

Минобрнауки России  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Сыктывкарский государственный университет  
имени Питирима Сорокина»  
(ФГБОУ ВО «СГУ им. Питирима Сорокина»)  
Институт экономики и финансов



## **НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

*Учебное пособие*

Текстовое учебное электронное издание на компакт-диске

Сыктывкар  
Издательство СГУ имени Питирима Сорокина  
2017

ISBN 978-5-87661-492-6

© ФГБОУ ВО «СГУ им. Питирима Сорокина», 2017  
© Оформление. Издательство СГУ им. Питирима  
Сорокина, 2017

Титул

Об издании

Производственно-технические сведения

Содержание

УДК 336.221  
ББК 65.261.4  
НЗ9

Все права на размножение и распространение в любой форме остаются за организацией-разработчиком.  
Нелегальное копирование и использование данного продукта запрещено.

*Издается по постановлению научно-методического совета  
ФГБОУ ВО «СГУ им. Питирима Сорокина»*

Рецензенты:

Д.В. Поздеев, канд. экон. Наук, ст. преподаватель  
ФГБОУ ДПО «Институт переподготовки и повышения квалификации работников  
агропромышленного комплекса РК»;  
Кафедра экономики и менеджмента ГОУ ВО «Коми республиканская академия  
государственной службы и управления»

**Небанковские финансово-кредитные организации** [Электронный ресурс] :  
**НЗ9** учебное пособие : текстовое учебное электронное издание на компакт-диске /  
сост. Е.Н. Новокшонова ; Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. обра-  
зования «Сыктыв. гос. ун-т им. Питирима Сорокина». – Электрон. текстовые  
дан. (1,0 Мб) – Сыктывкар : Изд-во СГУ им. Питирима Сорокина, 2017. – 1 опт.  
компакт-диск (CD-ROM). – Систем. требования: ПК не ниже класса Pentium III ;  
256 Мб RAM ; не менее 1,5 Гб на винчестере ; Windows XP с пакетом обновле-  
ния 2 (SP2) ; Microsoft Office 2003 и выше ; видеокарта с памятью не менее 32  
Мб ; экран с разрешением не менее 1024 × 768 точек ; 4-скоростной дисковод  
(CD-ROM) и выше ; мышь. – Загл. с титул. экрана. ISBN 978-5-87661-492-6

Учебное пособие представляет собой краткое изложение основных тем по курсу  
«Небанковские финансово-кредитные организации». По каждой теме даны контроль-  
ные вопросы для закрепления теоретического материала, тесты для проверки степени  
усвоения материала.

Предназначено для студентов очной и заочной форм обучения направления 38.03.01  
Экономика (уровень бакалавриата).

Данная работа выполнена при информационной поддержке компании «КонсультантПлюс».

**УДК 336.221**  
**ББК 65.261.4**

## Содержание

Введение.....	4
ТЕМА 1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ .....	5
ТЕМА 2. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ .....	20
ТЕМА 3. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ.....	40
ТЕМА 4. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ .....	48
ТЕМА 5. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ .....	58
Библиографический список .....	79

## Введение

Цель изучения дисциплины «Налоговое администрирование» состоит в том, чтобы сформировать у студентов следующие компетенции, предусмотренные федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению 38.03.01 «Экономика» по видам профессиональной деятельности бакалавров:

*а) общекультурные (ОК):*

– способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-6);

*б) общепрофессиональные (ОПК):*

– способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность (ОПК-4);

*в) профессиональные (ПК):*

– способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);

– способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5).

В результате освоения дисциплины студент должен:

- *знать*: основные законодательные акты и нормативные документы, регламентирующие порядок исчисления и уплаты налогов, основания для привлечения к ответственности за нарушение законодательства о налогах и сборах, порядок наложения санкций за нарушение законодательства, порядок проведения мероприятий налогового контроля;

- *уметь*: обобщать и систематизировать изучаемый материал, творчески использовать теоретические знания, применять понятийно-категориальный аппарат, анализировать процессы и явления, происходящие в обществе, применять методы и средства познания для интеллектуального развития, повышения культурного уровня, профессиональной компетентности;

- *владеть*: методикой расчета пени, санкций за нарушение законодательства о налогах и сборах, навыками самостоятельной работы и самоорганизации.

# ТЕМА 1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ

*Основные вопросы:*

1. Состав и структура банковской системы.
2. Центральный банк РФ, его цели и функции.
3. Кредитные организации.
4. Небанковские кредитные организации.
5. Некредитные финансовые организации.

## 1. Состав и структура банковской системы

Банковская система является составной частью экономической и финансовой системы государства.

*Нормативные правовые акты*

Федеральный закон РФ № 395-1 от 2 декабря 1990 г. «О банках и банковской деятельности»

Банковская система России – это целостное образование, представляющее собой совокупность урегулированных нормой права форм и методов деятельности органов или организаций банковского надзора и регулирования, а также организаций, основным направлением деятельности которых является осуществление банковских операций или непосредственное обеспечение осуществления отдельных банковских операций.

Российская банковская система имеет двухуровневую модель построения. Банковская система Российской Федерации включает в себя Банк России, кредитные организации, а также представительства иностранных банков (ст. 2 ФЗ № 395-1 от 2 декабря 1990 г. «О банках и банковской деятельности»).

Субъектами банковской системы России являются Банк России, кредитные организации, в том числе банки и небанковские кредитные организации, Агентство по страхованию вкладов.

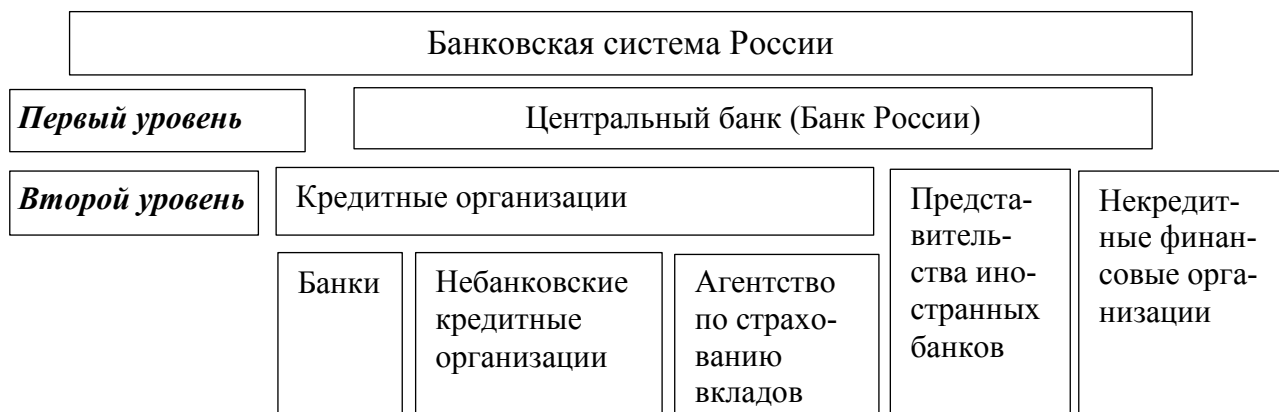


Рисунок 1 – Структура банковской системы

*Банк России* является главным банком страны. Банк России осуществляет независимо от других федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления свои функции и полномочия. Уставный капитал и иное имущество Банка России являются федеральной собственностью. Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России – по обязательствам государства, если они не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено федеральным законом. Центральный банк помогает государству перераспределять денежные потоки между денежно-кредитной и финансовыми системами. Решая комплекс задач денежно-кредитного регулирования, Центральный банк помогает решать проблемы государственной казны. Этот уникальный финансовый инструмент государства привилегирован.

Банк России в банковской системе имеет двойственную природу. Банк России является, с одной стороны, элементом банковской системы и осуществляет все виды банковских операций, с другой – органом государственной власти, осуществляющим свою деятельность в интересах государства. Для этого Банк России наделен соответствующими государственно-властными полномочиями: издавать нормативные правовые акты, организовывать денежное обращение, осуществлять денежно-кредитную политику посредством соответствующих методов и инструментов, а также осуществлять банковский надзор и применять меры государственного принуждения в отношении коммерческих банков и др. Отношения между Центральным банком (имеющим двойственную природу, т. е. природу государственного учреждения, специфического органа исполнительной власти) и кредитными учреждениями носят управленческий характер. Центральный банк Российской Федерации – это государственный орган специальной компетенции, не относящийся ни к одной из ветвей власти, осуществляющий государственное управление в денежно-кредитной сфере.

Основными субъектами банковской системы являются кредитные организации, в том числе банки и небанковские кредитные организации.

*Кредитная организация* – юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

*Банк* – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

*Небанковская кредитная организация* – это кредитная организация, которая имеет право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Законом о банках и банковской деятельности. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций могут быть предписаны законом или установлены Банком России.

Сделанный законодателем акцент на представительствах иностранных банков в банковской системе можно объяснить лишь желанием подчеркнуть особый правовой режим участия иностранных банков в российской банковской системе, исключив при этом участие филиалов.

Система страхования вкладов в банках РФ является частью банковской системы, потому что на сегодняшнем этапе развития банковской системы, когда исключительно кредитные организации вправе принимать вклады, Агентство по страхованию вкладов, как и система страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации, зависимы от существования банковской системы и представляют собой один из важных элементов, обеспечивающих стабильность банковской системы.

Основными целями страхования вкладов физических лиц в соответствии со ст. 1 ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» являются защита прав и законных интересов вкладчиков банков РФ, укрепление доверия к банковской системе РФ и стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую систему РФ. Несложно заметить значимость банковской системы для целей функционирования системы страхования вкладов физических лиц в банках РФ. Данный элемент как нельзя лучше демонстрирует целостность банковской системы и ее самостоятельность от внешней системы. При этом банковскую систему можно рассматривать в качестве подсистемы более глобальной системы, к примеру экономической системы страны.

## **2. Центральный банк РФ, его цели и функции**

### *Нормативные правовые акты*

Конституция РФ, ст. 75.

Федеральный закон РФ № 86-ФЗ от 10 июля 2002 г. «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

*Основными моментами, характеризующими правовой статус Центрального банка, являются:*

– осуществление функций федерального органа исполнительной власти в отношении кредитных организаций в полном объеме, а также в отношении любых физических и юридических лиц в части регулирования налично-денежного и безналичного денежного обращения, операций с иностранной валютой;

– осуществление собственной коммерческой деятельности с получением прибыли.

Совмещение Центральным банком функции государственного регулирования с деятельностью по извлечению прибыли является основой постоянного воспроизводства и расширения режима бесконтрольности и коррумпированности в кредитно-финансовой сфере государства. Сочетание в лице Центрального банка обеих указанных функций является объективным противоречием.

*Целями деятельности Банка России являются:*

- 1) защита и обеспечение устойчивости рубля;
- 2) развитие и укрепление банковской системы РФ;
- 3) обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- 4) развитие финансового рынка РФ;
- 5) обеспечение стабильности финансового рынка РФ.

Первая цель – защита и обеспечение устойчивости рубля – достигается деятельностью Банка России: а) по поддержанию внутренней устойчивости рубля в рамках заявленной цели денежно-кредитной политики; б) по поддержанию внешней устойчивости рубля в рамках валютного регулирования.

Вторая цель Банка России – развитие и укрепление банковской системы РФ – достигается в рамках реализации Банком России философии риск – ориентированного надзора, предполагающего повышенное внимание к своевременной идентификации и оценке системных рисков банковского сектора, иных сегментов финансового сектора, обеспечению транспарентности их деятельности в целях выявления и предупреждения проблем на ранней стадии.

Третья цель – обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы – достигается в рамках совершенствования платежной системы Банка России как системно значимой, а также в рамках надзора и наблюдения в национальной платежной системе.

Цели развития финансового рынка и обеспечение стабильности финансового рынка обоснованно поставлены перед Банком России в связи с передачей ему функции мегарегулятора.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

*Функции Банка России* – это основные направления его деятельности. В функциях проявляется содержание деятельности Банка России, определяется роль и место банка в финансово-кредитной системе.

*Банк России выполняет следующие функции:*

1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику и политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ;

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение, утверждает графическое обозначение рубля в виде знака;



- 3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;
- 4) устанавливает правила осуществления расчетов в РФ; осуществляет надзор и наблюдение в национальной платежной системе;
- 5) устанавливает правила проведения банковских операций;
- 6) совершает обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;
- 7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России;
- 8) принимает решение о государственной регистрации кредитных организаций, выдает кредитным организациям лицензии на осуществление банковских операций, приостанавливает их действие и отзывает их; принимает решения о государственной регистрации негосударственных пенсионных фондов;
- 9) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп, регулирование, контроль и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций;
- 10) производит регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг, регистрацию отчетов об итогах выпусков эмиссионных ценных бумаг; осуществляет контроль и надзор за соблюдением эмитентами требований законодательства РФ об акционерных обществах и ценных бумагах; регулирование, контроль и надзор в сфере корпоративных отношений в акционерных обществах;
- 11) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций и иных сделок, необходимых для выполнения функций Банка России;
- 12) организует и осуществляет валютное регулирование и валютный контроль в соответствии с законодательством РФ;
- 13) определяет порядок осуществления расчетов с международными организациями, иностранными государствами, а также с юридическими и физическими лицами;
- 14) утверждает отраслевые стандарты бухгалтерского учета для кредитных организаций, Банка России и некредитных финансовых организаций, план счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядок его применения, план счетов для Банка России и порядок его применения; утверждает план счетов бухгалтерского учета для некредитных финансовых организаций и порядок его применения;
- 15) устанавливает и публикует официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю;
- 16) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует составление платежного баланса РФ;

17) принимает участие в разработке методологии составления финансового счета РФ в системе национальных счетов и организует составление финансового счета РФ; осуществляет официальный статистический учет прямых инвестиций в РФ и прямых инвестиций из РФ за рубеж в соответствии с законодательством РФ; самостоятельно формирует статистическую методологию прямых инвестиций в РФ и прямых инвестиций из РФ за рубеж, перечень респондентов, утверждает порядок предоставления ими первичных статистических данных о прямых инвестициях, включая формы федерального статистического наблюдения;

18) проводит анализ и прогнозирование состояния экономики РФ, публикует соответствующие материалы и статистические данные; осуществляет выплаты Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках РФ; является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте РФ, осуществляет операции и сделки, предусмотренные статьями Соглашения Международного валютного фонда и договорами с Международным валютным фондом; проводит контроль за соблюдением требований законодательства РФ о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком; осуществляет защиту прав и законных интересов акционеров и инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, признаваемых таковыми в соответствии со страховым законодательством, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению; организует оказание услуг по передаче электронных сообщений по финансовым операциям (далее – финансовые сообщения);

19) осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Передача Банку России функций Федеральной службы по финансовым рынкам России по регулированию деятельности участников финансового рынка – страховых компаний, специальных депозитариев, профессиональных участников рынка ценных бумаг, негосударственных пенсионных и инвестиционных фондов, управляющих ими компаний, микрофинансовых организаций, организаторов торговли, кредитных и жилищных накопительных кооперативов, актуариев, бюро кредитных историй, рейтинговых агентств, а также регулированию и надзору за соблюдением эмитентами требований законодательства об акционерных обществах и ценных бумагах не влияет на структуру банковской системы, хотя и расширяет объем полномочий Банка России за пределами банковской системы.

### 3. Кредитные организации

#### *Нормативные правовые акты*

Федеральный закон РФ № 395-1 от 2 декабря 1990 г. «О банках и банковской деятельности»

#### *Кредитные организации выполняют следующие операции*

- 1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- 2) размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 4) осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- 6) купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- 7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий;
- 9) осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Открытие кредитными организациями банковских счетов индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, зарегистрированных в соответствии с законодательством РФ, филиалов (представительств) иностранных юридических лиц осуществляется при наличии сведений о государственной регистрации физических лиц в качестве индивидуальных предпринимателей, государственной регистрации юридических лиц, об аккредитации филиалов (представительств) иностранных юридических лиц, о постановке на учет в налоговом органе, содержащихся соответственно в едином государственном реестре индивидуальных предпринимателей, едином государственном реестре юридических лиц и государственном реестре аккредитованных филиалов, представительств иностранных юридических лиц.

Кредитная организация вправе осуществлять следующие сделки:

- 1) выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;

4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством РФ;

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

6) лизинговые операции;

7) оказание консультационных и информационных услуг;

8) иные сделки.

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России – и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами.

Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Ограничения не распространяются:

1) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предусматривающих либо обязанность одной стороны договора передать другой стороне товар, либо обязанность одной стороны на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать товар, если обязательство по поставке будет прекращено без исполнения в натуре, а также на заключение договоров в целях выполнения функций центрального контрагента и оператора товарных поставок;

2) на продажу имущества, приобретенного кредитными организациями в целях обеспечения своей деятельности, и на продажу имущества, реализуемого кредитной организацией в случае обращения взыскания на предмет залога в связи с неисполнением должником обязательства, обеспеченного залогом имущества, либо полученного кредитной организацией по договору в качестве отступного.

Переводы денежных средств без открытия банковских счетов, за исключением переводов электронных денежных средств, осуществляются по поручению физических лиц.

#### **4. Небанковские кредитные организации**

*Нормативные правовые акты*

Федеральный закон РФ № 395-1 от 2 декабря 1990 г. «О банках и банковской деятельности»
--

## *Историческая справка*

Впервые небанковские кредитные организации появились на банковском рынке в начале 90-х годов прошлого столетия по рекомендации Международного валютного фонда в условиях банковских неплатежей и системы суррогатных расчетов на основе бартера с перспективой обслуживания новых систем расчетов: межбанковских, биржевых, корпоративных и т. д.

### *Небанковская кредитная организация – это:*

1) кредитная организация, имеющая право осуществлять исключительно банковские операции: открытие и ведение банковских счетов; осуществление переводов денежных средств (только в части банковских счетов юридических лиц в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов), а также инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц (только в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов) и осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов);

2) кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Федеральным законом «О банках и банковской деятельности». Допустимые сочетания банковских операций для такой небанковской кредитной организации устанавливаются Банком России;

3) кредитная организация – центральный контрагент, осуществляющая функции в соответствии с Федеральным законом от 7 февраля 2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте». Допустимые сочетания банковских операций для небанковской кредитной организации – центрального контрагента устанавливаются Банком России.

