также стоит отметить, что банковский сектор США был подвержен критике за оказание слишком маленьких займов компаниям, находящимся в трудной финансовой ситуации, а также за ужесточившиеся условия кредитования для малого бизнеса во время пандемии. В итоге многие предприниматели были вынуждены обращаться за помощью к альтернативным финансовым институтам, таким как кредитные союзы и онлайн-

платформы. Один из примеров неудачи банковского сектора США в период после 2020 г. — это скандал вокруг кредиторской компании Greensill Capital. В начале 2021 г. стало известно, что компания Greensill Capital, которая предоставляла кредиты предприятиям на основе их будущих поставок, столкнулась с проблемами, связанными с их финансированием, обанкротившись⁶. Однако скандал распространился и на другие компании, в том числе на крупный банк Credit Suisse, который инвестировал средства своих клиентов в финансовые продукты Greensill Capital. В результате Credit Suisse столкнулся с проблемами ликвидности и понес значительные убытки⁷. Вышеизложенное доказывает, что банковский сектор США, несмотря на сильное регулирование и контроль со стороны властей, не застрахован от неожиданных рисков и угроз.

2. Достаточно значимая и известная неудача в истории банковского сектора Великобритании — это скандал с банком Lloyds Banking Group в 2019 г. В августе 2019 г. Lloyds сообщил, что заплатит 1,8 млрд фунтов стерлингов (2,3 млрд долл. США) в качестве компенсации за продажу неподходящих страховых продуктов, таких как платные защиты от невыплаты кредита, предлагаемые своим клиентам в период с 2010 по 2019 г. Тем не менее организация Financial Conduct Authority (FCA) обнаружила, что многие клиенты Lloyds стали потребителями страховых продуктов, которые были им не нужны и не соответствовали их потребностям. В итоге многие клиенты платили гораздо больше, чем должны были за эти продукты. Банк Lloyds был вынужден выплатить компенсацию в размере 1,8 млрд фунтов стерлингов, что стало одним из самых больших платежей в истории британского банковского сектора⁸. Кроме того, этот скандал привел к потере доверия клиентов к Lloyds и к ухудшению репутации банка. Еще один провал в банковской сфере Великобритании произошел в 2021 г., когда тот же финансовый регулятор FCA запретил криптовалютной платформе Binance вести регулируемую деятельность на тер-

⁶ Коммерсантъ Банкротство британского финтех-стартапа Greensill Capital переросло в скандал. 10 марта 2021. URL: <https://www.kommersant.ru/amp/4722114>

⁷ Коммерсантъ Credit Suisse объявил об отставке руководителей из-за скандалов вокруг Greensill и Archegos Capital. 6 апреля 2021. URL: <https://www.kommersant.ru/amp/4761344>

⁸ FORINSURER Скандал с завышением стоимости страхования займов обошелся британскому Lloyds Bank в \$ 17 млрд фунтов. URL: <https://forinsurer.com/news/17/02/22/34918>

ритории страны. Решение было принято после того, как FCA провела проверку и обнаружила у Binance ряд проблем с соблюдением правил борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. Binance — крупнейшая криптовалютная биржа в мире, основанная в Китае в 2017 г. В настоящее время компания зарегистрирована в офшорной зоне Мальты и не имеет офиса в Великобритании, однако она все еще предлагает свои услуги британским клиентам через свою глобальную онлайн-платформу [13]. Запрет FCA на деятельность Binance на территории Великобритании вызвал обеспокоенность в индустрии криптовалюты и сделал акцент на необходимости ужесточения правил и надзора в отношении компаний, предлагающих услуги в данной сфере. Приведенный провал в банковской сфере Великобритании подчеркивает необходимость актуализации регулирования финансовой деятельности и более тщательной защиты потребителей от мошеннических действий в отрасли криптовалюты.

Один из примеров неудачи в банковском секторе Австралии за последний период лет связан с нарушениями правил предоставления кредитов, которые были обнаружены в Commonwealth Bank of Australia (CBA), крупнейшем банке страны. В мае 2021 г. CBA был обязан заплатить штраф в размере 15 млн австралийских долл. за более чем 76 тысяч случаев нарушения правил предоставления кредитов, которые вызвали финансовые трудности у более чем 8 тысяч клиентов. Банк признал, что не смог предоставить своим клиентам достаточную информацию о кредитных продуктах, в том числе о комиссиях и процентных ставках, что нарушило требования Корпорации по потребительским и инвестиционным услугам (ASIC) и Национального банка Австралии (RBA) и заставило клиентов банков регулярно переплачивать⁹. Нарушение правил привело к тому, что клиенты CBA не могли принимать информированных решений о том, какой кредитный продукт им подходит и какие дополнительные расходы они будут нести. Этот инцидент выявил слабость системы контроля за деятельностью банков в Австралии и стал еще одним примером неудачи в банковском секторе страны.

Анализ вышеизложенных примеров провалов в банковском секторе США, Великобритании и Авс-

тралии показывает: основными их причинами в долгосрочном плане являются недостатки в регуляции и надзоре, неправомерные действия банковских учреждений, нарушение этических стандартов, системные риски и недостатки внутреннего контроля, в то время как в краткосрочном периоде можно назвать несколько иные причины, среди которых резкое изменение экономических условий, таких как пандемия COVID-19 и другие геополитические события, нестабильность финансовых потоков, неготовность законодательных баз государств к нововведениям и инновациям, таким, как криптовалюты. Описанные факторы могут влиять на устойчивое развитие банковского сектора, подрывая доверие клиентов, создавая финансовые риски и негативно влияя на репутацию банков. Важно отметить, что эти факторы риска не являются исчерпывающими, и каждый конкретный случай провала в банковском секторе может иметь свои особенности и причины. Так или иначе, соблюдение регуляторных требований, управление рисками и адаптация к изменяющимся условиям являются важными факторами для успешной деятельности в банковской сфере.

Рекомендации для обеспечения устойчивого развития банковского сектора в России

Итак, для того чтобы банковский сектор в России развивался устойчиво, необходимо учесть опыт провалов в других странах и принять релевантные меры. Кроме того, в период с 2020 г. по настоящее время в российском банковском секторе обострились некоторые риски. Во-первых, экономическое состояние страны пошатнуло пандемия COVID-19 и падение цен на нефть, что в общем привело к снижению доходности банков и увеличению кредитного риска. Многие клиенты стали испытывать финансовые трудности, отчего произошли рост просроченной задолженности и снижение качества кредитного портфеля банков. Во-вторых, российский банковский сектор также стал сталкиваться с рисками, связанными с санкциями, введенными против России Западом. Санкции привели к тому, что некоторые западные банки перестали работать с российскими контрагентами, ухудшив доступность финансовых ресурсов для российских компаний. Третьим риском, который возник в российском банковском секторе, является риск подрыва репутации, он связан с участившимися случаями финансовых мошенничеств, отмывания денег и другими право-

⁹ banki.ru Австралийский Commonwealth Bank обвинили в отмывании денег. 28 мая 2021. URL: <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10169206>

нарушениями, совершаемыми в банковской сфере. Кроме того, также необходимо отметить риск снижения доверия населения к банкам из-за ухудшения экономической ситуации и риска банковских кризисов в связи с возможным ухудшением финансовой стабильности в стране.

Применение концепции устойчивого развития банковского сектора позволит банкам снижать свои риски, улучшать качество своих услуг и повышать конкурентоспособность на рынке. Банки, следующие принципам устойчивого развития, смогут привлекать большее количество клиентов, в особенности тех, кто обращает внимание на социально-экологические факторы.

Тем не менее, как было показано на примере банковских секторов США, Великобритании и Австралии, внедрение концепции устойчивого развития сопровождается некоторыми характерными рисками и угрозами, следовательно, для успешного введения концепции устойчивого развития в банковский сектор необходима комплексная стратегия и анализ всех возможных рисков и угроз. Итак, на основе опыта США, Великобритании и Австралии можно предложить следующие законодательные и регуляторные рекомендации, улучшающие устойчивость развития банковского сектора в России:

- повышение прозрачности и доступности информации для инвесторов и потребителей. В свете этого необходимо разработать и внедрить законы, которые обеспечат четкость и доступность информации о финансовом состоянии банков и защитят права потребителей финансовых услуг;

- развитие системы стандартов управления рисками, принятие законодательных мер, которые обяжут бы банки внедрять соответствующие стандарты и регулярно проверять их на предмет соответствия им. На данный момент такая система не распространена в мировой практике, что свидетельствует об инновационности и актуальности внедрения;

- создание централизованной системы управления кризисами. Такое нововведение позволит быстро и эффективно реагировать на возможные кризисные ситуации в банковском секторе, сократить риски для экономики и максимально защитить права вкладчиков;

- обеспечение надежной системы государственного страхования вкладов, за счет которой можно существенно увеличить доверие к банковской системе и обеспечить защиту вкладчи-

ков в случае кризисной ситуации в банковской сфере;

- разработка законодательных мер, которые обеспечат эффективное регулирование деятельности и контроль за соблюдением банками нормативных требований и стандартов, в том числе, относящихся к управлению рисками и качеству кредитного портфеля;

- внедрение системы независимого оценивания качества управления банками и отчетности перед регуляторными органами;

- разработка законодательного регулирования в области криптовалют и технологий блокчейн. Для реализации подобного проекта будет эффективным установление правил регистрации и лицензирования операторов криптовалютных бирж и валютных бирж. Более того, необходимо усилить меры по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма в криптовалютной сфере. В России уже существуют некоторые требования в этой области, однако их можно улучшить и дополнить. Отдельно следует упомянуть регулирование технологий блокчейн, которые лежат в основе криптовалют. В России уже принимаются меры для развития блокчейн-технологий, но необходимо также создать законодательные рамки для их использования в банковской сфере.

Вышеописанные рекомендации могут помочь повысить устойчивость развития банковского сектора в России и уменьшить риски возникновения характерных кризисных ситуаций, что соответствует концепции устойчивого развития.

Исследование факторов, влияющих на устойчивое развитие банковского сектора в США, Великобритании и Австралии, а также анализ провалов и неудач, произошедших в этих странах, позволяют сделать следующие выводы:

- устойчивое развитие банковского сектора требует эффективной регуляции и надзора, а также соблюдения высоких этических стандартов;

- риски и угрозы банковскому сектору могут возникать из различных источников, таких как финансовые кризисы, неправильное управление, недостатки внутреннего контроля и других факторов;

- примеры провалов и неудач в банковском секторе в США, Великобритании и Австралии подчеркивают важность строгого регулирования, этического поведения и системы внутреннего контроля в банках;

- российскому банковскому сектору следует уделить особое внимание улучшению регуляции и надзора, развитию устойчивых финансовых инструментов, соблюдению высоких этических стандартов и улучшению корпоративного управления;
- внедрение рекомендаций, основанных на опыте США, Великобритании и Австралии, может способствовать устойчивому развитию российского банковского сектора и снижению рисков провалов и неудач.

Таким образом, основываясь на опыте других стран, российский банковский сектор может стремиться к устойчивому развитию путем улучшения регуляции и надзора, развития устойчивых финансовых инструментов, соблюдения этических стандартов и улучшения корпоративного управления. Такие меры поспособствуют созданию более устойчивой и стабильной банковской системы, способной справляться с вызовами и рисками современной экономической среды.

Выводы

Исследование, представленное в научной работе, можно назвать значимым и практически применимым по нескольким причинам. Во-первых, банковский сектор является важной частью экономики любой страны, в том числе и России. Стабильное развитие этого сектора оказывает прямое влияние на развитие экономики страны в целом. Во-вторых, концепция устойчивого развития в последнее время получает широкое распространение, и многие

страны активно работают над ее внедрением в различных сферах экономики, в том числе и в банковском секторе, поэтому важно исследовать опыт других стран в этой области и формулировать рекомендации для России. В-третьих, проблемы устойчивого развития банковского сектора актуальны не только для России, но и для других стран мира. В силу этого результаты проведенного исследования могут быть полезны и для банков других стран, которые также работают над внедрением концепции устойчивого развития.

Совершенствование банковского сектора — ключевой фактор для его долгосрочной стабильности и процветания, и банки в США, Великобритании и Австралии принимают меры для его обеспечения. Несмотря на это, существуют риски и угрозы для банковского сектора, связанные с применением устойчивого развития, обусловленные рассмотренными в работе факторами. Реальные примеры провалов в банковском секторе демонстрируют, что недостаточное регулирование и управление рисками может привести к катастрофическим последствиям. Для обеспечения устойчивого развития банковского сектора в России необходимо учитывать опыт США, Великобритании и Австралии и внедрять лучшие практики в области управления рисками, регулирования и социальной ответственности. Таким образом, исследование позволяет понять важность устойчивого развития банковского сектора и определить меры, которые могут быть приняты для обеспечения его стабильности и долгосрочного процветания в России.

Список источников

1. Люкшина А.Ю. Устойчивое развитие банковского сектора Российской Федерации. *Экономика и предпринимательство*. 2022;3(140):1105–1108. DOI: 10.34925/EIP.2022.140.03.210
2. Макаренко Г. «Зеленое» будущее банков: принципы устойчивого развития в финансах. РБК. 2019. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/amp/news/5d6562849a79476a1422e24d>
3. Блег А.Т. Проблемы финансовой устойчивости коммерческих банков в современных условиях. *NovaUm.Ru*. 2022;(40):53–55.
4. Скворцова Н.В., Блинков А.Е. Принципы устойчивого развития финансовой системы: банковский сектор. Проблемы развития национальной экономики в условиях глобальных инновационных преобразований, 26–28 ноября 2019 г. Шабанова М.М., ред. Махачкала: Дагестанский государственный технический университет; 2019:137–139.
5. Алферова А.Ю. Факторы, влияющие на банковскую деятельность. *Вестник научных конференций*. 2016;5–5(9):10–16.
6. Гумеров М.Ф., Ризванова И.А. Кредитные риски российских коммерческих банков: новые подходы к управлению. *Финансы: теория и практика*. 2023;27(2):64–75.
7. Туаршева Б.И., Карпова Е.Н. Риски для банковского сектора в контексте развития цифровой экономики. *MODERN SCIENCE*. 2020;(12–1):203–206.

8. Волкова О. Насколько устойчива банковская система США. Эконс. 15 марта 2023 года. URL: <https://econs.online/articles/finansy/naskolko-ustoychiva-bankovskaya-sistema-ssha/>
9. Singh M. The 2007–2008 Financial Crisis in Review. *Investopedia*. 2023; March 19. URL: <https://www.investopedia.com/articles/economics/09/financial-crisis-review.asp>
10. Гордиенко Д.В. Влияние мирового финансово-экономического кризиса на уровень экономической безопасности Великобритании. *Вестник МИЭП*. 2011;3(4). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-mirovogo-finansovo-ekonomicheskogo-krizisa-na-uroven-ekonomicheskoy-bezopasnosti-velikobritanii>
11. Касьянов Р.А. Совершенствование правовых норм как следствие манипулирования ставкой LIBOR. *Московский журнал международного права*. 2014;2(94):133–142.
12. Костяев С.С. Экономические последствия эпидемии COVID-19 в США. *Экономические и социальные проблемы России*. 2021;4(48):872–96. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskie-posledstviya-epidemii-covid-19-v-ssha>
13. Юсупова Н. Великобритания запретила работу криптобиржи Binance на своей территории. 28 июня 2021. URL: <https://vc.ru/crypto/263638-velikobritaniya-zapretila-rabotu-kriptobirzhi-binance-na-svoey-territorii>

References

1. Lyukshina A. Yu. Sustainable development of the banking sector of the Russian Federation. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Economics and entrepreneurship*. 2022;3(140):1105–1108. (In Russ.). DOI: 10.34925/EIP.2022.140.03.210
2. Makarenko G. "Green" future of banks: principles of sustainable development in finance. RBC. 2019. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/amp/news/5d6562849a79476a1422e24d>. (In Russ.).
3. Bleg A.T. Problems of financial stability of commercial banks in modern conditions. *NovaUm.Ru*. 2022;(40):53–55. (In Russ.).
4. Skvortsova N.V., Blinkov A.E. Principles of sustainable development of the financial system: Banking sector. Problems of development of the national economy in the context of global innovative transformations, November 26–28, 2019 Shabanova M.M., ed. Makhachkala: Dagestan State Technical University; 2019:137–139. (In Russ.).
5. Alfiorova A. Yu. Factors influencing banking activities. *Vestnik nauchnykh konferencij = Bulletin of scientific conferences*. 2016;5–5(9):10–16. (In Russ.).
6. Gumerov M.F., Rizvanova I.A. Credit risks of Russian commercial banks: New approaches to management. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and practice*. 2023;27(2):64–75. (In Russ.).
7. Tuarsheva B.I., Karpova E.N. Risks for the banking sector in the context of the digital economy development. *Modern science*. 2020;(12–1):203–206. (In Russ.).
8. Volkova O. How stable is the US banking system. Econs.online: March 15, 2023. URL: <https://econs.online/articles/finansy/naskolko-ustoychiva-bankovskaya-sistema-ssha/> (In Russ.).
9. Singh M. The 2007–2008 Financial Crisis in Review. *Investopedia*. 2023; March 19. URL: <https://www.investopedia.com/articles/economics/09/financial-crisis-review.asp>
10. Gordienko D.V. The impact of the global financial and economic crisis on the level of economic security in the UK. *Vestnik MIEP = MIEP Bulletin*. 2011;3(4). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-mirovogo-finansovo-ekonomicheskogo-krizisa-na-uroven-ekonomicheskoy-bezopasnosti-velikobritanii> (In Russ.).
11. Kasyanov R.A. Improving legal norms as a consequence of manipulating the LIBOR rate. *Moskovskij zhurnal mezhdunarodnogo prava = Moscow Journal of International Law*. 2014;2(94):133–142. (In Russ.).
12. Kostyaev S.S. Economic consequences of the COVID-19 epidemic in the United States. *Ekonomicheskie i social'nye problemy Rossii = Economic and social problems of Russia*. 2021;4(48):872–96 URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskie-posledstviya-epidemii-covid-19-v-ssha> (In Russ.).
13. Yusupova N. Great Britain banned the operation of the Binance crypto exchange on its territory. June 28, 2021. URL: <https://vc.ru/crypto/263638-velikobritaniya-zapretila-rabotu-kriptobirzhi-binance-na-svoey-territorii> (In Russ.).

