

# БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И ЕЕ СУБЪЕКТЫ



**д.ю.н., профессор кафедры предпринимательского и  
корпоративного права Тарасенко Ольга Александровна**

**Консультация: среда с 16.30 до 17.50**

# Банковская система России

## Легальное определение

□ Банковская система России включает в себя:

- 1) Банк России
- 2) кредитные организации
- 3) представительства иностранных банков

## Доктринальное

Банковская система представляет совокупность:

- 1) органов управления
- 2) кредитных организаций
- 3) квазибанковских организаций
- 4) представительств иностранных банков
- 5) организаций банковской инфраструктуры

# Признаки банковской системы

1. Двухуровневая структура, которая реализуется путем разделения функций органов управления и других элементов банковской системы
2. Национальный характер, что подразумевает ориентацию на отечественный, а не на иностранный капитал;
3. Осуществление банковского надзора Банком России
4. **Универсальный статус банков до 2017 г., сейчас – подразделение банков на 2 вида в зависимости от типа лицензии**  
Сохранение банковской тайны
6. Обязательность участия банков в системе страхования вкладов
7. Необходимость предоставления информации в бюро кредитных историй
8. Доминирующее положение кредитных организации с государственным участием
9. Низкий уровень капитализации
0. Территориальные диспропорции развития
1. Убыточность части банковского сектора
2. Цифровизация банковской системы

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

К банковским операциям относятся:

- 1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады;
- 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;
- 7.1-7.4. открытие счетов в драгоценных металлах, перевод драгоценных металлов; привлечение во вклады размещение драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий;
- 9) осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (ЭДС).

- 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 Российской Федерации;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.
- **Кредитная организация вправе осуществлять иные сделки!!!!**

## СДЕЛКИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

# Виды кредитных организаций



**Небанковская  
кредитная  
организация**

<b>Действующие банки</b>	<b>507</b>
Небанковские кредитные организации	44
Банки, имеющие лицензию на привлечение вкладов	460
- Генеральную лицензию	184
- На операции с драгметаллами	153
КО со 100% иностранным участием	65
Филиалы КО на территории РФ	869
Филиалы КО за рубежом	6

# Типы банков



★ Банк **с универсальной лицензией** - банк, который имеет право осуществлять банковские операции

★ Банк с **базовой лицензией** - банк, который имеет право осуществлять банковские операции с учетом ограничений:

- по операциям кредитования, выдачи банковских гарантий, привлечения и размещения драгметаллов – они не вправе работать с иностранными ЮЛ, с иностранными организациями, не являющимися ЮЛ по иностранному праву, а также с ФЛ, личным законом которых является право иностранного государства;

- не допускается открытие банком с базовой лицензией корреспондентских счетов в иностранных банках, за исключением открытия счета в иностранном банке для целей участия в иностранной платежной системе;

+ ограничения по сделкам приобретения права требования, лизинговых операций, а также выдачи поручительств (в отношении указанного круга субъектов) и размещению привлеченных денежных средства в ценные бумаги (требования к виду ЦБ, объемам сделок, организатору торгов)

Кредитные организации, являющиеся банками на день вступления в силу настоящего Федерального закона, признаются с указанной даты банками с универсальной лицензией.

# Известные точки зрения о характере правоспособности кредитных организаций

- Частично ограниченная общая правоспособность
- Специальная правоспособность
- Исключительная правоспособность
- Смешанная правоспособность

Поскольку действующее законодательство не содержит никаких иных (кроме запрета на осуществление произв, торг., страх. деятельности) ограничений на свободный выбор кредитными организациями каких-либо видов деятельности и совмещения их с банковскими операциями и сделками, нет оснований для вывода об их специальной правоспособности. Очевидно, речь идет лишь о частичном ограничении общей правоспособности кредитных организаций путем введения для них запрета заниматься определенными видами деятельности



**Частично ограниченная общая правоспособность – проф.Л.Г. Ефимова**

- усматривает ее проявления в том, что им запрещено заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью, а также введением особого порядка регистрации банков и лицензирования их деятельности.
- В содержание специальной правоспособности коммерческих банков Е.А. Ананских включает **лишь определенные банковские операции**

Е.С. Ананских – специальная правоспособность

□ **ИП исключительную правоспособность** выделяют в качестве разновидности специальной правоспособности или самостоятельного вида. Основным отличием ИП является **наличие разрешения на осуществление определенного вида деятельности с одновременным установлением запрета на осуществление любых иных видов деятельности**