### *Особенности небанковских кредитных организаций:*

1. *Небанковская кредитная организация не может в совокупности осуществлять следующие три банковские операции:* привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц, размещать указанные средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц, так как для этого нужно создать банк.

2. Деятельность небанковских кредитных организаций носит узкоспециализированный характер, они существуют лишь в сфере расчетов.

3. Разный правовой статус платежных НКО и всех иных небанковских кредитных организаций.

4. Низкорисковый характер их деятельности. Всем без исключения НКО запрещено открывать счета физическим лицам и осуществлять по ним переводы,

привлекать во вклады и размещать драгоценные металлы, в связи с чем их экономическое положение не может ухудшиться из-за «набегов вкладчиков» или обострения ситуации на рынке золота. Кроме того, для отдельных видов небанковских кредитных организаций установлены дополнительные ограничения, что объективно повышает их финансовую устойчивость.

5. Низкая степень их присутствия в банковской системе России. По данным Банка России, доля небанковских кредитных организаций в совокупных активах банковского сектора составляет 0,3 %, при этом около половины из 60 действующих НКО зарегистрированы в Москве. Столь скромный удельный вес НКО позволяет заключить, что банковская система России все еще находится в процессе поиска и развития своих элементов; сформированные банковские системы, напротив, характеризуются тем, что в них действуют самые различные (по форме собственности, организационно-правовой форме, размерам, масштабам деятельности, территориальному признаку, характеру деятельности) экономически целесообразные виды небанковских кредитных организаций, занимающие все реально имеющиеся сегменты рынка финансов и ссудного капитала.

Уставный капитал небанковской кредитной организации – это имеющее обязательный минимальный размер имущество, которым должна обладать небанковская кредитная организация для обеспечения интересов своих кредиторов и вкладчиков.

*К уставному капиталу небанковских кредитных организаций предъявляются две группы требований.*

Во-первых, это требование соблюдать минимальный размер уставного капитала, который установлен Законом о банках и банковской деятельности и варьируется в зависимости от вида небанковской кредитной организации, а также от вида лицензии, о выдаче которого ходатайствует вновь регистрируемая небанковская кредитная организация (числовые требования).

Во-вторых, это требование формировать уставный капитал за счет определенного рода имущества (содержательные требования).

Рассмотрим числовые требования:

✓ для вновь регистрируемой НКО, ходатайствующей о получении лицензии, предусматривающей право на осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам, устанавливается в сумме 90 млн рублей (расчетная НКО);

✓ для вновь регистрируемого центрального контрагента на день подачи ходатайства о государственной регистрации и выдаче лицензии на осуществление банковских операций – в сумме 300 млн руб.

Содержательные требования к уставному капиталу небанковских кредитных организаций предписывают, что уставный капитал небанковской кредитной организации может быть сформирован только за счет определенного рода имуще-

ства. Большую часть уставного капитала небанковской кредитной организации должны составлять денежные средства, при этом имеет значение источник денежных средств.

Минимальный размер собственных средств (капитала) устанавливается для небанковской кредитной организации в сумме 90 млн руб.

Минимальный размер собственных средств (капитала) – для центрального контрагента в сумме 300 миллионов рублей.

Размер собственных средств (капитала) небанковской кредитной организации, ходатайствующей о получении статуса банка, на 1-е число месяца, в котором было подано в Банк России соответствующее ходатайство, должен быть не менее 300 млн рублей.

## **5. Некредитные финансовые организации**

*Некредитные финансовые организации (НФО)* – выделенный Банком России тип финансовых организаций.

В соответствии с Федеральным законом о Центральном банке (Банке России) (ст. 76.1) некредитными финансовыми организациями признаются такие лица, как:

- 1) профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- 2) управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- 3) специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда;
- 4) акционерные инвестиционные фонды;
- 5) негосударственные пенсионные фонды;
- 6) микрофинансовые организации;
- 7) кредитные потребительские кооперативы;
- 8) жилищные накопительные кооперативы;
- 9) бюро кредитных историй;
- 10) кредитных рейтинговых агентств;
- 11) сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы;
- 12) ломбарды, и осуществляющие следующие виды деятельности:
- 13) клиринговую деятельность;
- 14) деятельность по осуществлению функций центрального контрагента;
- 15) деятельность организатора торговли;
- 16) деятельность центрального депозитария;
- 17) репозитарную деятельность (введен Федеральным законом от 30.12.2015 № 430-ФЗ);
- 18) деятельность субъектов страхового дела;
- 19) актуарную деятельность;

Регулирование деятельности и надзор за деятельностью некредитных финансовых организаций осуществляет Банк России.

Целями регулирования, контроля и надзора за НФО являются обеспечение устойчивого развития финансового рынка, эффективное управление финансовыми рисками, защита прав и интересов инвесторов на финансовых рынках, страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей, а также застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, вкладчиков и участников негосударственного пенсионного фонда по негосударственному пенсионному обеспечению и иных потребителей финансовых услуг (за исключением потребителей банковских услуг).

В рамках осуществления надзорных полномочий Банк России устанавливает требования к собственным средствам НФО и обязательные для расчета финансовые и экономические нормативы, а также закрепляет обязательные для данного типа финансовых организаций сроки и порядок составления и представления отчетности и другой информации, предусмотренной законодательством РФ.

Все некредитные финансовые организации объединяются в следующие группы:

1. Профессиональные участники РЦБ.
2. Инфраструктурные организации РЦБ.
3. Субъекты рынка коллективных инвестиций.
4. Субъекты страхового дела.
5. Субъекты рынка микрофинансирования.

**Таблица 1 – Количество действующих некредитных финансовых организаций и саморегулируемых организаций**

	2016 год				
	01.01	01.02	01.03	01.04	01.05
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<b>Некредитные финансовые организации</b>					
<i>Субъекты страхового дела</i>	478	466	459	452	438
Страховые организации	334	324	319	313	300
Общества взаимного страхования	10	10	10	10	10
Страховые брокеры	134	132	130	129	128



Продолжение табл. 1

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<i>Профессиональные участники рынка ценных бумаг</i>	875	862	844	832	820
Брокеры	633	623	605	592	577
Дилеры	651	639	623	607	595
Форекс-дилеры	1	1	1	1	1
Доверительные управляющие	541	530	513	498	485
Депозитарии	502	494	484	479	468
Регистраторы	39	39	39	38	38
<i>Инфраструктурные организации</i>	14	14	14	14	14
Клиринговые организации	5	5	5	5	5
Организаторы торговли (биржи, торговая система)	9	9	9	9	9
Операторы товарных поставок	2	2	2	2	2
<i>Субъекты рынка коллективных инвестиций</i>	517	515	512	508	503
Негосударственные пенсионные фонды	102	101	100	98	96
Акционерные инвестиционные фонды	4	4	4	4	4
Управляющие компании	372	371	370	367	364
Специализированные депозитарии	39	39	38	39	39
<i>Субъекты микрофинансирования и кооперативы</i>	17 420	17 243	17 274	17 335	16 967
Микрофинансовые организации	3 688	3 686	3 717	3 852	3 797
<i>Кредитные потребительские кооперативы</i>	3 500	3 462	3 461	3 430	3 317
<i>Ломбарды</i>	8 417	8 305	8 306	8 290	8 124

1	2	3	4	5	6
<i>Жилищные накопительные кооперативы</i>	77	76	76	75	75
<i>Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы</i>	1 738	1 714	1 714	1 688	1 654
<i>Кредитные рейтинговые агентства</i>	...	...	...	...	...
<i>Филиалы и представительства иностранных кредитных рейтинговых агентств</i>	...	...	...	...	...
<i>Ответственные актуарии</i>	98	99	100	103	103
<i>Саморегулируемые организации</i>	...	11	11	18	18
СРО актуариев	2	2	2	2	2
СРО в сфере финансового рынка	...	9	9	16	16

Статистический бюллетень Банка России. Июнь 2016 г. № 5. URL: <http://www.cbr.ru/publ/BBS/Bbs1605r.pdf>.

### ***Контрольные вопросы***

1. Назовите элементы банковской системы.
2. Назовите функции Центрального банка РФ (Банка России).
3. Какие операции выполняют кредитные организации?
4. Какие организации относятся к небанковским кредитным организациям?
5. В чем особенности небанковских кредитных организаций?
6. Каков минимальный размер уставного капитала небанковских кредитных организаций?

### **ТЕСТ**

#### **1. Элементами банковской системы выступают:**

- А) Центральный банк РФ (Банк России);
- Б) коммерческие банки;
- В) Агентство по страхованию вкладов;
- Г) все ответы правильные.

**2. Банк России выполняет функции:**

- А) осуществляет эмиссию наличных денег;
- Б) устанавливает правила проведения банковских операций;
- В) осуществляет кредитование физических лиц и организаций.

**3. Центральный банк имеет целью:**

- А) развитие и укрепление банковской системы РФ;
- Б) обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
- В) обеспечение безопасности РФ.

**4. Кредитные организации включают:**

- А) банки;
- Б) небанковские кредитные организации;
- В) страховые организации.

**5. Кредитные организации выполняют функции:**

- А) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- Б) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- В) осуществление эмиссии наличных денег.

**6. Небанковские кредитные организации выполняют функции:**

- А) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- Б) открытие и ведение счетов клиентов;
- В) выполнение отдельных банковских функций только в части банковских счетов юридических лиц в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов.

**7. Минимальный размер уставного капитала небанковской кредитной организации составляет:**

- А) 90 млн руб.;
- Б) 300 млн руб.;
- В) 120 млн руб.

**8. Минимальный размер собственных средств для небанковской кредитной организации:**

- А) 90 млн руб.;
- Б) 120 млн руб.;
- В) 3 млрд руб.

## ТЕМА 2. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ

*Основные вопросы:*

1. Характеристика кооперативов.
2. Создание, реорганизация и ликвидация кредитного кооператива.
3. Управление кредитным кооперативом.
4. Финансовые нормативы кредитных потребительских кооперативов.
5. Формирование резервов на возможные потери по займам.
6. Доходы и расходы кредитного кооператива.

### 1. Характеристика кооперативов

*Нормативные правовые акты*

Гражданский кодекс РФ.  
Федеральный закон № 190-ФЗ от 18 июля 2009 г. «О кредитной кооперации»  
Федеральный закон № 193-ФЗ от 8 декабря 1995 г. «О сельскохозяйственной кооперации»

*Терминологическая справка*

*Кооператив* – основанное на членстве объединение людей или организаций, созданное для достижения общих экономических и социальных целей, связанных с удовлетворением материальных или иных потребностей членов, внесших долю (пай) в созданный для этого фонд, признающих участие в рисках и результатах организации и участвующих в её функционировании в качестве пайщиков.

В соответствии с федеральным законом «О кредитной кооперации» выделяют кооперативы первого и второго уровня.

Кредитный кооператив второго уровня – кредитный кооператив, членами которого являются исключительно кредитные кооперативы.

Кооперативы первого уровня подразделяются в зависимости от типа:

- 1) на производственные (с обязательным трудовым участием членов);
- 2) потребительские (обязательное трудовое участие членов в хозяйственной деятельности кооператива не требуется).

Производственные кооперативы являются коммерческими организациями, т. е. основная цель их деятельности такая же, как и у любой коммерческой организации, – максимизация прибыли. Например, сельскохозяйственные кооперативы.

Потребительские кооперативы являются некоммерческими организациями, т. е. они создаются для удовлетворения материальных и иных потребностей своих членов и не имеют цели извлечения прибыли.

#### *Терминологическая справка*

*Кредитный потребительский кооператив – добровольное объединение физических и (или) юридических лиц на основе членства и по территориальному, профессиональному и (или) иному принципу в целях удовлетворения финансовых потребностей членов кредитного кооператива (пайщиков).*

*Федеральный закон № 190-ФЗ от 18 июля 2009 г. «О кредитной кооперации»*

Членами кредитного кооператива первого уровня могут быть как физические лица, достигшие возраста 16 лет, так и юридические. Кредитный кооператив первого уровня может быть создан не менее чем 15 физическими лицами (кредитный потребительский кооператив) или 5 юридическими лицами (кредитный кооператив). Кредитный кооператив, членами которого являются физические и юридические лица, может быть создан не менее чем 7 физическими и юридическими лицами. Наименование потребительского кооператива, осуществляющего деятельность исключительно с физическими лицами, должно содержать словосочетание «кредитный потребительский кооператив граждан», членами которого должны быть не более 2000 граждан. Кредитный кооператив, членами которого является юридическое лицо, не вправе использовать в своем наименовании словосочетание «кооператив граждан».

Виды потребительского кооператива:

- 1) кредитный кооператив;
- 2) жилищный накопительный кооператив;
- 3) сельскохозяйственный кооператив.

В соответствии с Федеральным законом от 18.07.2009 № 190-ФЗ «О кредитной кооперации» кредитный потребительский кооператив – это добровольное объединение физических и (или) юридических лиц на основе членства и по территориальному, профессиональному и (или) иному принципу в целях удовлетворения финансовых потребностей членов кредитного кооператива (пайщиков).

**Деятельность кредитного кооператива** состоит в организации финансовой взаимопомощи членов кредитного кооператива (пайщиков):

1) посредством объединения паенакоплений (паев). Пай, паевый взнос – денежные средства, переданные членом кредитного кооператива (пайщиком) в собственность кредитного кооператива для осуществления кредитным кооперативом деятельности и формирования паенакопления (пая) члена кредитного кооператива (пайщика). С помощью пая подтверждается участие лиц в кредитном кооперативе;

2) привлечения денежных средств членов кредитного кооператива (пайщиков) и иных денежных средств.

Кредитный кооператив привлекает денежные средства своих членов на основании:

- ✓ договоров займа, заключаемых с юридическими лицами;
- ✓ договоров передачи личных сбережений, заключаемых с физическими лицами.

3) размещения привлеченных денежных средств путем предоставления займов членам кредитного кооператива (пайщикам) для удовлетворения их финансовых потребностей. Кредитный кооператив предоставляет займы своим членам на основании договоров займа, заключаемых между кредитным кооперативом и заемщиком-членом кредитного кооператива (пайщиком). Регламентация договора займа осуществляется положениями главы 42 ГК РФ. Возврат займа членом кредитного кооператива (пайщиком) может обеспечиваться поручительством, залогом и другими способами.

Кредитный кооператив, помимо организации финансовой взаимопомощи своих членов, вправе заниматься иными видами деятельности при условии, что такая деятельность служит достижению целей, ради которых создан кредитный кооператив, соответствует этим целям и предусмотрена уставом кредитного кооператива.

*Кредитный кооператив не вправе:*

1) предоставлять займы лицам, не являющимся членами кредитного кооператива (пайщиками);

2) выступать поручителем по обязательствам своих членов и третьих лиц, а также иным способом обеспечивать исполнение обязательств указанными лицами;

3) участвовать своим имуществом в формировании имущества иных юридических лиц, за исключением юридических лиц, возможность участия в котором предусмотрена для кредитных кооперативов настоящим Федеральным законом;

4) выпускать эмиссионные ценные бумаги;

5) осуществлять операции с ценными бумагами (кроме государственных и муниципальных ценных бумаг, закладных), за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом;

6) привлекать денежные средства лиц, не являющихся членами кредитного кооператива, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом;

7) осуществлять торговую и производственную деятельность;

8) вступать в члены других кредитных кооперативов.

*Член кредитного кооператива (пайщик) имеет право:*

1) получать займы, пользоваться иными услугами, предоставляемыми кредитным кооперативом;

2) вносить в паевой фонд кредитного кооператива добровольные паевые взносы, передавать денежные средства кредитному кооперативу на основании договора займа;

3) участвовать в управлении кредитным кооперативом, в том числе в работе общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков);

4) получать информацию от органов кредитного кооператива по вопросам его деятельности, в том числе знакомиться с протоколами общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков), годовой финансовой (бухгалтерской) отчетностью кредитного кооператива, со сметой доходов и расходов на содержание кредитного кооператива и с отчетом о ее исполнении;

5) получить сумму паенакопления (пая) в случае прекращения членства в кредитном кооперативе;

6) осуществлять другие права члена кредитного кооператива (пайщика).

## **2. Создание, реорганизация и ликвидация кредитного кооператива**

Государственная регистрация кредитного кооператива осуществляется в порядке, определенном Федеральным законом от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей». Кредитный кооператив считается созданным как юридическое лицо со дня внесения соответствующей записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

Деятельность потребительского кооператива регулируется уставом.

Реорганизация кооператива (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) осуществляется на основании решения общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков).

Кредитный кооператив может быть ликвидирован:

1) по решению общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков);

2) по решению суда по основаниям, предусмотренным ГК РФ, Федеральным законом и иными федеральными законами. Например, если в течение шести месяцев количество членов кредитного кооператива (пайщиков) меньше минимального количества, кредитный кооператив должен принять решение о ликвидации. В случае невыполнения данного требования кредитным кооперативом его ликвидация осуществляется по решению суда.

Для осуществления своей деятельности кредитный кооператив должен располагать определенным имуществом. Имущество кредитного кооператива формируется за счет:

1) паевых и иных взносов членов кредитного кооператива (пайщиков);

2) доходов от деятельности кредитного кооператива;

- 3) привлеченных средств;
- 4) иных источников.

При осуществлении своей деятельности кредитный кооператив обязан формировать следующие фонды:

- 1) паевой фонд;
- 2) резервный фонд;
- 3) фонд финансовой взаимопомощи;
- 4) страховой фонд;
- 5) иные фонды.

Порядок их формирования и использования определяются внутренними нормативными документами кредитного кооператива.

*Паевой фонд.* Источниками формирования паевого фонда кредитного кооператива являются паевые взносы членов кредитного кооператива. Размер паевого взноса становится единым для всех членов кредитного кооператива, величина которого указывается в Уставе кредитного кооператива. Средства паевого фонда могут быть направлены на финансирование уставной деятельности кредитного кооператива, а также для возврата размера паевого взноса в случае выхода члена из потребительского кооператива.

