

**АВТОНОМНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВОРОНЕЖСКОЙ ОБЛАСТИ
«ИНСТИТУТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ»**

**АНАЛИТИЧЕСКИЙ МАТЕРИАЛ
«ПЛАТЕЖИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ»**

ВОРОНЕЖ

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Основные риски и уязвимости финансовой системы России.....	3
2.	Влияние санкций на российские банки.....	5
3.	Исламский банкинг.....	8
4.	Как компаниям проводить платежи в условиях санкций.....	13
5.	Заключение.....	17

1. Основные риски и уязвимости финансовой системы России

Экономика и финансовая система России продолжают адаптироваться к работе в условиях санкций. Приоритетом Банка России в любых сценариях является финансовая стабильность и сохранение доверия вкладчиков и инвесторов к российской финансовой системе. Среди ключевых задач — минимизация валютных рисков за счет равномерного сокращения использования «токсичных» валют, развитие корреспондентских отношений с банками дружественных стран, повышение привлекательности российского фондового рынка и рублевых сбережений в целом, ограничение рисков долговой нагрузки граждан и обеспечение сбалансированного развития ипотеки.

Банк России продолжает учитывать в своей политике влияние глобальных рисков через канал текущего счета платежного баланса, в том числе в результате усиления взаимосвязей с дружественными странами. В последние месяцы неопределенность в отношении перспектив роста мировой экономики выросла. Эпизод волатильности на рынках из-за банковских проблем в США и Европе весной 2023 года свидетельствует о возможных скрытых проблемах в глобальной финансовой системе, подтверждает важность адаптации регулирования и надзора к масштабу и характеру рисков. В арсенале регуляторов должны быть необходимые инструменты по поддержанию финансовой стабильности, чтобы реализация рисков не препятствовала проведению жесткой денежно-кредитной политики. Сохранение высокой инфляции в развитых странах в сочетании со стрессом в финансовом секторе может на какое-то время привести мировую экономику к стагфляции.

Основные уязвимости и устойчивость нефинансового сектора:

1. Подверженность компаний санкционному давлению
2. Выход иностранных компаний из российских активов

3. Оценка устойчивости российских нефинансовых компаний
Уязвимости российского финансового сектора:

1. Дальнейшее ограничение доступа к платежной инфраструктуре в «токсичных» валютах
2. Рост сбережений граждан в иностранных инструментах
3. Рост долговой нагрузки граждан
4. Дисбалансы на рынке жилой недвижимости и риски проектного финансирования
5. Процентные риски банков на фоне повышения государственного долга

2. Влияние санкций на российские банки

Проблемы с валютными переводами в долларах и евро – это одна из первых трудностей, с которыми столкнулись многие российские участники ВЭД год назад после массированного санкционного давления со стороны западных стран.

Введение санкций в отношении системообразующих российских банков привело в феврале-марте 2022 года к массовым задержкам и/или отказам в проведении валютных переводов. Весь российский сегмент ВЭД погрузился в зону турбулентности.

Многие российские предприниматели попытались зарегистрировать компании в дружественных для России юрисдикциях. Спустя время практика показала, что банки даже дружественных для России государств, опасаясь вторичных санкций, отказывают в проведении валютных платежей, если руководителями или участниками юридического лица является граждане Российской Федерации.

Чтобы продолжить деловую активность, российские участники ВЭД открывали валютные счета в других более мелких кредитных организациях, а также российских «дочках» западных банков, которые не попали под санкции. Несмотря на сложности с проведением валютных операций, спустя полгода после начала СВО для многих российских компаний, в целом, стали понятны правила ведения внешнеэкономической деятельности в условиях санкций.

Через год после начала Россией специальной военной операции на Украине санкционное давление на российский банковский сектор получило новый импульс.

В конце февраля 2023 года Минфин США ввел санкции в отношении 11 российских банков. Минфин США мотивировал свое решение тем, что системообразующие российские банки использовали вышеуказанные

кредитные организации для обхода санкций, введенных ранее. ЕС также заявил о необходимости усиления борьбы с российским банковским сектором и ввел дополнительно блокирующие санкции в отношении трех крупнейших российских банков.