□ содержание ИП кредитных организаций сводится к осуществлению банковских операций, банковских сделок, операций с ценными бумагами, иных сделок

□ Под иными сделками понимаются все сделки, прямо не запрещенные кредитным организациям

□ **Поскольку данная форма разрешения не органично вписывается в теорию исключительной правоспособности, А.Я. Курбатов предлагает внести изменения в законодательство**



А.Я. Курбатов- исключительная правоспособность

В соответствии с принципом исключительной правоспособности кредитная организация осуществляет банковские операции, в соответствии с принципом специальной правоспособности - перечисленные в ст. 5 Закона сделки, в соответствии с принципом общей правоспособности иные сделки, возможность осуществления которых, заложена в ч. 4 ст. 5



Смешанная правоспособность –  
Г.А. Тосунян

Ст. 49 ГК РФ юридическое лицо может иметь гражданские права, соответствующие целям деятельности, предусмотренным в его учредительных документах, и нести связанные с этой деятельностью обязанности. Коммерческие организации, за исключением унитарных предприятий и иных видов организаций, предусмотренных законом, могут иметь права и нести обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законом.

п. 18 Постановления Пленума Верховного Суда РФ и Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 1 июля 1996г. № 6/8 ...**банки, страховые организации, инвестиционные фонды относятся к юридическим лицам со специальной правоспособностью и они не вправе совершать сделки, противоречащие целям и предмету их деятельности, определенным законом или иными правовыми актами**

Законодательство и судебная практика:  
общая и специальная правоспособность

# Альтернативная возможность интерпретации законодательства и судебной практики

## ГК РФ

ст. 49 ГК РФ подразумевает, что унитарные предприятия, некоммерческие организации и отдельные, прямо указанные в законе коммерческие организации имеют специальную правоспособность.

ст. 52 ГК РФ устанавливает, что в учредительных документах некоммерческих организаций и унитарных предприятий, а в предусмотренных законом случаях и других коммерческих организаций должны быть определены **предмет и цели** деятельности юридического лица.

Предположение: специальная правоспособность – основанная на законе возможность заниматься лишь ограниченными видами деятельности, которые соответствуют целям и предмету деятельности юридического лица.

## Иные законы

ст. 9 Закона об унитарных предприятиях устанавливает императивное правило, согласно которому в уставе унитарного предприятия **помимо целей и предмета деятельности** должен быть закреплен **перечень видов деятельности**, которыми предприятие планирует заниматься

Устав бюджетных и казенных учреждений также должен содержать помимо предмета и целей деятельности закрытый перечень видов деятельности

Вывод: специальными законами может вводиться дополнительный обязательный признак специальной правоспособности: закрытый перечень видов деятельности

□ ...деятельность банка-залогодержателя по приобретению заложенного недвижимого имущества для себя или для третьих лиц неразрывно связана с осуществляемой им банковской деятельностью, в силу чего не выходит за пределы его специальной правоспособности (Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 28.01.2005г. № 90)

□ банк, который, будучи коммерческой организацией, самостоятельно, на свой риск занимается предпринимательской деятельностью, направленной на систематическое получение прибыли обладает специальной правоспособностью (Постановление Конституционного Суда РФ от 27 октября 2015 г. № 28-П)

## **СУДЕБНАЯ ПРАКТИКА О ПРАВОСПОСОБНОСТИ БАНКОВ**

□ Правоспособность кредитной организации – **банковские операции (исключительный вид деятельности) + ему сопутствующие – сделки (поименованные в ст. 5 и 6 Закона о банках и иные).**

Данные сделки не являются банковскими в собственном смысле, поскольку не обладают признаком исключительности (например, профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг имеют право осуществлять не только кредитные организации, но и иные субъекты предпринимательской деятельности, заверять банковские карточки – не только кредитные организации, но и нотариусы и пр., аналогично с ячейками, доверительным управлением имущества, предоставлением поручительства за третьих лиц, лизинг, консалтинговые услуги).

