

Е. И. Бричка

*Кандидат экономических наук, доцент,
ktyxbr@inbox.ru*

*Ростовский государственный экономический университет,
Ростов-на-Дону, Российская Федерация*

Е. Н. Карпова

*Кандидат экономических наук, доцент,
karpov.g@mail.ru*

*Ростовский государственный экономический университет,
Ростов-на-Дону, Российская Федерация*

Ю. С. Жаркова

*Кандидат экономических наук, доцент,
zharkova-78@mail.ru*

*Ростовский государственный экономический университет,
Ростов-на-Дону, Российская Федерация*

Анализ уязвимости рынка ценных бумаг к процессам легализации (отмывания) преступных доходов и финансирования терроризма

Аннотация: *Использование рынка ценных бумаг в целях легализации преступных доходов и финансирование терроризма, относится к числу значимых угроз безопасности национальной и мировой экономики. В статье описаны схемы отмывания денег с помощью инструментов рынка ценных бумаг, проанализированы типологические отчеты ФАТФ и Евразийской группы по борьбе с отмыванием преступных доходов и финансированием терроризма, а также выделены основные уязвимости с точки зрения возможности использования рынка ценных бумаг для ОД/ФТ. Сделан вывод о главенствующей роли риск-ориентированного надзора со стороны Центрального Банка на российском рынке ценных бумаг с целью своевременного противодействия использования его для отмывания преступных доходов и финансирования терроризма.*

Ключевые слова: *рынок ценных бумаг, уязвимость рынка ценных бумаг, легализация преступных доходов, отмывание денег, финансирование терроризма, ФАТФ, ПОД/ФТ.*

E. I. Brichka

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
ktyxbr@inbox.ru*

*Rostov State University of Economics,
Rostov-on-Don, Russian Federation*

E. N. Karpova

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
karpov.g@mail.ru*

*Rostov State University of Economics,
Rostov-on-Don, Russian Federation*

Yu. S. Zharkova

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.,
zharkova-78@mail.ru*

*Rostov State University of Economics,
Rostov-on-Don, Russian Federation*

The analysis of the securities market vulnerability to the processes of legalization (laundering) of criminal incomes and the terrorism financing

Annotation: *The use of the securities market to commit various types of economic crimes, including the legalization of criminal incomes and the terrorism financing, is one of the most significant threats to the security of the national and world economy. The article describes the schemes of money laundering using the securities market tools, analyzes the typological reports of FATF and EAG, highlights the main vulnerabilities in terms of the possibility of using the securities market for ML / FT. The conclusion is made about the dominant role of risk-based supervision by the Central Bank in the Russian securities market in order to timely counteract its use for laundering of criminal incomes and terrorism financing.*

Keywords: *securities market, securities market vulnerability, legalization of criminal incomes, money laundering, terrorism financing, FATF, AML / CFT.*

В настоящее время международная система противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее – ПОД/ФТ) функционирует на основе риск-ориентированного подхода (Рекомендация 1). В международных стандартах ФАТФ закреплена обязанность каждой страны, входящей в состав этой международной организации, осуществлять оценку рисков ОД/ФТ. Это необходимо для выявления на национальном уровне потенциальных угроз и уязвимостей ОД/ФТ с целью дальнейшей выработки адекватных мер реагирования.

В целях соблюдения Международных стандартов ФАТФ Федеральной службой по финансовому мониторингу РФ в 2018 году была проведена национальная оценка рисков ОД/ФТ. В представленном Росфинмониторингом публичном отчете «Национальная оценка рисков

легализации (отмывания) преступных доходов» (далее НОР ОД) были даны понятия угроз и уязвимости национальной системы ПОД/ФТ¹.