Как итог, к началу марта 2023 года более 30 крупнейших российских банков попали по санкции западных стран. На текущий момент остается еще достаточное количество организаций из топ-50 российских банков, которые могут осуществлять валютные платежи в долларах и евро:

- Райффайзенбанк
- ЮниКредит
- Ситибанк
- Почта Банк
- Русский Стандарт
- ОТП Банк
- Ренессанс Банк
- Авангард и другие

Каждый из банков комментировал подобные ограничения весьма позитивно: все заявляли, что готовились к такому развитию событий и ни один клиент не пострадал. Впрочем, с подобными санкциями отдельные российские игроки столкнулись ещё в 2014 году — с тех пор они все клиентские расчёты проводили только в валюте РФ. Однако текущая ситуация немного отличается от десятилетней давности: ЦБ РФ успел подготовиться к ужесточению мер для всей финансовой инфраструктуры страны, а санкционная рука не сумела дотянуться до банков из так называемых дружественных стран.

Правда, если смотреть на происходящие события, то складывается ощущение, что работа этих банков будет недолгой. Так, к примеру, Ситибанк заявил о своем уходе с российского рынка. ЮниКредит закрывает свои филиалы в России под давлением ЕЦБ. Райффайзенбанк также рассматривает продажу своей российской «дочки» несмотря на беспрецедентно высокую прибыль в 2022 году. К слову, Райффайзенбанк уже объявил о приостановлении открытия счетов новым юрлицам.

Одновременно в феврале 2022 года лидеры недружественных стран пролоббировали отключение российских банков от SWIFT, системы мгновенных межбанковских переводов. Разговоры о том, что пора запретить обмен сообщениями, необходимыми для ускоренного исполнения платёжных поручений, всем 330 российским банкам всё ещё идут, тогда как по факту под него попали чуть более 20 отечественных финансовых институтов (не все кредитные организации готовы публично подтверждать или опровергать наложенный на них запрет).

Альтернативным вариантом взаимодействия стала разработанная Банком России в 2014 году Система передачи финансовых сообщений (СПФС). Она может передавать данные в формате SWIFT, однако не зависит от его каналов. До февраля 2022 года СПФС была исключительно внутрироссийского использования, но сразу после, согласно официальным сообщениям, к ней подключились более 20 белорусских банков, кредитные организации из Армении, Казахстана, Таджикистана, Киргизии и Кубы. Также доступ к ней имеют неназванные дочерние структуры российских банков в Германии и Швейцарии. Судя по ранее озвученным данным, по итогам 2021 года в ней работал 331 участник, за 2022 год список расширился до 462 организаций (актуальный список скрыт). Среди них почти четверть — 106 — нерезиденты из более чем 10 стран. Растёт и количество сообщений, в 3 раза за минувший год, но конкретные данные регулятор также предпочитает хранить в секрете.

Первоначальный шок и паника, вызванная неизвестностью перспектив трансграничных платежей, прошли. Бизнес перестроился на новые валюты и новые банки. Несмотря на удорожание процесса (по разным оценкам, от четверти до 1,5 раза), взаиморасчёты среди рядовых бизнес-партнёров не приостанавливаются (отдельные операции, например вывод дивидендов на зарубежные счета или перевод платы за выход из бизнеса, требуют согласования в специальной комиссии при правительстве РФ).

3. Исламский банкинг

Одним из перспективных направлений может стать использование отечественными экономическими операторами механизмов финансовой системы, основанной на принципах и нормах ислама — исламской финансовой индустрии (ИФИ), куда, наряду с банковском сектором, входит рынок ценных бумаг и система страхования. 21 декабря 2022 г. Госдума РФ приняла в первом чтении проект федерального закона об экспериментальном запуске в России исламского банкинга (ИБ).