*Резервный фонд кредитного кооператива.* Источниками формирования резервного фонда кредитного кооператива являются доходы кредитного кооператива. По решению правления кредитного кооператива на формирование резервного фонда может быть направлена часть вступительных, членских и иных взносов членов кредитного кооператива. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков кредитного потребительского кооператива граждан и обеспечения его непредвиденных расходов. Резервный фонд должен составлять 5 % от размера фонда финансовой взаимопомощи.

*Фонд финансовой взаимопомощи кредитного кооператива* формируется за счет личных сбережений членов кредитного кооператива, собственных средств кредитного кооператива, займов и кредитов, а также и иных источников, является источником займов, предоставляемых членам кредитного кооператива. Часть фонда финансовой взаимопомощи, предназначенная для выдачи займов на предпринимательские цели, не может превышать 50 % размера фонда финансовой взаимопомощи.

*Страховой фонд кредитного кооператива.* Источниками формирования страхового фонда кредитного кооператива являются доходы кредитного кооператива от предусмотренной его уставом деятельности. По решению правления кредитного кооператива на формирование страхового фонда может быть направлена часть вступительных, членских и иных взносов членов кредитного кооператива. Порядок формирования, размеры страхового фонда, а также поряд-



док использования средств страхового фонда устанавливается уставом кредитного кооператива.

Кредитный кооператив может формировать *неделимый фонд* из части имущества кредитного кооператива, за исключением паенакоплений (паев) и привлеченных средств. Неделимый фонд кредитного кооператива подлежит распределению между членами кредитного кооператива (пайщиками) только в случае ликвидации кредитного кооператива.

### **3. Управление кредитным кооперативом**

Органами кредитного кооператива являются:

- 1) общее собрание членов кредитного кооператива (пайщиков);
- 2) правление кредитного кооператива;
- 3) единоличный исполнительный орган кредитного кооператива;
- 4) контрольно-ревизионный орган кредитного кооператива (наблюдательный совет кредитного кооператива, ревизионная комиссия или ревизор кредитного кооператива) (контрольно-ревизионный орган);
- 5) иные органы, предусмотренные уставом кредитного кооператива и внутренними нормативными документами кредитного кооператива.

*Общее собрание* членов кредитного кооператива (пайщиков) является высшим органом управления кредитного кооператива. Оно правомочно рассмотреть любой вопрос, связанный с деятельностью кредитного кооператива, и принять решение по этому вопросу, если он внесен по инициативе правления кредитного кооператива, единоличного исполнительного органа кредитного кооператива, контрольно-ревизионного органа кредитного кооператива, комитета по займам кредитного кооператива либо по требованию не менее одной трети общего количества членов кредитного кооператива (пайщиков).

*К исключительной компетенции общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков) относятся:*

- 1) утверждение устава кредитного кооператива, внесение изменений и дополнений в устав кредитного кооператива или утверждение устава кредитного кооператива в новой редакции;
- 2) утверждение положений о членстве в кредитном кооперативе, о порядке формирования и использования имущества кредитного кооператива, а также иных внутренних нормативных документов кредитного кооператива;
- 3) утверждение сметы доходов и расходов на содержание кредитного кооператива и отчета о ее исполнении;
- 4) принятие решения о вступлении в ассоциации (союзы) кредитных кооперативов, кредитные кооперативы второго уровня и иные объединения кредитных кооперативов;
- 5) принятие решения о реорганизации или ликвидации кредитного кооператива;

б) избрание, переизбрание, досрочное прекращение полномочий правления кредитного кооператива, контрольно-ревизионного органа (наблюдательного совета кредитного кооператива, ревизионной комиссии, ревизора) кредитного кооператива, комитета по займам кредитного кооператива, а также рассмотрение отчетов об их деятельности;

9) утверждение годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности кредитного кооператива;

10) принятие решения о распределении дохода кредитного кооператива, выплате начислений на паевые взносы или о присоединении начислений на паевые взносы к паенакоплениям (паям) членов кредитного кооператива (пайщиков).

Руководство деятельностью осуществляется правлением кредитного кооператива. Члены правления кредитного кооператива избираются общим собранием членов кредитного кооператива (пайщиков) из числа членов кредитного кооператива (пайщиков) на срок, установленный уставом кредитного кооператива, но не более чем на пять лет.

Правление кредитного кооператива возглавляет председатель кредитного кооператива (председатель правления кредитного кооператива), избираемый общим собранием членов кредитного кооператива (пайщиков) из числа членов кредитного кооператива (пайщиков) на срок не более чем на пять лет. Лица, избранные в состав правления кредитного кооператива, председатель кредитного кооператива могут переизбираться неограниченное число раз.

Правление кредитного кооператива осуществляет прием в члены кредитного кооператива (пайщики) и исключение из членов кредитного кооператива (пайщиков), ведет реестр членов кредитного кооператива (пайщиков),

Члены правления кредитного кооператива солидарно несут ответственность за убытки, причиненные кредитному кооперативу их виновными действиями (бездействием).

Единоличным исполнительным органом кредитного кооператива является председатель кредитного кооператива.

*Единоличный исполнительный орган кредитного кооператива* обеспечивает выполнение решений общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков) и правления кредитного кооператива, осуществляет руководство текущей деятельностью кредитного кооператива.

*Контрольно-ревизионный орган* (наблюдательный совет, ревизионная комиссия или ревизор) кредитного кооператива осуществляет контроль за деятельностью кредитного кооператива. Контрольно-ревизионный орган в любое время вправе проводить проверку финансово-хозяйственной деятельности кредитного кооператива и иметь доступ к документации, касающейся деятельности кредитного кооператива. Контрольно-ревизионный орган обязан проводить

проверку годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности кредитного кооператива до ее утверждения общим собранием членов кредитного кооператива (пайщиков).

В кредитном кооперативе может быть создан *комитет по займам* кредитного кооператива. Создание комитета по займам является обязательным в кредитных кооперативах с количеством членов кредитного кооператива (пайщиков) более 1 000. Комитет по займам принимает решения о предоставлении займов членам кредитного кооператива (пайщикам) и об их возврате.

#### **4. Финансовые нормативы кредитных потребительских кооперативов**

##### *Нормативные правовые акты*

Указания Центрального банка РФ от 28 декабря 2015 г. № 3916-У «О числовых значениях и порядке расчета финансовых нормативов кредитных потребительских кооперативов».

Центральный банк России устанавливает числовые значения и порядок расчета финансовых нормативов для кредитных потребительских кооперативов в соответствии с Указаниями № 3916-У от 28 декабря 2015 г.

##### **Числовые значения и порядок расчета финансовых нормативов для кредитных кооперативов первого уровня**

*Финансовый норматив соотношения величины резервного фонда кредитного кооператива и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков) (ФН1), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН1} = \frac{\text{РезФ}}{\text{ЗПЧ}} \times 100\%,$$

где РезФ – величина резервного фонда кредитного кооператива;

ЗПЧ – общий размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков) по договорам займа и передачи личных сбережений.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН1 устанавливается в размере: 5 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых составляет более 200; 4 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых не превышает 200; 2 % – для кредитных кооперативов, срок деятельности которых составляет менее 180 дней со дня их создания и число членов (пайщиков) которых не превышает 100.*

Число членов кредитного кооператива (пайщиков) определяется по состоянию на последний день последнего отчетного периода.

*Финансовый норматив соотношения размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением денежных средств от одного члена кредитного кооператива (пайщика) и (или) нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков) (ФН2), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН2} = \frac{\text{ЗПЧ(АЛ)}}{\text{ЗПЧ}} \times 100\%,$$

где ЗПЧ(АЛ) – максимальный размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением денежных средств от одного члена кредитного кооператива (пайщика) и (или) нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, по договорам займа и (или) передачи личных сбережений.

В расчет значения ЗПЧ(АЛ) не включается задолженность по договорам, одобренным до их заключения общим собранием кредитного кооператива, для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых не превышает 200.

*Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН2 устанавливается в размере: 15 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых превышает 3000; 20 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых составляет более 200, но не превышает 3000; 25 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых не превышает 200; 50 % – для кредитных кооперативов, срок деятельности которых составляет менее 180 дней со дня их создания и число членов (пайщиков) которых не превышает 100.*

*Финансовый норматив соотношения размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займа (займов) одному члену кредитного кооператива (пайщику) и (или) нескольким членам кредитного кооператива (пайщикам), являющимся аффилированными лицами, и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом (ФН3), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН3} = \frac{\text{ЗЗЧ(АЛ)}}{\text{ЗЗ}} \times 100\%,$$

где ЗЗЧ(АЛ) – максимальный размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займа (займов) одному члену кредитного кооператива (пайщику) и (или) нескольким членам кредитного кооператива (пайщикам), являющимся аффилированными лицами;

ЗЗ – общий размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом членам кредитного кооператива (пайщикам) и кредитным кооперативам второго уровня.

Для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых не превышает 200, в расчет значения ЗЗЧ(АЛ) не включается задолженность по договорам, одобренным до их заключения общим собранием кредитного кооператива.

*Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФНЗ устанавливается в размере: 7 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых превышает 3000; 10 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых составляет более 200, но не превышает 3000; 20 % – для кредитных кооперативов, число членов (пайщиков) которых не превышает 200; 50 % – для кредитных кооперативов, срок деятельности которых составляет менее 180 дней со дня их создания и число членов (пайщиков) которых не превышает 100.*

*Финансовый норматив соотношения величины паевого фонда кредитного кооператива и размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков) (ФН4), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН4} = \frac{\text{ПФ}}{\text{ЗПЧ}} \times 100\%,$$

где ПФ – величина паевого фонда кредитного кооператива.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН4 устанавливается в размере 6 %.*

*Финансовый норматив соотношения задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом займов и кредитов от юридических лиц, не являющихся его членами (пайщиками), и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков) (ФН5), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН5} = \frac{\text{ЗПНЧ}}{\text{ЗПЧ}} \times 100\%,$$

где ЗПНЧ – задолженность по сумме основного долга, образовавшаяся в связи с привлечением кредитным кооперативом займов и кредитов от юридических лиц, не являющихся его членами (пайщиками).

*Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН5 устанавливается в размере 50 %.*

*Финансовый норматив соотношения задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займов кредитному кооперативу второго уровня, и части пассивов кредитного кооператива, включающей паевой фонд кредитного кооператива и привлеченные денежные средства кредитного кооператива (ФН6), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН6} = \frac{\text{ЗЗБУ}}{\text{ПФ} + \text{ПДС}} \times 100\%,$$

где ЗЗБУ – задолженность по сумме основного долга, образовавшаяся в связи с предоставлением займов кредитному кооперативу второго уровня;

ПДС – задолженность по сумме привлеченных денежных средств кредитного кооператива.

*Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН6 устанавливается в размере: 10 % – в случае предоставления займов кредитному кооперативу второго уровня, размер паевого фонда которого превышает 10 млн руб.; 15 % – в случае, если размер паевого фонда которого превышает 50 млн руб.; 25 % – при наличии у кредитного кооператива второго уровня присвоенного кредитного рейтинга не ниже нижней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России, вне зависимости от размера паевого фонда кредитного кооператива второго уровня.*

*Финансовый норматив соотношения части активов кредитного кооператива, включающей в себя денежные средства, средства, размещенные в государственные и муниципальные ценные бумаги, задолженность по сумме основного долга, образовавшуюся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом, и общего размера денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом (ФН7), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН7} = \frac{\text{ДС} + \text{ГЦБ} + \text{ЗЗ}}{\text{ПДС}} \times 100\%,$$

где ДС – денежные средства;

ГЦБ – средства, размещенные в государственные и муниципальные ценные бумаги.

В расчет значения ДС не включаются средства на банковских счетах в кредитных организациях, имеющих присвоенный кредитный рейтинг ниже нижней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН7 устанавливается в размере 70 %.*

*Финансовый норматив соотношения суммы денежных требований кредитного кооператива, срок платежа по которым наступает в течение двенадцати месяцев, и суммы денежных обязательств кредитного кооператива, срок*

погашения по которым наступает в течение двенадцати месяцев (ФН8), рассчитывается по формуле:

$$\text{ФН8} = \frac{\text{СДТ}}{\text{СДО}} \times 100\%,$$

где СДТ – сумма денежных требований кредитного кооператива, срок платежа по которым наступает в течение 12 месяцев после отчетной даты;

СДО – сумма денежных обязательств кредитного кооператива, срок погашения по которым наступает в течение 12 месяцев после отчетной даты.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН8 для кредитных кооперативов, срок деятельности которых составляет 180 дней и более со дня их создания, устанавливается в размере: 30 % – до 30 июня 2016 г. включительно; 40 % – с 1 июля 2016 г.; 60 % – с 1 января 2017 г.; 75 % – с 1 января 2018 г.*

Для кредитных кооперативов, срок деятельности которых составляет менее 180 дней со дня их создания, минимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН8 устанавливается в размере 50 %.

**Числовые значения и порядок расчета финансовых нормативов для кредитных кооперативов второго уровня.**

*Финансовый норматив соотношения величины резервного фонда кредитного кооператива второго уровня и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня денежных средств от членов кредитного кооператива второго уровня (пайщиков) (ФН1<sup>бу</sup>), рассчитывается по формуле:*

$$\text{ФН1}^{\text{бу}} = \frac{\text{РезФ}^{\text{бу}}}{2\text{аЗПЧ}^{\text{бу}}} \times 100\%,$$

где РезФ<sup>бу</sup> – величина резервного фонда кредитного кооператива второго уровня;

ЗПЧ<sup>бу</sup> – общий размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня денежных средств от его членов по договорам займа.

В расчет значения ЗПЧ<sup>бу</sup> не включаются средства резервных фондов кредитных кооперативов, размещенные в кредитном кооперативе второго уровня, членами которого они являются.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива ФН1<sup>бу</sup> устанавливается в размере 5 % (2 % – для кредитного кооператива второго уровня, срок деятельности которого составляет менее 180 дней со дня его создания).*

*Финансовый норматив соотношения размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением денежных средств от*

одного члена кредитного кооператива второго уровня (пайщика) и (или) нескольких членов кредитного кооператива второго уровня (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня денежных средств от членов кредитного кооператива второго уровня (пайщиков) ( $\Phi H2^{6y}$ ), рассчитывается по формуле:

$$\Phi H2^{6y} = \frac{ЗПЧ(АЛ)^{6y}}{ЗПЧ^{6y}} \times 100\%,$$

где  $ЗПЧ(АЛ)^{6y}$  – максимальный размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением денежных средств от одного члена кредитного кооператива второго уровня (пайщика) и (или) нескольких членов кредитного кооператива второго уровня (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, по договорам займа.

В расчет значения  $ЗПЧ(АЛ)^{6y}$  не включается задолженность по договорам, одобренным до их заключения общим собранием кредитного кооператива второго уровня.

Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H2^{6y}$  устанавливается в размере 20 % (30 % – для кредитного кооператива второго уровня, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания; 50 % – для кредитного кооператива второго уровня, срок деятельности которого составляет менее 180 дней со дня его создания).

Финансовый норматив соотношения размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займа (займов) одному члену кредитного кооператива второго уровня (пайщику) и (или) нескольким членам кредитного кооператива второго уровня (пайщикам), являющимся аффилированными лицами, и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом второго уровня ( $\Phi H3^{6y}$ ), рассчитывается по формуле:

$$\Phi H3^{6y} = \frac{ЗЗЧ(АЛ)^{6y}}{ЗЗ^{6y}} \times 100\%,$$

где  $ЗЗЧ(АЛ)^{6y}$  – максимальный размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займа (займов) одному члену кредитного кооператива второго уровня (пайщику) и (или) нескольким членам кредитного кооператива второго уровня (пайщикам), являющимся аффилированными лицами;

$ЗЗ^{6y}$  – общий размер задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом второго уровня.

В расчет значения  $ЗЗЧ(АЛ)^{6y}$  не включается задолженность по договорам, одобренным до их заключения общим собранием кредитного кооператива второго уровня.



Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H3^{6y}$  устанавливается в размере 10 % (20 % – для кредитного кооператива второго уровня, срок деятельности которого составляет менее двух лет со дня его создания; 50 % – для кредитного кооператива второго уровня, срок деятельности которого составляет менее 180 дней со дня его создания).

Финансовый норматив соотношения величины паевого фонда кредитного кооператива второго уровня и размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня денежных средств от членов кредитного кооператива второго уровня (пайщиков) ( $\Phi H4^{6y}$ ), рассчитывается по формуле:

$$\Phi H4^{6y} = \frac{\text{ПФ}^{6y}}{\text{ЗПЧ}^{6y}} \times 100\%,$$

где  $\text{ПФ}^{6y}$  – величина паевого фонда кредитного кооператива второго уровня.

Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H4^{6y}$  устанавливается в размере 8 %.

Финансовый норматив соотношения задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня займов и кредитов от юридических лиц, не являющихся его членами (пайщиками), и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня денежных средств от членов кредитного кооператива второго уровня (пайщиков) ( $\Phi H5^{6y}$ ), рассчитывается по формуле:

$$\Phi H5^{6y} = \frac{\text{ЗПНЧ}^{6y}}{\text{ЗПЧ}^{6y}} \times 100\%,$$

где  $\text{ЗПНЧ}^{6y}$  – задолженность по сумме основного долга, образовавшаяся в связи с привлечением кредитным кооперативом второго уровня займов и кредитов от юридических лиц, не являющихся его членами (пайщиками).

В расчет значения  $\text{ЗПНЧ}^{6y}$  не включается задолженность по договорам, одобренным до их заключения общим собранием кредитного кооператива второго уровня.

Максимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H5^{6y}$  устанавливается в размере 50 %.