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 336.763.4(045)

© Мусатова М.С., Пискунова О.С., Ридель У.Э., 2024

Противоречивые терминологии и вводящие в заблуждение аналогии между рынками биржевых опционов и опционов эмитента



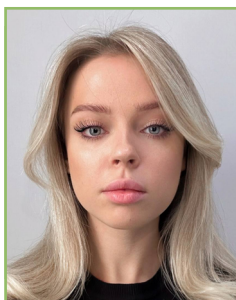
Маргарита Сергеевна Мусатова, студентка кафедры финансов, налогообложения и финансового учета, Московский финансовый-юридический университет, Москва, Россия

Margarita S. Musatova, student, Department of Finance, Taxation and Financial Accounting, Moscow University of Finance and Law, Moscow, Russia
Rita.musatova.2001@mail.ru



Ольга Сергеевна Пискунова, студентка кафедры финансов, налогообложения и финансового учета, Московский финансовый-юридический университет, Москва, Россия

Olga S. Piskunova, student, Department of Finance, Taxation and Financial Accounting, Moscow University of Finance and Law, Moscow, Russia
hmw333@mail.ru



Ульяна Эдуардовна Ридель, студентка кафедры финансов, налогообложения и финансового учета, Московский финансовый-юридический университет, Москва, Россия

Ulyana E. Ridel, student, Department of Finance, Taxation and Financial Accounting, Moscow University of Finance and Law, Moscow, Russia
ulyanaridel@gmail.com

АННОТАЦИЯ

В статье обосновывается целесообразность расширения концепции финансового инструмента «опцион эмитента». Предлагается разрешить эмитенту акций и/или облигаций быть по аналогии с центральным контрагентом биржевого рынка опционов одной из сторон заключаемых колл и пут опционных договоров: покупателем колл опционов, продавцом колл опционов (такое право уже закреплено российским законодательством), покупателем пут опционов, продавцом

Научный руководитель: **Курляндский В.В.**, кандидат технических наук, доцент кафедры финансов, налогообложения и финансового учета, Московский финансовый-юридический университет, Москва, Россия / Scientific supervisor: **Kurlyandskiy V.V.**, Cand. Sci. (Tech.), Associate Professor, Department of Finance, Taxation and Financial Accounting, Moscow University of Finance and Law, Moscow, Russia.

пут опционов, при условии, что базовым активами договоров будут эмиссионные бумаги эмитента. В статье описываются стратегии применения таких договоров. Для принятия решения о рациональности введения новации потребуется междисциплинарное обсуждение правомерности противопоставления принятых и отраженных в российском законодательстве концепций понятий «опционный договор» и «опцион эмитента». Опцион эмитента нельзя будет больше называть эмиссионной ценной бумагой. Появятся перспективы концептуального оформления единства биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов.

Ключевые слова: опцион эмитента; классификация опционов; аналогия; центральный контрагент; эмиссия; акция; облигация; опционная стратегия

Для цитирования: Мусатова М. С., Пискунова О. С., Ридель У. Э. Противоречивые терминологии и вводящие в заблуждение аналогии между рынками биржевых опционов и опционов эмитента. *Научные записки молодых исследователей.* 2024;12(1):42–49.

ORIGINAL PAPER

Inconsistent Terminologies and Misleading Analogies Between the Exchange-Traded and Issuer Options Markets

ABSTRACT

The paper substantiates the feasibility of expanding the concept of the financial instrument “issuer option”. According to the study, the issuer of shares and/or bonds can be involved in call and put option deals, similar to the central counterparty in the exchange options market. The transaction involves buyers and sellers of call and put options, both of which are already allowed under Russian legislation. The underlying assets for these contracts will be the securities of the issuer. The article describes strategies for applying such agreements. An interdisciplinary discussion is required to determine the rationality of introducing innovation. The discussion will focus on examining the legality of contrasting the concepts of “option agreement” and “issuer option” as defined in Russian legislation. An issuer option will no longer be called an equity security. There will be prospects for the conceptual design of the unity of the exchange and over-the-counter derivatives markets.

Keywords: issuer option; options classification; analogy; central counterparty; issue; share; bonds; option strategy

For citation: Musatova M. S., Piskunova O. S., Ридель У. Э., Ridel U. E. Inconsistent terminologies and misleading analogies between the exchange-traded and issuer options markets. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers.* 2024;12(1):42–49.

Введение

Создание теории портфельного инвестирования [1, с. 77–91; 2, с. 277–293; 3, с. 258–330] и формулирование гипотезы эффективного рынка [4, с. 383–417] послужили методологической основой развития современного биржевого организованного рынка ценных бумаг, доминирующей

тенденцией которого стало слияние крупнейших мировых бирж [5, с. 1497–1521].

Совершенствование организации торговли эмиссионными ценными бумагами повысило интерес субъектов рынка к опционным договорам, базовыми активами которых являются акции [6, с. 462–476].

Российское законодательство не конкретизирует, формулируя определение понятия «опционный договор», является ли этот финансовый инструмент производным и биржевым или внебиржевым¹.

Но закрепленное законом определение понятия «производный финансовый инструмент»², классификация производных финансовых инструментов³ и требование закона о допустимости заключения участниками организованных торгов договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, исключительно при условии, что одним из контрагентов в таких договорах является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента⁴, однозначно интерпретируется ПАО «Московская биржа» как отнесение опционных договоров, обращаемых на бирже, к производным финансовым инструментам⁵.

И при этом российское законодательство относит финансовый инструмент опцион эмитента к эмиссионным ценным бумагам, разрешая участие эмитента ценных бумаг в операциях с опционами только в роли продавца колл опционов и при условии, что базовыми активами опционов эмитента будут акции эмитента⁶.

Целью исследования стало объяснение экономических причин противоречия в определениях понятий и в практике применения биржевых опционных договоров и опционов эмитента и при необходимости разработка предложений по разрешению противоречия.

Предмет исследования – особенности участия субъектов финансового рынка в биржевом и внебиржевом обращении опционных договоров, базовым активом которых являются эмиссионные ценные бумаги.

Метод исследования – построение аналогии между рынком производных финансовых инструментов ПАО «Московская биржа» и внебиржевым рынком опционов эмитента, который авторами воспринимается как формирующийся.

Деятельность центрального контрагента как особенность рынка биржевых опционных договоров

Риск контрагента ниже и менее актуален для участников операций с финансовыми инструментами на биржевом срочном рынке по сравнению с биржевым и внебиржевым спот-рынками, поскольку риск берет на себя клиринговая организация [на срочном рынке ПАО «Московская биржа» такой организацией является НКО – Центральный контрагент «Национальный клиринговый центр» (АО)], наделенная законодательством, лицензией и правилами организованных торгов правом и обязанностью быть центральным контрагентом, т.е. стороной во всех заключаемых биржевых срочных договорах⁷.

Правила биржевой торговли на срочном рынке ПАО «Московская биржа» наделили НКО – Центральный контрагент «Национальный клиринговый центр» исключительным, никому

¹ Статья 429.3 Гражданского кодекса Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 24.07.2023 № 351-ФЗ). СПС «Консультант-Плюс». (дата обращения: 24.11.2023). URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/68a620c3684c0011e9ba824f682edc3a8580ad0e/

² Статья 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 04.08.2023 № 456-ФЗ). СПС «Консультант-Плюс». (дата обращения: 24.11.2023). URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/

³ Пункт 2 указания Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.03.2015 № 36575). СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_177289/ (дата обращения: 24.11.2023).

⁴ Статья 51.4 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 04.08.2023 № 456-ФЗ). СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения: 24.11.2023).

⁵ Статья 1 Правил организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа. Утверждено решением Наблюдательного совета ПАО «Московская Биржа ММББ-ПТС» (протокол № 7 от 22.08.2023). СПС «Консультант-Плюс». URL: <https://fs.moex.com/files/301> (дата обращения: 24.11.2023).

⁶ Статья 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 04.08.2023 № 456-ФЗ). СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110267/ (дата обращения: 24.11.2023).

https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения: 24.11.2023).

⁷ Статья 10.16 Правил организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа. Утверждено решением Наблюдательного совета ПАО «Московская Биржа ММББ-ПТС» (протокол № 7 от 22.08.2023). СПС «Консультант-Плюс». URL: <https://fs.moex.com/files/301> (дата обращения: 24.11.2023); Статья 2 Федерального закона от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (ред. от 02.07.2021 № 343-ФЗ) СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_110267/ (дата обращения: 24.11.2023).

другому не предоставленным правом быть одновременно⁸:

- контрагентом во всех опционных договорах, заключаемых на биржевом срочном рынке;
- стороной во всех опционных договорах, которая формулирует условия договора;
- системообразующим предприятием биржевого рынка опционных договоров, гарантирующим исполнение договоров, обеспечивая такое обязательство своими возможностями, превосходящими возможности других участников операций с биржевыми активами;
- профессиональным участником рынка, исполняющим опционные договоры.

Для биржевого срочного рынка нет ограничений по разнообразию опционных договоров и в биржевом обращении всех таких договоров принимает непосредственное участие центральной контрагент — клиринговая организация⁹:

- клиринговая организация является на бирже покупателем колл опционов, продавцом колл опционов, покупателем пут опционов, продавцом пут опционов;
- базовыми активами биржевых опционных договоров могут быть только активы, обращающиеся на бирже и индексы.

Можно ли найти на внебиржевом рынке опционных договоров субъекта рынка, который выполнял бы функции центрального контрагента, но не был клиринговой организацией?

Чтобы ответить на данный вопрос, можно последовательно «примерить» особенности рынка биржевых опционов к рынку опционов эмитента:

- контрагентом во всех опционных договорах, заключаемых на рынке опционов эмитента, является эмитент эмиссионных ценных бумаг;
- эмитент эмиссионных ценных бумаг гарантирует исполнение опционных договоров, обеспечивая такое обязательство своими возможностями эмитента эмиссионных ценных бумаг;

- эмитент эмиссионных ценных бумаг наряду с обязанностями и обязательствами наделен (законодательством¹⁰) исключительным, никому кроме него не предоставленным правом формулировать условия опционов эмитента;

- эмитент эмиссионных ценных бумаг наделен (законодательством¹¹) исключительным, никому кроме него не предоставленным правом исполнять опционы эмитента.

Есть и различия между сравниваемыми рынками.

На существующем рынке опционов эмитента нет разнообразия базовых активов. Такими активами могут быть только акции эмитента¹².

Но и в этом есть аналогия с рынком биржевых опционов: базовыми активами биржевых опционных договоров тоже могут быть не случайные активы, а только обращающиеся на бирже активы, включенные в биржевой котировальный список, и индексы.

У эмитента акций нет и разнообразия опционных договоров, контрагентом которых он является.

Эмитент участвует в обращении опционов эмитента только в одной позиции — в качестве продавца колл опционов.

Сравнение экономических отношений субъектов биржевого рынка опционных договоров и внебиржевого рынка опционов эмитента позволяет сделать два вывода:

- эмитент акций, разместивший опционы эмитента и обслуживающий их обращение, выполняет на внебиржевом рынке ценных бумаг ряд функций, аналогичных функциям центрального контрагента биржевого рынка опционных договоров;
- аналогия была бы более полной, если бы законодательство, регулирующее обращение опционов эмитента, предоставляло эмитентам ценных бумаг право быть покупателями (а не только продавцами) колл опционов, покупателями и продавцами пут опционов, ба-

⁸ Статья 1 Правил организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа. Утверждено решением Наблюдательного совета ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (протокол № 7 от 22.08.2023) СПС «Консультант-Плюс». URL: <https://fs.moex.com/files/301> (дата обращения: 24.11.2023).

⁹ Там же.

¹⁰ Статья 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 04.08.2023 № 456-ФЗ) СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения: 24.11.2023).

¹¹ Там же.

¹² Там же.

зовыми активами которых являются их акции и облигации.

Позиции эмитента эмиссионных ценных бумаг Short Call и Short Put на рынке опционов эмитента, базовыми активами которых являются акции и облигации эмитента

Продажа колл опционов эмитента, базовым активом которых являются акции эмитента (т.е. позиции эмитента акций в опционном договоре Short Call), предусмотрена российским законодательством и применяется на рынке ценных бумаг¹³.

Именно такие опционные договоры называются в российском законодательстве опционами эмитента. Иное использование термина «опцион эмитента» законодательством не предусмотрено.

Продажа эмитентом облигаций колл опционов эмитента, базовым активом которых стали бы облигации эмитента, (позиции эмитента облигаций в опционном договоре та же: Short Call) была бы воспринята субъектами рынка ценных бумаг как новация.

Участие инвесторов в качестве второй стороны в таком опционном договоре экономически целесообразно для инвесторов, например, если:

- исполнения опционного договора на один день предшествует дате погашения облигаций;
- цена исполнения опционного договора равна номинальной стоимости базового актива опциона – пакета облигаций;
- облигации конвертируемые.

За один день до даты погашения облигаций исполняется опционный договор. Если инвесторы принимают решение исполнить опцион эмитента, то они становятся владельцами пакета облигаций, которые на следующий день погашаются и по желанию инвестора конвертируются в акции эмитента.

Такое развитие событий возможно только тогда, когда рыночная стоимость акций эмитента (стоимость акций на рынке, где они обращаются) больше номинальной стоимости акций.

Но, если это так, то фактически описан способ эмиссии дополнительного выпуска обыкновенных акций эмитента.

Если инвесторы не принимают решение исполнить опцион эмитента, базовым активом которого являются облигации, то эмитент облигаций просто подсчитывает доход, сформировавшийся в результате получения от инвесторов премий продавцу опциона.

Создание эмитентом облигаций условий, при которых инвесторы примут решение о целесообразности конвертирования облигаций в акции, позволит эмитенту:

- не осуществлять денежные выплаты в день погашения облигаций и перенести выполнение обязательств перед инвесторами на более поздние даты;
- выплачивать в будущем только дивиденды по акциям, не возвращая инвесторам номинальные стоимости акций;
- перевести обязательства перед инвесторами из безусловных (перед владельцами облигаций) в обусловленные (перед владельцами акций), прибылью по итогам финансового года и решением общего собрания акционеров.

Продажа эмитентом инвесторам пут опционов эмитента, базовыми активами которых являются акции или облигации эмитента (позиции эмитента ценных бумаг в опционном договоре: Short Put), не предусмотрена российским законодательством и не применяется на рынке ценных бумаг.