Развитие ИФИ в XXI в. доказало ее жизнеспособность, невзирая на высокую конфликтогенность на Ближнем Востоке и в других регионах, глобальный финансовый кризис 2008–2009 гг., протестную волну «Арабской весны» 2010–2012 гг. и пандемию Covid-19 2020–2022 гг. По оценке аналитического ресурса «REFINITIV», исламские активы по всему миру в 2021 г. увеличились на 17% (по другим данным — на 18%), контрастируя со скромной динамикой роста активов традиционных банков на 1%. Суммарные активы ИФИ приблизились к 4 трлн долл., 70% которых (2,8 трлн долл.) приходилось на банковский сектор. Совокупная стоимость исламских ценных бумаг (на араб. «сукук») за 2021 г. выросла на 14% до 713 млрд долл.

Отчасти интенсивный рост ИБ объяснялся увеличением числа мусульман в мире (на 20 мая 2023 г. — 2 009 млн человек, то есть, более четверти населения Земли; прогнозы на 2030 г. — 2 200 млн чел., или 26,4%). По оценке Всемирного банка, рост ВВП только экономик арабских стран за 2011-2021 гг. составил 12,6% (с 2,54 до 2,86 трлн долл.). Все это подстегнуло спрос на финансовые услуги в эпоху глобальной цифровизации, расширяя доступность услуг ИБ. В начале 2022 г. в мире функционировали 21,5 тыс. исламских банков, из которых, впрочем, лишь 316 (чуть более 1%) полноценно следовали заповедям исламского уклада (шариата). Кроме того, действовали 250 «исламских окон» в традиционных банках.

Исламские банки из рейтинговой сотни действовали в 13 из 22-х стран — членов Лиги арабских государств (ЛАГ), включая частично признанную

Палестину, в 21-й из 57 стран Организации исламского сотрудничества (ОИС), а за пределами арабского и исламского мира — в Кении, Таиланде, на Шри-Ланке.

Залог успеха и запас прочности ИФИ обусловлены не только демографией или внешним влиянием, но не в меньшей, а, может, в большей степени — привлекательностью данной системы в глазах корпоративных клиентов и физических лиц. Ключевым моментом ИБ, по признанию экспертов, является партнерство — когда банк превращается в инвестора, разделяя с клиентами риски и прибыль и становясь квинтэссенцией венчурной компании и классического банка.

Среди достоинств ИБ по праву выделяются гуманизм и неразрывная связь с этикой. Имеет смысл кратко перечислить запреты, основной из которых — запрет ростовщичества (риба): исламские банки не вправе зарабатывать на процентах по кредиту и предлагать процентный доход по депозитам, взимать неустойки за просрочку платежа. Уверенность в завтрашнем дне придает исключение неопределенности (гарар): клиент при обращении в банк должен предоставить полную информацию, а банк — избегать расплывчатых формулировок в договоре, не допуская скрытых комиссий. В рамках запрета на получение прибыли без усилий (майсир) не допускаются лотереи и операции с производными ценными бумагами, что не распространяется на покупку акций или биржевых фондов (готовых пакетов ценных бумаг). Запрет на финансирование запрещенных видов деятельности (харам) не разрешает финансирование деяний, запрещенных в исламе (употребление свинины или алкоголя, производство табачной продукции, изготовление боеприпасов). Все перечисленные ограничения учитываются в ряде процедур ИБ.

Основные процедуры ИБ	
Транзакционные — группа договоров в сделках в реальном секторе экономики (торговля, аграрный сектор, промышленность).	Посреднические — договоры, способствующие прозрачному и эффективному выполнению транзакционных договоров.