**ОБЪЕМ ПРАВОСПОСОБНОСТИ  
КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

- Исключительная деятельность – осуществление банковских операций;
- 2. Сопутствующие виды деятельности (соответствующие целям и предмету банковской деятельности);
- Ограничение: запрет на осуществление производственной, страховой и торговой деятельности (за исключением установленными Законом о банках)

Объем специальной правоспособности  
кредитной организации

- дореволюционный ученый-цивилист **В.И. Синайский** писал: «Специальную правоспособность юридического лица не следует, однако, смешивать с ограничениями его правоспособности».
- **В.С. Белых**, указывает, что правовые запреты – это ограничение правоспособности в порядке и случаях, предусмотренных законом. Эти ограничения распространяются как на общую, так и на специальную правоспособность юридических лиц.
- Дополняя эти рассуждения можно заметить, что в случаях установления запрета на осуществление отдельных видов деятельности в нормативных актах, равно как и установление учредителями запрета на осуществление отдельных видов деятельности в учредительных документах юридического лица, имеет место лишь ограничение объема общей или специальной правоспособности, а не их трансформация в правоспособность иного вида.

□

ОГРАНИЧЕНИЯ ПРАВОСПОСОБНОСТИ VS  
ОГРАНИЧЕННАЯ ПРАВОСПОСОБНОСТЬ

□ кредитные организации обладают **частично ограниченной специальной правоспособностью**. **Содержание правоспособности кредитных организаций** заключается в возможности осуществления предусмотренных лицензией **банковских операций** как **исключительного вида деятельности, сопутствующих им видов деятельности и деятельности на рынке ценных бумаг**. Специальная правоспособность кредитных организаций **ограничена запретом** на осуществление производственной, торговой (за определенными изъятиями) и страховой деятельности



О.А. Тарасенко – частично ограниченная специальная правоспособность

# Легальное понятие небанковской кредитной организации

## Понятие РНКО НДКО

□ кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом. Допустимые сочетания банковских операций для такой небанковской кредитной организации устанавливаются Банком России

## Понятие платежной НКО

□ кредитная организация, имеющая право осуществлять исключительно банковские операции, указанные в п. 3 и 4 (только в части банковских счетов юридических лиц в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов), а также в п. 5 (только в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов) и п. 9 части первой статьи 5 настоящего Федерального закона

# Особенности НКО

- Осуществление отдельных банковских операций;
- Высокая степень специализации;
- Разный правовой статус НКО
- Низкорисковый характер деятельности;
- Низкая степень присутствия в банковской системе России

НКО - специализированная, низкорисковая кредитная организация, включенная в банковскую систему РФ и имеющая право выполнять отдельные банковские операции, допустимое сочетание которых устанавливается федеральным законом или нормативными актами Банка России

## Типы небанковских кредитных организаций

```
graph TD; A[Типы небанковских кредитных организаций] --> B[Расчетные НКО]; A --> C[Платёжные НКО]; A --> D[Депозитно-кредитные НКО]; A --> E[НКО – центральный контрагент];
```

Расчетные  
НКО

Платёжные  
НКО

Депозитно-  
кредитные  
НКО

НКО –  
центральный  
контрагент

# Расчетные небанковские кредитные организации



3. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и **расчетных** документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц



5. Осуществление переводов денежных средств без наличия банковского счета, в том числе электронных денежных средств

4. купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах



# Небанковские депозитно-кредитные организации

1. Привлечение денежных средств юридических лиц во вклады (на определенный срок);
2. Размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;
3. Покупка и продажа иностранной валюты в безналичной форме;
4. Выдача банковских гарантий.

# Платежные НКО

1. открытие и ведение банковских счетов юридических лиц

(только в части банковских счетов юридических лиц в связи с осуществлением переводов без открытия счета)

2. осуществление переводов денежных средств по поручению юридических лиц (только в части банковских счетов юридических лиц в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия счета);

3. инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц (в связи с осуществлением переводов денежных средств без открытия банковских счетов);

4. осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковского счета, в том числе электронных денежных средств

# Центральный контрагент

Федеральным законом от 29 декабря 2015 г. № 403-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в законодательство внесены поправки, призванные унифицировать статус ЦК

**кто и насколько заинтересован в новеллах?**

**Банк России** преследует цель обеспечения непрерывности деятельности ЦК, как важного института, в том числе централизованного распределения ликвидности среди всех участников финансового рынка,

**Банк НКЦ (АО)** через трансформацию правового статуса, облегчит свою «пруденциальную оболочку», что позволит ему повысить конкурентоспособность путем снижения комиссий за обслуживание и выплаты процентов по остаткам на клиентских счетах,

**ПАО «Клиринговый центр МФБ» и РДК (ЗАО)** получат как плюсы, так и минусы (+доступ к фондированию, - пруденциальная нагрузка),