Финансовый норматив соотношения части активов кредитного кооператива второго уровня, включающей в себя денежные средства, средства, размещенные в государственные и муниципальные ценные бумаги, задолженность по сумме основного долга, образовавшуюся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом второго уровня, и общего размера денежных

средств, привлеченных кредитным кооперативом второго уровня ( $\Phi H7^{6y}$ ), рассчитывается по формуле:

$$\Phi H7^{6y} = \frac{ДС^{6y} + ГЦБ^{6y} + ЗЗ^{6y}}{ПДС^{6y}} \times 100 \%,$$

где  $ДС^{6y}$  – денежные средства кредитного кооператива второго уровня;

$ГЦБ^{6y}$  – средства, размещенные кредитным кооперативом второго уровня в государственные и муниципальные ценные бумаги;

$ПДС^{6y}$  – денежные средства, привлеченные кредитным кооперативом второго уровня.

В расчет значения  $ДС^{6y}$  не включаются средства на банковских счетах в кредитных организациях, имеющих присвоенный кредитный рейтинг ниже нижней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H7^{6y}$  устанавливается в размере 70 % (30 % – для кредитного кооператива второго уровня, срок деятельности которого составляет менее 180 дней со дня его создания).*

*Финансовый норматив соотношения суммы денежных требований кредитного кооператива второго уровня, срок платежа по которым наступает в течение двенадцати месяцев, и суммы денежных обязательств кредитного кооператива второго уровня, срок погашения по которым наступает в течение двенадцати месяцев ( $\Phi H8^{6y}$ ), рассчитывается по формуле:*

$$\Phi H8^{6y} = \frac{СДТ^{6y}}{СДО^{6y}} \times 100 \%,$$

где  $СДТ^{6y}$  – сумма денежных требований кредитного кооператива второго уровня, срок платежа по которым наступает в течение 12 месяцев после отчетной даты;

$СДО^{6y}$  – сумма денежных обязательств кредитного кооператива второго уровня, срок погашения по которым наступает в течение 12 месяцев после отчетной даты.

*Минимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H8^{6y}$  для кредитных кооперативов второго уровня, срок деятельности которых составляет 180 дней и более со дня их создания, устанавливается в размере: 30 % – до 30 июня 2016 г. включительно; 40 % – с 1 июля 2016 г.; 60 % – с 1 января 2017 г.; 75 % – с 1 января 2018 г.*

Для кредитных кооперативов второго уровня, срок деятельности которых составляет менее 180 дней со дня их создания, минимальное допустимое числовое значение финансового норматива  $\Phi H8^{6y}$  устанавливается в размере 50 %.

Расчет финансовых нормативов осуществляется на основании данных бухгалтерского учета и (или) бухгалтерской (финансовой) отчетности кредитного кооператива.

Для кредитного кооператива, соответствующего одновременно нескольким критериям, в зависимости от которых определяются минимально или максимально допустимые числовые значения соответствующих финансовых нормативов, минимально допустимое числовое значение соответствующего финансового норматива устанавливается в размере, минимально возможном исходя из критериев, которым соответствует кредитный кооператив; максимально допустимое числовое значение соответствующего финансового норматива устанавливается в размере, максимально возможном исходя из критериев, которым соответствует кредитный кооператив.

## **5. Формирование резервов на возможные потери по займам**

Для снижения кредитных рисков, согласно указанию Центрального банка РФ (Банка России) от 14 июля 2014 г. № 3322-У «О порядке формирования кредитными потребительскими кооперативами резервов на возможные потери по займам», кредитный кооператив обязан формировать резервы на возможные потери по займам. Резервы формируются кредитными кооперативами ежеквартально.

*Резервы на возможные потери по займам формируются:*

1) по сумме основного долга по займам, в которую не включаются платежи в пользу кредитного кооператива, вытекающие из договора займа, за исключением основного долга;

2) по сумме требований по начисленным процентным доходам по займам, в которые включаются проценты за пользование займом, а также любые заранее установленные договором займа доходы по займу.

*Порядок формирования резервов на возможные потери по займам в части основного долга:*

1. Предоставленные кредитным кооперативом займы группируются по видам заемщиков и объединяются в следующие группы займов:

✓ займы, предоставленные членам кредитного кооператива (пайщикам) – физическим лицам;

✓ займы, предоставленные членам кредитного кооператива (пайщикам) – юридическим лицам.

✓ В отдельную группу выделяются реструктуризированные займы по физическим и юридическим лицам.

2. Сформированные группы подразделяются на следующие подгруппы:

✓ займы, обеспеченные залогом, поручительством, банковской гарантией;

✓ иные займы.

3. Сформированные группы в зависимости от наличия и продолжительности просроченных платежей по займам подразделяются:

✓ на займы без просроченных платежей;

✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 1 до 30 календарных дней;

- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 31 до 60 календарных дней;
- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 61 до 90 календарных дней;
- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 91 до 120 календарных дней;
- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 121 до 180 календарных дней;
- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 181 до 270 календарных дней;
- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью от 271 до 360 календарных дней;
- ✓ займы с просроченными платежами продолжительностью свыше 360 календарных дней.

4. Значения резервов устанавливаются в процентах от суммы основного долга в зависимости от группы и подгруппы займа, а также от продолжительности просроченных платежей по займам.

Кредитные кооперативы определяют размер резервов, отражающих величину возможных потерь кредитного кооператива по займам, путем умножения сумм основного долга, составляющих задолженность по займам, на значение резервов в зависимости от группы и подгруппы займов и от продолжительности просроченных платежей по займам. Размер резерва на возможные потери по займу, сформированный по сумме основного долга по займу, не может превышать сумму основного долга по займу.

Резерв на возможные потери по займам в части требований по начисленным процентным доходам формируется в размере, равном отношению размера сформированного резерва на возможные потери по займам по основному долгу, к сумме основного долга по займу в отношении соответствующих займов.

Формирование резервов на возможные потери по займам осуществляется кредитными кооперативами в размере не менее 100 % от установленной в соответствии с настоящим Указанием суммы резервов на возможные потери по займам в срок не позднее 31 декабря 2017 г.

Кредитный кооператив отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Кредитный кооператив не отвечает по обязательствам своих членов. Убытки кредитного кооператива, понесенные им в течение финансового года, могут покрываться за счет средств резервного фонда. Убытки кредитного кооператива, образовавшиеся по итогам финансового года, покрываются за счет дополнительных взносов членов кредитного кооператива (пайщиков).

## 5. Доходы и расходы кредитного кооператива

Согласно налоговому кодексу (297.1), к доходам кредитных кооперативов относятся следующие доходы:

- проценты по займам;
- суммы, полученные по возвращенным займам, убытки от списания которых ранее были учтены в составе расходов;
- суммы, полученные по возвращенным займам, списанным за счет созданных резервов, отчисления на создание которых ранее были учтены в расходах.

*Не учитываются как доходы:*

- страховые выплаты, полученные по договорам страхования на случай смерти или наступления инвалидности заемщика;
- страховые выплаты, полученные по договорам страхования имущества, являющегося обеспечением обязательств заемщика (залогом).

Доходы кредитного кооператива, полученные по итогам финансового года, могут распределяться между членами кредитного кооператива (пайщиками) путем начисления на паевые взносы. Начисления на паевые взносы производятся пропорционально сумме паевых взносов каждого члена кредитного кооператива (пайщика). По решению общего собрания членов кредитного кооператива (пайщиков) начисления на паевые взносы могут быть выплачены членам кредитного кооператива (пайщикам) или присоединены к паенакоплениям (паям) членов кредитного кооператива (пайщиков).

Расходами кредитного кооператива являются:

- расходы по гарантиям, поручительствам, которые предоставлены кредитным потребительским кооперативам другими организациями и физическими лицами;
- суммы отчислений в резерв на возможные потери по займам;
- страховые взносы по договорам страхования на случай смерти или наступления инвалидности заемщика кредитного потребительского кооператива, в которых указанные организации являются выгодоприобретателем, при условии компенсации данных расходов заемщиками.

### ***Контрольные вопросы***

1. Дайте определение дефиниции «кредитная кооперация».
2. Как осуществляется управление в кредитном кооперативе?
3. Как привлекаются денежные средства в кредитный кооператив?
4. Назовите виды потребительского кооператива.
5. Назовите финансовые нормативы кредитных кооперативов.
6. Как формируются резервы в кредитных кооперативах?
7. Как формируются доходы кредитных кооперативов?
8. Что учитывается в расходах кредитного кооператива?

## ТЕСТ

### **1. Кредитный потребительский кооператив – это:**

- А) добровольное объединение физических и (или) юридических лиц на основе членства и по территориальному, профессиональному и (или) иному принципу в целях удовлетворения финансовых потребностей членов кредитного кооператива (пайщиков);
- Б) система кредитных потребительских кооперативов различных видов и уровней, их союзов (ассоциаций) и иных объединений.

### **2. Кредитный кооператив второго уровня – это:**

- А) кредитный кооператив, членами которого являются исключительно кредитные кооперативы;
- Б) система кредитных потребительских кооперативов различных видов и уровней, их союзов (ассоциаций) и иных объединений;
- В) кредитный кооператив, членами которого являются исключительно физические лица.

### **3. Членами кредитного кооператива могут быть.**

- А) физические лица, достигшие возраста 16 лет;
- Б) физические лица, достигшие возраста 18 лет;
- В) физические лица, достигшие возраста 14 лет.

### **4. Кредитный кооператив обязан соблюдать следующие финансовые нормативы:**

- 1) соотношение величины резервного фонда и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков);
- 2) соотношение размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением денежных средств от одного члена кредитного кооператива (пайщика) и (или) нескольких членов кредитного кооператива (пайщиков), являющихся аффилированными лицами, и общего размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с привлечением кредитным кооперативом денежных средств от членов кредитного кооператива (пайщиков);
- 3) соотношение размера задолженности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займа (займов) одному члену кредитного кооператива (пайщику) и (или) нескольким членам кредитного кооператива (пайщикам), являющимся аффилированными лицами, и общего размера задол-

женности по сумме основного долга, образовавшейся в связи с предоставлением займов кредитным кооперативом;

Г) все ответы правильные.

**5. Органами кредитного кооператива являются:**

А) общее собрание членов кредитного кооператива (пайщиков);

Б) правление кредитного кооператива;

В) единоличный исполнительный орган кредитного кооператива;

Г) контрольно-ревизионный орган кредитного кооператива;

Д) управляющий кредитным кооперативом;

**6. Имущество кредитного кооператива формируется за счет:**

А) паевых и иных взносов членов кредитного кооператива (пайщиков);

Б) доходов от деятельности кредитного кооператива;

В) кредитов банка;

Г) иных не запрещенных законом источников;

**7. Кредитные кооперативы формируют резервы на возможные потери по займам:**

А) добровольно;

Б) в силу закона, в обязательном порядке.

## ТЕМА 3. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

*Основные вопросы:*

1. Характеристика ломбарда.
2. Правила предоставления краткосрочных займов (кредитование).
3. Правила передачи имущества на хранение и реализации невостребованных вещей.
4. Доходы и расходы ломбарда.

### **1. Характеристика ломбарда**

*Историческая справка*

Определение (термин) «ломбард» происходит от названия одной из итальянских провинций под названием Ломбардия. Именно выходцы из Ломбардии (купцы, торговцы) в эпоху позднего Средневековья (в XV веке н.э.), когда миру еще не были известны бумажные деньги и банковские займы (банков вообще тогда не было), придумали передавать денежные средства в пользование под залог другой дорогостоящей вещи. Ломбарды очень быстро разрослись практически по всей западной и центральной Европе, поскольку в те времена не хватало наличной денежной массы и каждый феодал чеканил свои монеты со своим изображением и гербом, не всегда эти монеты котировались (принимались в качестве платежного средства) в другой стране. Следует отметить, что сами ломбарды представляли тогда не разветвленную сеть приемных «точек», разбросанных по всему населенному пункту, а единую и крупную организацию с большим оборотом средств. Нередко суммы займов, которые выдавали тогда ломбарды, могли сравниться по своим размерам с казной короля Франции или Германии.

В царской России ломбарды появились в 18 веке. Тогда государство приняло решение взять под контроль ростовщиков и в результате этого в крупнейших городах (Москве и Петербурге) появились первые закладные конторы, прототипы современных ломбардов. Однако с приходом в 1919 г. советской власти их деятельность ликвидировали, поскольку ломбарды, как и ростовщичество, считались источником нетрудовых доходов богатых, которые наживались на рабочем классе. Но полностью ликвидировать их деятельность не удалось, она стала осуществляться скрытно. Затем в 1923 г. Постановлением Совнаркома были вновь легализованы ссудные конторы, которые стали государственными организациями.

С принятием 29.03.1992 Закона РФ «О залоге» деятельность ломбардов вновь признана государством легальной. В результате этого стали организовываться частные ломбарды. Позднее, с 01.01.1995, начала действовать часть первая ГК РФ, а с 2007 г. Федеральный закон № 196-ФЗ от 19 июля 2007 г. «О ломбардах», которые регламентируют их деятельность.

Согласно Федеральному закону «О ломбардах», ломбард – это юридическое лицо – специализированная коммерческая организация, основными видами де-



тельности которой являются предоставление краткосрочных займов гражданам и хранение вещей.

Ломбард принимает в залог и на хранение движимые вещи (движимое имущество), принадлежащие заемщику, предназначенные для личного потребления. Кроме предоставления краткосрочных займов и хранения вещей ломбард имеет право оказывать только консультационные и информационные услуги.

В целом, ломбард – это финансовая, специализированная организация, отнесенная к категории коммерческих предприятий. Деятельность ломбардов не лицензируется, хотя изначально эта деятельность лицензировалась (с 2000 по 2006 гг.).

Регулирование деятельности ломбардов по предоставлению краткосрочных займов осуществляется Банком России.

Ломбард обязан выполнять предписания и запросы Банка России и представлять в Банк России документы, содержащие отчет о своей деятельности и об органах управления ломбарда в порядке, установленном Банком России, а также обеспечить возможность предоставления в Банк России электронных документов и возможность получения от Банка России электронных документов в порядке, установленном Банком России.

Ломбарды могут быть образованы в форме хозяйственных товариществ и обществ, производственных кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий. Ломбарды могут вступать в саморегулируемые организации. Данное положение не является обязательным. Всего на территории РФ действует две СРО: «Национальный союз ломбардов», «Межрегиональная ассоциация ломбардов».

## **2. Правила предоставления краткосрочных займов (кредитование)**

Кредитование осуществляется на основе заключения договора займа. По условиям договора займа ломбард передает на возвратной и возмездной основе заем физическому лицу, а заемщик передает ломбарду имущество, являющееся предметом залога. Физическое лицо в такой операции является залогодателем и заемщиком, ломбард – займодавцем. Ломбард принимает в залог только движимое имущество. К нему относятся, согласно ГК (ст. 130), ювелирные и другие бытовые изделия из драгоценных металлов и драгоценных камней. Кроме ювелирных изделий и украшений в качестве залога могут передаваться на хранение ломбарду иные движимые вещи: бытовая техника (телевизоры, компьютеры и др.), шубы, автомобили и т.д. Ломбард принимает в залог ликвидные вещи для того, чтобы максимально уменьшить возможные риски в случае невозврата займа. Обычно это изделия из драгоценных металлов, компьютеры, мобильные телефоны, а также автомобили. Несколько реже – бытовая техника и одежда (такие вещи требуют дополнительных расходов для их хранения и в случае возможной реализации в качестве невостребован-

ных пользуются более низким спросом). Срок кредитования ломбардом не должен превышать один год.

Договор займа заключается всегда в письменной форме. Обязательными условиями договора являются наименование заложенной вещи, сумма ее оценки, сумма предоставленного займа, процентная ставка по займу и срок предоставления займа.

Договор займа оформляется выдачей ломбардом заемщику залогового билета в двух экземплярах. Один экземпляр остается у заемщика, другой экземпляр залогового билета – в ломбарде. Залоговый билет является бланком строгой отчетности, форма которого утверждается Правительством Российской Федерации.

Залоговый билет должен содержать следующие положения и информацию:

- 1) наименование, адрес ломбарда;
- 2) фамилию, имя, отчество заемщика, дату его рождения, гражданство, данные паспорта или иного документа, удостоверяющего личность;
- 3) наименование и описание заложенной вещи, позволяющие ее идентифицировать;
- 4) сумму оценки заложенной вещи;
- 5) сумму предоставленного займа;
- 6) дату и срок предоставления займа с указанием даты его возврата;
- 7) процентную ставку по займу;
- 8) возможность и порядок досрочного погашения займа или отсутствие такой возможности;
- 9) согласие или несогласие заемщика на то, что в случае неисполнения им обязательства обращение взыскания на заложенную вещь осуществляется без совершения исполнительной надписи нотариуса.

Залоговый билет должен содержать информацию о том, что, во-первых, заемщик в случае невозвращения в установленный срок суммы займа в любое время до продажи заложенной вещи имеет право вернуть заем и получить обратно заложенную вещь. Во-вторых, заемщик имеет право получить разницу между суммой реализации заложенной вещи над суммой обязательств заемщика перед ломбардом в случае превышения цены реализации над суммой обязательства.

Сумма обязательств заемщика перед ломбардом включает в себя сумму предоставленного займа, а также проценты за пользование займом. Проценты по займу исчисляются исходя из установленной процентной ставки за период фактического его использования. Период фактического пользования займом начинается с даты предоставления займа до даты его возврата и уплаты % за пользование займом или продажи ломбардом заложенной вещи.

Сумма займа составляет от 50 до 80 % оценочной суммы залогового имущества. Средняя процентная ставка 15–20% в месяц.

*Оценка вещи, переданной в ломбард.* При передаче вещи на хранение в ломбард или под залог в качестве обеспечения займа сторон правоотношений учитывается рыночная стоимость вещи, однако о ее оценочной стоимости они договариваются самостоятельно.

Ломбард не вправе привлекать заемные средства под проценты для последующей выдачи заемщикам. Такие операции являются банковскими и недопустимы в отсутствие банковской лицензии. Между тем беспроцентное кредитование ломбарда имеет экономический смысл только для его собственников.