<p>Мушарака (соучастие) — договор на длительный срок, где два и более лиц вкладывают средства в общий проект. Доли в прибыли оговариваются отдельно. Убытки пропорциональны вкладам. Используется в ипотеке, экспортно-импортных операциях, в сельском хозяйстве.</p>	<p>Мудароба (конкуренция) — владелец доверяет капитал лицу, способному его эффективно использовать. Доли в доходах оговариваются заранее. В случае убыточности в проигрыше остается владелец капитала, а доверенное лицо ничего не получает. Банк может играть роль вкладчика и распорядителя капиталом. Используется достаточно редко.</p>
<p>Мурабаха (перепродажа) — банк приобретает товар по оптовым ценам, реализуя его с наценкой. В результате клиенты получают возможность приобретать товары на условиях отсрочки или рассрочки платежа. Используется часто.</p>	<p>Кафала (поручительство) — третьей стороной дается гарантия сохранности имущества первой стороны при передаче его второй стороне.</p> <p>Джуала (плата, вознаграждение) — исламский банк предоставляет вознаграждение лицу за услугу.</p>
<p>Иджара (сдача в аренду) — банк приобретает, застраховывает, сдает в аренду имущество клиенту на срок от 3 месяцев, получая прибыль в виде арендных платежей. Используется часто.</p>	<p>Амана (вещь, отдаваемая на хранение) — средства клиента хранятся банком и не используются им без его согласия. Банк обязан вернуть средства при востребовании. Инструмент для текущих счетов.</p>
<p>Кард хасан (благотворительный заем) — клиенту выдаются средства, которые он обязан вернуть без процента. Банк вправе потребовать залог. Заемщик может добровольно уплатить банку благодарность (хиба). Используется редко.</p>	<p>Такафуль (взаимное ручательство) — страхование, когда участники, создавая общий фонд своими вкладами, обеспечивают взаимную финансовую поддержку участнику такафуль в случае понесенного ущерба.</p>
<p>Истиснаа (заказ производства) — банк выступает генподрядчиком, зачастую в сфере строительства. Составляется детальный график работ.</p>	<p>Викала (агентство) — одна сторона просит другую за вознаграждение представлять ее интересы при покупке и продаже активов. Используется в работе с инвестиционными счетами.</p>

В свете запретов майсир и гарар институты ИФИ, обслуживая корпоративных клиентов, концентрируют усилия на реальном секторе экономики — капиталовложениях в строительство, промышленность, сельское хозяйство, научную деятельность, — внося таким образом вклад в обеспечение устойчивого развития. В работе с физическими лицами преимуществом ИБ является гуманность. Субъекты ИФИ «поворачиваются лицом» к клиентам, учитывая их сложные жизненные обстоятельства — например, потерю здоровья или заработка. То есть здесь не применяется древнеримский принцип «Debes, ergo potes», который используется

как девиз традиционными банками в РФ в русском переводе «Обстоятельства не отменяют обязательств». Не предусмотрены в ИБ и коллекторы: долги списываются (движимое имущество может изыматься банком) или взыскиваются через суд. Штрафы за нарушение условий банковского договора в случае начисления идут не в банк, а на благотворительные проекты (в том числе в форме садаки — добровольных отчислений нуждающимся, особенно в священный для мусульман месяц Рамадан).

Плюсом исламского банкинга при внутренних кризисах и вооруженных конфликтах является существование у клиентов возможности срочно получить денежные средства без сбора объемного пакета документов в обмен на залог, но чаще — выкупить объекты недвижимости, что актуально для беженцев и внутренне перемещенных лиц. Исламский банкинг и всё исламские финансы более устойчивы, исходя из основных принципов построения финансовой модели, прежде всего, за счёт двойного контроля уровня риска. Кроме того, добавляет устойчивости постоянный мониторинг исламского банка, включая его шариатских аудиторов, за ходом реализации всех инвестиционных проектов и оказанием оперативной технической и методологической помощи своему партнёру. Именно во время кризиса исламская финансовая модель проявляет свои преимущества. А санкции вызывают кризисные явления. Кроме того, санкции западных стран, несущих концепцию рыночной экономики с ростовщическим компонентом, заставляют Россию в целом переориентироваться в другом направлении, то есть, на страны Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии, предпочитающим финансовые взаимоотношения, построенные с учётом исламских принципов.

Вместе с тем стоит прислушаться к экспертам МВФ, которые признают наличие ряда более высоких рисков в исламских банках, чем в традиционных. Это затрагивает ликвидность, поскольку субъекты ИБ, специализируясь на краткосрочных сделках, лишены возможности хеджировать риски через фьючерсы и опционы вследствие запретов гарар и майсир. Исламские банки также сталкиваются с риском несоответствия

шариату, когда вкладчики, потеряв уверенность в соблюдении банком норм ислама, могут начать разом извлекать свои средства. Наконец, зачастую вкладчики изначально ожидают высокую ставку, которая на деле рассчитывается после завершения проектов, не всегда соответствуя изначальному ожиданиям.