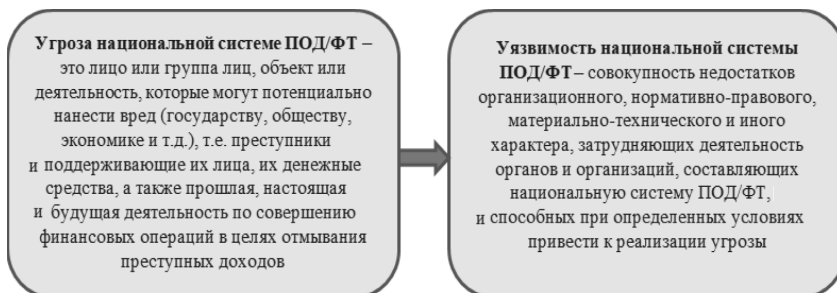


Рис. 1. Понятия угрозы и уязвимости национальной системы ПОД/ФТ²

Использование рынка ценных бумаг в целях легализации преступных доходов и финансирование терроризма, относится к числу значимых угроз безопасности национальной и мировой экономики. Проводимые на рынке ценных бумаг операции с финансовыми активами отличаются максимальной оперативностью и минимальными издержками, что позволяет использовать исследуемый рынок в целях легализации преступных доходов и характеризует его уязвимость к данным процессам.

Механизмы рынка ценных бумаг в процессах легализации преступных доходов наиболее часто используются на стадии «расслоения», т.е. отчуждения незаконно полученных денежных средств от источника их получения посредством проведения сложных финансовых операций с целью маскировки их преступного характера. Однако результаты проведенной национальной оценки рисков ОД позволяют сегодня говорить о повышенном риске использования рынка ценных бумаг в целях отмывания преступных доходов, нежели о высоком. Такому выводу способствовали принимаемые в последнее время Банком России меры, которые позволили вывести с рынка ряд недобросовестных участников.

Можно выделить несколько схем отмывания преступных доходов с помощью рынка ценных бумаг.

¹ Национальная оценка рисков легализации (отмывания) преступных доходов. 2017–2018 гг. // Официальный сайт Росфинмониторинга [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.fedsfm.ru/content/files/documents /2018/публичная%20версия%20нор-%20од%203.4.1.pdf>.

² Разработан Карповой Е.Н.

Во-первых, это обналичивание денежных средств. В данном случае профессиональный участник рынка ценных бумаг в целях приобретения ценных бумаг у физических лиц снимает со своего банковского счета большие суммы наличными. При этом легальность снятия денежных средств подтверждается наличием у профучастника соответствующей лицензии Банка России. Тенденция обналичивания под предлогом приобретения ценных бумаг наблюдается в течение последних двух лет.

Ко второй схеме по отмыванию доходов можно отнести тот факт, когда профессиональные участники рынка ценных бумаг ежедневно продают ценные бумаги, в основном еврооблигациями небольшим предприятиям, имеющим признаки подставных фирм. Соответственно, на счетах таких предприятий выявляется несоответствие по входящим и исходящим платежам.

В соответствии с типологическим отчетом Евразийской группы по борьбе с отмыванием преступных доходов и финансированием терроризма (ЕАГ) «Отмывание денег через рынок ценных бумаг» данный сегмент финансового рынка позволяет не только отмывать незаконно полученные денежные средства, но и приобретать незаконные активы с целью их последующей легализации³ (рис. 2).

Необходимо выделить еще одну важную характеристику рынка ценных бумаг, которая может препятствовать выявлению транзакций по отмыванию доходов и финансированию терроризма — это недобросовестность посредников (т.е. дилеров), которые для получения собственной выгоды могут игнорировать признаки подозрительных операций и не отправлять сообщения в Росфинмониторинг. Можно утверждать, что в данном случае плохо работает принцип «Знай своего клиента».

В соответствии с типологическим отчетом ФАТФ 2009 г. «Отмывание денег и финансирование терроризма в секторе ценных бумаг»⁴ к основным факторам риска ОД/ФТ в отрасли ценных бумаг относятся:

- 1) риски, связанные с определенными видами ценных бумаг;
- 2) риски, связанные с определенными видами доступа на рынки;

³ Типологический отчет ЕАГ «Отмывание денег через рынок ценных бумаг». Июль 2013 // [Электронный ресурс] Режим доступа: https://eurasiangroup.org/files/Typologii%20EAG/WGTYP_2013_4_rus_copy0.pdf.

⁴ Типологический отчет ФАТФ. Отмывание денег и финансирование терроризма в секторе ценных бумаг. Октябрь 2009 г. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://eurasiangroup.org/files/typ_2.pdf.