Опционная стратегия Short Put означает, что эмитент акций или облигаций в обмен на получение от инвесторов премии берет на себя безусловное обязательство исполнить опционные договоры, если контрагенты примут решение о целесообразности продажи эмитенту пакетов его акций или облигаций по цене исполнения опциона, которую назвал инвесторам эмитент акций или облигаций до заключения договора.

Такой опционный договор экономически целесообразен и для эмитента, и для инвесторов, если датой исполнения опционного договора назначен день, отстоящий от дня эмиссии бумаг на период времени, который обеспечивает устраивающие и эмитента, и инвесторов доходности операций их участия в размещении и обращении эмитированных бумаг на рынке.

¹³ Статьи 2 и 27.1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 04.08.2023 № 456-ФЗ). СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/ (дата обращения: 24.11.2023).

Например, эмитенту облигаций нужны оборотные средства, которые он намеривается получить, разместив облигации со сроком до погашения 1 год. Но он может осуществить эмиссию большего пакета облигаций со сроком до погашения больше 1 года, рассчитывая вывести из обращения часть выпуска облигаций через 1 год с помощью опциона эмитента.

Описанные договорные отношения между эмитентом облигаций и инвесторами могут помочь эмитенту убедить инвесторов в том, что риск инвестирования в его облигации совсем не высок, поскольку инвесторы могут досрочно «погасить» облигации по цене ниже номинальной, но выше вероятной рыночной цены бумаг. А это значит, что на аукционе облигаций во время эмиссии бумаг сложатся благоприятные для эмитента условия продажи долговых бумаг по более высокой эмиссионной цене.

Не менее интересно для инвесторов безусловное обязательство эмитента ценных бумаг выкупить на рынке у владельцев опционов пакеты акций по известной цене в известный день.

Если цена исполнения опциона выше эмиссионной цены акций, то инвесторы получают выбор:

- дав согласие на исполнение опциона, гарантировать известную заранее доходность инвестирования;
- отказавшись от исполнения опциона, продать акции на рынке по более высокой рыночной цене.

Обсуждение вопроса о рациональности появления на рынке ценных бумаг новаций не требует оценки экономической целесообразности операций с опционами, так же, как и получение однозначного ответа на вопрос: являются ли описанные опционные договоры эмиссионными ценными бумагами (как об этом указано в законе в отношении опциона эмитента, базовым активом которого является пакет акций, с позицией эмитента акций Short Call [2, ст. 1]) или производными финансовыми инструментами, какими признаются опционы, обращающиеся на биржевом срочном рынке?

Для достижения цели исследования важным условием разработки, сопоставления и сравнения опционных договоров является только требование: одной из сторон (одним из контрагентов) в договорах обязательно должен быть эмитент акций или облигаций.

Проведенное моделирование гипотетических вариантов использования на внебиржевом рынке ценных бумаг опционных договоров, одним контрагентов которых в позиции Short Call или Short Put является эмитент акций или облигаций, не привело к выявлению противоречий экономических интересов и целей субъектов рынка ценных бумаг, принципиально исключающих возможность новаций.

Позиции эмитента эмиссионных ценных бумаг Long Call и Long Put на рынке опционов эмитента, базовыми активами которых являются акции и облигации эмитента

Позиции эмитента ценных бумаг Long Call и Long Put на внебиржевом рынке опционов, базовым активом которых являются пакеты акций или облигаций эмитента, не предусмотрены российским законодательством и не применяются.

Но эти стратегии в случае их использования эмитентом означали бы, что эмитент акций или облигаций покупает право, но не обязанность купить у инвесторов (позиция эмитента Long Call) или продать инвесторам (позиция эмитента Long Put) пакеты своих акций или облигаций в день исполнения опционных договоров по ценам, которые инвесторы назвали эмитенту ценных бумаг до заключения договора.

Позиция Long Call предоставляет эмитенту возможность управлять рыночной ценой своих акций, выкупая их на рынке по запланированным ценам.

А на аукционе облигаций эмитент может выбирать договоры для исполнения из большого набора предложений инвесторов или, иначе, цены сделок. Поэтому такой алгоритм покупки на рынке эмитентом собственных ценных бумаг можно назвать новой формой проведения аукциона.

Алгоритм поведения эмитента облигаций накануне и во время аукциона облигаций следующий.

Накануне аукциона облигаций эмитент предлагает инвесторам назвать цены и количество бумаг, которые желательны для них на аукционе. И эти желания инвесторов оформляются опционными договорами, в которых у эмитента по-

зиция Long Put, а инвесторы выступают в роли продавцов опционных договоров и, следовательно, получают от эмитента облигаций премии. Эмитент побуждает инвесторов взять на себя безусловное обязательство купить у эмитента облигации. Аукцион эмитент начинает с того, что эмитент облигаций выбирает интересные ему предложения контрагентов – инвесторов по опционным договорам и требует исполнить договоры.

После этого можно проводить аукцион оставшейся невыкупленной долей эмитируемого пакета облигаций.

Опционная стратегия Long Put эмитента эмиссионных ценных бумаг предоставляет эмитенту возможность размещать дополнительные выпуски эмиссионных ценных бумаг, если даты исполнения договоров позволяют это сделать и если эмитенту это выгодно, а инвесторы обязаны купить бумаги.

Инвестиционная привлекательность перечисленных опционных договоров, в которых в роли центрального контрагента выступит эмитент ценных бумаг, будет не меньшей, чем инвестиционная привлекательность биржевых опционов, в которых в роли центрального контрагента выступает клиринговая организация, поскольку перспективы, открываемые перед инвесторами при появлении возможности выбрать и занять любую из позиций в опционных договорах эмитента ценных бумаг (купить право купить, купить право продать, продать право купить, продать право продать), аналогичны перспективам реализовать многочисленные опционные договоры и/или хеджировать инвестиционные риски на срочном рынке биржи.

Особенности НКО – Центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (АО) как системно значимой инфраструктурной организации российского финансового рынка

НКО – Центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (АО) – системно значимая инфраструктурная организация российского финансового рынка, выполняющая функции центрального контрагента на всех рынках Московской биржи: ценных бумаг, срочном, стандартизированных производных финан-

совых инструментов, денежном, валютном, драгоценных металлов, товарном, инноваций и инвестиций, в секторах роста, устойчивого развития, компаний повышенного инвестиционного риска¹⁴.

Такая универсальность и необходимость для финансового рынка организации объясняется тем, что центральный контрагент не продает и не покупает собственные акции, облигации, какие-либо другие активы, не имеет экономического интереса продавца или покупателя, никак не заинтересован в поддержании или смене ценовых трендов, в установлении цен на бирже.

Это абсолютно нейтральный по отношению к любым проявлениям активности на биржевом финансовом рынке профессиональный участник рынка.

На рынке опционов эмитента такого нейтрального по отношению к экономическим интересам покупателей и продавцам эмиссионных ценных бумаг субъекта рынка нет. Собственные экономические интересы и цели не позволяют эмитенту ценных бумаг быть столь же нейтральным в экономических отношениях с субъектами рынка.

Для эмитента ценных бумаг опцион эмитента – финансовый инструмент, с помощью которого можно попытаться получить преимущество в конкурентной борьбе за инвестиции.

Эмитентов ценных бумаг много, и они не могут продать акции или облигации, если не заинтересуют инвесторов финансовыми обязательствами, конкурентными на рынке ценных бумаг и не убедят инвесторов в своей надежности как исполнителя обязательств.

Центральный контрагент – профессиональный участник рынка и его понимание надежности на рынке ценных бумаг отличается: он предоставляет услуги и должен делать это безукоризненно точно в соответствии с правилами биржевой торговли.

Цели присутствия на финансовом рынке центрального контрагента и эмитента ценных

¹⁴ Указания Банка России от 25.07.2014 № 3341-У «О признании инфраструктурных организаций финансового рынка системно значимыми». СПС «Консультант-Плюс». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_166534/ (дата обращения: 24.11.2023); сайт ПАО «Московская биржа». СПС «Консультант-Плюс». URL: <https://www.moex.com> (дата обращения: 24.11.2023).

бумаг отличаются настолько, что это отличие можно назвать важнейшим для исследования аналогии между рынками биржевых опционных договоров и рынка опционов эмитента.

Эмитент ценных бумаг не стал центральным контрагентом на рынке опционов эмитента, поскольку не может из-за своих экономических интересов и целей стать нейтральной системообразующей организацией на рынке внебиржевых опционных договоров, создавая инвесторам условия для продажи/покупки финансовых инструментов, несмотря на то, что сам выпустил их в обращение.

Эмитент ценных бумаг не нуждается в наборе опционных контрактов. Ему достаточно для продажи акций опциона эмитента.

Построить внебиржевой рынок четырех видов опционных договоров, аналогичный существующему биржевому рынку, можно, только воспроизведя биржевой рынок, создав нового цен-

трального контрагента или условия, позволяющие воспользоваться на внебиржевом рынке услугами существующего центрального контрагента.

Выводы

Аналогию между рынком биржевых опционных контрактов и рынком опционов эмитента нельзя отрицать. Но признаков, по которым можно сделать заключение о схожести сравниваемых рынков, недостаточно для того, чтобы прогнозировать развитие рынка опционов эмитента по пути переноса лучших достижений теории и практики организации биржевого рынка на внебиржевой.

По мнению авторов статьи развитие рынка опционных договоров пойдет по пути размытия границ между биржевой и внебиржевой составляющими единого рынка. Основой для такого процесса станет развитие экосистем и цифровизация финансового рынка.

References

1. Markowitz H.M. Portfolio Selection. *The Journal of Finance*. 1952;7(1):77–91. URL: <https://doi.org/10.2307/2975974>
2. Sharpe W.F. A Simplified Model for Portfolio Analysis. *Management Science*. 1963;9(2):277–293. URL: <https://doi.org/10.1287/mnsc.9.2.277>
3. Sharpe W., Alexander G.J., Bailey J.W. Investments. Prentice Hall; 1995. 1058 p.
4. Fama E.F. Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *The Journal of Finance*. 1970;25(2):383–417. URL: <https://doi.org/10.2307/2325486>
5. Rizwan Raheem Ahmed, Jolita Vveinhardt, Dalia Streimikiene & Majid Fayyaz. Multivariate Granger causality between macro variables and KSE 100 index: Evidence from Johansen cointegration and Toda & Yamamoto causality, *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*. 2017;30:1:1497–1521. DOI: 10.1080/1331677X.2017.1340176
6. Sabri N. The Reliability of Prediction Factors, for the World Stock Markets. *Theoretical Economics Letters*. 2021;(11):462–476. DOI: 10.4236/tel.2021.113030

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 336.1(045)
© Ковалев В. А., 2024

Негосударственные пенсионные фонды: предпосылки создания и история развития



Владислав Алексеевич Ковалев, студент финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия
Vladislav A. Kovalev, student, Faculty of Finance, Financial University, Moscow, Russia
kovalevdocs@mail.ru

АННОТАЦИЯ

В статье рассматриваются основные предпосылки создания в России негосударственных пенсионных фондов в их современной организационно-правовой форме, история развития негосударственных пенсионных фондов от появления их прообразов в Российской империи в виде эмеритальных касс, позволявших повысить уровень пенсионного обеспечения государственных служащих и военных, до юридической регистрации первых негосударственных пенсионных фондов в современном российском государстве и актуальной ситуации стагнации негосударственного пенсионного обеспечения, попыток переосмыслить накопительный механизм пенсионного обеспечения путем создания программы долгосрочных сбережений, в которой негосударственные пенсионные фонды являются стороной договора. Автором отмечены ключевые характеристики и проблемы функционирования негосударственного пенсионного обеспечения в эпохах развития российского государства, определены проблемы программы долгосрочных сбережений и предложены меры по их решению.

Ключевые слова: история пенсионного обеспечения; пенсионная система; негосударственные пенсионные фонды; эмеритальные кассы; негосударственное пенсионное обеспечение; пенсионное страхование; накопительная пенсия; программа долгосрочных сбережений; пенсионные резервы; пенсионные накопления; коэффициент замещения

Для цитирования: Ковалев В. А. Негосударственные пенсионные фонды: предпосылки создания и история развития. *Научные записки молодых исследователей*. 2024;12(1):50–61.

ORIGINAL PAPER

Private Pension Funds: Preconditions for Initiation and Progress History

ABSTRACT

The paper examines the major preconditions for the initiation of private pension funds in Russia in their modern organizational and legal form. The author explores the history of private pension funds, starting with their earliest

Научный руководитель: **Балынин И.В.**, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры общественных финансов финансового факультета, Финансовый университет, Москва, Россия / Scientific Supervisor: **Balynin I.V.**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Public Finance, Faculty of Finance, Financial University, Moscow, Russia.

forms as emerital funds in the Russian Empire. These cash registers were instrumental in raising the level of pension provision for civil servants and military personnel. Also, the study brings the history of the legal registration of the first private pension funds in the modern Russian state. The background acknowledges the stagnation in private pension provision and proposes a long-term savings program to revamp the accumulation mechanism, with private pension funds playing a crucial role. The author discusses the characteristics and problems of private pension provision in different epochs of the Russian state's development. They also address issues with long-term savings programs and propose measures for improving private pension provision.

Keywords: *pension history; pension system; non-state pension funds; emerital funds; private pension provision; pension insurance; funded pension; long-term savings program; pension reserves; pension savings; replacement rate*

For citation: Kovalev V. A. Private pension funds: Preconditions for initiation and progress history. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers*. 2024;12(1):50–61.

Введение

Проблемы создания и развития справедливой и эффективной системы пенсионного обеспечения, позволяющей компенсировать заработок, потерянный в связи с достижением пенсионного возраста, остаются в настоящее время актуальными ввиду демографической ситуации дисбаланса численности трудоспособного и нетрудоспособного населения, инертности домохозяйств в вопросах формирования источника финансового обеспечения своей старости и неспособности исключительно государственных схем пенсионного обеспечения гарантировать его достойный уровень. В этой ситуации особый интерес представляет деятельность негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ) по негосударственному пенсионному обеспечению, позволяющему формировать права на негосударственную пенсию в качестве дополнения пенсионных прав в системе обязательного пенсионного страхования, специфика и факторы развития НПФ в истории России.

Целью работы является разработка предложений по совершенствованию деятельности НПФ и развитию пенсионной системы Российской Федерации.

Объект работы – НПФ.

Предмет исследования – деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию и негосударственному пенсионному обеспечению в российском историческом ракурсе.

Предпосылки создания. Как отмечают исследователи, в Российской империи пенсионное обеспечение как в целом, так и по старости, вплоть до XX в. применялось по отношению в основном к военно-

служащим и государственным служащим, а количество потенциальных пенсионеров было ограничено [1, с. 8] [2, с. 28] [3, с. 386]. Пенсионное обеспечение государственных служащих и военнослужащих осуществлялось за счет средств государственного бюджета Российской империи по линии Государственного казначейства. При этом, как отмечают И.В. Балынин, Н.С. Сергиенко, Т.Ю. Киселёва, уровень пенсионного обеспечения был на социально низком уровне, а недостаточное пенсионное обеспечение военнослужащих в отставке вынуждало военнослужащих оставаться на службе и после получения права на полную пенсию по выслуге лет [4, с. 176]. Крайне ограниченный охват пенсионным обеспечением населения и необходимость в повышении уровня материального обеспечения в старости лиц, имеющих право на государственную пенсию, способствовали формированию первых экономических институтов, позволяющих лицам, не попадающим под действие системы государственного пенсионного обеспечения или желающим сформировать права на дополнительную пенсию, страховать себя на случай потери заработка вследствие наступления нетрудоспособности по возрасту. Во второй половине XIX в. зародился институт ведомственных эмеритальных (пенсионных) касс, цель создания которых заключалась в дополнительном пенсионном обеспечении военнослужащих (изначально), государственных служащих и частных организаций (по мере развития эмеритальных касс). Несмотря на то что запрос на повышение уровня пенсионного обеспечения происходил «снизу» – от служащих, первая эмеритальная касса была создана в 1859 г. в директивном порядке «сверху» в Военно-сухопутном ведомстве [5, с. 18]. Эмери-



Рис. 1. Финансовый механизм эмеритальной кассы

Источник: разработано автором.