### **3. Правила передачи имущества на хранение и реализации невос требованных вещей**

Наряду с получением краткосрочного займа физическое лицо передает движимое имущество на хранение в ломбард, которое выступает в качестве обеспечения возврата полученного займа. Передача имущества на хранение в ломбард регулируется главой 47 ГК. Факт передачи имущества на хранение подтверждается договором хранения. По договору хранения (или соглашению) гражданин (физическое лицо)-поклажедатель сдает ломбарду на хранение принадлежащую ему вещь, а ломбард обязуется осуществить на возмездной основе хранение принятой вещи. Договор хранения является публичным договором, что означает обязанность ломбарда оказывать услуги по хранению вещей каждому гражданину, который к нему обратится. Ломбард не вправе оказывать предпочтение одному лицу перед другим в отношении заключения договора хранения.

Заключение договора хранения удостоверяется выдачей ломбардом поклажедателю именной сохранный квитанции. Один ее экземпляр остается у физического лица, другой – в ломбарде. Сохранная квитанция является бланком строгой отчетности. Форма сохранный квитанции устанавливается Правительством РФ. При этом ломбард обязан страховать за свой счет принятые на хранение вещи в полной сумме их оценки.

Хранение должно осуществляться на возмездной основе. В соответствии со ст. 423 ГК РФ договор, по которому сторона должна получить плату или иное встречное предоставление за исполнение своих обязанностей, является возмездным.

Таким образом, хранение ломбардом заложенных вещей должно осуществляться за плату – определенное денежное возмещение.

Согласно ст. 896 ГК РФ, вознаграждение за хранение должно быть уплачено хранителю по окончании хранения, а если оплата хранения предусмотрена по периодам, оно должно выплачиваться соответствующими частями по истечении каждого периода.

Если хранение прекращается до истечения обусловленного срока по обстоятельствам, за которые хранитель не отвечает, он имеет право на соразмерную

часть вознаграждения. При этом расходы хранителя на хранение вещи включаются в вознаграждение за хранение, если иное не предусмотрено договором хранения (ст. 897 ГК РФ). Расходы хранителя на содержание помещения для обеспечения сохранности заложенного имущества, его охрану, другие расходы хранителя учитываются при определении размера вознаграждения и поэтому отдельно не оплачиваются. Данное общее правило может быть изменено соглашением сторон, так как иное может быть предусмотрено договором.

Таким образом, договор хранения заключается в рамках настоящего Закона при передаче ломбарду принадлежащего поклажедателю движимого имущества на хранение.

Если поклажедатель не забрал свою вещь в срок, но выплатил основную сумму долга и проценты по нему, то ломбард осуществляет ее хранение еще два месяца, затем осуществляет ее реализацию. Время хранения вещи в ломбарде сверх установленного договора получило название льготного периода. Начинается льготный период со дня, следующего за днем окончания срока хранения, указанного в сохранный квитанции. За хранение вещи в указанный период взимается плата, которая изымается в последующем с суммы, полученной от ее реализации. При этом поклажедатель может в любое время забрать свое имущество путем его приобретения.

Основная цель ломбарда – получить денежные средства в размере, соответствующем понесенным расходам (по договору займа – сумма займа и подлежащие оплате проценты, по договору хранения – вознаграждение за хранение). Размер требований ломбарда определяется на день продажи не востребовавшей вещи. Это соответствует сущности залога и нормам гражданского законодательства.

В соответствии с п. 1 ст. 334 ГК РФ кредитор (ломбард) по обеспеченному залогом обязательству (он же залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества. При этом он, кроме того, имеет право преимущественно перед другими кредиторами получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества.

Для достижения цели ломбард вправе провести реализацию не востребовавшей вещи путем ее продажи. Само по себе обращение взыскания на заложенное имущество – это специальный случай обращения взыскания на имущество по обязательствам собственника.

В случае если сумма оценки не востребовавшей вещи превышает тридцать тысяч рублей, ее реализация осуществляется только путем продажи с публичных торгов. В иных случаях форма и порядок реализации не востребовавшей вещи определяются решением ломбарда, если иное не установлено договором займа или договором хранения. Следовательно, проведение публичных торгов

по реализации заложенного имущества стоимостью менее тридцати тысяч рублей необязательно, если иное не установлено договором. В случае же, если сумма оценки невостребованной вещи превышает 30000 руб., ее реализация осуществляется только путем продажи с публичных торгов.

Установлен порядок определения начальной цены невостребованной вещи для проведения публичных торгов. Начальная цена указанного имущества, с которой начинаются торги, определяется на основании оценки, указанной в залоговом билете или сохранной квитанции.

Реализация указанного имущества при обращении на него взыскания имеет определенную специфику. Должник, на имущество которого обращалось взыскание, не является стороной договора купли-продажи, заключенного с лицом, выигравшим публичные торги.

Продажа невостребованной вещи на торгах осуществляется с соблюдением определенных требований. В соответствии со ст. 447 ГК РФ договор заключается с лицом, выигравшим торги.

В качестве организатора торгов может выступать в данном случае ломбард либо специализированная организация.

Форма торгов определена на основании Закона «О ломбардах». Торги проводятся в форме открытого аукциона. В открытом аукционе (в отличие от закрытого, где участвуют только лица, специально приглашенные для этой цели) может участвовать любое лицо (ст. 448 ГК РФ).

Выигравшим торги на аукционе признается лицо, предложившее наиболее высокую цену. Это положение соответствует п. 3, п. 5, п. 6 ст. 350 ГК РФ, регулирующим порядок реализации заложенного имущества, заложенное имущество продается лицу, предложившему на торгах наивысшую цену.

Торги в форме аукциона признаются несостоявшимися, если в них участвовал только один участник.

Извещение о проведении торгов должно быть сделано организатором не менее чем за 30 дней до их проведения. Извещение должно содержать сведения:

- о времени, месте и форме торгов;
- предмете торгов;
- порядке проведения, в том числе об оформлении участия в торгах, определении лица, выигравшего торги, а также сведения о начальной цене.

После продажи невостребованной вещи требования ломбарда к заемщику или поклажедателю погашаются, даже если сумма, вырученная при реализации невостребованной вещи, недостаточна для их полного удовлетворения.

#### **4. Доходы и расходы ломбарда**

Ломбард при осуществлении своей деятельности получает доходы и производит расходы. Доходы ломбард получает от кредитования – это проценты за пользование займами. Они исчисляются за период фактического пользования

займом – с даты его предоставления до даты возврата или продажи ломбардом заложенной вещи. Эти доходы не облагаются НДС. Расходы определяются в соответствии с Налоговым кодексом РФ.

В России в 2016 г. насчитывалось 8,2 тысячи ломбардов.

*Пример.* Гражданин передал ломбарду в залог золотое украшение, которое оценено в 10 000 руб. Залог им не востребован и был продан ломбардом за 7000 руб. На момент продажи общая задолженность гражданина перед ломбардом (сумма займа и проценты на нее) составляла 9000 руб. В силу закона ломбард обязан вернуть гражданину 1000 руб. (10 000 – 9000). В итоге ломбарду достанется только 6000 руб. (7000 – 1000). И если займы выдано 8000 руб., то убыток ломбарда составит 2000 руб. (8000 – 6000).

Проценты, полученные ломбардами – это внереализационные доходы.

### ***Контрольные вопросы***

1. Дайте определение дефиниции «ломбард».
2. Какие виды деятельности вправе осуществлять ломбард?
3. Какой орган осуществляет регулирование деятельности и надзор за деятельностью ломбардов?
4. Как осуществляется оценка вещи, передаваемой в залог или сдаваемой на хранение?
5. На каких условиях ломбард страхует вещи, взятые в залог?
6. Назовите основные условия кредитования ломбардами.
7. Изложите правила реализации невостребованных вещей ломбардами.

### **ТЕСТ**

#### **1. Ломбард – это:**

- А) специализированная коммерческая организация, основными видами деятельности которой являются предоставление краткосрочных займов гражданам и хранение вещей;
- Б) некоммерческая организация, предоставляющая займы под залог вещей;
- В) коммерческая организация, осуществляющая хранение вещей клиентов за определенную плату.

#### **2. Ломбард имеет право осуществлять следующие виды деятельности:**

- А) торговую;
- Б) предоставление краткосрочных займов гражданам;
- В) хранение вещей;
- Г) оказание консультационных и информационных услуг;

Д) производственную.

**3. Регулирование деятельности ломбардов осуществляет:**

- А) Банк России;
- Б) Министерство финансов РФ;
- В) Федеральная налоговая служба РФ.

**4. Оценка вещи, передаваемой в залог осуществляется:**

- А) по соглашению сторон в соответствии с ценами на вещи такого рода и качества, обычно устанавливаемыми в торговле в момент и месте ее принятия в залог или на хранение;
- Б) по рыночной стоимости;
- В) определяется заемщиком.

**5. Страхование вещей, переданных в ломбард осуществляется:**

- А) за счет средств ломбарда;
- Б) за счет средств заемщика.

**6. Проценты за пользование займом устанавливаются:**

- А) договором займа;
- Б) Банком России;
- В) заемщиком.

**7. Реализация не востребовавшей вещи, на которую обращено взыскание, осуществляется:**

- А) путем ее продажи;
- Б) путем выкупа;
- В) путем передачи в магазин.

## ТЕМА 4. ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

*Основные вопросы:*

1. Понятие микрофинансовой организации.
2. Регулирование и надзор за деятельностью микрофинансовых организаций.
3. Нормативы достаточности собственных средств и нормативы ликвидности для микрофинансовых организаций.
4. Права и обязанности микрофинансовой организации. Права и обязанности заемщика.

### **1. Понятие микрофинансовой организации**

*Терминологическая справка*

*Микрофинансовая организация – юридическое лицо, которое осуществляет микрофинансовую деятельность и сведения о котором внесены в государственный реестр микрофинансовых организаций.  
Федеральный закон № 151-ФЗ от 2 июля 2010 года «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»*

Микрофинансовые организации могут осуществлять свою деятельность в виде:

- 1) микрофинансовой компании;
- 2) микрокредитной компании.

*Историческая справка*

Микрофинансирование появилось около сорока лет назад в Бангладеш, когда экономист Мухаммед Юнус одолжил 27 долларов женской общине, зарабатывавшей на жизнь плетением бамбуковых кресел. По аналогичной схеме микрофинансирование развивалось и в других странах, в том числе в России, куда идея небольших займов на развитие своего дела пришла в начале 2000-х. Первыми спрос на микрокредиты предъявили мелкие предприниматели, не имевшие на тот момент доступа к банковским услугам. На данный момент происходит бум микрокредитования на фоне уменьшения числа банков, в основном мелких, в частности из-за роста требований к размеру капитала. Законодательную основу в РФ микрофинансирование получило только в 2010 г. в виде Федерального закона 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».



Микрофинансовая деятельность считается таковой, когда в качестве заемных средств предоставляется сумма, определяемая законодателем как микрозайм.

*Микрозайм* – это заем, предоставляемый займодавцем заемщику на условиях, предусмотренных договором займа, в сумме, не превышающей один миллион рублей. Причем в эту сумму входят и все уплаченные по займу проценты.

Микрозаймы микрофинансовые организации предоставляют исключительно в валюте РФ на основании договора микрозайма. Закон предусматривает возможность предоставления микрофинансовой организацией заемщику целевого микрозайма. В случае предоставления заемщику целевого микрозайма микрофинансовая организация получает право осуществления контроля за целевым использованием полученного микрозайма.

Сроки договоров микрозаймов в законе отдельно не регламентируются.

МФО может быть только юридическое лицо, индивидуальный предприниматель не может осуществлять данный вид деятельности. МФО должна быть внесена в ЕГРЮЛ как юридическое лицо и в государственный реестр МФО. МФО могут быть зарегистрированы в форме фонда, автономной некоммерческой организации, учреждения, некоммерческого партнерства, хозяйственного общества или товарищества. МФО не может быть создана как бюджетное учреждение.

МФО при осуществлении своей деятельности обязана разработать и утвердить соответствующим органом управления МФО (в зависимости от организационно-правовой формы данного юридического лица) Правила предоставления микрозаймов. Правила предоставления микрозаймов являются основным внутренним документом наряду с Уставом.

*Правила предоставления микрозаймов должны в обязательном порядке содержать следующие сведения:*

- 1) порядок подачи заявки на предоставление микрозайма;
- 2) порядок рассмотрения заявки на предоставление микрозайма;
- 3) порядок заключения договора микрозайма;
- 4) порядок предоставления заемщику графика платежей;

5) иные условия, установленные внутренними документами микрофинансовой организации и не являющиеся условиями договора микрозайма. Иными условиями могут быть, например: порядок и форма расчетов с заемщиками, какие-либо технические подробности деятельности микрофинансовой организации по выдаче микрозаймов и работе с клиентами, порядок получения справочной информации заемщиками, порядок представления документов и сведений лицом, подавшим заявку на получение микрозайма, и т.п.

## *Ограничения в деятельности микрофинансовых организаций*

*Микрофинансовая организация не вправе:*

1) выступать поручителем по обязательствам своих учредителей (участников, акционеров), а также иным способом обеспечивать исполнение обязательств указанными лицами;

2) без предварительного решения высшего органа управления микрофинансовой организации совершать сделки, связанные с отчуждением или возможностью отчуждения находящегося в собственности микрофинансовой организации имущества либо иным образом влекущие уменьшение балансовой стоимости имущества на 10 и более процентов балансовой стоимости активов микрофинансовой организации, определенной по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за последний отчетный период;

3) выдавать займы в иностранной валюте;

4) в одностороннем порядке изменять размер процентных ставок и (или) порядок их определения по договорам микрозайма, комиссионное вознаграждение и сроки действия этих договоров с клиентами – индивидуальными предпринимателями или юридическими лицами;

5) в одностороннем порядке увеличивать размер процентных ставок и (или) изменять порядок их определения по договорам микрозайма, сокращать срок их действия, увеличивать или устанавливать комиссионное вознаграждение этих договоров с клиентами – физическими лицами;

6) применять к заемщику, являющемуся физическим лицом, досрочно полностью или частично возвратившему микрофинансовой организации сумму микрозайма и предварительно письменно уведомившему о таком намерении микрофинансовую организацию не менее чем за 10 календарных дней, штрафные санкции за досрочный возврат микрозайма;

7) осуществлять любые виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

8) выдавать заемщику – юридическому лицу или индивидуальному предпринимателю – микрозаем (микрозаймы), если сумма основного долга заемщика перед этой микрофинансовой организацией по договорам микрозайма в случае предоставления такого микрозайма (микрозаймов) превысит 3 млн руб.;

9) начислять заемщику–физическому лицу проценты и иные платежи по договору потребительского займа, срок возврата потребительского займа по которому не превышает одного года;

10) использовать полное и (или) сокращенное наименование, совпадающее или сходное до степени смешения с полным и (или) сокращенным наименованием, в том числе с полным и (или) сокращенным фирменным наименованием, микрофинансовой организации или иной финансовой организации, сведения о которой внесены в единый государственный реестр юридических лиц.

*Микрофинансовые компании не вправе:*

1) привлекать денежные средства физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей. Данное ограничение не распространяется на привлечение денежных средств физических лиц:

а) являющихся учредителями (участниками, акционерами) микрофинансовой компании;

б) предоставляющих денежные средства в рамках заключенного одним займодавецом с микрофинансовой компанией договора займа на сумму 1500 тыс. руб. и более при условии, что сумма основного долга микрофинансовой компании перед таким займодавецом не должна составлять менее 1500 тыс. руб. в течение всего срока действия указанного договора;

в) приобретающих облигации микрофинансовой компании, выпуск (дополнительный выпуск) которых прошел государственную регистрацию и сопровождался регистрацией проспекта ценных бумаг, а также биржевые облигации микрофинансовой компании, выпущенные в соответствии со [ст. 27.5-2](#) Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

г) приобретающих облигации микрофинансовой компании номинальной стоимостью более одного миллиона пятисот тысяч рублей каждая или предназначенных для квалифицированных инвесторов;

2) выдавать заемщику – физическому лицу микрозаем (микрозаймы), если сумма основного долга заемщика перед микрофинансовой компанией по договорам микрозайма в случае предоставления такого микрозайма (микрозаймов) превысит 1 млн руб.;

3) осуществлять производственную и (или) торговую деятельность, а также указывать на возможность заниматься производственной и (или) торговой деятельностью в учредительных документах;

4) в одностороннем порядке уменьшать размер процентных ставок и (или) изменять порядок их определения по договорам займа, сокращать или увеличивать срок действия этих договоров, увеличивать или устанавливать комиссионное вознаграждение этих договоров с клиентами–физическими лицами, предоставившими денежные средства микрофинансовой компании.

*Микрокредитные организации не вправе:*

1) привлекать денежные средства физических лиц, за исключением денежных средств физических лиц, являющихся учредителями (участниками, акционерами) микрокредитной компании;

2) выдавать заемщику – физическому лицу микрозаем (микрозаймы), если сумма основного долга заемщика перед микрокредитной компанией по договорам микрозайма в случае предоставления такого микрозайма (микрозаймов) превысит 500 тыс. руб.;

- 3) поручать кредитной организации на основании договора проведение идентификации или упрощенной идентификации клиента – физического лица;
- 4) выпускать и размещать облигации.

## **2. Регулирование и надзор за деятельностью микрофинансовых организаций**

Банк России осуществляет регулирование деятельности микрофинансовых организаций, а также надзор за соблюдением микрофинансовыми организациями требований законодательства.