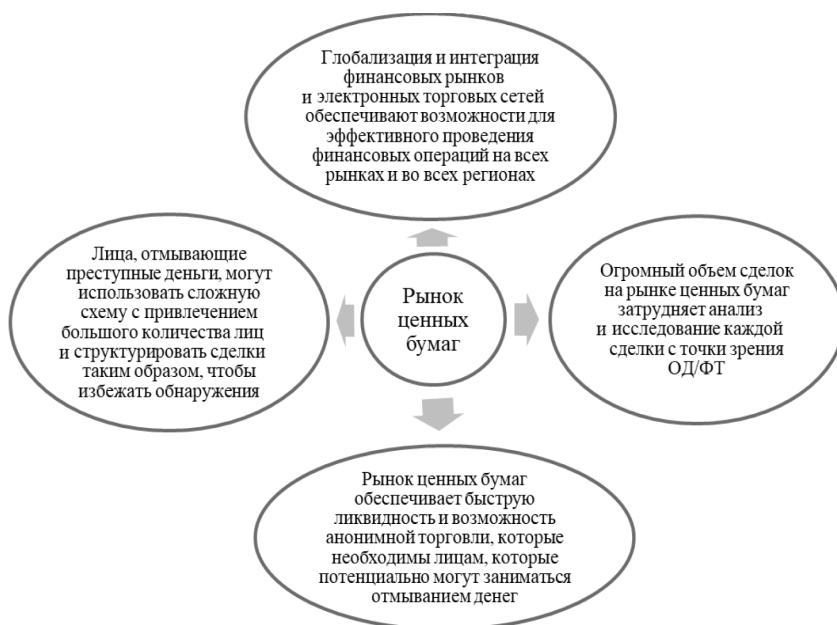


Рис. 2. Характеристики рынка ценных бумаг, осложняющие выявление операций по ОД/ФТ⁵

- 3) риски, связанные с методами оплаты;
- 4) риски, связанные с фондовыми посредниками;
- 5) риски, связанные с видами клиентов и счетов.

Основываясь на выделенных факторах риска ОД/ФТ на рынке ценных бумаг и исходя из приведенного выше понятия «уязвимости», нами были выделены индикаторы, указывающие на уязвимости российского рынка ценных бумаг к риску ОД/ФТ (рис. 3).

Можно утверждать, что воздействие надзорного органа в сфере ПОД/ФТ в отношении рынка ценных бумаг (Центральный банк РФ), а также осуществление внутреннего контроля профессиональными участниками рынка ценных бумаг должны быть направлены на работу с указанными уязвимостями.

Необходимо отметить, что несоблюдение рекомендаций Центрального Банка РФ и предписаний законодательных актов в сфере ПОД/ФТ со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг

⁵ Разработан Бричка Е.И.



Рис. 3. Индикаторы выявления уязвимостей российского рынка ценных бумаг к риску ОД/ФТ⁶

является основанием для привлечения к административной ответственности. Причинами наложения административного штрафа могут быть:

1. Неправильно поданные или неподанные сведения о сомнительной сделке в Росфинмониторинг; не фиксирование данной сделки и подача информации об этой сделке с нарушением установленных сроков. В результате совершения вышеперечисленных сделок может быть наложен штраф до 400 тыс. руб. Согласно статистике таких случаев более 43%.

2. Полное отсутствие правил внутреннего контроля (ПВК) или несоответствие существующих ПВК ФЗ-115. Штраф в результате возникновения таких ситуаций может достигать 50 тыс. руб. Процент возникновения таких случаев составляет 22%⁷.

⁶ Разработан Бричка Е.И.

⁷ Кабанова Н.А., Комиссарова Д.А. Анализ нарушений законодательства в сфере ПОД/ФТ профессиональными участниками рынка ценных бумаг и способов их предупреждения // Transport business in Russia. 2018. № 3. С. 3–4.

Риск-ориентированный подход является центральным для эффективной реализации рекомендаций ФАТФ. Он предполагает, что надзорные органы, финансовые институты и посредники должны определять, понимать и оценивать финансовые риски, которым они подвергаются в борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма и принимать соответствующие меры по смягчению последствий. Такой подход позволяет сосредоточить ресурсы там, где риски выше.

В соответствии с Руководством ФАТФ по применению риск-ориентированного подхода для сектора ценных бумаг, принятым в октябре 2018 г. на Пленарной неделе ФАТФ, в Рекомендации 26 установлено требование к странам осуществлять надлежащее регулирование и надзор в области ПОД/ФТ за деятельностью рынка ценных бумаг⁸.

Во-первых, надзорные органы должны выявлять области, которые характеризуются повышенным риском ОД/ФТ, и направлять туда свои ресурсы.