тальная пенсия выплачивалась в независимости от государственных пенсий, которые служащие могли получить по законодательству XIX в. Историки отмечают, что отличительной особенностью формирования прав на эмеритальную пенсию был ее накопительный характер [6, с. 199]. Финансовый механизм эмеритальной кассы (рис. 1) заключался в аккумулировании доходов кассы за счет вычетов из годового оклада служащих и добровольных взносов, выдачи ссуд, создания капитала кассы за счет приобретения ценных бумаг и извлечения по нему прибыли. Формирование прав на эмеритальную пенсию — эмеритуру — осуществлялось в добровольном порядке, а регламентация порядка и размера их выплат разрасталась: сформировались условия получения права на эмеритуру в зависимости от срока государственной службы, права семей на эмеритальную пенсию отца или мужа, механизм контроля за эмеритальными кассами.

Система эмеритальных касс распространилась на Министерство юстиции [6, с. 197], Морское министерство [7, с. 25] и другие ведомства. Более того, развитие произошло и в губерниях. В 1883 г. появилась государственная регламентация создания эмеритальных касс в земствах, интересными правовыми нормами которой явились:

- обязательство земств ежегодно перечислять не более 3% суммы губернских сборов в эмеритальную кассу;
- контроль за оборотом кассы, возлагавшийся на земские управы [5, с. 9]. Таким образом, сло-

жившееся пенсионное обеспечение через эмеритальные кассы содержало в себе признаки добровольного НПО, а органы управления эмеритальных касс представляется возможным сравнить с современными НПФ. Такой вывод обусловлен рядом причин:

1) деятельность эмеритальных касс и формирование доходов касс осуществлялись обособленно от системы государственного обеспечения, право на выплату эмеритуры не заменяло собой право на получение государственных пенсий;

2) выплата эмеритальных пенсий осуществлялась за счет средств и капитала касс, а не за счет средств бюджетов бюджетной системы Российской империи;

3) государство осуществляло контроль за деятельностью органов управления эмеритальными кассами, их оборотами, а также правовое регулирование их создания и деятельности без прямого вмешательства.

Эмеритальные кассы в Российской империи сыграли важную роль в развитии пенсионного обеспечения в российском государстве путем создания важного прецедента — возможности пенсионного обеспечения отдельных категорий лиц вне системы государственного пенсионного обеспечения и бюджетной системы государства за счет создания контролируемых, но относительно автономных и эффективных финансовых институтов. Более того, таким образом обеспечивалась возможность достижения уровня пенсионного

обеспечения более высокого, чем за счет государственного пенсионного обеспечения.

Не успев получить распространение на более широкий слой населения, институт эмеритальных касс прекратил свое существование вместе с Российской империи как государства – декрет Совета народных комиссаров от 26 апреля 1919 года «Об отмене старых пенсий и о пенсионном удовлетворении старых пенсионеров» постановил пересмотреть и отменить «старые» пенсии, в том числе и выплачиваемые из эмеритальных касс. НПО и НПФ не смогли получить развития в СССР ввиду его государственного строя и коллективной экономики, при этом вопрос повышения коэффициента замещения в СССР стоял не так остро, как в настоящее время – в период 1956–1991 гг. он составлял от 50 до 85% в зависимости от месячного заработка, что значительно превышает как и фактический коэффициент замещения в России в XXI в., так и целевой – 40% [8, с. 218].

Несмотря на расширение системы пенсионного обеспечения по старости в СССР почти на всех граждан, оно осуществлялось исключительно в рамках распределительной модели пенсионного обеспечения, а система обязательного пенсионного страхования снизила свои способности выполнять свою страховую функцию без значимого изменения основных параметров пенсионного обеспечения (пенсионного возраста, тарифов страховых взносов). Отсутствие накоплений граждан для финансового обеспечения своей старости, что не соответствовало актуальным демографической и экономической ситуациям, и необходимость обеспечения сбалансированности пенсионной системы и социально-приемлемого уровня пенсионного замещения обусловило то, что с момента принятия Конституции Российской Федерации и ряда других нормативных правовых актов началось конструирование трехуровневой российской пенсионной системы: появление в правовом и экономическом полях НПФ и стимулирование со стороны государства развития НПО и накопительных механизмов формирования прав на пенсию по старости.

Кроме того, возрождение негосударственного обеспечения было опосредовано потребностью развивающейся рыночной российской экономики в появлении класса институциональных инвесторов, предоставляющих средне- и долгосрочное финансирование («длинные деньги») и направ-

ляющих денежные средства домохозяйств на финансовый рынок, и потребностью в использовании корпоративного НПО работодателями как дополнительного метода материального поощрения и стимулирования сотрудников.

НПФ в современной России

НПФ как обособленная правовая категория утвердился в Указе Президента Российской Федерации от 16.09.1992 № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах», регламентирующего, что НПФ функционируют независимо от системы государственного пенсионного обеспечения и выплаты из этих фондов осуществляются наряду с выплатами государственных пенсий – с этого момента стала возможна юридическая регистрация НПФ, подлежащая лицензированию. Данный Указ не только устанавливал организационные основы функционирования НПФ, но и содержал поручения Правительству Российской Федерации и министерствам по организации лицензирования, контроля, оценки рисков инвестиционной деятельности НПФ, а также налогообложения пенсионных взносов в НПФ. Исследователи отмечают, что как явление НПФ зародились на год раньше со вступлением в силу Указа Президента РСФСР от 03.12.1991 № 255 «О первоочередных мерах по организации работы промышленности РСФСР», позволяющего организациям создавать «корпоративные» пенсионные фонды за счет чистой прибыли, не выделяя их в отдельные организационно-правовые формы [9, с. 22]. Отметим, что такая мера могла быть принята только в условиях потребности организаций в пенсионном обеспечении своих сотрудников за счет свободных денежных средств организаций и желания государства простимулировать корпоративное НПО для повышения уровня пенсионного обеспечения работников отдельных отраслей экономики (промышленности). В вопросе идентификации юридической регистрации «первого», полностью обособленного от внебюджетного фонда пенсионного страхования (обеспечения) НПФ, существует дискуссия – часть источников относят к нему страховое общество «Наука» или Страховой пенсионный фонд работников науки¹, учрежденное постановлением Совета Министров

¹ История рынка негосударственного пенсионного обеспечения в России. Сайт Лаборатории пенсионной реформы. URL: <http://pensionreform.ru/30296> (дата обращения: 15.07.2023).

СССР от 08.12.1990 № 1235 «О создании страхового общества «Наука» и Страхового пенсионного фонда работников науки», финансовую основу которого составляют добровольные личные взносы, а также взносы объединений, предприятий и организаций за счет средств, предназначенных для оплаты труда, и создается и функционирует независимо от Пенсионного фонда СССР и Страхового фонда. Другие авторы первым НПФ называют Российский Страховой Пенсионный Фонд (далее – РСПФ), учрежденный в 1991 г. как смешанное товарищество, и основными объектами инвестирования собранных пенсионных взносов которого предполагались банковские ценные бумаги и недвижимость [9, с. 23]. Полноценное начало деятельности и РСПФ, и других НПФ отсылается к вступлению в силу Указа Президента в 1991 г. – сбор пенсионных взносов не начинался до принятия Указа. Как отмечают исследователи, с принятием Указа количество НПФ стало ожидаемо увеличиваться – от 20 в январе 1993 до 1000 в январе 1995 г. [9, с. 23]. Комплексная система правового регулирования и государственного контроля деятельности НПФ на тот момент времени еще не сложилась, однако велась обширная работа, в том числе общественная и научная, с участием профессиональных объединений, по совершенствованию деятельности НПФ: бухгалтерского учета и отчетности фондов, актуарных расчетов, вовлечения организаций в НПО – ее результатом стало принятие после отклонений и доработок основополагающего и в настоящее время Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах». В первоначальной редакции Федерального закона были утверждены основные организационные определения:

1. НПФ признавалась как особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является НПО участников фонда на основании договоров. Коммерциализация НПФ, в ходе которой организационно-правовой формой признавалось акционерное общество, произошла только в 2013 г. В соответствии с Федеральным законом от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» к видам деятельности НПФ добавилась деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, которая осуществляется обособленно от деятель-

ности по НПО, в августе 2014 г. – деятельность по досрочному НПО. В марте 2023 г. правовое понятие «исключительных видов деятельности НПФ» было ликвидировано в связи с наделением НПФ правом оказывать консультационные и информационные услуги в сфере финансового рынка и осуществлять деятельность в качестве агента на финансовом рынке – деятельность по НПО и обязательному пенсионному страхованию, согласно формулировки определения в Федеральном законе, больше не являются исключительными видами деятельности, право на осуществление которых имеют НПФ.

2. К основным функциям НПФ относились:

- разработка условий НПО участников;
- заключение пенсионных договоров;
- ведение персонифицированных пенсионных счетов участников;
- размещение самостоятельно или через управляющих средств пенсионных резервов и выплата негосударственных пенсий.

В дальнейшем перечень функций расширился для обеспечения более эффективной деятельности НПФ и их финансовой устойчивости.

3. Основные требования по размещению средств пенсионных резервов НПФ – надежность, сохранность, ликвидность, доходность и диверсификация. В будущем требования к размещению пенсионных резервов конкретизируются и ужесточатся. Также будет урегулировано и размещение пенсионных накоплений. Требования к инвестированию пенсионных резервов в настоящее время менее консервативны, чем к инвестированию пенсионных накоплений, а нормативно-правовыми актами были установлены требования, как и к составу, так и по структуре инвестиционных портфелей НПФ, обеспечивающих в первую очередь диверсификацию и ликвидность активов и противодействующих потенциально неправомерным практикам. Более того, в июле 2017 г. началась практика стресс-тестирования НПФ на основе регулярно актуализируемых Банком России сценариях, включающих риски дефолта по активам, ликвидности рынка, инфляции и других макроэкономических показателей. Несмотря на изменение сценариев стресс-тестирования в сторону ужесточения (ослабления) в зависимости от наблюдаемой динамики вышеуказанных показателей, чрезвычайно мягкими остаются условия по вероятности дефолта по активам с низкими кре-

дитными рейтингами. Так, вероятность дефолта по активу 7 группы кредитного качества (рейтинг «ruBB») оценивается от 1,12 до 2,54%, что ниже средней исторической годовой частоты дефолтов (далее – СИЧД) по активам этой группы по данным регулятора. По мнению автора, повышение вероятностей дефолтов до СИЧД способствует снижению рисков неисполнения НПФ своих обязательств перед участниками и обеспечит сохранность средств пенсионных резервов в период финансовой нестабильности.

После принятия основополагающих нормативных-правовых актов развитие НПФ в Российской Федерации определялось рядом факторов.

Во-первых, относительная новизна НПО и накопительного механизма – несмотря на начало регистрации и деятельности НПФ, их бурного роста количества в 90-е гг. XX в., правовая и методическая база по ограничениям на размещение пенсионных резервов, корпоративному управлению, обеспечивающая эффективность деятельности НПФ и их финансовую устойчивость, не была разработана, а включение в Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» права управления пенсионными накоплениями застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования появилась лишь в 2002 г. Фактически в период становления рыночной российской экономики перед органами государственной власти стояла задача не только в короткий промежуток времени создать класс частных собственников, но и класс лиц, формирующих права на негосударственную пенсию в добровольном порядке. Однако на конец I квартала 2023 г. численность участников НПО на стадии формирования прав на негосударственную пенсию составляла 6,5% от всех занятых лиц, что позволяет заявить об упущенной возможности развертывания НПО на широкий круг социально-экономических категорий населения. Необходимость своевременного совершенствования регулирования НПО и деятельности НПФ существовала одновременно с отсутствием опыта создания подобных институтов в современной России, необходимостью вовлечения граждан в новые для них экономические отношения и обеспечения стабильности условий деятельности НПФ. Это в конечном итоге опосредовало наличие 61 редакции основополагающего Федерального закона от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных

пенсионных фондах», неоднократное изменение уполномоченного контрольного и регуляторного органа (от инспекции НПФ в составе Министерства социальной защиты населения Российской Федерации, Министерства финансов, Федеральной службы по финансовым рынкам, до Банка России), активное аннулирование лицензий у НПФ, которое привело к уменьшению количества действующих НПФ почти в 4 раза за 11 лет (рис. 2). Несмотря на то что аннулирование лицензий осуществлялось исходя из целей по исключению из рынка НПФ, не соответствующих требованиям по финансовой устойчивости и дисциплине, такая динамика создает общий негативный фон для ожиданий населения и его восприятию защищенности средств пенсионных резервов. Отметим, что наибольшее количество аннулирования лицензий пришлось на тот период, когда средства участников НПО еще не были застрахованы. При этом отзыв лицензий осуществлялся не только по причине несоответствия регулятивным нормам или банкротства, но и по заявлениям о прекращении деятельности от самих лицензиатов: за период 01.02.2016–01.10.2023 19 из 39 лицензий было аннулировано на основании заявлений НПФ², а подавляющее большинство отзывов по причинам банкротства или нарушения законодательства осуществлено до 2019 г. Таким образом, снижение количества НПФ в последние 5 лет не характеризует финансовую устойчивость фондов. Подчеркнем, что дальнейшее сокращение количества игроков в отрасли способно усилить проблему высокой концентрации в отрасли: на 30.06.2023 доля 20 крупнейших по активам НПФ составляла 97,7%³, 5 крупнейших по количеству участников – 67,8%.

Во-вторых, неоднозначное развитие накопительного компонента обязательного пенсионного страхования, начавшееся первоначально в условиях отсутствия значимого доверия к НПФ и понимания специфики их деятельности и НПО гражданами, страхования пенсионных накоплений и возможности их наследования, наличия временного лага между началом формирования

² Решения Банка России в отношении участников финансового рынка. Лицензионные меры. Банк России. URL: https://www.cbr.ru/rbr/rbr_fr/ (дата обращения: 15.10.2023).

³ Динамические ряды основных показателей деятельности негосударственных пенсионных фондов. Банк России. URL: https://www.cbr.ru/statistics/RSCI/npf_stat/ (дата обращения: 15.10.2023).

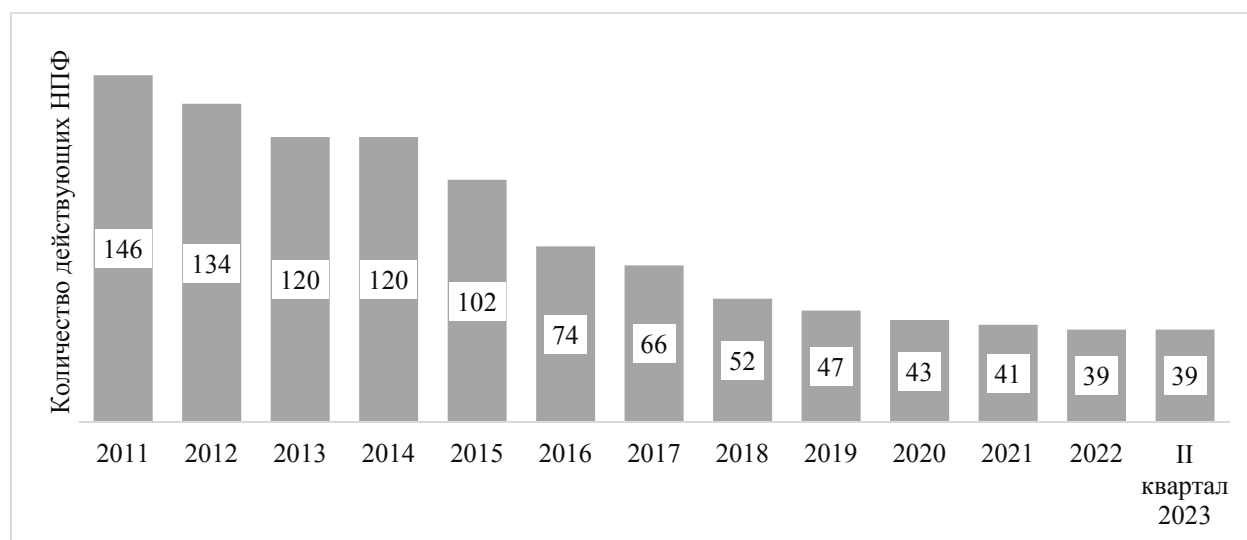


Рис. 2. Динамика количества действующих НПФ на конец отчетного периода

Источник: составлено автором по данным Банка России. Статистика. Сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/RSCI/statistics/> (дата обращения: 15.07.2023).