*Банк России осуществляет следующие функции:*

- 1) ведет государственный реестр микрофинансовых организаций;
- 2) получает от микрофинансовых организаций необходимую информацию об их деятельности, а также бухгалтерскую (финансовую) отчетность, осуществляет надзор за выполнением микрофинансовыми организациями требований законодательства;

*В отношении микрофинансовой организации Банк России:*

- 1) запрашивает и получает информацию о финансово-хозяйственной деятельности микрофинансовых организаций у органов государственной статистики, федерального органа исполнительной власти, осуществляющего государственную регистрацию юридических лиц, у иных органов государственного контроля и надзора;

- 2) запрашивает и получает информацию о микрофинансовой организации из единого государственного реестра юридических лиц;

- 3) обеспечивает соответствие сведений о микрофинансовой организации в государственном реестре микрофинансовых организаций сведениям об указанной организации в едином государственном реестре юридических лиц, в том числе сведениям о ликвидации организации;

- 4) проводит проверку соответствия деятельности микрофинансовых организаций требованиям законодательства;

- 5) устанавливает порядок формирования резервов на возможные потери по займам;

- 5.1) для микрокредитной компании, привлекающей денежные средства физических лиц, являющихся учредителями (участниками, акционерами), и (или) юридических лиц в виде займов, может устанавливать следующие экономические нормативы:

- а) нормативы достаточности собственных средств;
- б) нормативы ликвидности;

- 5.2) для микрофинансовой компании, привлекающей денежные средства физических лиц и (или) юридических лиц в виде займов, и микрофинансовой компании, осуществляющей выпуск и размещение облигаций, может устанавливать следующие экономические нормативы:

а) нормативы достаточности собственных средств;  
б) нормативы ликвидности;  
в) максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;

г) максимальный размер риска на связанное с микрофинансовой компанией лицо (группу связанных с микрофинансовой компанией лиц);

д) виды и размеры иных финансовых рисков;

5.3) для микрофинансовой организации предпринимательского финансирования может установить отличные от других микрофинансовых организаций значения экономических нормативов;

5.4) осуществляет контроль за соблюдением микрофинансовыми организациями экономических нормативов;

5.5) устанавливает методику определения собственных средств (капитала) микрофинансовой компании;

б) требует от органов управления микрофинансовой организации устранения выявленных нарушений;

7) дает микрофинансовой организации обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных нарушений;

8) исключает сведения о микрофинансовой организации из государственного реестра микрофинансовых организаций;

Микрофинансовая организация вправе обжаловать действия (бездействие) Банка России в арбитражный суд по месту нахождения микрофинансовой организации.

### **3. Нормативы достаточности собственных средств и нормативы ликвидности для микрофинансовых организаций**

При осуществлении своей деятельности МФО должны выполнять нормативы ликвидности и достаточности собственных средств.

#### *Нормативные правовые акты*

Приказ Министерства финансов РФ от 30 марта 2012 г. № 42н «Об утверждении числовых значений и порядка расчета экономических нормативов достаточности собственных средств и ликвидности для микрофинансовых организаций, привлекающих денежные средства физических лиц и юридических лиц в виде займов»

*Норматив достаточности собственных средств* микрофинансовой организации (НМО1) определяет требования к минимальной величине собственных средств микрофинансовой организации, необходимых для выполнения микрофинансовой организацией обязательств по привлеченным займам физических и юридических лиц.

Норматив НМО1 рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НМО1} = \frac{K}{A} \times 100\%,$$

где К – собственные средства микрофинансовой организации, определяемые как сумма итога раздела III «Капитал и резервы» («Целевое финансирование» для некоммерческих организаций) бухгалтерского баланса и суммы задолженности микрофинансовой организации по займам и кредитам, одновременно удовлетворяющим следующим условиям:

– заем или кредит предоставлен микрофинансовой организации, за исключением микрофинансовой организации, зарегистрированной в форме некоммерческого партнерства, физическими лицами и юридическими лицами, являющимися учредителями (акционерами, участниками) данной микрофинансовой организации;

– заем или кредит предоставлен на срок не менее 3 (трех) лет;

– договор займа или кредита содержит условие о том, что в случае банкротства микрофинансовой организации требование по этому займу или кредиту удовлетворяется после полного удовлетворения требований всех иных кредиторов;

А – активы микрофинансовой организации, определяемые как сумма итогов разделов I «Внеоборотные активы» и II «Оборотные активы» бухгалтерского баланса за вычетом суммы показателя «Денежные средства и денежные эквиваленты».

*Минимальное допустимое числовое значение норматива НМО1:*

– для микрофинансовых организаций, зарегистрированных в форме фонда, автономной некоммерческой организации, учреждения, хозяйственного общества или товарищества, – 5 %;

– для микрофинансовых организаций, зарегистрированных в форме некоммерческого партнерства, – 50 %.

*Норматив ликвидности микрофинансовой организации (НМО2)* определяет требования к минимальной величине отношения суммы ликвидных активов микрофинансовой организации к сумме краткосрочных обязательств микрофинансовой организации, необходимых для выполнения микрофинансовой организацией обязательств по привлеченным займам физических лиц и юридических лиц.

Норматив НМО2 рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{НМО2} = \frac{ЛА}{КО} \times 100\%,$$

где ЛА – ликвидные активы микрофинансовой организации, определяемые как итог раздела II «Оборотные активы» бухгалтерского баланса за вычетом сум показателей «Запасы», «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям»;

КО – краткосрочные обязательства, определяемые как итог раздела V «Краткосрочные обязательства» бухгалтерского баланса за вычетом сум показателей «Доходы будущих периодов» и «Оценочные обязательства» указанного раздела.

Минимальное допустимое числовое значение норматива НМО2 – 70 %.

#### **4. Права и обязанности микрофинансовой организации. Права и обязанности заемщика**

*Микрофинансовая организация вправе:*

1) запрашивать у лица, подавшего заявление на предоставление микрозайма, документы и сведения, необходимые для решения вопроса о предоставлении микрозайма и исполнения обязательств по договору микрозайма;

2) мотивированно отказаться от заключения договора микрозайма;

3) осуществлять наряду с микрофинансовой деятельностью иную деятельность с учетом ограничений, установленных законодательством, а также выдавать иные займы юридическим лицам и физическим лицам по договорам займа, исполнение обязательств по которым обеспечено ипотекой, и иные займы юридическим лицам, являющимся субъектами малого и среднего предпринимательства или имеющим статус микрофинансовой организации, кредитного потребительского кооператива, сельскохозяйственного кредитного потребительского кооператива, ломбарда, а также юридическим лицам, являющимся аффилированными лицами микрофинансовой организации, в порядке, установленном федеральными законами и учредительными документами;

4) привлекать денежные средства в виде займов и (или) кредитов, добровольных (благотворительных) взносов и пожертвований;

5) иметь иные права.

*Микрофинансовая организация обязана:*

1) предоставить лицу, подавшему заявление на предоставление микрозайма, полную и достоверную информацию о порядке и условиях предоставления микрозайма, его правах и обязанностях, связанных с получением микрозайма;

2) разместить копию правил предоставления микрозаймов в месте, доступном для обозрения и ознакомления с ними любого заинтересованного лица, и в сети Интернет;

3) проинформировать лицо, подавшее заявление на предоставление микрозайма, до получения им микрозайма об условиях договора микрозайма, возможности и порядке изменения его условий по инициативе микрофинансовой организации и заемщика, перечне и размере всех платежей, связанных с получением, обслуживанием и возвратом микрозайма, а также с нарушением условий договора микрозайма;

4) гарантировать соблюдение тайны об операциях своих заемщиков. Все работники микрофинансовой организации обязаны соблюдать тайну об операциях заемщиков микрофинансовой организации, а также об иных сведениях, устанавливаемых микрофинансовой организацией, за исключением случаев, установленных федеральными законами;

5) раскрывать неограниченному кругу лиц информацию о лицах, оказывающих существенное (прямое или косвенное) влияние на решения, принимае-

мые органами управления микрофинансовой организации, в порядке, установленном учредительными документами;

б) нести иные обязанности.

#### *Права и обязанности заемщика*

Заемщик вправе распоряжаться денежными средствами, полученными по договору микрозайма, в порядке и на условиях, которые установлены договором микрозайма.

Заемщик обязан представлять документы и сведения, запрашиваемые микрофинансовой организацией.

Заемщик имеет иные права и может нести иные обязанности.

### ***Контрольные вопросы***

1. Дайте определение микрофинансовой организации.
2. Назовите виды микрофинансовых организаций.
3. Какой орган осуществляет регулирование и надзор деятельности микрофинансовых организаций?
4. Какие финансовые нормативы установлены для микрофинансовых организаций?
5. Назовите права и обязанности микрофинансовой организации
6. Изложите права и обязанности заемщика

### **ТЕСТ**

#### **1. Микрофинансовая организация – это:**

А) юридическое лицо, которое осуществляет микрофинансовую деятельность и сведения о котором внесены в государственный реестр микрофинансовых организаций;

Б) вид микрофинансовой организации, осуществляющей микрофинансовую деятельность;

В) деятельность юридических лиц, имеющих статус микрофинансовой организации, а также иных юридических лиц, имеющих право на осуществление микрофинансовой деятельности.

#### **2. Микрозаем – это:**

А) заем, предоставляемый займодавцем заемщику на условиях, предусмотренных договором займа, в сумме, не превышающей предельный размер обязательств заемщика перед займодавцем по основному долгу;

Б) заем, сумма которого не превышает предельный размер обязательств заемщика перед займодавцем по основному долгу.



**3. Микрозаймы предоставляются:**

- А) микрофинансовыми организациями;
- Б) ломбардами;
- В) банками.

**4. Микрофинансовая организация имеет право:**

- А) мотивированно отказаться от заключения договора микрозайма;
- Б) привлекать денежные средства в виде займов и (или) кредитов;
- В) соблюдать экономические нормативы;
- Г) выпускать и размещать облигации.

**5. Микрофинансовая организация обязана:**

- А) соблюдать нормативы ликвидности;
- Б) предоставить лицу, подавшему заявление на предоставление микрозайма, полную и достоверную информацию о порядке и условиях предоставления микрозайма;
- В) мотивированно отказаться от заключения договора микрозайма.

**6. Микрофинансовая организация обязана соблюдать следующие нормативы:**

- А) ликвидности;
- Б) достаточности собственных средств;
- В) предельный размер риска.

## ТЕМА 5. ПАЕВЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

*Основные вопросы:*

1. Понятие паевого инвестиционного фонда.
2. Управление паевым инвестиционным фондом.
3. Характеристика инвестиционного пая.
4. Особенности прав инвестиционного пая открытого ПИФа.
5. Особенности прав инвестиционного пая биржевого ПИФа.
6. Особенности прав инвестиционного пая интервального ПИФа
7. Особенности прав инвестиционного пая закрытого ПИФа
8. Прекращение паевого инвестиционного фонда.

### **1. Понятие паевого инвестиционного фонда**

Деятельность паевых инвестиционных фондов (ПИФ) регламентируется Федеральным законом РФ № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года «Об инвестиционных фондах».

*Паевой инвестиционный фонд* – обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией.

Паевой инвестиционный фонд не является юридическим лицом. Иначе говоря, ПИФ представляет обособленный имущественный комплекс без образования юридического лица, состоящий из имущества пайщиков, переданного в доверительное управление управляющей компании.

Паевой инвестиционный фонд должен иметь название (индивидуальное обозначение), идентифицирующее его по отношению к иным паевым инвестиционным фондам.

Ни одно лицо, за исключением управляющей компании паевого инвестиционного фонда, не вправе привлекать денежные средства и иное имущество, используя слова «паевой инвестиционный фонд» в любом сочетании.

Название (индивидуальное обозначение) паевого инвестиционного фонда должно содержать указание на состав и структуру его активов в соответствии с нормативными актами Банка России и не может содержать недобросовестную, неэтичную, заведомо ложную, скрытую или вводящую в заблуждение информацию.

Паевые инвестиционные фонды могут быть:

- 1) открытыми, интервальными;

2) закрытыми (п. 6.1 ст. 11 Закона № 156-ФЗ).

Отличаются они друг от друга порядком погашения паев.

*Открытым паевым инвестиционным фондом* будет фонд, правила доверительного управления которым предусматривают, в частности, наличие у владельца инвестиционных паев права в любой рабочий день требовать от управляющей компании погашения всех принадлежащих ему инвестиционных паев и прекращения тем самым договора доверительного управления ПИФом между ним и управляющей компанией или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев.

*Интервальным ПИФом* будет фонд, правила доверительного управления которым предусматривают наличие у владельца инвестиционных паев права в течение срока, установленного правилами доверительного управления фондом, требовать от управляющей компании погашения всех принадлежащих ему инвестиционных паев и прекращения тем самым договора доверительного управления ПИФом между ним и управляющей компанией или погашения части принадлежащих ему инвестиционных паев. Стать участником такого фонда и осуществить вклады, равно как и выйти из фонда, можно лишь в определенный период, устанавливаемый самим фондом. Как правило, большинство интервальных фондов на покупку (продажу) паев отводят 2 недели в квартал, но такие операции не могут совершаться реже 1 раза в год.

Если у владельца инвестиционных паев отсутствует право требовать от управляющей компании прекращения договора доверительного управления ПИФом до истечения срока его действия, то такой инвестиционный фонд будет являться закрытым ПИФом. Иными словами, закрытый ПИФ предусматривает участие в нем с начала его формирования до окончания работы фонда. Договор доверительного управления должен быть заключен не менее чем на 1 год.

Отметим, что допускается изменение типа ПИФа с закрытого ПИФа на интервальный ПИФ или открытый ПИФ, с интервального ПИФа – на открытый ПИФ. Указанные изменения, согласно [п. 7 ст. 11](#) Закона № 156-ФЗ, осуществляются путем внесения изменений и дополнений в правила доверительного управления ПИФом.

## **2. Управление паевым инвестиционным фондом**

Согласно п. 4 ст. 1012 ГК РФ, особенности договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом определяются федеральным законом № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 г. «Об инвестиционных фондах».

Особенности договора доверительного управления ПИФа установлены [ст. 11](#) Федерального закона № 156-ФЗ, согласно которой условия договора доверительного управления ПИФом определяются управляющей компанией в стандартных формах и могут быть приняты пайщиком только путем присоединения к указанному договору в целом. Присоединение к договору осуществля-

ется путем приобретения инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией, осуществляющей доверительное управление этим ПИФом.

Пайщики передают имущество управляющей компании для включения его в состав ПИФа с условием объединения этого имущества с имуществом иных пайщиков. Имущество, составляющее ПИФ, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. При этом раздел имущества, составляющего ПИФ, и выдел из него доли в натуре не допускаются, за исключением случаев, предусмотренных ФЗ № 156-ФЗ.

Управляющая компания осуществляет доверительное управление ПИФом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении составляющего его имущества, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими ПИФ, включая право голоса по голосующим ценным бумагам (п. 3 ст. 11 ФЗ № 156-ФЗ).

Сделки с имуществом, составляющим ПИФ, управляющая компания совершает от своего имени, но при этом обязана указывать, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается выполненным, если (п. 4 ст. 11 ФЗ N 156-ФЗ):

- при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве;

- в письменных документах после наименования доверительного управляющего сделана пометка «Д. У.» и указано название ПИФа.

*Обратите внимание!* Несоблюдение данного условия приведет к личной обязанности управляющей компании перед третьими лицами, и отвечать перед ними она будет только принадлежащим ей имуществом.

В соответствии со ст. 12 Федерального закона № 156-ФЗ срок действия договора доверительного управления ПИФом, указываемый в правилах доверительного управления ПИФом, не должен превышать 15 лет с начала срока его формирования.

В доверительное управление открытым и интервальным паевыми инвестиционными фондами могут быть переданы только денежные средства.

В доверительное управление закрытым паевым инвестиционным фондом и биржевым паевым инвестиционным фондом могут быть переданы денежные средства, а также иное имущество.

*Обратите внимание!* Передача в доверительное управление ПИФом имущества, находящегося в залоге, не допускается.

*Имущество, передаваемое в паевой инвестиционный фонд.*

Ст. 13 Закона № 156-ФЗ установлено, что в доверительное управление открытым и интервальным ПИФами могут быть переданы только денежные средства.

При этом в доверительное управление закрытым ПИФом могут быть переданы денежные средства, а также иное имущество, предусмотренное инвестиционной декларацией, содержащейся в правилах доверительного управления этим ПИФом, если возможность передачи такого имущества установлена нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

На основании ст. 15 Закона № 156-ФЗ общее имущество (денежные средства и иное имущество), принадлежащее учредителям (владельцам инвестиционных паев) ПИФа на праве собственности и составляющее ПИФ, учитывается управляющей компанией (доверительным управляющим) обособленно на отдельном балансе, и по нему ведется самостоятельный учет.

### 3. Характеристика инвестиционного пая

#### *Терминологическая справка*

*Инвестиционный пай* является именной ценной бумагой, удостоверяющей долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда).  
*Федеральный закон РФ № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года «Об инвестиционных фондах»*

Инвестиционный пай, будучи неэмиссионной ценной бумагой, не имеет эмитента и обязанного лица в традиционном смысле слова. Выдача инвестиционных паев осуществляется управляющей компанией. Особенность ее статуса состоит в том, что правовым основанием для действий является не наличие собственного имущества, а имущество, переданное ей в доверительное управление.

Управляющая компания, если это предусмотрено правилами доверительного управления ПИФом, вправе передать свои права и обязанности по договору доверительного управления другой управляющей компании (п. 5 ст. 11 Закона «Об инвестиционных фондах»), что означает смену обязанного лица и является нехарактерным для эмиссионных ценных бумаг.

При этом в качестве управляющей компании может быть не любое юридическое лицо, а только созданное в соответствии с российским законодательством акционерное общество или общество с ограниченной (дополнительной)

ответственностью, которое имеет соответствующую лицензию на право осуществления деятельности по доверительному управлению ПИФаами (ст. 38 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющими компаниями открытого, интервального и биржевого ПИФов, не ограничивается. Это означает, что открытые, интервальные и биржевые ПИФы имеют переменный капитал, а инвестиционные паи этих фондов могут постоянно, независимо выдаваться и погашаться.

Закрытый ПИФ, наоборот, имеет фиксированный капитал. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющей компанией закрытого ПИФа, указывается в правилах доверительного управления этим фондом. В случае приобретения каким-либо лицом паев закрытого ПИФа соответствующее их количество должно быть продано другим лицом (пайщиком), в противном случае произойдет увеличение общего числа выданных управляющей компанией паев. Расширение закрытого ПИФа и выдача дополнительных инвестиционных паев после завершения (окончания) его формирования требуют проведения общего собрания владельцев инвестиционных паев закрытого ПИФа. Несколько иначе происходит при уменьшении общего числа выданных паев. В соответствии с п. 9 ст. 17 Закона об инвестиционных фондах управляющая компания обязана внести изменения и дополнения в правила доверительного управления закрытым ПИФом в части, касающейся количества выданных инвестиционных паев, в течение шести месяцев с даты погашения части инвестиционных паев этого фонда, если по окончании указанного срока количество выданных инвестиционных паев не соответствует содержащимся в правилах сведениям.