Что касается принятия Госдумой в первом чтении проекта федерального закона о реализации исламского банкинга, то, хотя данный термин не используется, а документ называется «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации», речь идет о присущем ИБ формате. С 1 февраля 2023 г. сроком на два года запускается эксперимент в Республике Башкортостан, Республике Дагестан, Республике Татарстан и Чеченской Республике с целью подготовки почвы для внесения соответствующих изменений в законодательство РФ. Предполагается, что в проекте примут участие банки, микрофинансовые организации и, возможно, потребительские кредитные кооперативы.

Резюмируя, следует согласиться с экспертами, которые предлагают, не затягивая, приступить к реализации пилотных проектов в субъектах РФ в рамках одной из обещающих моделей партнерского бизнеса, апробированных в странах Азии и Африки. Не зря руководство Сбербанка прогнозирует объем финансирования на исламской платформе в России в размере не менее 20 млрд руб. в ближайшие три года. Такие меры полезны с точки зрения приоритетов в области развития финансового сектора, который, как показывает практика, сильно подвержен рискам волатильности рынков на фоне ужесточения западных санкций. За счет ИФИ решались бы задачи по поиску инструментов, способных повысить конкурентоспособность России на глобальном рынке капиталов и услуг, равно как и по диверсификации ресурсов для выполнения приоритетных национальных программ.

4. Как компаниям проводить платежи в условиях санкций

На платежную деятельность компаний, их возможность принимать и отправлять деньги в России или за рубеж влияют санкции США, Евросоюза, Великобритании, а также российские контрсанкции. В этом разборе рассказываем ключевые моменты, которые необходимо знать бизнесу, ведущему международную деятельность. Для начала разберем какие виды операций остались доступны зарубежному бизнесу, и что уже попало под запрет.

Иностранным компаниям всех стран можно:

- Посылать деньги в Россию в любой валюте;
- Перемещать деньги в любой валюте внутри России;
- Платить российским сотрудникам, подрядчикам, поставщикам и клиентам;
- Проводить платежи от российских граждан в адрес иностранных магазинов и сервисов.

Иностранным компаниям нельзя:

- Переводить деньги из России за рубеж иностранным и российским компаниям или на собственный счет, если компания в списке «недружественных стран»;
- Переводить деньги из России за рубеж физическим лицам, если компания в списке «недружественных стран»;
- Временно обменивать рубли на валюту, если компания в списке «недружественных стран»;
- Сбирать деньги за товары/услуги в России, в том числе с карточек Visa, MasterCard;
- Получать займы от российских компаний или граждан в валюте (на займы в рублях установлены ограничения).

Все сделки людей и компаний по оплате товаров, услуг, денежных переводов между Россией и иностранными государствами преимущественно проходят по коридорам банковских корреспондентских отношений. От выплат Google вебмастерам до покупок товаров на Asos и авиабилетов иностранных авиалиний.

Остановка расчетов – это самый тяжелый сценарий. Блокировка SWIFT лишь замедлит скорость расчетов. Но если российский банк попадает под заморозку корреспондентского счета, то его отключение от SWIFT уже ничего не ухудшает. Великобритании и других стран приводит к остановке международных расчетов клиентов этих банков. Клиенты российских банков – это любые бизнесы от банков до платежных провайдеров и российских и иностранных компаний.

Коридор перевода денег из-за рубежа в Россию не закрылся, он просто стал узким. Со стороны США заблокированы (SDN List) корреспондентские счета в валютах 117 российских банков, включая их дочерние компании. Среди них 7 крупнейших банков, которые обеспечивали расчеты для иностранных компаний в России и российских компаний за рубежом.