прав на накопительную пенсию и запуска программы по софинансированию («удвоению») со стороны государства добровольных взносов по накопительному компоненту и закончившееся введением моратория на формирование пенсионных накоплений за счет страховых взносов, лишившего НПФ значимого прироста новых застрахованных лиц, снизившего сумму страховых взносов на обязательное пенсионное страхование на финансирование накопительной пенсии, перечисляемых Социальным фондом России НПФ и подорвавшего доверие как и к накопительному компоненту в рамках ОПС, так и к НПФ и создавшего ситуацию стагнации НПО – отсутствия значимого роста участников НПО и снижения количества застрахованных лиц (рис. 3), а также снижения темпа прироста суммарной стоимости инвестиционных портфелей НПФ по обязательному пенсионному страхованию (далее – ОПС) и НПО (с рекордного 34,53% в 2015 г. до 3,84% по итогам 2022 г.) и ее доли в ВВП (рис. 4).

В-третьих, консервативная политика НПФ в области размещения пенсионных накоплений в совокупности с наличием фидуциарной ответственности, приводящая к низкой (или нулевой) демонтируемой застрахованному лицу доходности инвестирования пенсионных накоплений, ставящая под вопрос целесообразность использования НПО в контексте повышения доступности и удобства деятельности на финансовом рынке для домохозяйств. Несмотря на возможность НПФ

размещать пенсионные резервы в более рискованные активы, как отмечает Г.Ф. Фатхлисламова, накопленная доходность размещения пенсионных резервов НПФ, частных управляющих компаний за 2005–2017 гг. лишь на 11,5 процентных пунктов превышает накопленную инфляцию, но на 39,63 процентных пунктов превышает доходность размещения пенсионных накоплений [10, с. 74].

После введения моратория на формирование прав на накопительную пенсию за счет страховых взносов судьба НПО и накопительного компонента была неопределенной, а стимулирование населения к вступлению в отношения по НПО и совершенствование деятельности НПФ осуществлялось мягкими мерами: введением страхования накопленных граждан в НПФ (а затем и увеличения лимита застрахованных средств), механизма санации НПФ и других мер по повышению их финансовой устойчивости и совершенствованию правовой базы, наделением правом НПФ совмещать основную деятельность с оказанием информационно-консультативных услуг в сфере финансового рынка, а также выступать агентами различных организаций в соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации от 29.12.2022 № 4355-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года». Однако главным инструментом разрешения кризиса накопительного механизма пенсионного обеспечения должна выступить программа долгосрочных сбережений (далее – ПДС) (рис. 5), предусматри-

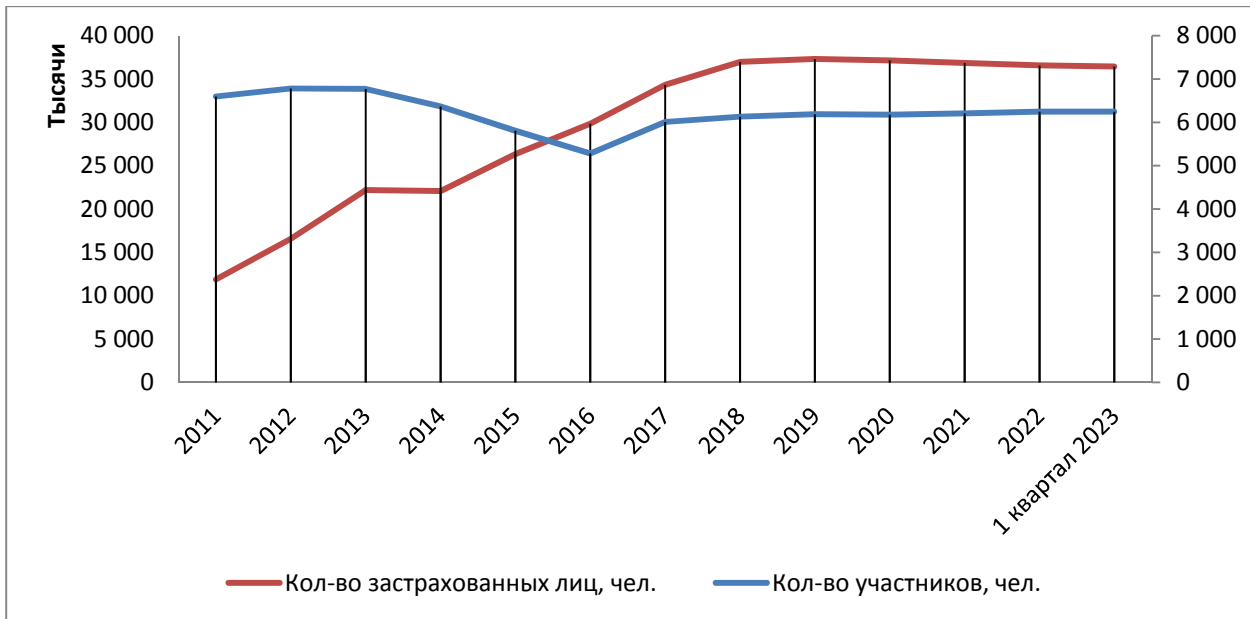


Рис. 3. Динамика количества застрахованных лиц в рамках накопительного компонента ОПС и участников НПО на конец отчетного периода

Источник: составлено автором по данным Банка России. Статистика. Сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/RSCI/statistics/> (дата обращения: 15.07.2023).

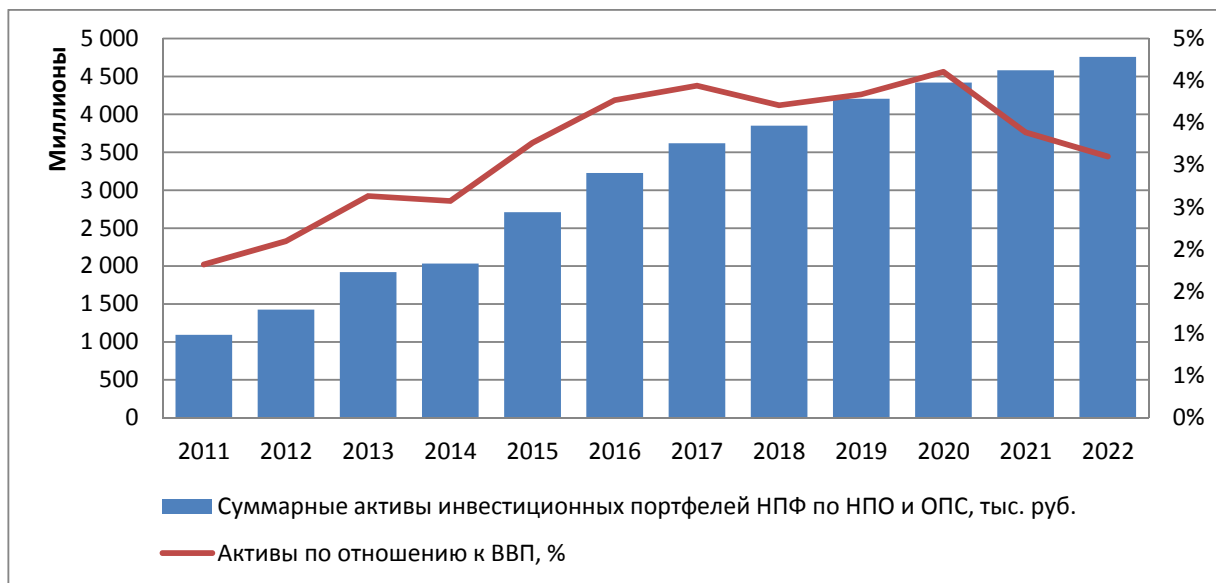


Рис. 4. Динамика стоимости инвестиционного портфеля по НПО и ОПС и ее доли в ВВП

Источник: составлено автором по данным Банка России. Статистика. Сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/RSCI/statistics/> (дата обращения: 15.07.2023).

вающая добровольное формирование сбережений домохозяйствами с участием НПФ на долгосрочной период (минимум 15 лет), подкрепленное налоговыми льготами, софинансированием со стороны государства и страхованием на ту же сумму, что и в рамках НПО (2,8 млн руб.).

Перезапуск накопительного механизма. Потенциальную эффективность и работоспособность

ПДС только предстоит проанализировать, однако при сопоставлении ПДС «классическим» отношениям по НПО автором было выявлено несколько принципиальных моментов.

Во-первых, государственное софинансирование взносов в НПФ в пропорции, зависящего от доходов участника программы, но в регрессивном порядке – с увеличением пропорции уже с дохо-



Рис. 5. Концепция Программы долгосрочных сбережений

Источник: составлено автором.

да более чем 80 тыс. руб. Такой принцип софинансирования не согласуется с целью Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы по развитию пенсионной системы для групп населения с разными доходами, согласно которой НПО должно являться наиболее используемым в категориях среднего и выше классов, а также с тем фактом, что, согласно Всероссийскому обследованию домохозяйств по потребительским финансам, проведенному в 2022 г. Банком России, медианная зарплата участника НПО составила 40 тыс. руб., и лица, чья заработная плата не превышала 70% средней номинальной начисленной заработной платы работников в Российской Федерации, активно участвовали в НПО и без софинансирования. В таком случае регрессивное софинансирование (как минимум, с текущими уровнями дохода для изменения пропорции софинансирования) создает риск, что государственная поддержка в осуществлении взносов в НПФ не окажет стимулирующего эффекта для низкодоходных групп населения ввиду отсутствия свободных располагаемых денежных средств у домохозяйств для вступления в долгосрочные отношения с уплатой пенсионных взносов, а для средне- и высокодоходных групп – ввиду увеличения пропорции софинансирования и наличия других финансовых инструментов (например, индивидуальный инвестиционный счет),

имеющих налоговый вычет по налогу на доходы физических лиц, возможность наследования и получения более высокого дохода при той же консервативной инвестиционной политике.

Во-вторых, ПДС позволяет правопреемникам участника получить сформированные участником сбережения в случаях, указанных в Федеральном законе от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», однако начало реализации ПДС не отменяет отношения по НПО вне ПДС, в которых наследование остатков средств на счетах участников, за исключением досрочного НПО, законодательно не регламентировано и регламентируется договором об НПО, заключаемым между участником и НПФ. С одной стороны, такая двойственность создает стимул для начала участия в ПДС, с другой – создает риски унаследования правопреемниками полной суммы сформированных средств участников, умерших до начала осуществления выплат по НПО и сформировавших социально значимый объем средств на счетах в НПФ вне ПДС.

В-третьих, возможность получения единовременной выплаты средств (далее – ЕВС), сформированных по ПДС на счете НПФ в случае истечения 15 лет со дня заключения договора с НПФ или наступления сложной жизненной ситуации. С одной стороны, право участников ПДС на получение ЕВС должно способствовать формированию образа

ПДС как программы, позволяющей по особым обстоятельствам совершить выход из нее и не замораживающей денежные средства участников на сверхдолгосрочный для домохозяйств период времени — до наступления соответствующего пенсионного возраста. Отметим и важную роль такого права в недопущении повышения бедности населения, позволяющего домохозяйствам в сложной жизненной ситуации не оказаться в ситуации наличия крупных непредвиденных расходов без наличия источников для их финансирования. С другой стороны, в случае, если правом на получение ЕВС по истечении 15 лет активно будут пользоваться лица в молодом и среднем возрасте, возникает риск, что ПДС не выполнит свое главное предназначение — формирование источника финансового обеспечения старости участников.

ПДС не предусматривает отдельных мер государственных поддержки или преференций для индивидуальных предпринимателей и физических лиц — плательщиков налога на профессиональный доход, вопрос пенсионного обеспечения которых не решен. По данным Всероссийского обследования домохозяйств, лишь 9 физических лиц из более чем 2 млн опрошенных индивидуальных предпринимателей и лиц, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью, осуществляют добровольное пенсионные взносы по договорам НПО⁴ (0,0004%). Для дополнительного стимулирования вступления таких категорий в ПДС или отношения по НПО автор предлагает предусмотреть повышение предельной суммы взносов, с которой повышается пропорция государственного софинансирования сберегательных взносов, уменьшение налоговой базы налога на профессиональный налог на сумму уплачиваемых сберегательных или пенсионных взносов в НПФ.

Учитывая проблему отсутствия государственной программы Российской Федерации по развитию пенсионной системы [11, с. 55], отметим важность осуществления расходов федерального бюджета на софинансирование сберегательных взносов и предоставления налоговых вычетов посредством программно-целевого метода управления расходами бюджетов бюджетной системы Российской Федерации — с установленными целями и задачами

⁴ Всероссийское обследование домохозяйств по потребительским финансам. Банк России. URL: https://www.cbr.ru/es_research/vserossiyskoe-obsledovanie-domokhozyaystv-po-potrebitel-skim-finansam (дата обращения: 15.07.2023).

по вовлечению населения в ПДС и контрольными точками, позволяющими оценить эффективность расходов федерального бюджета и предоставления налоговых вычетов для категорий населения в зависимости от доходности категорий.

Предложения по развитию негосударственного пенсионного обеспечения. С учетом текущих прав наследования средств на пенсионном счете в НПФ представляется целесообразным закрепить обязанности НПФ передачи наследникам средств, сформированных или оставшихся после выплат пенсий на пенсионном счете НПО в полном объеме, путем внесения изменений в Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

По мнению автора, обеспечение свободы доступа работников к НПО представляется возможным при наличии обязательства организации (индивидуального предпринимателя), являющейся вкладчиком в пользу работников (участвующих в корпоративном пенсионном обеспечении), по разработке и предоставлению работнику при подписании трудового договора и публиковать в открытый доступ универсальную политику в области негосударственного обеспечения.

Для дополнительного финансового стимулирования участия населения в НПО автором статьи предлагается не облагать НДФЛ негосударственные пенсии в случаях, когда вкладчиком по договору НПО является другое лицо или работодатель. По данным НАПФ, средний размер пенсии в 2021 г. составил 2800 руб. и 3900 руб. по индивидуальному и корпоративному НПО соответственно⁵. Воспользовавшись статистикой Банка России о количестве в 2021 г. участников НПО, уже получающих негосударственную пенсию (1 481 618 человек в рамках корпоративного НПО)⁶ оценим налоговые расходы бюджетов бюджетной системы Российской Федерации от исключения негосударственной пенсии из состава налоговой базы по НДФЛ в текущих условиях примерно в 751 млн руб. С учетом того, что большая часть дохода от мобилизации НДФЛ зачисляется в бюджеты субъектов Российской Федерации

⁵ Деятельность НПФ по НПО в 2021 году. Мониторинг отдельных показателей. Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов. URL: <http://www.napf.ru/222219> (дата обращения: 15.07.2023).

⁶ Статистика. Сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/RSCI/statistics/> (дата обращения: 15.07.2023).

Федерации, автор предлагает рассмотреть вопрос компенсации налоговых расходов из федерального бюджета или освобождение от налогообложения негосударственных пенсий по договору НПО в случаях равенства между вкладчиком и участником, которые получают лица, достигшие определенного возраста (например, 80 лет).

Одной из мер, направленной на вовлечение в НПО ИП и самозанятых лиц, представляется автоматическая регистрация лиц, начинающих трудовую или предпринимательскую деятельности в системе НПО, а для некоторых категорий лиц — и установление обязанности по осуществлению пенсионных взносов по НПО. В практике стран ОЭСР вмененное участие в НПО сопровождается освобождением от налогообложения пенсионных взносов и пенсий по НПО, автоматической регистрацией лиц в негосударственных пенсионных программах. Например, для плательщиков страховых взносов за работников, занятых на вредных и опасных видах работ, устанавливаются дополнительные тарифы страховых взносов в целях финансового обеспечения досрочного выхода на пенсию таких работников: от 2 до 9%. При отмене дополнительных тарифов страховых взносов по ОПС с заменой их обязанностью страхователя участвовать в формировании прав на негосударственную пенсию указанных сотрудников застрахованное лицо сохранит право выйти на пенсию раньше общего пенсионного возраста, при этом получит дополнительную пенсию к страховой.