Во-вторых, надзорные органы должны идентифицировать риски ОД/ФТ на рынке ценных бумаг (страновой риск; риск клиента/инвестора; риск продукта/услуги/сделки и риск рынка доступа), а также риски ОД/ФТ, с которыми сталкиваются профессиональные участники рынка ценных бумаг на различных секторах фондового рынка. Помимо общедоступных источников для выявления и оценки рисков ОД/ФТ надзорные органы могут использовать информацию фондовых бирж и саморегулируемых организаций.

И, в третьих, несомненно, надзорные органы должны заниматься вопросами, имеющими значительные риски в определенных секторах российского рынка ценных бумаг.

Риск-ориентированный надзор со стороны Центрального Банка на рынке ценных бумаг уже реализован путем большей интенсивности и периодичности надзорных мероприятий в зависимости от категории и риск-профиля профессионального участника рынка ценных бумаг. Предполагается снизить объем представляемой отчетности (где применимо) для малых профучастников рынка ценных бумаг, а также использовать разный состав и периодичность представления информации при разработке новых форм отчетности.

⁸ Guidance for a risk-based approach. Securities sector. October 2018. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/RBA-Securities-Sector.pdf>.

С октября 2018 г. появились нововведения в надзоре на рынке ценных бумаг (которые будут вводиться постепенно в течение 3 лет), общую концепцию которых можно определить следующим образом: чем меньше размер компании и меньше рисков в ее деятельности, тем меньше требований будет к ней предъявляться со стороны Центрального Банка. Все компании, участвующие в сделках, будут поделены на три категории: малые, средние и крупные. Предполагается, что это будет способствовать развитию финансового рынка в целом.

Список литературы

1. Национальная оценка рисков легализации (отмывания) преступных доходов. 2017–2018 гг. // Официальный сайт Росфинмониторинга [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.fedsfm.ru/content/files/documents/2018/publicnaya%20versiya%20nor%20od%203.4.1.pdf>.
2. Типологический отчет ЕАГ «Отмывание денег через рынок ценных бумаг». Июль 2013 // [Электронный ресурс] Режим доступа: https://eurasiangroup.org/files/Typologii%20EAG/WGTYP_2013_4_rus_copy0.pdf.
3. Типологический отчет ФАТФ. Отмывание денег и финансирование терроризма в секторе ценных бумаг. Октябрь 2009 г. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://eurasiangroup.org/files/typ_2.pdf.
4. Кабанова Н.А., Комиссарова Д.А. Анализ нарушений законодательства в сфере ПОД/ФТ профессиональными участниками рынка ценных бумаг и способов их предупреждения // *Transport buisness in Russia*. 2018. № 3. С. 3–4.
5. Guidance for a risk-based approach. Securities sector. October 2018. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/RBA-Securities-Sector.pdf>.

References

1. Natsional'naya otsenka riskov legalizatsii (otmyvaniya) prestupnykh dokhodov. 2017–2018 gg. // Ofitsial'nyi sait Rosfinmonitoringa [Elektronnyi resurs] Rezhim dostupa: <http://www.fedsfm.ru/content/files/documents/2018/publicnaya%20versiya%20nor%20od%203.4.1.pdf>.
2. Tipologicheskii otchet EAG «Otmyvanie deneg cherez ryokn tsennykh bumag». Iyul' 2013 // [Elektronnyi resurs] Rezhim dostupa: https://eurasiangroup.org/files/Typologii%20EAG/WGTYP_2013_4_rus_copy0.pdf.
3. Tipologicheskii otchet FATF. Otmyvanie deneg i finansirovanie terrorizma v sektore tsennykh bumag. Oktyabr' 2009 g. [Elektronnyi resurs] Rezhim dostupa: https://eurasiangroup.org/files/typ_2.pdf.
4. Kabanova N.A., Komissarova D.A. Analiz narushenii zakonodatel'stva v sfere POD/FT professional'nymi uchastnikami rynka tsennykh bumag i sposobov ikh preduprezhdeniya // *Transport buisness in Russia*. 2018. №3. S. 3–4.
5. Guidance for a risk-based approach. Securities sector. October 2018. [Elektronnyi resurs] Rezhim dostupa: <http://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/recommendations/pdfs/RBA-Securities-Sector.pdf>.