у **кредитных организаций** появится стимул снижать риски внебиржевого рынка производных финансовых инструментов,

**российская финансовая система** будет в выигрыше, поскольку поправки гармонизируют национальное законодательство с международными стандартами

# ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА РОССИИ

- Банк России имеет право для достижения установленных целей систематически осуществлять деятельность, направленную на получение прибыли;
- основными направлениями предпринимательской деятельности Банка России (с учетом установленных Законом о Банке России ограничений) являются участие в капиталах организаций и осуществление банковских операций и сделок, ограниченных по содержанию и кругу субъектов;
- Банк России осуществляет прямой выход на рынок банковских услуг посредством деятельности Российского объединения инкассации (Росинкас) и полевых учреждений Банка России;
- отдельные аспекты предпринимательской деятельности Банка России противоречат законодательству, а правовые ограничения постепенно размываются, что приводит к усилению его позиции и негативно отражается на конкуренции в банковском секторе.

# Отдельные финансовые результаты деятельности Банка России за 2018 г.

Вид деятельности	Доход (в миллионах рублей)
Доходы от участия в капиталах кредитных и иных организаций	137522 (из них доходы от участия в капитале ПАО Сбербанк 135522)  Объем доходов Банка России от дивидендов ПАО Сбербанк по итогам 2019 года составляет 217,1 млрд руб.
Процентные доходы	361695
Доходы от операций с ценными бумагами	67751
Плата за услуги, оказываемые Банком России клиентам	7820
Доходы от реализации монет из драгоценных металлов	498
Прочие доходы	2103

# Судебные иски, вытекающие из хозяйственной деятельности Банка России

Банк России в одних делах позиционирует себя органом государственной власти, а в других, напротив, юридическим лицом, имеющим право на осуществление предпринимательской деятельности. Например, в 2018 году к Банку России был предъявлен 171 иск, вытекающий из хозяйственной и иной деятельности, в том числе иски имущественного характера на общую сумму 657 962,47 тыс руб. Подобные иски инициирует и сам Банк России. Так, Росинкас обратилось с исковым заявлением к ГУП РК «Крымэнерго» и с требованием об его обязанности заключить с Росинкас соглашение о переводе долга по договору на перевозку ценностей в размере 331,4 тыс руб. При этом Росинкас не уплатило гос пошлину за подачу кассационной жалобы со ссылкой на наличие льготы, предусмотренной подп. 5 п. 1 ст. 333.35 НК РФ, поскольку Росинкас входит в систему Банка России и поэтому освобожден от ее уплаты. Однако, суд счел, что этот довод основан на ошибочном толковании норм материального права, поскольку в соответствии с подп. 5 п. 1 ст. 333.35 НК РФ Банк России освобождается от уплаты гос пошлины при обращении за совершением юридически значимых действий в связи с выполнением им функций, возложенных на него законодательством. Согласно ст. 83 Закона о Банке России Росинкас создано в целях обеспечения деятельности Банка России по организации наличного денежного обращения, однако согласно п. 2.1 Устава Росинкас имеет право осуществлять и иную деятельность в том числе инкассацию денежной наличности и других ценностей, в качестве коммерческой. А поскольку спор по делу возник из гражданских правоотношений, которые непосредственно не связаны с деятельностью по обеспечению выполнения функций Банка России, гос пошлина при обращении в арбитражный суд с кассационной жалобой должна быть уплачена Росинкас.

# Предложения об общих правилах выхода Банка России на рынок

Банк России осуществляет предпринимательскую деятельность лишь постольку поскольку это служит достижению его основной функции – защите и обеспечению устойчивости рубля.

Банк России не вправе учреждать финансовые организации и становиться участником финансовых организаций. В случаях, когда допускается законодательное изъятие из этого правила должны быть одновременно соблюдены следующие условия:

— это обосновано целью деятельности Банка России, которую нельзя достичь лучше и экономичнее с помощью другого способа;

+ возможность Банка России по кредитованию организаций, в капиталах которых он участвует количественно ограничена либо полностью запрещена;

- гарантируется, что деятельность такой организации соответствует всем нормам законодательства, за исключением тех случаев, когда к организации с участием Банка России не предъявляются более высокие требования;

- создание или приобретение Банком России акций (долей) хозяйствующих обществ (в том числе, санитуемых) подлежит обязательному согласованию с антимонопольным органом;

- принятие Банком России нормативных актов, затрагивающих сферу деятельности финансовых организаций, в капитале которых он участвует подлежит обязательному согласованию с антимонопольным органом.