Выводы

Созданная в Российской империи система эмеритальных касс для повышения уровня пенсионного обеспечения государственных служащих и военных получила правовое регулирование, позволяла эффективно размещать средства касс в доступные финансовые активы и стала распространяться в различных ведомствах и губерниях. Обеспечение финансовой устойчивости касс поспособствовало не только повышению пенсионного обеспечения отдельных категорий населения, но и расшире-

нию пенсионного обеспечения с использованием накопительных механизмов на более широкие группы населения, но любое НПО было искоренено советскими властями — началось строительство всеохватывающей системы пенсионного обеспечения на основе распределительной модели без формирования персонифицированных накоплений. Пенсионное обеспечение за счет средств государственного бюджета, отсутствие возможности введения в любых видах и формах деятельности НПФ, работающего финансового рынка, привели не только к потере возможности начала своевременного привлечения граждан в отношении по НПО, но и необходимости выстраивания в Российской Федерации правовых основ функционирования НПФ и фундамента их взаимодействия с рынком капитала в рождающейся рыночной экономике. Новизна НПФ и НПО для российских домохозяйств, органов-регуляторов, сопровождающаяся недоверием населения к НПО, привела к стремительному уменьшению, как и самих НПФ, так и желающих вступить отношения в НПО или взаимодействовать с НПФ в рамках накопительного компонента ОПС. Для решения проблемы стагнации НПО применяются меры по страхованию средств на счетах участников в НПФ, расширению сфер деятельности НПФ, строгому контролю за финансовой устойчивостью НПФ. Однако придать значимый рост НПО и НПФ, в том числе их деятельности на финансовом рынке, предполагается за счет запуска в 2024 г. ПДС. Возможность ПДС, носящей исключительно добровольный характер, привлечь значимое число участников сомнительна в условиях продолжения действия моратория на формирование пенсионных накоплений за счет страховых взносов и неопределенности на финансовых рынках. Совершенствование налогообложения негосударственных пенсий, применение в Российской Федерации практики вмененного участия в НПО и предоставления работодателем-страхователем сотрудникам универсальной политики в области негосударственного обеспечения, по мнению автора, создадут стимулы для развития НПО.

Список источников

1. Кулаков А.В. Пенсионное обеспечение: история и современность. *Научные записки молодых исследователей*. 2022;(1):5–15.
2. Урюпина А.А. Пенсионные реформы в истории России. *Горизонты экономики*. 2018;(45):27–34.
3. Шеремет Н.Д. Пенсионное обеспечение в России: история, реальность и перспективы развития. *Аудит и финансовый анализ*. 2018;(1):386–393.

4. Балынин И.В., Сергиенко Н.С., Киселёва Т.Ю. Эмеритальная касса как инструмент пенсионного обеспечения государственных служащих и военнослужащих. *Вопросы истории*. 2022;(2):175–182.
5. Бокарев Ю.П. Первые пенсионные системы Российской империи. *Вестник ЮУрГУ. Серия: Социально-гуманитарные науки*. 2018;(4):15–24.
6. Кульчитцкий А.В. Из опыта работы эмеритальной кассы Министерства юстиции Российской империи (конец XIX – начало XX века). *Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: История и право*. 2019;(31):196–201.
7. Тюрина Н.И. Деятельность эмеритальной кассы российского Морского министерства под управлением М.А. Пещурова. *Каспийский регион: политика, экономика, культура*. 2021;(67):25–30.
8. Пудовкин А.В. Анализ системы пенсионного обеспечения в СССР. *Вестник МГИМО*. 2015;(41):217–223.
9. Кругляк Л.И., Фатхлисламова Г.Ф. Становление негосударственных пенсионных фондов в пенсионной системе Российской Федерации. *Вестник ГУУ*. 2018;(9):22–26.
10. Фатхлисламова Г.Ф. Сравнительный анализ развития накопительной компоненты пенсионной системы и негосударственного пенсионного страхования России. *Экономическое развитие России*. 2019;(7):65–75.
11. Балынин И.В. О достижении целей Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы. *Финансы*. 2022;(11):51–58.

References

1. Kulakov A.V. Pension provision: History and modernity. *Nauchnye zapiski molodyh issledovatelej = Scientific notes of young researchers*. 2022;(1):5–15. (In Russ.).
2. Uryupina A.A. Pension reforms in the history of Russia. *Gorizonty ekonomiki = Horizons of the economy*. 2018;(45):27–34. (In Russ.).
3. Sheremet N.D. Pension provision in Russia: History, reality and prospects of development. *Audit i finansovyy analiz = Audit and financial analysis*. 2018;(1):386–393. (In Russ.).
4. Balynin I.V., Sergienko N.S., Kiseleva T. Yu. The emerital funds as a tool for pension provision of civil servants and military personnel. *Voprosy istorii = Issues of history*. 2022;(2):175–182. (In Russ.).
5. Bokarev Yu.P. The first pension systems of the Russian Empire. *Vestnik YuUrGU. Seriya: Social'no-gumanitarnye nauki = Bulletin of the South Ural State University. Series: Social Sciences and the Humanities*. 2018;(4):15–24. (In Russ.).
6. Kulchitsky A.V. From the experience of the emerital cash register of the Ministry of Justice of the Russian Empire (late 19th – early 20th century). *Izvestiya YUgo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Istoriya i pravo = Proceedings of the Southwestern State University. Series: History and Law*. 2019;(31):196–201. (In Russ.).
7. Tyurina N.I. The activities of the emerital cash register of the Russian Maritime Ministry under the management of M.A. Peshchurov. *Kaspijskij region: politika, ekonomika, kul'tura = The Caspian region: Politics, economy, culture*. 2021;(67):25–30. (In Russ.).
8. Pudovkin A.V. Analyzing the Pension System of the USSR. *Vestnik MGIMO = MGIMO Review of International Relations*. 2015;(2(41)):254–260. (In Russ.).
9. Kruglyak L.I., Fatkhislamova G.F. Formation of non-state pension funds in the pension system of the Russian Federation. *Vestnik universiteta = Bulletin of University*. 2018;(9):22–26. (In Russ.).
10. Fatkhislamova G.F. Comparative analysis of the development of the accumulative component of the pension system and private pension insurance in Russia. *Ekonomicheskoe razvitie Rossii = Russian Economic Development*. 2019;(7):65–75. (In Russ.).
11. Balynin I.V. On achieving the goals of the Strategy for the long-term pension system development. *Finansy = Finance*. 2022;(11):51–58. (In Russ.).

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

УДК 94(47)(100)(045)
© Николаев А. В., 2024

Историческая память в современном мире: истоки и последствия исторической политики



Артём Вадимович Николаев, студент факультета «Институт онлайн-образования», Финансовый университет, Москва, Россия

Artyom V. Nikolaev, student, Faculty "Institute of Online Education", Financial University, Moscow, Russia

ORCID: 0009-0001-3901-6494

artemv.nikolaev@gmail.com

АННОТАЦИЯ

Статья посвящена анализу возникновения исторической политики и причин начала войн памяти. Цель исследования – выявление причин формирования конфронтационной исторической политики, которая привела к войнам памяти и обострению международных отношений. В статье изучены и описаны истоки возникновения термина «историческая политика», проанализирован процесс политизации истории, утверждения в политике направления на интерпретацию истории с целью обосновать политический курс правящей элиты в странах Восточной Европы и на постсоветском пространстве. Приведены примеры политизации острых, дискуссионных вопросов для оправдания междунациональных конфликтов, сепаратных движений на постсоветском пространстве, а также развитие войн памяти на межгосударственном уровне в Восточной Европе. В заключение сделан вывод о влиянии войн памяти на международные отношения и конфликты современности.

Ключевые слова: войны памяти; историческая политика; коммерциализация; институты памяти; «Белые пятна истории»; международные отношения; конфликты; постсоветское пространство; Восточная Европа

Для цитирования: Николаев А. В. Историческая память в современном мире: истоки и последствия исторической политики. *Научные записки молодых исследователей*. 2024;12(1):62–72.

ORIGINAL PAPER

Historical Memory in the Modern World: Origins and Consequences of Historical Politics

ABSTRACT

The paper analyzes the outbreak of the historical politics and the reasons for memory wars. The purpose of the study is to identify the reasons for forming confrontational historical policies, which led to memory wars and aggravation of international relations. The study explores the origins of the term "historical politics" and analyzes the politicization of history. It also analyzes the ruling elite in Eastern European and post-

Soviet countries interpret the way history to serve their political agenda. The author suggested politicizing sensitive, controversial issues to justify international conflicts and create divisions in the post-Soviet space. This approach also leads to the development of memory wars at the interstate level in Eastern Europe. The author concluded the influence of memory wars on international relations and nowadays conflicts.

Keywords: *memory wars; historical politics; commercialization; memory institutions; “Blank Spots of History”; international relations; conflicts; post-Soviet space; Eastern Europe*

For citation: *Nikolaev A. V. Historical memory in the modern world: Origins and consequences of historical politics. Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers. 2024;12(1):62–72.*

Введение

Историческая память — это способность общества или индивида сохранять, передавать и интерпретировать прошлые события, опыт и культурное наследие. Она является основой для формирования идентичности, понимания себя и своего места в мире, а также для изучения и анализа исторических процессов. Историческая память включает в себя коллективные представления, символы, мифы, легенды и нарративы, которые передаются из поколения в поколение. Она формируется через участие важных событий, наследование культурных традиций и общение с предками, а также через образование, исследование и медиа. Историческая память может быть источником вдохновения и приверженности определенным ценностям, идеалам или идеологиям. Она может служить основой для создания национальной или этнической идентичности, сохранения культурного наследия и защиты прав и интересов определенных групп или сообществ.

Однако историческая память также может быть предметом споров, конфликтов и манипуляций. Разные группы и сообщества могут иметь различные интерпретации исторических событий, что может привести к конфликтам и напряженности. Современные политики манипулируют исторической памятью, не только используют ее для формирования определенных политических или идеологических доктрин, которые, в свою очередь, могут быть направлены на консолидацию в обществе и на его раскол. Использование исторической памяти является исторической политикой, которая оказывает значительное влияние на международные отношения. Современные международные проблемы в большей степени своими корнями уходят в конфронтационную историческую политику, которую проводили ве-

дущие мировые державы. Целью данной статьи является исследование формирования конфронтационной исторической политики и выявление ее причин.

Возникновение понятия «историческая политика»

Прежде, чем перейдем к исследованию обозначенной проблемы, вспомним, что такое **историческая политика**. История возникновения этого термина в отечественной историографии неоднократно описана. Например, кандидат социологических наук, доцент МГУ В.В. Бушуев описывает, как в немецкой исторической науке в 1986–1987 гг. возникла дискуссия о том, как правильно интерпретировать события, происходящие накануне и в ходе Второй мировой войны, в которую вмешались политики. По мнению доцента, предпосылки к этому зрели давно. Т. Адорно еще в 1977 г. в статье «Что значит проработка прошлого» писал, что жить с чувством вины жить нельзя, что нужно критически проработать прошлое [1, с. 286].

Э. Нольте продолжил эту тему. В 1987 г. вышла в свет его книга «Европейская гражданская война 1917–1945 гг.» [2], в которой историк утверждает, что национал-социализм и большевизм были связанными, что гитлеризм победил потому, что средние слои немецкого общества опасались популярности Коммунистической идеологии после их победы и утверждения в СССР. Э. Нольте говорил, что после революции в России началась «эпоха фашизма», в которой началась «большая европейская война», а Вторая мировая стала проявлением «острейших идеологических боев» [2, с. 454]. Идеи Э. Нольте разделяли политики, сторонники канцлера Гельмута Коля, который считал, что национальное чувство вины мешает развитию Германии [3, с. 46–56].

Э. Нольте оппонировал Юрген Хабермас, который считал, что попытка доказать неуникальность нацизма опасна. Профессор предлагал проработать прошлое не с тем, чтобы «сформировать правильное отношение к нему», а с тем, чтобы «разграничить понимание и осуждение шокирующего прошлого» [3, с. 50].

Именно по итогам этой дискуссии сформировалось два подхода к работе с историческим прошлым. Одни предлагали «проработать прошлое», с тем чтобы в нем не осталось белых пятен, отрефлексировать его. Вторые предлагали правильно интерпретировать прошлое.

Борьба между двух подходов в изучении истории: проработка прошлого и интерпретация

Дискуссия вылилась в общественное пространство. Политическая оппозиция осудила попытки правительства использовать историю в качестве политики. В этот период в СССР началась перестройка, М.С. Горбачев провозгласил политику «Нового мышления», которая предполагала демократизацию и разрядку в международных отношениях, невмешательство во внутренние дела других стран и приоритет общечеловеческих ценностей. Советский Союз, следуя новой доктрине, изменил внешнеполитический курс, началась разрядка. На волне демократизации принимались решения на межгосударственном уровне прорабатывать прошлое, с тем, чтобы искать точки соприкосновения. Например, 21 апреля 1987 г. между М. Горбачевым и В. Ярузельским был подписан документ под названием «Декларация о советско-польском сотрудничестве в области идеологии, науки и культуры». В результате была создана совместная комиссия из ученых СССР и ПНР, которые должны были заняться исследованием предвоенного периода. В числе вопросов, подлежащих рассмотрению, был и советско-германский договор о ненападении и вступление советских войск в Польшу 17 сентября 1939 г. [4, с. 198].

По итогам работы этой группы польский историк Э. Дурачински в 1989 г. напишет статью «7 дней до войны». В ней он впервые рассказал, что на основе изучения немецких источников был сделан вывод о том, что к Пакту Молотова-Риббентропа прилагались секретные протоколы,

которые фактически делились между двумя странами на сферы влияния [4, с. 199].

Еще одним результатом работы этой комиссии стал фундаментальный труд «Белые пятна — черные пятна: сложные вопросы в российско-польских отношениях» [5], в котором авторы работ всю вину за развязывание Второй мировой войны возложили на гитлеровскую Германию, так как агрессивная политика канцлера этой страны, поддерживаемая широкими массами, ставила перед собой цель — пересмотр сложившейся системы международных отношений. В этом же труде польские историки отмечали негативную роль «политики умиротворения», но считали это ошибкой в выборе методов защиты Европы от войны. Историки высказали мысль о том, что во избежание войны можно было заключить англо-франко-советское соглашение.

В это же время в условиях, когда тоталитарный диктат был ослаблен, на волне демократизации в республиках СССР возникают «народные фронты». Исследовательница этого явления Ю.С. Ульянова отмечает, что все были разные по характеру, но все они возникли как оппозиционное движение, выступающее за широкую демократизацию. На момент своего создания они поддерживали политику М.С. Горбачева и требовали более решительных демократических реформ. Однако очень скоро «народные фронты» в Прибалтике, Грузии, Украине стали выступать за независимость [6, с. 22–23].

Истоки исторической политики

Исследователь истоков исторической политики К.А. Зверев считает, что фундамент для будущих войн памяти начал формироваться в конце 1980-х гг. Он утверждает, что именно тогда для того, чтобы обосновать свои требования, были выдвинуты тезисы о «советской оккупации» [7, с. 41].

В доказательство этого тезиса он излагает последовательность событий, в ходе которых шло обоснование незаконности самого факта вхождения в состав СССР. 13–14 мая 1989 г. в Таллинне проходила конференция «народных фронтов» Латвии, Эстонии и движения «Саюдис» Литвы. На ней обсуждались обстоятельства вхождения республик в состав СССР в 1940 г. На форуме принял участие советолог из ФРГ Дитрих Лёбер, один из руководителей «Института права, политики и общества социалистических государств».

Он представил участникам конференции копии секретных протоколов к пакту Молотова-Риббентропа.

В СССР существование этого документа отрицалось. Его признали в декабре 1989 г. на Съезде народных депутатов СССР, заслушав доклад Н.Я. Яковлева¹. Это говорит о том, что в СССР был взят курс на проработку прошлого, на установление исторической истины, чтобы исключение «белых пятен» помогло строительству отношений на новой платформе взаимоуважения и понимания.

К.А. Зверев утверждает, что «в политических движениях стран Балтии все большую роль стали играть националисты и эмигрантские круги». Они были заинтересованы в «восстановлении довоенной государственности», так как это позволяло «претендовать на утраченные в результате национализации активы и собственность». Поэтому в 1989 г. утвердилась «концепция оккупации стран Балтии», выработанная Гёттингенской рабочей группой, которая стала обоснованием принципов реституции в законодательном и институциональном оформлении республик. После распада СССР эта концепция стала преобладающей. Из факта незаконности присоединения республик в 1940 г. логично вытекал тезис о многолетней советской оккупации стран Балтии, который нуждался в соответствующем научном обосновании, что обусловило появление однобокой, тенденциозной научно-популярной литературы [7, с. 41].

Стоит отметить, что политизация «острых» вопросов истории произошла не только на уровне союзных республик. Аналогичные процессы происходили и на территории России. В качестве примера можно привести разгоревшуюся дискуссию о сущности Кавказской войны 1817–1864 гг. на Северном Кавказе. В конце 1980-х – начале 1990-х гг. в отечественной историографии по вопросу причин начала этой войны сложилось несколько мнений. Однако ряд исследователей отвергали этот плюрализм. Они настаивали на том, что из всех концепций, которые объясняют причины начала Кавказской войны, верной можно считать только ту, согласно которой феодальная Россия проводила политику экспансии, что обусловило проведение колониальной войны [8, с. 294–297]. Эта теория

отчасти стала обоснованием последующего требования Чечни о суверенитете.