Необходимо учитывать, что в доверительное управление открытым и интервальным ПИФаами могут быть переданы только денежные средства. В доверительное управление закрытым и биржевым ПИФаами могут быть переданы денежные средства, а также иное имущество, предусмотренное инвестиционной декларацией, содержащейся в правилах доверительного управления соответствующим фондом, если возможность передачи такого имущества установлена нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

По общему правилу инвестиционные паи свободно обращаются на рынке ценных бумаг по завершении (окончании) формирования ПИФа.

Существующие исключения касаются следующего.

Во-первых, по прямому указанию закона специализированный депозитарий, регистратор, аудиторская организация и оценщик, с которыми управляющей компанией заключены соответствующие договоры в отношении ПИФа, не могут являться владельцами инвестиционных паев этого фонда (п. 6 ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах»). Управляющая компания также не вправе при-

обретать инвестиционные паи ПИФа, находящегося в ее доверительном управлении, за исключением случаев, установленных законом (п. 3 ст. 40 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Во-вторых, правилами доверительного управления закрытым и интервальным ПИФами может (а в некоторых случаях должно) быть предусмотрено, что инвестиционные паи таких фондов предназначены для квалифицированных инвесторов, т. е. имеют ограничения в обороте. Сделки с инвестиционными паями, ограниченными в обороте, при их обращении осуществляются с учетом ограничений и правил, предусмотренных Законом об инвестиционных фондах для ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов (ст. 14.1 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Будучи бездокументарной ценной бумагой, учет прав на инвестиционные паи осуществляется на лицевых счетах в реестре владельцев инвестиционных паев или на лицевых счетах номинального держателя в случае, если это предусмотрено правилами доверительного управления ПИФом.

Особенностью инвестиционного пая как ценной бумаги является отсутствие у него номинальной стоимости. Покупка и продажа паев производится по ценам, не имеющим отношение к номиналу. Так, согласно ст. 26 Закона об инвестиционных фондах, сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай при формировании ПИФа, определяется правилами доверительного управления такого фонда и должна быть единой для всех приобретателей. Сумма денежных средств, на которую выдается инвестиционный пай после завершения (окончания) формирования ПИФа, определяется на конкретную дату исходя из расчетной стоимости инвестиционного пая путем деления стоимости чистых активов ПИФа на общее количество инвестиционных паев такого ПИФа.

Порядок определения расчетной стоимости и стоимости чистых активов ПИФа закреплен в Указаниях Банка России от 25.08.2015 № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

Количество инвестиционных паев, принадлежащих одному владельцу, может выражаться дробным числом. Возникновение и изменение дробных частей инвестиционных паев у их владельца допускаются в оговоренных Законом случаях, например в связи с их выдачей или обменом, погашением непоплаченной части инвестиционного пая, частичным погашением инвестиционных паев и т.д. (п. 4 ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах»).

В случае если одно лицо приобретает инвестиционные паи с двумя и более дробными частями инвестиционных паев, эти паи образуют целый инвестици-

онный пай (целые инвестиционные паи) и (или) дробную часть инвестиционного пая, которые равны сумме этих дробных частей.

Обращение и погашение дробной части инвестиционного пая допускаются одновременно с целым инвестиционным паем. Погашение дробной части инвестиционного пая без целого инвестиционного пая допускается только при отсутствии у ее владельца целого инвестиционного пая. Дробная часть инвестиционного пая дает владельцу права, предоставляемые инвестиционным паем, в объеме, соответствующем части целого инвестиционного пая, которую она составляет.

Инвестиционный пай является каузальной ценной бумагой. Его выпуск, обращение и погашение тесно связаны с договором (правилами) доверительного управления ПИФа, а также с рядом обязательств, от существования и действительности которых зависит возможность (или невозможность) владельца пая реализовать свои права. Подтверждением этого служат нормы ст. ст. 29-32 Закона «Об инвестиционных фондах».

Инвестиционный пай выпускается на определенный срок, который напрямую связан с действием во времени договора доверительного управления ПИФом. Согласно ст. 12 Закона «Об инвестиционных фондах» такой срок не должен превышать 15 лет.

При этом Закон применительно к различным типам фондов содержит некоторые уточнения:

- срок действия договора доверительного управления интервальным ПИФом истекает по окончании последнего срока погашения инвестиционных паев перед истечением предусмотренного правилами доверительного управления интервальным ПИФом срока действия указанного договора;

- срок действия договора доверительного управления закрытым ПИФом не может быть менее трех лет с начала срока формирования этого фонда;

- если это предусмотрено правилами доверительного управления открытым и интервальным ПИФа, срок действия соответствующего договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если владельцы инвестиционных паев не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев;

- если это предусмотрено правилами доверительного управления биржевым ПИФом, срок действия договора доверительного управления считается продленным на тот же срок, если владельцы инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, не потребовали погашения всех инвестиционных паев этого фонда.

Общим правом, которое предоставляет инвестиционный пай, является право на получение денежной компенсации при прекращении ПИФа, т. е. право на ликвидационную стоимость, образуемую в результате реализации имущества



ПИФа. В соответствии с п. 1 ст. 32 Закона об инвестиционных фондах владельцы инвестиционных паев получают денежную компенсацию в четвертую очередь и пропорционально количеству принадлежащих им инвестиционных паев.

Инвестиционные паи ПИФа при его прекращении подлежат погашению одновременно с выплатой денежной компенсации независимо от того, заявил ли владелец таких инвестиционных паев требование об их погашении.

Таким образом, существующее законодательное определение инвестиционного пая является упрощенным и на деле может включать более широкий перечень субъективных гражданских прав. Во многом это связано с многообразием ПИФов, долю в которых инвестиционный пай может удостоверить. В зависимости от типа фонда паи имеют свои особенности и набор прав, которые будут рассмотрены ниже. Более того, поскольку п. 7 ст. 11 Закона «Об инвестиционных фондах» допускает изменение типа ПИФа с закрытого на интервальный или на открытый, с интервального на открытый, перечень закрепляемых инвестиционным паем прав может трансформироваться в процессе его обращения, т. е. может находиться в динамике. Основным же признаком инвестиционного пая в соответствии с действующим законодательством является то, что он наряду с обязательственными правами по доверительному управлению имуществом удостоверяет вещные права на него.

#### **4. Особенности прав инвестиционного пая открытого ПИФа**

Каждый инвестиционный пай открытого ПИФа удостоверяет одинаковые права, из которых наиболее характерным является право владельца этого пая требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд, в любой рабочий день (ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах»). Право требовать в любой рабочий день от управляющей компании погашения всех или части принадлежащих владельцу инвестиционных паев также должно быть предусмотрено правилами доверительного управления открытого ПИФа.

Однако несмотря на наличие у владельцев инвестиционных паев возможности ежедневно пользоваться таким правом, непосредственно выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая открытого ПИФа на практике осуществляется не сразу. Согласно п. 2 ст. 25 Закона об инвестиционных фондах, она осуществляется в течение срока, определенного правилами доверительного управления фондом, но не позднее 10 рабочих дней со дня погашения инвестиционного пая.

Инвестиционный пай открытого ПИФа предоставляет своему владельцу также право на обмен. В соответствии с п. 1 ст. 22 Закона «Об инвестиционных фондах» инвестиционные паи открытого ПИФа, находящегося под управлением управляющей компании, могут обмениваться на инвестиционные паи других

открытых ПИФов, находящихся под управлением этой же управляющей компании. Таким же образом могут обмениваться инвестиционные паи интервальных ПИФов. Инвестиционные паи иных типов фондов такое право своим владельцам не предоставляют.

Как следует из Типовых правил доверительного управления ПИФаами (открытыми и интервальными), в правилах доверительного управления конкретного ПИФа должны быть прописаны не только права на обмен, а названия других ПИФов, на инвестиционные паи которых могут быть обменены инвестиционные паи ПИФа.

Реализация права на обмен осуществляется путем конвертации инвестиционных паев одного ПИФа в инвестиционные паи другого ПИФа без выплаты денежной компенсации их владельцам. При этом имущество, стоимость которого соответствует расчетной стоимости конвертируемых инвестиционных паев, передается из одного фонда в другой.

Законодательным нововведением является право управляющей компании принимать решение об обмене всех инвестиционных паев одного открытого ПИФа на инвестиционные паи другого открытого ПИФа при одновременном соблюдении следующих условий:

- эти фонды находятся в доверительном управлении одной управляющей компании;
- правилами доверительного управления этих фондов предусмотрена возможность такого обмена;
- в правилах доверительного управления этих фондов указаны одно и то же лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев инвестиционных паев, и один и тот же специализированный депозитарий. Подобный обмен осуществляется путем конвертации без заявления владельцами инвестиционных паев требований об их обмене (ст. 22.1 Закона «Об инвестиционных фондах»).

## **5. Особенности прав инвестиционного пая биржевого ПИФа**

Биржевой ПИФ является новым для России финансовым инструментом. Его появление направлено на создание благоприятных условий для инвестирования средств розничных инвесторов на российском рынке ценных бумаг.

Применительно к инвестиционным паям биржевого ПИФа законодатель подразделяет их владельцев на две категории лиц: на уполномоченных лиц и на лиц, не являющихся уполномоченными. При этом четких определений указанных субъектов законодательство не содержит. По смыслу содержащихся в Законе «Об инвестиционных фондах» и Федеральном законе от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» норм *уполномоченное лицо* – это лицо, обладающее лицензией на осуществление брокерской и (или) дилерской деятельности на рынке ценных бумаг, уполномоченное управляющей компанией биржевого ПИФа на покупку и (или) продажу инвестиционных паев биржевого ПИФа

у неуполномоченных лиц, в том числе лицо, заключившее с биржей договор о поддержании им цен, спроса, предложения и (или) объема организованных торгов инвестиционными паями данного биржевого ПИФа (договор о выполнении функции маркетмейкера биржевого фонда).

*К неуполномоченным лицам*, соответственно, можно отнести всех остальных физических и юридических лиц.

Таким образом, инвестиционный пай биржевого ПИФа может содержать различные права в зависимости от того, к какой категории лиц относится его владелец.

Согласно ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах», владелец инвестиционных паев биржевого ПИФа, не являющийся уполномоченным лицом, вправе:

- в любой рабочий день требовать от уполномоченного лица покупки инвестиционного пая по цене, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд;

- право продать такой пай на бирже, указанной в правилах доверительного управления ПИФом, на предусмотренных такими правилами условиях.

С указанным правом неуполномоченного лица корреспондирует требование закона о необходимости включения в текст правил доверительного управления биржевым ПИФом:

- условия о наличии у владельца инвестиционных паев права в любой рабочий день требовать от уполномоченного лица покупки всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев и права продать их на бирже на условиях, предусмотренных такими правилами (подп. 2 п. 6 ст. 11 Закона «Об инвестиционных фондах»);

- наименований всех уполномоченных лиц, от которых владельцы инвестиционных паев такого фонда вправе требовать покупки имеющихся у них инвестиционных паев этого фонда (подп. 1 п. 1.1 ст. 17 Закона «Об инвестиционных фондах»).

В свою очередь, уполномоченное лицо обладает исключительным правом:

- на приобретение инвестиционных паев биржевого ПИФа при их выдаче (п. 7 ст. 21 Закона «Об инвестиционных фондах»);

- требовать от управляющей компании погашения принадлежащего ему инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд (ст. 14, подп. 1.1 п. 3 ст. 23 Закона об инвестиционных фондах). В отличие от неуполномоченных лиц, которые имеют право продать инвестиционный пай в любой рабочий день, уполномоченные лица могут подать заявки на погашение инвестиционных паев биржевого ПИФа только в течение срока, определяемого правилами доверительного управления фондом.

Кроме того, непосредственно выплата денежной компенсации может осуществляться в течение 10 дней со дня погашения инвестиционного пая;

– требовать при погашении инвестиционных паев выдела имущества, составляющего указанный биржевой ПИФ, если это предусмотрено правилами доверительного управления фондом (ст. ст. 14, 25.1 Закона «Об инвестиционных фондах»).

При окончании срока действия договора доверительного управления биржевым ПИФом владельцы инвестиционных паев, являющиеся уполномоченными лицами, вправе потребовать погашения всех инвестиционных паев этого фонда. Реализация указанного права будет означать отказ от продления на новый срок действия такого договора.

Согласно ст. 12 Закона «Об инвестиционных фондах», право уполномоченных лиц на погашение всех паев как способ прекращения договорных обязательств должно быть предусмотрено правилами доверительного управления биржевым ПИФом.

Одновременно и уполномоченному, и неуполномоченному лицу предоставляется право на получение дохода от доверительного управления имуществом, составляющим этот фонд. Такое право также должно быть предусмотрено правилами доверительного управления биржевым ПИФом (ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Как следует из названия, инвестиционные паи биржевого ПИФа имеют непосредственное отношение к бирже, поскольку их обращение среди широкого круга инвесторов осуществляется главным образом на биржевых торгах. В этом заключается главная особенность и экономическое предназначение данного вида ценной бумаги.

Необходимо отметить, что инвестиционные паи открытых, интервальных, закрытых ПИФов также могут пройти процедуру листинга и обращаться на организованных торгах, проводимой биржей. Однако то, что для указанных инвестиционных паев является условием необязательным и факультативным, для инвестиционных паев биржевого ПИФа является императивным требованием закона.

Во-первых, в правилах доверительного управления биржевым ПИФом в обязательном порядке указывается наименование российской биржи, к торгам на которой будет осуществлен допуск инвестиционных паев этого фонда. Дополнительно возможен допуск паев к организованным торгам, проводимым иностранной биржей, процедура которого осуществляется в соответствии с личным законом указанной биржи (подп. 1.1, 6.1 ст. 17 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Во-вторых, управляющая компания и (или) уполномоченные лица должны заключить с биржей договор о выполнении функции маркетмейкера биржевого

фонда. К такому договору предъявляются особые требования к порядку его заключения – он должен заключаться до даты подачи правил доверительного управления (изменений и дополнений к этим правилам) на регистрацию в федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг. Особые требования предъявляются и к содержанию договора, которое должно включать: правила определения и раскрытия расчетной цены инвестиционного пая; величину максимального отклонения цены покупки (продажи) инвестиционных паев маркетмейкером биржевого фонда от расчетной цены; объем сделок с инвестиционными паями, совершаемых маркетмейкером биржевого фонда в течение торгового дня и др. (ст. 14.2 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Все это существенно расширяет географию обращения инвестиционного пая биржевого ПИФа. Наличие маркетмейкера делает данную ценную бумагу ликвидной и доступной для широкого круга инвесторов, в том числе с консервативными портфелями.

## **6. Особенности прав инвестиционного пая интервального ПИФа**

Каждый инвестиционный пай интервального ПИФа удостоверяет одинаковые права своих владельцев. Согласно ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах», инвестиционный пай интервального ПИФа удостоверяет право владельца этого пая требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд, не реже одного раза в год в течение срока, определенного правилами доверительного управления этим фондом. Право владельца требовать от управляющей компании в течение определенного срока погашения всех или части принадлежащих ему инвестиционных паев интервального ПИФа должно быть предусмотрено правилами доверительного управления такого фонда.

В соответствии с п. 3 ст. 25 Закона «Об инвестиционных фондах» выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая интервального ПИФа должна осуществляться в течение срока, определенного правилами доверительного управления фондом, но не позднее 10 рабочих дней со дня окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев, в течение которого была подана соответствующая заявка.

Как упоминалось выше, согласно п. 1 ст. 22 Закона «Об инвестиционных фондах», инвестиционный пай интервального ПИФа предоставляет своему владельцу право на обмен на тех же условиях, что и инвестиционный пай открытого ПИФа. Единственная особенность такой процедуры состоит в том, что прием заявок на обмен инвестиционных паев интервального ПИФа должен осуществляться в течение срока, определяемого правилами доверительного управления таким фондом.

В определенных законом случаях инвестиционные паи интервального ПИФа могут быть ограничены в обороте и предназначаться только для квалифицированных инвесторов. Подобное условие на практике приводит к сужению прав владельцев таких инвестиционных паев и повышает уровень рисков, которые они сознательно на себя берут, приобретая инвестиционные паи, ограниченные в обороте.

Например, согласно п. 8 ст. 17.1 Закона «Об инвестиционных фондах», правилами доверительного управления интервальным ПИФом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, может быть предусмотрено условие о максимальном количестве инвестиционных паев, подлежащих погашению по окончании срока приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев. Одновременно установлено, что такое количество не может быть менее 20 % от общего количества выданных инвестиционных паев этого фонда на дату начала срока приема заявок на приобретение и погашение инвестиционных паев. Если же общее количество инвестиционных паев, на которое поданы заявки на погашение, превышает количество инвестиционных паев, которое может быть погашено в соответствии с правилами доверительного управления ПИФом, заявки на погашение инвестиционных паев удовлетворяются пропорционально заявленным требованиям.

Внесение в правила доверительного управления ПИФом или исключение из них указания на то, что инвестиционные паи этого фонда предназначены для квалифицированных инвесторов, не допускается.

## **7. Особенности прав инвестиционного пая закрытого ПИФа**

Закрытый ПИФ существенно отличается от других трех типов фондов. Это напрямую сказывается на содержании прав, удостоверяемых инвестиционным паем закрытого ПИФа, которые, как и в случае с биржевым ПИФом, могут отличаться в зависимости от категории лица, к которой относится владелец пая. В данном случае к одной категории лиц относится управляющая компания такого фонда, которой законом предоставлены расширенные права, к другой – иные инвесторы-учредители доверительного управления, наделенные в том числе правами корпоративного содержания.