# ЦИФРОВОЕ ПРЕОБРАЗОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ



## Рейтинг цифровых банков (по размеру клиентской базы)

- 1 - ING Diba,
- 2 - Capital One 360,
3. - USAA Bank, F
4. - NBO Direct,
5. - Rakuten Bank,
- 6. - Tinkoff Bank,**
7. - TIAA Direct ✓
8. - Discover Bank,
9. - Alior Bank,
10. - DKB AG.

## DIGITAL BANKING



В рейтинге стран Европы, Ближнего Востока и Африки

Россия включена в топ-5 лидеров цифрового банкинга

# ЦИФРОФИЗАЦИЯ БАНКИНГА

цифровая трансформация – проявление качественных, революционных изменений, заключающихся не только в отдельных цифровых преобразованиях, но в принципиальном изменении структуры экономики, в переносе центров создания добавленной стоимости в сферу выстраивания цифровых ресурсов и сквозных цифровых процессов

**цифровое преобразование – комплекс мероприятий, нацеленных на трансформацию бизнес-процессов в соответствии с их цифровой моделью**

**СУЩЕСТВО ПРОЦЕССА???**

# ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ?

ограниченный функционал  
полностью цифровых банков

□ В целом по странам  
интерес к полностью  
цифровому банку  
снизился

на 10%



□ **в 2018 г. выгоднее всего  
было вкладываться в  
палладий, а самыми  
провальными  
оказались инвестиции в  
биткоин**

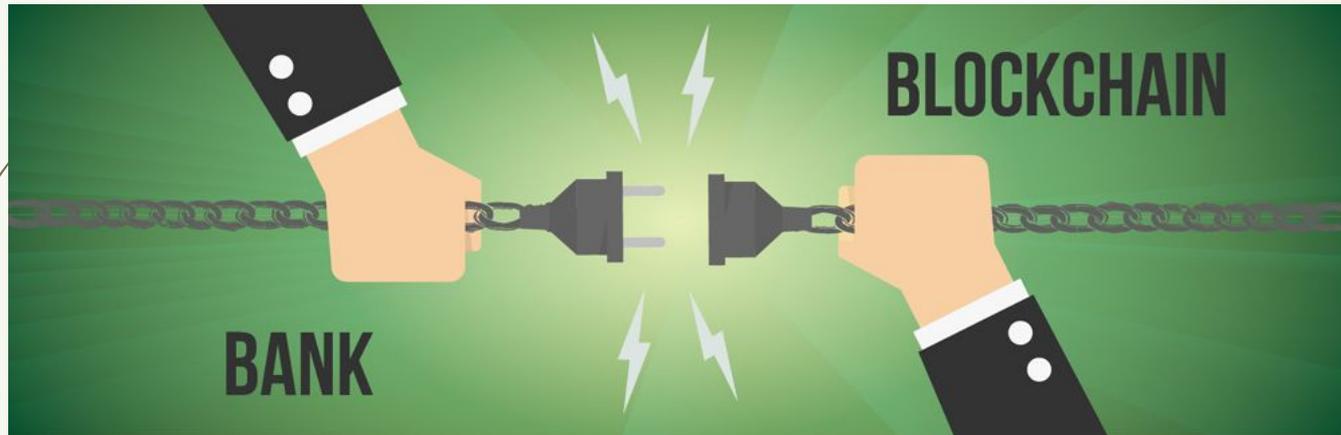
## Рейтинг digital office 2018

- 1.- Тинькофф банк
- 2.- Банк Левобережный
- 3.- Банк Траст
- 4.- Почта банк
- 5.- Райффайзенбанк
- 6.- Банк Казани
- 7.- МКБ
- 8.- Сбербанк,
- 9.- Альфа-Банк
- 10.- Банк Авангард

# КЛИЕНТОРИЕНТИРОВАННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И СЕРВИСЫ



# БАНКОВСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ И СЕРВИСЫ



# Выводы:

цифровое  
преобразование с  
тенденциями к  
трансформации

разработка систем  
искусственного интеллекта и  
биометрии потенциально  
способна выступить в качестве  
новой отрасли экономики и  
осуществить перенос  
создания добавленной  
стоимости в сферу  
выстраивания цифровых  
ресурсов