Таким образом, мы видим, что уже в конце 1980-х гг. историческая дискуссия политизировалась, а политики брали спорные тезисы на вооружение для проведения сепаративной политики. Однако на этом этапе попытка «проработать историю» продолжалась. После распада СССР на постсоветском пространстве и в странах Восточной Европы продолжали работать совместные комиссии, целью которых было тщательно и непредвзято изучить «белые пятна» в недавней истории. Предполагалось, что это позволит выстроить дружеские отношения.

Известный историк Алексей Ильич Миллер, доктор исторических наук, профессор, ведущий научный сотрудник Института научной информации по общественным наукам РАН считает, что ситуация в начале XXI в. начала меняться [9, с. 112–120]. В странах постсоветского пространства и Европы многие актуальные, дискуссионные вопросы, имеющие общественное значение, перестали быть предметом обсуждения только в академической среде профессиональных историков. В этом процессе активно начало принимать участие государство, при этом указывая, как нужно интерпретировать те или иные факты. Иными словами, начали проводить историческую политику.

А.И. Миллер считает, что процесс политизации исторического дискурса был связан с внутренними проблемами, как новообразованных стран постсоветского пространства, так и государств Восточной Европы [9, с. 112–120]. Дело в том, что, по мнению исследователей войн памяти А.Д. Асеева, В.В. Шишкова, новые государства были озабочены «конструированием национальной идентичности» [10, с. 9–23].

Упомянутые авторы приводят мнение чешского историка М. Хроха, который утверждал, что «нациестроительство <...> неразрывно связано с национальным самосознанием», которое в свою очередь подразумевает культурное, языковое обособление и «формирование политической и социальной структуры нации» [9, с. 13]. Для того чтобы обособиться, нужно было создать свою обособленную национальную историю. Д.О. Чураков проанализировал существующие учебники истории на постсоветском пространстве и пришел к выводу о том, что если советские учебники

¹ Ведомости Съезда народных депутатов СССР и Верховного Совета СССР. 1989. № 29. Ст. 579. Сейчас.ру. Новости России и мира. URL: https://www.lawmix.ru/docs_cccp/1241 (дата обращения: 20.08.2023).

акцентировали внимание на общем прошлом, то современные сосредоточены на «десоветизации минувшего» и «мифологизации истории собственной страны»². Таким образом, они планировали консолидировать общество вокруг новых элит, которые пришли к власти.

Советский и украинский историк-медиевист, археолог П. П. Толочко утверждает, что это происходит путем подмены понятий «страна» и «народ», ретроспективного переноса современных понятий в прошлое. Этот прием не нов. Его использовал еще М. С. Грушевский, когда сформулировал концепцию Украина-Русь, попытавшись удревнить историю страны. Он видел украинцев уже в первой половине первого тысячелетия создателями Анского союза³. Кроме того, в учебниках красной нитью проходит идея национально-освободительной борьбы, которая шла в период «нахождения в составе Российской империи и СССР». Аналогичный нарратив присутствует во многих учебных пособиях по истории постсоветских стран².

Основные темы исторической политики и ее формирование в Польше и Украине

Главная обсуждаемая тема современного исторического дискурса – Вторая мировая война. Ключевыми проблемами обсуждения являются вопросы о том, кто виноват в начале Второй мировой войны и кто внес основной вклад в победу, каковы ее итоги.

Наиболее политизированным является вопрос о начале Второй мировой войне. Постепенно в Европе склонялись к идее разделить ответственность между двумя диктаторскими режимами. Например, в польской историографии постепенно менялась и оценка германо-советского договора, причем к единому мнению польские историки так и не пришли. Одни исследователи считали, что Пакт Молотова-Риббентропа был продиктован желанием Сталина ослабить ось Япония-Германия и снять дальневосточную угрозу [11, с. 153–180].

² Чураков Д. О. Учебник истории и «Войны памяти» на постсоветском пространстве. Преподаватель XXI века. 2013;1(3):21–27. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/uchebnik-istorii-i-voyny-pamyati-na-postsovetском-prostranstve> (дата обращения: 20.08.2023).

³ Толочко П. П. Введение в историю. Историческая память и этика историка. Лекции. Беседа 1. URL: <https://www.youtube.com/watch?v=rbtrNTTS80E> (дата обращения: 20.08.2023).

Другие считали, что этот договор был обусловлен имперскими амбициями Сталина, результатом столкновения двух агрессивных идеологий и режимов – нацизма и коммунизма [12, с. 46–82].

Новые трактовки появились в украинских учебных пособиях. Например, в учебнике И. Я. Щупака ответственность за развязывание Второй мировой войны в равной степени возлагается и на Германию, и на СССР. Термин «Великая Отечественная война» официально запрещен и применительно к Украине начало войны датируется 1 сентября 1939 г., а ее окончание – 28 октября 1944 г.⁴

В декабре 2019 г. на официальном сайте Института национальной памяти Польши было опубликовано заявление о том, что подписанием Пакта Молотова-Риббентропа Германия и Советский Союз очертили свои сферы влияния в секретном протоколе, разделив между собой территории других независимых государств. По его утверждению, оба государства таким образом «готовились к политике имперских завоеваний свободных наций с целью их порабощения и подчинения тоталитарным режимам Москвы и Берлина». В заключение заявления делается вывод, что «этот Пакт стал предпосылкой Второй мировой войны»⁵. Владимир Зеленский в Польше на годовщине освобождения Освенцима сказал, что за Вторую мировую войну и Холокост несет ответственность не только гитлеровская Германия, но и Советский Союз⁶.

Признав тезис о том, что два диктатора делили Европу в 1939 г., европейские политики пришли к утверждению о том, что их страны находились после войны под советской оккупацией. Тезис о «двух оккупациях»⁷ получил популярность не

⁴ Щупак И. Я. Всемирная история. Новейший период (1939–2011 гг.). Учебник для 11-го кл. общеобразоват. учеб. заведений. Запорожье: Премьер; 2011. 272 с.

⁵ Statement by the Institute of National Remembrance in connection with the attempts to manipulate history on the anniversary of the Molotov-Ribbentrop Pact. Institute of National Remembrance. URL: https://ipn.gov.pl/en/news/2212_statement-by-the-institute-of-national-remembrance-in-connection-with-the-attempt.html. (дата обращения: 20.08.2023).

⁶ Заявление президента Украины о причинах начала Второй мировой войны. Новости Первого канала. URL: https://www.1tv.ru/news/2020-01-28/379582-zayavlenie-prezidenta_ukrainy_o_prichinah_nachala_ymirovoy_voyny_prokomentirovali_v_kremle (дата обращения: 09.08.2023).

⁷ Двойная оккупация: Польша придумывает собственное прошлое. СМИ Рубалтик. URL: <https://www.rubaltic.ru/article/>

только в Польше, но и, например, на Украине. Поэтому в странах Прибалтики, Грузии, Польше начался процесс сноса памятников советским солдатам. Старт этому процессу был дан в Эстонии, где сначала был потушен и демонтирован Вечный огонь. Затем убрали таблички с именами павших воинов. В 2007 г. был перенесен «Бронзовый солдат» на Военное кладбище. В 2009 г. в Грузии, в Кутаиси был снесен Мемориал воинской славы. В 2009 г. пал монумент воину-освободителю в прикарпатском городе Стрый. Много памятников было снесено в Польше. В июле 2014 г. в городе Лиманове, в июле 2015 г. в городе Нова-Суль были снесены мемориалы советским воинам, а в сентябре 2015 г. был демонтирован памятник советскому генералу Ивану Черняховскому на месте его гибели в городе Пененжно на севере Польши⁸.

Принятие тезиса о «двух оккупациях» имело практические последствия. В Эстонии, Латвии отказались автоматически предоставлять гражданство тем русскоязычным жителям, которые прибыли в период с 1940 по 1991 г. [13, с. 202–215]. Стали создаваться учреждения, которые конструировали политику памяти. В 1992 г. в Литве был создан «Центр исследований геноцида и сопротивления жителей Литвы»⁹. Аналогичное ведомство в 1998 г. было создано и в Эстонии¹⁰.

Институты национальной памяти (ИНП) были созданы в Польше, Болгарии, Словакии, Чехии, Украине. По их мнению, «общим направлением в деятельности институтов памяти является ревизия истории коммунистических режимов, формирование негативного образа коммунизма как универсальной угрозы демократии» [14, с. 51–64]. Еще одной из основных задач ИНП является исследование и просвещение. ИНП реагирует на запросы СМИ, политиков, занимаясь трудными темами прошлого [15, с. 110–111]. Со временем

ИНП стал гегемоном в исторических исследованиях с громадным бюджетом, финансируемым из государственной казны [15, с. 118]. Их мнение определяет официальный дискурс, содержание учебных пособий, характер коммеморативной практики.

Исторической политике стали уделять внимание на самом высоком уровне. Например, в Польше Л. Качиньский был сторонником активного проведения исторической политики. По его инициативе был создан Музей Варшавского восстания, он поддержал деятельность Института национальной памяти.

Преданным адептом исторической политики является Я. Качиньский и его партия «Право и справедливость» (ПиС). В программе партии, принятой в 2004 г., было записано о необходимости проведения исторической политики. Он считает, что историческая политика должна «утверждать духоподъемный образ польского народа» [16]. Принимаются законодательные акты, которые закрепляют ту или иную трактовку исторических событий, как единственно верную. Например, в Польше законодательно оформлен запрет говорить о соучастии польского народа и государства в преступлениях нацистов, включая Холокост¹¹.

Формирование исторической памяти в Украине напрямую зависит от внутривластной ситуации в этой стране. Начиная с 1991 г. между президентской и парламентской ветвями власти с переменным успехом идет борьба. Акцент сменяется с президентско-парламентской на парламентско-президентской форму правления, но чаще строится по принципу политической целесообразности. Президент является самостоятельной фигурой, имеет исполнительные органы в центре и на местах, и от него зависят направления формирования исторической политики.

Историческую политику формируют и проводят в Украине несколько организаций. В состав центральных органов исполнительной власти входит Украинский институт национальной памяти, который был создан в 2006 г. Его статус определен рядом законов и меняется в зависимости от политической конъюнктуры. Разработ-

politika-i-obshchestvo/16072019-dvoynaya-okkupatsiya-polsha-pridumyvaet-sobstvennoe-proshloe/ (дата обращения: 05.08.2023).

⁸ Война с памятниками. Хроника вандализма. Фонд защиты и поддержки соотечественников за рубежом. URL: <https://pravfond.ru/press-tsentr/stati/voyna-s-pamyatnikami-khronika-vandalizma/> (дата обращения: 20.08.2023).

⁹ Сайт Центра исследований геноцида и резистенции жителей Литвы. URL: <http://genocid.lt/centras/ru> (дата обращения: 05.07.2023).

¹⁰ Сайт Эстонского института исторической памяти. URL: <http://mnemosyne.ee/> (дата обращения: 05.07.2023).

¹¹ В Польше вступил в силу скандальный закон о холокосте и бандеровцах. Новостной канал РИО новости. URL: <https://ria.ru/20180301/1515494120.html> (дата обращения: 09.08.2023).

кой и реализацией политической конъюнктуры также занимается Министерство образования и науки, Министерство культуры, ряд комитетов и комиссий, которые привлекаются спорадически. Также в Администрации президента существуют подразделения, которые прямо или косвенно занимаются формированием и реализацией исторической политики. Это Главный департамент по вопросам гуманитарной политики, Главный департамент информационной политики и Департамент государственных наград. Аналитическую работу призван выполнять Национальный институт стратегических исследований (НИСД), который время от времени обращается к вопросам разработки исторической политики [17, с. 323].

Президент влияет на формирование политики через свои указы, распоряжения, обращения или проекты законов, подписание или наложение вето на законы, прямые распоряжения исполнительными органами власти. Стратегия исторической политики так и не была разработана, хотя в 2005 г. такая попытка предпринималась Национальным институтом стратегических исследований. Поэтому направление исторической политики в Украине зависит от личного отношения президента к проблемам прошлого.

Л. Кравчук, опытный аппаратчик, шел на поводу у конъюнктуры и использовал историческую политику для легитимации своей власти. При первом президенте начались коммеморационные практики, такие как официальное выделение памятных дат, введение ритуалов, подчеркивающие определенную идею, попытка издать многотомник «История украинского народа» [17, с. 325].

Л. Кравчук относился к исторической политике прагматично. С одной стороны, историческая политика, как и у предшественника, должна была подтвердить легитимность власти, а с другой стороны, не допускать конфликтов в обществе. Поэтому при нем реализация исторической политики была довольно противоречивой. С одной стороны, при нем, но без его личной инициативы, начался процесс реабилитации ОУН и УПА (запрещены в России), а с другой — он издал девять указов, восемь распоряжений и подписал один закон, посвященный «Великой Отечественной войне 1941–1945». В 2004 г. он подписал Указ «О мероприятиях по празднованию 60-й годовщины освобождения Украины от фашистских захватчиков и усиление социальной защиты вете-

ранов», в котором предусматривалось проведение парада войск и торжественного марша ветеранов Великой Отечественной войны, вручение ветеранам войны государственных наград, изготовление президентского знака отличия — юбилейной медали и чеканка памятных юбилейных монет¹².

Иными словами, при нем «доминировала амбивалентная модель коллективной/исторической памяти» [17, с. 326].

Историческая политика вышла на новый уровень при Викторе Ющенко, в период правления которого мобилизация государственных институтов на ее реализацию достигла апогея. Именно в период его руководства не только был создан Украинский институт национальной памяти, но и впервые в истории Украины в реализацию исторической политики были вовлечены «непрофильные» органы власти: Служба безопасности Украины и судебная власть. При нем был принят первый в истории Украины «мемориальный» закон, который заявил о праве государства регулировать и регламентировать общественное мнение в сфере коллективной-исторической памяти [18, с. 28].

В. Ющенко прикладывал усилия для создания и повышения статуса мест национальной памяти: национальный музей «Мемориал жертв голодоморов в Украине», гетманская столица в Батури-не, историко-культурный заповедник в Глухове, Национальный историко-культурный заповедник «Быковнянские могилы». С его именем связана попытка на системном уровне начать политику «декоммунизации»: в двух его указах содержались прямые утверждения необходимости демонтажа памятников и устранения топонимики, связанной с «коммунистическим тоталитарным режимом» [17, с. 343].

В. Янукович в области исторической политики вернулся к принципам В. Кучмы — избегать крайних и радикальных оценок. Он старался не поднимать тему ОУН и УПА (запрещены в России), а его сторонники использовали ее для дискредитации политических оппонентов. Великая Отечественная война в исторической политике в период его правления продолжала занимать центральное место — к мифу о войне обращались

¹² Кучма подписал указ о праздновании 60-й годовщины освобождения Украины от фашистских захватчиков бандеровцах. Новостной канал РІА новости. URL: <https://ria.ru/20040723/639475.html/> (дата обращения: 09.08.2023).

в различных его ипостасях. Указы президента были обращены к формированию героической, традиционной версии событий [17, с. 343].

При П. Порошенко произошло очередное изменение вектора исторической политики в сторону национализации.

Таким образом, можно сделать вывод, что историческая политика на Украине является инструментом внутривластной борьбы, поэтому ею занимаются на самом высоком уровне с момента крушения коммунистического режима. Постепенно она получила свое полное институциональное оформление.

Войны памяти

В наши дни на Украине также идут жаркие дискуссии относительно того, как считать Освободительный поход Красной Армии: освобождением или аннексией. Кем считать бойцов ОУН и УПА (запрещены в России) — коллаборационистами или борцами за свободу украинского народа, за национальный суверенитет, за освобождение от сталинского режима. В украинской историографии можно найти сторонников как традиционного взгляда на историю, так и авторов, которые отстаивают новые трактовки, согласно которым украинцы оказались жертвами борьбы Германии и СССР за господство коммунизма или нацизма, а лидеры ОУН и УПА (запрещены в России) — это борцы с тоталитаризмом [19].

Как уже отмечалось, эти вопросы носят на Украине политический характер и приобретают форму политической борьбы. В этой связи следует упомянуть решение президента Украины Ющенко (2005–2010) присвоить посмертно главнокомандующему УПА (запрещена в России) Роману Шухевичу звание Героя Украины в ноябре 2008 г.¹³, а затем в 2010 г. и деятелю ОУН (запрещена в России) — Степану Бандере¹⁴. Также стала системной практика сноса памятников воинам Красной Армии и установления памятников лидеров повстанческой армии [20].