1. Банк ВТБ (и дочки)
2. Открытие (и дочки)
3. Промсвязьбанк (и дочки)
4. Совкомбанк (и дочки)
5. Новикомбанк (и дочки)
6. Банк Россия (и дочки)
7. Внешэкономбанк (ВЭБ) (и дочки)

Абсолютное большинство банков мира обязаны соблюдать ограничения, введенные США в рамках процедур AML/CFT. Степень соблюдения определяется каждым банком лично: от соблюдения «по букве» до отказа взаимодействия «по духу» закона. В любом случае это означает, что переводы в Россию через эти банки остановились.

Со стороны Евросоюза корреспондентские отношения и счета также были заблокированы для части банков из списка США. Со стороны Великобритании заблокированы счета банков из списка США и нескольких других. Евросоюз отключил возможность использования SWIFT банкам из списка США. Российские банки отключены от Visa и MasterCard, но только за рубежом. Внутри России они продолжают работать. Банки из списка США отключены от Apple Pay как внутри страны, так и за рубежом.

Не попавшие под санкции банки и их клиенты, российские и иностранные компании, по-прежнему могут принимать валюту из-за рубежа в рамках обслуживания российских и иностранных клиентов. Под блокировку счетов за рубежом не попали Сбер, Альфа-Банк, Тинькофф и другие российские банки.

Как работает коридор «из России в иностранные государства»: со стороны России были приняты контрсанкции, которые запрещают отправку денежных средств и исходящие платежи в любой валюте в те страны, которые приняли санкции в адрес России. Это означает, что деньги из российского банка не уйдут в 46 стран. Контрсанкции касаются всех иностранных компаний, которые собирали выручку на свои российские банковские счета и затем отправляли ее за рубеж.

Для всех стран разрешены входящие переводы на российские счета компаний и людей в любой валюте.

Компания из «недружественной» страны не может перевести деньги из России на счета физических лиц в зарубежных банках (например, иностранные карты). Компании из иных стран могут работать без ограничений.

Российские физлица по-прежнему могут платить за товары и услуги в адрес иностранных компаний. Запрета на такие платежи нет. Однако платежи могут не проходить из-за ограничений, которые установили на стороне самого магазина/сервиса или его банка/платежного провайдера.

В первую очередь, надо понимать, что санкции закрыли возможность вывода денег из России. Но для работы с российским рынком, оплаты услуг и товаров российских подрядчиков, выплат зарплат, проведения платежей от российских пользователей в адрес иностранных сервисов – *коридоры по-прежнему открыты.*

На стороне иностранных банков наблюдается паника и полный отказ от перевода денежных средств своих клиентов в Россию. Контрагенты не стремятся разбираться в том, что означают примененные санкции. В этом случае открытие расчетного счета в российском банке может быть решением, которое позволит сохранить выплату зарплат российским сотрудникам, расчеты с российскими поставщиками, клиентами и подрядчиками.

5. Заключение

Антироссийские санкции и почти полная блокировка доступа к западным финансовым рынкам ведут к формированию переходной двойственной денежно-финансовой системы в России. С одной стороны, это традиционная денежная система, базирующаяся на ликвидных резервных валютах (доллар, евро и других национальных валютах), но с исключением из этих расчетов Банка России и большей части отечественной банковской системы (в прямой форме, хотя возможны косвенные схемы). С другой стороны, это денежно-финансовая система, в которой может выстраиваться прямая связь рубля как национальной валюты с ликвидными экспортными товарами и золотом, а также системой криптовалют. Образно говоря, образуется новая формула денежных расчетов: «золото-индекс товаров и услуг-криптовалюта».

Стратегическое значение имеет повышение устойчивости (предсказуемости) рубля и расширение его роли в многосторонних торгово-финансовых отношениях с государствами ЕАЭС и Центральной Азии, Ближнего и Среднего Востока, африканского и латиноамериканского континентов, государств-членов БРИКС и ШОС. В географической структуре внешней торговли у пяти экономик государств БРИКС, США и ЕС занимают менее 50% товарного оборота. Остальной объем внешней торговли может быть потенциально охвачен новой межрегиональной системой валютно-финансовых отношений, в которой российский рубль стал бы одной из расчетных платежных единиц.