Таким образом, инвестиционный пай закрытого ПИФа удостоверяет право владельца этого пая:

- требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации, соразмерной приходящейся на него доле в праве общей собственности на имущество, составляющее этот фонд, в случаях, предусмотренных законом;
- участвовать в общем собрании владельцев инвестиционных паев;

– на получение дохода от доверительного управления имуществом, составляющим этот фонд, в случаях, предусмотренных правилами доверительного управления фондом (ст. 14 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Одновременно с этим правила доверительного управления закрытым ПИФом должны содержать:

– положение о преимущественном праве владельцев инвестиционных паев, за исключением управляющей компании этого фонда, приобретать инвестиционные паи этого фонда, выдаваемые после завершения (окончания) его формирования, а также порядок осуществления указанного права (подп. 6 п. 3 ст. 17 Закона «Об инвестиционных фондах»);

– условие об отсутствии у владельца инвестиционных паев права требовать от управляющей компании прекращения договора доверительного управления ПИФом до истечения срока его действия иначе как в случаях, предусмотренных законом (п. 6 ст. 11 Закона «Об инвестиционных фондах»).

В соответствии с п. 13 ст. 18 Закона «Об инвестиционных фондах» требование о досрочном погашении всех или части инвестиционных паев закрытого ПИФа могут подавать лица, включенные в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании владельцев инвестиционных паев, и голосовавшие против или не принимавшие участия в голосовании хотя бы по одному из следующих вопросов:

– принятие решения об утверждении изменений и дополнений в правила доверительного управления закрытым ПИФом;

– принятие решения о передаче прав и обязанностей по договору доверительного управления закрытым ПИФом другой управляющей компании;

– принятие решения о продлении срока действия договора доверительного управления данного фонда.

Общее собрание владельцев инвестиционных паев закрытого ПИФа может созываться управляющей компанией и специализированным депозитарием, а также владельцами инвестиционных паев, составляющими не менее 10% общего количества инвестиционных паев на дату подачи требования о созыве общего собрания.

В компетенцию общего собрания, согласно п. 9 ст. 18 Закона «Об инвестиционных фондах», входит:

– утверждение изменений и дополнений в правила доверительного управления закрытым ПИФом, связанных с изменением инвестиционной декларации, увеличением размера вознаграждения обеспечивающих деятельность ПИФа организаций, введением скидок в связи с погашением инвестиционных паев или увеличением их размеров, изменением типа ПИФа, определением количества дополнительных инвестиционных паев фонда, которые могут быть выданы после завершения (окончания) его формирования, изменением доли в общем ко-

личестве выданных инвестиционных паев, которая может принадлежать управляющей компании, изменением иных положений;

– передача прав и обязанностей по договору доверительного управления закрытым ПИФом другой управляющей компании;

– досрочное прекращение или продление срока действия договора доверительного управления этим фондом.

Решение общего собрания принимается большинством голосов от общего количества голосов, предоставляемых их владельцам в соответствии с количеством принадлежащих им инвестиционных паев на дату принятия решения о созыве общего собрания, если большее количество голосов не предусмотрено правилами доверительного управления ПИФом. При этом количество голосов, предоставляемых владельцу инвестиционных паев при голосовании, определяется количеством принадлежащих ему инвестиционных паев.

Правилами доверительного управления закрытым ПИФом может (а в некоторых случаях должно) быть предусмотрено, что инвестиционные паи такого фонда предназначены для квалифицированных инвесторов, т. е. являются инвестиционными паями, ограниченными в обороте. Специально для таких фондов законодатель предусмотрел ряд особенностей.

Правила доверительного управления закрытым ПИФом, инвестиционные паи которого ограничены в обороте, могут предусматривать следующие виды прав.

Во-первых, право управляющей компании приобретать инвестиционные паи закрытого ПИФа, находящегося под ее управлением, при формировании такого фонда. При этом управляющая компания: может передавать в оплату инвестиционных паев только денежные средства; в дальнейшем ограничена в праве совершать сделки с инвестиционными паями, за исключением продажи их части, превышающей долю в общем количестве выданных инвестиционных паев; не имеет права голоса на общем собрании владельцев инвестиционных паев. Изменение типа ПИФа, инвестиционные паи которого принадлежат управляющей компании, не допускается. В случае передачи прав и обязанностей по договору доверительного управления закрытым ПИФом управляющая компания, которой передаются указанные права и обязанности, вправе приобрести у владельцев инвестиционных паев этого фонда инвестиционные паи этого фонда (п. 8 ст. 14.1 Закона «Об инвестиционных фондах»). Количество инвестиционных паев, принадлежащих управляющей компании, не может превышать 10 % общего количества выданных инвестиционных паев этого фонда (п. 9 ст. 17.1 Закона «Об инвестиционных фондах»). Указанное право призвано облегчить привлечение венчурного капитала в ПИФы, поскольку доверие инвестора во многом зависит от того, насколько управляющий венчурным портфелем разделяет с ним риск от управления этим портфелем. Принимается также во внимание и фактор имущественной заинтересованности управляющей компании в эффек-



тивном управлении фондом, в котором она участвует за счет собственных средств. Данные нормы уравнивают интересы владельцев инвестиционных паев и управляющей компании. При этом, согласно п. 6.3 ст. 30 Закона «Об инвестиционных фондах», если количество инвестиционных паев закрытого ПИФа, принадлежащих управляющей компании этого фонда, в течение 12 месяцев превышает 20 % общего количества выданных инвестиционных паев, это ведет к прекращению данного ПИФа.

Во-вторых, право управляющей компании отказать любому лицу в приеме заявки на приобретение инвестиционных паев и (или) необходимость получения согласия управляющей компании на отчуждение инвестиционных паев в пользу лиц, не являющихся владельцами инвестиционных паев этого ПИФа, за исключением случаев отчуждения инвестиционных паев в результате универсального правопреемства, в том числе при реорганизации, распределения имущества ликвидируемого юридического лица, и иных случаев, установленных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг (подп. 3 п. 1 ст. 17.1 Закона «Об инвестиционных фондах»).

В-третьих, право неполной оплаты инвестиционных паев при их выдаче. Неполная оплата осуществляется только денежными средствами и на строго определенных в таких правилах условиях. Не полностью оплаченные инвестиционные паи могут отчуждаться только владельцам инвестиционных паев этого ПИФа либо иным лицам с согласия всех владельцев инвестиционных паев этого фонда или в случае универсального правопреемства и при распределении имущества ликвидируемого юридического лица (п. п. 1–5 ст. 17.1 Закона «Об инвестиционных фондах»).

По общему правилу выплата денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая закрытого ПИФа должна осуществляться в течение срока, определенного правилами доверительного управления закрытым ПИФом, но не позднее одного месяца со дня окончания срока приема заявок на погашение инвестиционных паев. В случае, предусмотренном п. 4 ст. 14.1 Закона «Об инвестиционных фондах», выплата производится не позднее одного месяца со дня погашения инвестиционных паев.

Выплата денежной компенсации в связи с частичным погашением инвестиционного пая закрытого ПИФа без заявления владельцем инвестиционных паев требования о его погашении должна осуществляться в течение срока, определенного правилами доверительного управления таким фондом, но не позднее пяти рабочих дней со дня погашения инвестиционного пая.

В случае недостаточности денежных средств, составляющих ПИФ, для выплаты денежной компенсации в связи с погашением инвестиционного пая управляющая компания вправе (но не обязана) использовать собственные денежные средства.

## **8. Прекращение паевого инвестиционного фонда**

### *Основания прекращения паевого инвестиционного фонда*

- 1) принята (приняты) заявка (заявки) на погашение всех инвестиционных паев;
- 2) аннулирована (прекратила действие) лицензия управляющей компании у управляющей компании открытого, биржевого или интервального паевого инвестиционного фонда;
- 3) аннулирована (прекратила действие) лицензия управляющей компании у управляющей компании закрытого паевого инвестиционного фонда и права и обязанности данной управляющей компании по договору доверительного управления этим фондом в течение трех месяцев со дня аннулирования (прекращения действия) указанной лицензии не переданы другой управляющей компании;
- 4) аннулирована (прекратила действие) лицензия специализированного депозитария у специализированного депозитария и в течение трех месяцев со дня аннулирования (прекращения действия) указанной лицензии управляющей компанией не приняты меры по передаче другому специализированному депозитарию активов паевого инвестиционного фонда для их учета и хранения, а также по передаче документов, необходимых для осуществления деятельности нового специализированного депозитария;
- 5) истек срок действия договора доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом;
- 6) управляющей компанией принято соответствующее решение при условии, что право принятия такого решения предусмотрено правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом;
- 7) управляющей компанией биржевого паевого инвестиционного фонда не исполнена в течение 15 рабочих дней обязанность в соответствии с требованиями законодательства;
- 8) инвестиционные паи биржевого паевого инвестиционного фонда исключены из списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, проводимым всеми российскими биржами, указанными в правилах доверительного управления этим фондом;
- 9) количество инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда, принадлежащих управляющей компании этого фонда, в течение 12 месяцев превышает 20 % общего количества выданных инвестиционных паев;
- 10) иные основания.

### *Порядок прекращения паевого инвестиционного фонда*

Прекращение паевого инвестиционного фонда осуществляется управляющей компанией.

В случае аннулирования (прекращения действия) лицензии управляющей компании у управляющей компании паевого инвестиционного фонда прекращение этого паевого инвестиционного фонда осуществляет специализированный депозитарий.

В случае аннулирования (прекращения действия) лицензии управляющей компании у управляющей компании паевого инвестиционного фонда и лицензии специализированного депозитария у специализированного депозитария этого паевого инвестиционного фонда прекращение указанного паевого инвестиционного фонда осуществляет временная администрация.

Размер вознаграждения лица, осуществляющего прекращение паевого инвестиционного фонда определяется правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом и не может превышать 3 % суммы денежных средств, составляющих паевой инвестиционный фонд и поступивших в него после реализации составляющего его имущества, за вычетом:

1) задолженности перед кредиторами, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд;

2) сумм вознаграждений управляющей компании, специализированного депозитария, лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщика, аудиторской организации и бирж, указанных в правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом, начисленных им на день возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда;

3) сумм, предназначенных для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев, заявки которых на погашение инвестиционных паев были приняты до дня возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

Банк России вправе направить своего представителя для контроля за исполнением обязанностей по прекращению паевого инвестиционного фонда лицом, осуществляющим прекращение паевого инвестиционного фонда.

Со дня возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда не допускается распоряжение имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд.

*Лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, обязано:*

1) в течение пяти рабочих дней со дня возникновения основания прекращения этого фонда уведомить об этом Банк России;

2) раскрыть сообщение о прекращении паевого инвестиционного фонда;

3) принять меры по выявлению кредиторов, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и погашению дебиторской задолженности.

Срок предъявления кредиторами требований, которые должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, не может быть менее двух месяцев со дня раскрытия сообщения о прекращении паевого инвестиционного фонда.

По окончании срока предъявления кредиторами требований, которые должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и до начала расчетов с ними лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, составляет и направляет в Банк России баланс имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, который должен содержать сведения об имуществе, составляющем паевой инвестиционный фонд, о предъявленных кредиторами требованиях и результатах их рассмотрения. Если прекращение паевого инвестиционного фонда осуществляет управляющая компания, указанный баланс должен быть согласован со специализированным депозитарием.

Лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, обязано реализовать имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, и выполнить расчеты с кредиторами в срок, не превышающий шести месяцев со дня раскрытия сообщения о прекращении паевого инвестиционного фонда. Указанный срок может быть продлен по решению Банка России, если прекращение паевого инвестиционного фонда осуществляется в случае аннулирования (прекращения действия) лицензии управляющей компании.

Специализированный депозитарий при осуществлении прекращения паевого инвестиционного фонда действует от своего имени и осуществляет полномочия управляющей компании по прекращению паевого инвестиционного фонда, в том числе совершает от своего имени сделки по реализации имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, включая недвижимое имущество, распоряжается денежными средствами на счетах и во вкладах в банках и иных кредитных организациях, а также совершает операции с ценными бумагами, составляющими паевой инвестиционный фонд, без поручения (распоряжения) управляющей компании. Государственная регистрация сделок и (или) перехода прав собственности на недвижимое имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, осуществляется при предоставлении специализированным депозитарием заверенной Банком России копии решения об аннулировании лицензии управляющей компании.

Временная администрация при осуществлении прекращения паевого инвестиционного фонда действует от имени управляющей компании без доверенности и осуществляет полномочия управляющей компании по прекращению паевого инвестиционного фонда, в том числе совершает от имени управляющей компании сделки по реализации имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, включая недвижимое имущество, распоряжается денежными

средствами на счетах и во вкладах в банках и иных кредитных организациях, распоряжается ценными бумагами, составляющими паевой инвестиционный фонд. Вознаграждение временной администрации не выплачивается.

*Распределение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, при прекращении паевого инвестиционного фонда*

Денежные средства, составляющие паевой инвестиционный фонд и поступившие в него после реализации имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, распределяются в следующем порядке:

– в первую очередь – кредиторам, требования которых должны удовлетворяться за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд;

– во вторую очередь – лицу, осуществлявшему прекращение паевого инвестиционного фонда, соответствующего вознаграждения;

– в третью очередь – управляющей компании вознаграждения, начисленного ей на день возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда, а также специализированному депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев, оценщику и аудиторской организации вознаграждений, начисленных им после дня возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда;

– в четвертую очередь – владельцам инвестиционных паев денежной компенсации путем распределения оставшегося имущества пропорционально количеству принадлежащих им инвестиционных паев.

Лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, может получить причитающееся ему вознаграждение за исполнение обязанностей по прекращению паевого инвестиционного фонда только после завершения всех расчетов в соответствии с очередностью.

После завершения расчетов лицо, осуществляющее прекращение паевого инвестиционного фонда, составляет отчет о прекращении паевого инвестиционного фонда и представляет его в Банк России.

Требования к отчету о прекращении паевого инвестиционного фонда и порядку его представления устанавливаются Банком России.

Банк России утверждает отчет о прекращении паевого инвестиционного фонда и принимает решение об исключении паевого инвестиционного фонда из реестра паевых инвестиционных фондов.

Инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда при его прекращении подлежат погашению одновременно с выплатой денежной компенсации независимо от того, заявил ли владелец таких инвестиционных паев требование об их погашении.

### ***Контрольные вопросы***

1. Что понимается под паевым инвестиционным фондом?

2. Что такое паи инвестиционного паевого инвестиционного фонда?
3. Как осуществляется управление паевым инвестиционным фондом?
4. Перечислите особенности прав инвестиционного пая открытого ПИФа.
5. Назовите особенности прав инвестиционного пая биржевого ПИФа.
6. Назовите особенности прав инвестиционного пая интервального ПИФа.
7. Выделите особенности прав инвестиционного пая закрытого ПИФа.
8. Перечислите условия и порядок прекращения ПИФа.

## ТЕСТ

### **1. Паевой инвестиционный фонд – это:**

А) обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией;

Б) находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц имущественный комплекс, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления.

### **2. Паевой инвестиционный фонд:**

- А) не является юридическим лицом;
- Б) является юридическим лицом.

### **3. Срок действия договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом:**

- А) не должен превышать 15 лет с начала срока его формирования;
- Б) не должен превышать 10 лет с начала срока его формирования;
- В) не должен превышать 1 года с начала срока его формирования.

### **4. В доверительное управление открытым и интервальным паевыми инвестиционными фондами могут быть переданы:**

- А) только денежные средства;
- Б) денежные средства и другое имущество;
- В) только недвижимое имущество.

**5. Регулирование деятельности паевого инвестиционного фонда осуществляется:**

- А) Банк России;
- Б) Министерство финансов РФ;
- В) Федеральная налоговая служба РФ.

**6. Инвестиционный пай – это:**

А) именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, право требовать от управляющей компании надлежащего доверительного управления паевым инвестиционным фондом, право на получение денежной компенсации при прекращении договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом со всеми владельцами инвестиционных паев этого фонда (прекращении паевого инвестиционного фонда);

- Б) сертификат;
- В) депозит.

### ***Библиографический список***

#### *Нормативные правовые акты*

1. Конституция РФ [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
2. Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
3. О банках и банковской деятельности : федеральный закон РФ № 395-1 от 2 декабря 1990 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
4. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) : федеральный закон РФ № 86-ФЗ от 10 июля 2002 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
5. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях : федеральный закон № 151-ФЗ от 2 июля 2010 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
6. О ломбардах : федеральный закон № 196-ФЗ от 19 июля 2007 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
7. О кредитной кооперации : федеральный закон № 190-ФЗ от 18 июля 2009 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

8. О сельскохозяйственной кооперации : федеральный закон № 193-ФЗ от 8 декабря 1995 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

9. Об инвестиционных фондах : федеральным законом РФ № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 г. [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

10. О числовых значениях и порядке расчета финансовых нормативов кредитных потребительских кооперативов : указания Центрального банка РФ от 28 декабря 2015 г. № 3916-У [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

11. Об утверждении числовых значений и порядка расчета экономических нормативов достаточности собственных средств и ликвидности для микрофинансовых организаций, привлекающих денежные средства физических лиц и юридических лиц в виде займов : приказ Министерства финансов РФ от 30 марта 2012 г. № 42н [Электронный ресурс] // СПС «КонсультантПлюс». URL: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).

#### *Учебники и учебные пособия*

1. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник / под ред. М.А. Абрамовой, Л.И. Гончаренко, Е.В. Маркиной. М.: Юрайт, 2014. 551 с.



*Учебное издание*

## **Небанковские финансово-кредитные организации**

Учебное пособие

Составитель Е.Н. Новокшонова

Выполнено с использованием программы Microsoft Office Word

Системные требования:

ПК не ниже Pentium III; 256 Мб RAM; не менее 1,5 Гб на винчестере;  
Windows XP с пакетом обновления 2 (SP2); Microsoft Office 2003 и выше;  
видеокарта с памятью не менее 32 Мб; экран с разрешением не менее 1024 × 768  
точек; 4-скоростной дисковод (CD-ROM) и выше; мышь.

Редактор Е.М. Насирова  
Техническое редактирование А.А. Ергаковой

1,0 Мб. 1 компакт-диск, пластиковый бокс, вкладыш.  
Подписано к использованию 03.07. 2017 г. Тираж 30 экз.

Издательский центр ФГБОУ ВО «СГУ им. Питирима Сорокина»  
167023. Сыктывкар, ул. Морозова, 25  
Тел. (8212)31-16-93, 31-03-82.

E-mail: [ipo@syktsu.ru](mailto:ipo@syktsu.ru)  
<http://www.syktsu.ru/>