С приходом к власти В. Януковича ситуация немного изменилась. Он обещал пересмотреть

решение о присвоении званий Героев Шухевичу и Бандере. Донецкие суды действительно признали противоправными указы Ющенко и подлежащих отмене. Решающего решения ждали от Януковича, но он заявил, что решение нужно принять такое, чтобы найти компромисс вокруг значимых исторических фигур [21, с. 237].

В 2010 г. противники героизации лидеров ОУН и УПА (запрещены в России) провели передвижную выставку «Волынская резня: польские и еврейские жертвы ОУН-УПА», открыли памятник жертвам повстанческих армий в Луганске, Ровно и других городах [21, с. 243].

Историческая политика имеет внутренние и внешние контуры. В международном контексте так же, как и в внутривластном ракурсе, может служить укреплению сотрудничества, когда страны находят точки соприкосновения нарративов, или возникновению конфликтности, что может сильно испортить отношения и даже привести к конфронтации.

Например, после того как на Украине произошел переворот, тема определения роли Степана Бандеры и Романа Шухевичу получила новое звучание — споры о том, являются ли они героями или предателями и преступниками, продолжились, как в исторической науке, так и в политических баталиях. 18 декабря 2018 г. Верховная Рада приняла постановление № 9234 о праздновании памятных дат и юбилеев в 2019 г. Среди них — 110 лет со дня рождения лидера украинского националистического движения Степана Бандеры¹⁵.

Этот акт вызвал протесты, как в украинском обществе, так и за рубежом. Л. Качиньский, президент Польши, осудил это решение¹⁶. В. Янукович, как уже отмечалось, занял нейтральную позицию по этому вопросу. Но после так называемой «революции достоинства», в период правления президент П. Порошенко, к вопросу героизации лидеров повстанческих армий вернулись.

¹³ Ющенко присвоил звание Герой Украины одному из главарей УПА Шухевичу. Риа новости URL: <https://ria.ru/20071014/83847440.html> (дата обращения: 09.08.2023).

¹⁴ Указ президента Украины № 46/2010 Про присвоєння С. Бандері звання Герой України. Официальный сайт Президента Украины. URL: <http://www.president.gov.ua/documents/10353.html/> (дата обращения: 09.08.2023).

¹⁵ Верховная Рада утвердила перечень памятных дат и юбилеев на 2019 год. Новости НВ Украина. URL: <https://nv.ua/ukraine/events/verkhovnaja-rada-utverdila-perechen-pamjatnykh-dat-i-jubileev-na-2019-hod-2514044.html> (дата обращения: 09.08.2023).

¹⁶ Президент Польши Лех Качиньский подверг критике присвоение главе Организации украинских националистов и Украинской повстанческой армии Степану Бандере звания Героя Украины. Новостной канал Русская служба BBC. URL: https://www.bbc.com/russian/rolling_news/2010/02/100205_rn_bandera_kaczynski (дата обращения: 09.08.2023).

В 2016 г. польский парламент признал геноцидом Волынскую резню¹⁷. Чуть позже в Польше были приняты законы о введении уголовной ответственности за отрицание геноцида и о запрете бандеровской идеологии¹⁸.

Закон содержал определение преступлений бандформирований украинских националистов, сотрудничавших с нацистами. Преступлениями были названы «действия, совершенные украинскими националистами в 1925–1950 гг., связанные с применением насилия, террора или других форм нарушения прав человека против отдельных лиц или групп людей».

В свою очередь, решение польского сейма вызвало негативную реакцию в Украине. Представители украинской националистической партии «Свобода» потребовали от президента Украины Петра Порошенко созвать внеочередную сессию Верховной Рады, чтобы «адекватно оценить» и публично осудить решения польского сейма по вопросу Волынской резни на основании того, что данное заявление является вмешательством во внутренние дела Польши [17].

По мнению украинского историка и политолога Г. В. Касьянова, этими решениями Украина

и Польша серьезно испортили отношения. По его мнению, произошло это именно потому, что в обеих странах утвердились националистические правительства, которые проводили одинаковую историческую политику¹⁹.

Выводы

Подводя итог исследованию, можно сделать вывод, что в XXI в. проводилась политика, которая была уже далека от проработки прошлого и поиска путей для консолидации. Проявление нового курса проходило по нескольким направлениям: создание институтов памяти, изменение трактовок в учебных пособиях и коммеморативной практики, юридическая регламентация предпочтительного дискурса. Основной характеристикой этой новой политики стало обоснование национальной и утверждение заявления о том, что период пребывания в составе СССР необходимо рассматривать как оккупацию. Основной причиной проведения попыток пересмотреть итоги Второй мировой войны заключались в попытке националистических элит консолидировать нацию на основе националистических тезисов. Внутренний контур исторической политики переносится на внешний и ведет к конфронтации. Поэтому историки несут особую ответственность за сохранение исторической правды, а политики не должны вмешиваться в историю.

¹⁷ Сейм Польши признал «волынскую резню» геноцидом 22 июля 2016. Новостной канал Русская служба BBC. URL: <https://www.bbc.com/russian/news-36865500> (дата обращения: 09.08.2023).

¹⁸ Украинский национализм оценили в три года тюрьмы. Новостной сайт Газета. RU. URL: https://www.gazeta.ru/politics/2018/02/01_a_11633011.shtml (дата обращения: 09.08.2023).

¹⁹ Касьянов Г. В. Манипулирование исторической политикой. RU Ю-тюб. URL: https://www.youtube.com/watch?v=NEHEDcT_r34&t=1028s (дата обращения: 09.08.2023).

Список источников

1. Бушуев В. В. Историческая политика современных государств: проблема определения и методология исследования. *Социально-гуманитарные знания*. 2012;(3):285–302. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoricheskaya-politika-sovremennyh-gosudarstv-problema-opredeleniya-i-metodologiya-issledovaniya/viewer> (дата обращения: 20.08.2023).
2. Нольте Э. Европейская гражданская война (1917–1945). Национал-социализм и большевизм: Эрнст Нольте. Пер. с нем. А. Антоновский и др. М.: ЛОГОС, 2003 (ПИК ВИНТИ). 527 с.
3. Рулинский В. В. «Спор историков» в Германии: проблема ответственности за нацистские преступления. *Вестник славянских культур*. 2013;27(1):46–56.
4. Яжборовская И. С. Российско-польское научное сотрудничество: основные этапы. *Россия и современный мир*. 2016;(1):198.
5. Барановский В. Г. и др. Белые пятна – чёрные пятна: Сложные вопросы в российско-польских отношениях. А. В. Торкунов, А. Д. Ротфельд, отв. ред. Мальгин А. В., Наринский М. М., ред. М.: Аспект Пресс; 2010. 823 с.
6. Ульянова Ю. С. История «народных фронтов» на советском и постсоветском пространстве: 1987–1999 гг. Автореферат дис. ... кандидата исторических наук: 07.00.02. Пятигорский гос. технологич. ун-т. Каф. социально-гуманитарных наук. Пятигорск; 2000. 190 с.

7. Зверев К.А. Конструирование политики памяти на постсоветском пространстве: Общие подходы. *Вестник Брянского государственного университета*. 2022;4(54):40–50. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=50042958r> (дата обращения: 20.08.2023).
8. Тамазова В.В. Советская историография Причин кавказской войны 1817–1864 г. Статья в сборнике трудов конференции XXV Юбилейные царскосельские чтения. Материалы международной научной конференции. Т. II. Еремеев С.Г., ред. СПб.; 2021:294–297. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46189904> (дата обращения: 20.08.2023).
9. Миллер А.И. Политика памяти в посткоммунистической Европе и ее воздействие на Европейскую культуру памяти. *Политические культуры. Политика*. 2016;1(80):112–120.
10. Асеев А., Шишков В. Россия в «войнах памяти»: историческая политика в Восточной Европе. *Вестник Московского государственного лингвистического университета. Серия: Общественные науки*. 2020;2:9–23. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiya-v-voynah-pamyati-istoricheskaya-politika-v-vostochnoy-evrope> (дата обращения: 20.08.2023).
11. Дурачински Э. Внешняя политика Польши (1939–1941): условия, возможности, цели и результаты. В книге: *Международный кризис 1939–1941 гг.: от советско-германских договоров 1939 г. до нападения Германии на СССР*. М.; 2006:155–159.
12. Дембский С. Мюнхенское соглашение и пакт Риббентропа – Молотова через семьдесят лет: проблемы, интерпретации, влияние. *Международный кризис 1939 года в трактовках российских и польских историков*. М.: Аспект Пресс; 2009:46–82.
13. Зверев К.А. Историческая политика Эстонской Республики в контексте национально-государственного строительства. *Проблемы национальной стратегии*. 2021;1(64):202–215.
14. Кирчанов М.В. Институты памяти» как форма исторической политики в Центральной и Юго-Восточной Европе. *Славяноведение*. 2022;(5)51–64. URL: <https://slav.jes.su/s0869544x0022314-8-1/> (дата обращения: 20.08.2023). DOI: 10.31857/S 0869544X0022314-8
15. Дариуш Столя. Польский ИМП становится «Министерством памяти». *Историческая политика в XXI веке. Сборник статей*. Миллер А., Липман М., ред. М.: Новое литературное обозрение; 2012:110–111.
16. Лыкошина Л.С. Историческая политика современной Польши в контексте российско-польских отношений. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoricheskaya-politika-sovremennoy-polshi-v-kontekste-rossijsko-polskih-otnosheniy> (дата обращения: 09.08.2023).
17. Касьянов Г.В. Украина и соседи. *Историческая политика*. 1987–2018. М.: Новое литературное обозрение; 2019:323.
18. Касьянов Г.В. Историческая политика и «мемориальные» законы в Украине: начало XXI в. *Историческая экспертиза*. 2016;(2):28–55.
19. Безугольный А.Ю. Военная история Украины XX века в современной украинской историографии (1990–2010 гг.). Научно-исследовательский институт военной истории Военной академии Генерального штаба ВС РФ. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/voennaya-istoriya-ukrainy-hh-veka-v-sovremennoy-ukrainskoj-istoriografii-1990-2010-e-gg> (дата обращения: 09.08.2023).
20. Миллер А.И. Историческая политика и её особенности в Польше, Украине и России. *Отечественные записки*. 2008;(5). URL: <http://www.courier-edu.ru/cour0902/6700.htm> (дата обращения: 20.08.2023).
21. Касьянов Г.В. «Национализация» истории в Украине. *Историческая политика в XXI веке. Сборник статей*. Миллер А., Липман М., ред. М.: Новое литературное обозрение; 2012:237.

References

1. Bushuev V.V. Historical politics of modern states: The problem of definition and research methodology. *Social'no-gumanitarnye znaniya = Social and humanitarian knowledge*. 2012;(3):285–302. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoricheskaya-politika-sovremennyh-gosudarstv-problema-opredeleniya-i-metodologiya-issledovaniya/viewer> (accessed on 20.08.2023). (In Russ.).
2. Nolte E. European Civil War (1917–1945). National Socialism and Bolshevism: Ernst Nolte. Trans from Germ. A. Antonovsky et al. Moscow: LOGOS, 2003 (PIK VINITI). 527 p. (In Russ.).
3. Rulinsky V.V. “The dispute of historians” in Germany: The problem of responsibility for Nazi crimes. *Vestnik slavyanskih kul'tur = Bulletin of Slavic cultures*. 2013;27(1):46–56. (In Russ.).

4. Yazhborovskaya I.S. Russian-Polish scientific cooperation: Main stages. *Rossiya i sovremennyy mir = Russia and the modern world*. 2016;(1):194–200. (In Russ.).
5. Baranovsky V.G. et al. White spots – black spots: Complex issues in Russian-Polish relations. A.V. Torkunov, A.D. Rotfeld, resp. ed. Malgin A.V., Narinsky M.M., eds. Moscow: Aspect Press; 2010. 823 p. (In Russ.).
6. Ulyanova Yu.S. History of “popular fronts” in the Soviet and post-Soviet space: 1987–1999. Abstract of thesis. ... Cand. Sci. (Hist.): 07.00.02. Pyatigorsk State Technological University, Dept. of social sciences and humanities. Pyatigorsk; 2000. 190 p. (In Russ.).
7. Zverev K.A. Construction of memory policy in the post-Soviet space: General approaches. *Vestnik Bryanskogo gosudarstvennogo universiteta = The Bryansk State University Herald*. 2022;4(54):40–50. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=50042958r> (accessed on 20.08.2023). (In Russ.).
8. Tamazova V.V. Soviet historiography of the Causes of the Caucasian War of 1817–1864. Article of the collection of proceedings of the 25th Anniversary Tsarskoye Selo Conference. Proceedings of the international scientific conference. Vol. 2. Ereemeev S.G., ed. St. Petersburg; 2021:294–297. URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=46189904> (accessed on 20.08.2023). (In Russ.).
9. Miller A.I. The politics of memory in post-communist Europe and its impact on the European culture of memory. *Politicheskie kul'tury. Politika = Political cultures. Policy*. 2016;1(80):112–120. (In Russ.).
10. Aseev A., Shishkov V. Russia in “memory wars”: Historical politics in Eastern Europe. *Vestnik Moskovskogo gosudarstvennogo lingvisticheskogo universiteta. Seriya: Obshchestvennye nauki = Bulletin of Moscow State Linguistic University. Series: Social Sciences*. 2020;2:9–23. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiya-v-voynah-pamyati-istoricheskaya-politika-v-vostochnoy-evrope> (accessed on 20.08.2023). (In Russ.).
11. Duraczynski E. Foreign policy of Poland (1939–1941): Conditions, opportunities, goals and results. In the book: *International crisis of 1939–1941: from the Soviet-German treaties of 1939 to the German invasion on the USSR*. Moscow; 2006:155–159. (In Russ.).
12. Dembskiy S. The Munich Agreement and the Ribbentrop-Molotov Pact after 70 years: Problems, interpretations, influence. The international crisis of 1939 in the interpretations of Russian and Polish historians. Moscow: Aspect Press; 2009:46–82. (In Russ.).
13. Zverev K.A. Historical policy of the Republic of Estonia in the context of nation-state construction. *Problemy nacional'noj strategii = Issues of national strategy*. 2021;1(64):202–215. (In Russ.).
14. Kirchanov M.V. Institutions of Memory as a form of historical policy in Central and South-Eastern Europe. *Slavyanovedenie = Slavic studies*. 2022;(5)51–64. URL: <https://slav.jes.su/s0869544x0022314-8-1/> (accessed on 20.08.2023). (In Russ.). DOI: 10.31857/S 0869544X0022314-8
15. Dariush Stolya. The Polish INP becomes the “Ministry of Memory”. Historical politics in the 21st century. Digest of articles. Miller A., Lipman M., eds. Moscow: New Literary Review; 2012:110–111. (In Russ.).
16. Lykoshina L.S. Historical politics of modern Poland in Russian-Polish relations. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoricheskaya-politika-sovremennoy-polshi-v-kontekste-rossijsko-polskih-otnosheniy> (accessed on 09.08.2023). (In Russ.).
17. Kasyanov G.V. Ukraine and neighbors. Historical politics. 1987–2018. Moscow: New Literary Review; 2019:323. (In Russ.).
18. Kasyanov G.V. Historical politics and “memorial” laws in Ukraine: The beginning of the 21st century. *Istoricheskaya ekspertiza = Historical expertise*. 2016;(2):28–55. (In Russ.).
19. Bezugolny A. Yu. Military history of Ukraine of the 20th century in modern Ukrainian historiography (1990–2010). Research Institute of Military History of the Military Academy of the General Staff of the Russian Armed Forces. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/voennaya-istoriya-ukrainy-hh-veka-v-sovremennoy-ukrainskoy-istoriografii-1990-2010-e-gg> (accessed on 09.08.2023). (In Russ.).
20. Miller A.I. Historical politics and its features in Poland, Ukraine and Russia. *Otechestvennye zapiski = Domestic notes*. 2008;(5). URL: <http://www.courier-edu.ru/cour0902/6700.htm> (accessed on 09.08.2023). (In Russ.).
21. Kasyanov G.V. “Nationalization” of history in Ukraine. Historical politics in the 21st century. Digest of articles. Miller A., Lipman M., eds. Moscow: New Literary Review; 2012:237. (In Russ.).