# НЕДОСТАТКИ Digital banking

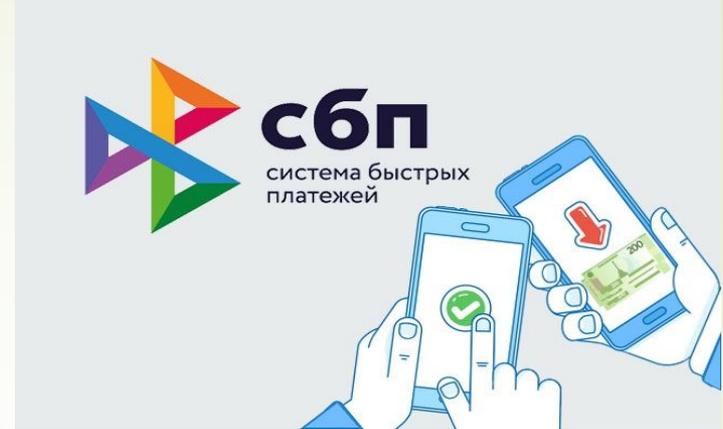
- технологическое и нормативное отставание развития отдельных сервисов (API);
- введение **ограниченной** модели допуска финтеха на рынок банковских услуг;
- обострение имеющихся проблем - очередная сецессия Банка России за пределы своей правоспособности (во время санкционного давления - создание карточной платежной системы «МИР», во время цифровизации - создание альтернативной карточной системы переводов по номеру телефона – СПб Банка России)



# СПБ – анонс Банка России



# БАНК РОССИИ и цифровизация



- учреждает альтернативную карточной – СБП по номеру телефона;
- обязывает системнозначимые банки участвовать в собственной СБП;
- нормативно закрепляет за собой право по определению платы за переводы в СБП;

**препятствует выходу на рынок частным инвесторам**

осуществляет деятельность на коммерческой основе

**сумма дивидендов АО «НСПК», выплаченных Банку России**

- 2017 г. – 0,65 млрд. руб.;
- 2018 г. – 0,8 млрд. руб.;
- 2019 г. – 2, 4 млрд. руб.

- Наметившееся отставание внедрения финансовых технологий и сервисов в деятельность банковского сектора;
- возможный уход российских предпринимателей в зарубежные юрисдикции;
- не допуск российских банков в международный блокчейн-консорциум R3



Революция теории банковского регулирования

□ механизм по апробации инновационных финансовых технологий и сервисов

□ предполагается осуществлять в двух поэтапных формах – «тестирование» и «ограниченный регулятивный эксперимент»

□ **На первом этапе** будет реализовано пилотирование в форме тестирования, которое подразумевает моделирование целевого процесса применения инновационной финансовой технологии или сервиса в тестовой среде при отсутствии рисков для потребителей. **На втором этапе** ограниченного регулятивного эксперимента предусматривается реализация целевого процесса применения инновационной финансовой технологии или сервиса в реальных условиях в ограниченном периметре под контролем Банка России, в том числе совместно с заинтересованными государственными органами

Регулятивная песочница  
Банка России



□ Суть происходящих перемен состоит в эволюции самой теории банковского регулирования. На повестке дня - разработка прикладных рамочных решений, позволяющих оперативно внедрять инновационные финансовые технологии и сервисы (норм-инструментов). Содержание прикладного банковского регулирования в большей степени будет ориентироваться на идентификацию и оценку рисков.

□ Возможным вариантом правового оформления решений мегарегулятора является стандартизация, которая позволяет оставаться вне фундаментальной законодательной базы, но в тоже время снижает риски, связанные, прежде всего, с отмыванием денег и финансированием терроризма. Также возможны точечные изменения нормативных правовых актов. Как правило, точечные изменения характеризует 2-3 летняя цикличность, так что в этом случае имеет смысл еще на стадии принятия нормативного правового акта предусмотреть возможность его регуляторной ревизии.

□ в зарубежных странах участникам регулятивных песочниц доступны и иные механизмы снижения регуляторного давления:

□ - официальное разъяснение;

□ - освобождение либо модификация нормативных требований, созданных до появления новой технологии или сервиса;

□ - письмо регулятора о согласии не использовать регулятивное принуждение (no enforcement action letters) для технологий и сервисов, которые не подпадают ни под одну из существующих норм;

□ - разработка специальных правил, которые отвечают особенностям технологии или сервиса;

□ - частичный перенос регулятивных требований на партнеров инновационной компании (к примеру, разработчики систем робо-эдвайзинга могут не применять меры по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма, если это делает кредитная организация, в которой у их клиентов открыты счета